

TRADING CONCEPT ตอน Fisher Transform

สวัสดีครับท่านนักลงทุน วันนี้จารย์ตี ขอเล่นท่ายาก เอาเรื่อง ที่เข้าใจไม่ง่าย แต่เป็นความจริง ที่ส่วนใหญ่ เข้าใจผิด เชื่อผิดๆ และ นำไปใช้กันผิดอีกด้วยครับ

ถ้าพร้อมแล้ว...หายใจลึกๆ แล้วไปลุยกันเลยครับ

Trend และ Noise

บริษัทที่ดี เติบโต และมีกำไร ราคาหุ้นก็ต้องขึ้นไปเรื่อยๆ ใน ระยะยาว นี่คือการความจริงแท้...เรียกว่าแนวโน้ม (Trend)

แต่ระยะสั้น บริษัทจะเลิกแค่ไหน ราคาหุ้นก็ร่วงได้ หากไม่เชื่อ ลองดูตลาดอากิตยนี้ก็ได้ นี่คือการความจริงแท้...แต่เรียกว่า...Noise

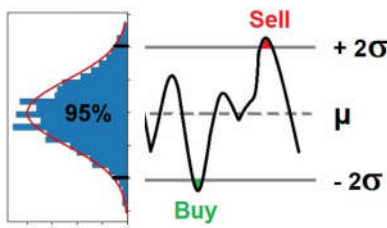
นักลงทุน โดยเฉพาะสายเทคนิค จึงต้องการเกาะ Trend ให้นาน ขณะเดียวกันก็อยากหาประโยชน์จาก Noise



นอกจากซื้อแล้วถือยาวไปตามเทรนด์แล้ว การซื้อที่ peak ส่วน ของ noise แล้วไปขายที่ peak บน **ทำรอบ** เก็บกำไรไปเรื่อยๆ คือ สุดยอดความฝันของสายซึ่งทุกคน...รวมถึงนาย **John Bollinger**

สถิติกับการกระจายแบบระฆังคว่ำ

เพื่อระบุ จุด peak นาย **John Bollinger** เอาหลักสถิติมาจับ คือ มองแกนกลางราคา คือ แกนค่าเฉลี่ย (Mean) และวัดระยะกว้าง กว้างรอบค่าเฉลี่ยด้วยค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ทำให้พอจะบ่งได้ว่า ราคาลงมาห่างจากค่าเฉลี่ยแค่ไหน นำ มาเข้าซื้อ ด้วยความเชื่อมั่นสักที่เปอร์เซ็นต์ (พื้นที่ใน $\pm 2\sigma$ คือ 95%)



จากภาพ ราคาลงมาแต่ด้านล่าง แสดงว่ามีโอกาสถึง 97.5% ที่ราคาจะเด้งขึ้นมา จึงใช้เป็นจังหวะซื้อแล้วถือไปขายที่ขอบบน

ความเชื่อ กับ ความจริง

คนส่วนใหญ่ ฟังแล้วก็ไปศึกษาวิธีการใช้ **Bollinger Band** กันใหญ่ แต่ ดันลืมคำถามเงินล้านไป คือ

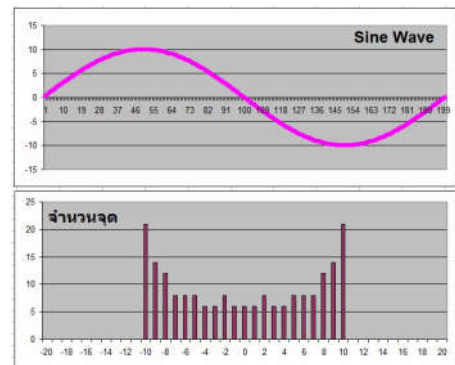
การกระจายของราคาเป็นแบบโค้งระฆังคว่ำ จริงไหม ?

คนที่ตั้งคำถามนี้ และตรวจสอบจนได้คำตอบ คือวิศวกร ไฟฟ้า นาย **John F. Ehlers**

John พิจารณา กราฟคลื่น (Sine Wave) แล้วนับความถี่ ที่เกิดในแต่ละช่วงราคา

ในฐานะที่เป็นอดีตวิศวกรไฟฟ้าเหมือนกัน จารย์ตีจั่วจาวา กราฟ อธิบายให้ดูง่ายๆ

รูปบน มีจุด 200 จุด ต่อกันเป็นกราฟคลื่น ช่วงช่วง +/- 10 บาท รูปล่าง แสดงจำนวนจุด ที่อยู่ในแต่ละราคา (การกระจายของราคา)



ระฆังคว่ำ ที่คุ้นกันมาแต่ดั้งเดิม...มันทั้งนั้น

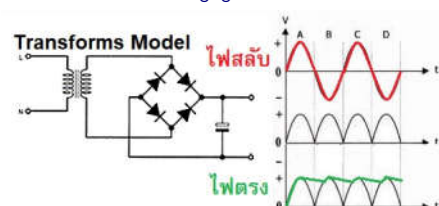
John พบว่าการกระจายเป็นแบบ 2 ขา หรือเรียกว่า **Square Wave** คือราคาวิ่งแกว่งรอบ peak ทั้งสองด้านเป็นส่วนใหญ่ ...เข้าใจหรือยังครับว่า ทำไมซื้อที่ต่ำแล้ว ถึงชอบมีต่ำกว่า หรือขายที่ ราคาลงมาแล้ว มันยังชอบขึ้นต่อไปอีก

แก้ปัญหาแบบวิศว:

เมื่อรู้แล้วว่า **Sine Wave** ของหุ้น ไม่ใช่ **Normal Distribution** แต่เป็น **Square Wave**

แต่ขอบ peak มีจุดจำนวนมาก (แต่ละจุดแทนราคาหุ้นแต่ละวัน) การจะเลือกตัดๆ ว่าจุดไหนใน peak เป็นจุดกลับตัว จึงยาก

John ใช้วิธีแปลงสัญญาณตามเทคนิควิศวกรไฟฟ้า

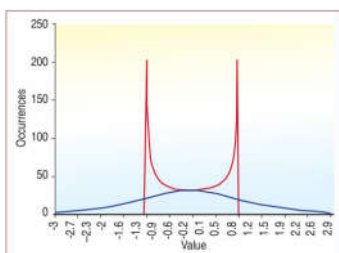


คล้ายหลักการแปลงกราฟไฟสลับ ไปเป็นไฟตรงตามภาพ วิศกร ไฟฟ้า ถัดกับการคิดรูปคลื่นด้วยอุปกรณ์ ที่อธิบายได้ด้วยสมการคณิตศาสตร์อยู่แล้ว...ที่นี้ John เลย์เอาราคาหุ้นมา standardized ให้อยู่ระหว่าง +/-1 ด้วยหลักเดียวกับ Stochastic แล้ว ยำต่อด้วย Natural Logarithm กับเทคนิคทำให้เรียบของ EMA 5 และ 3 วันตามลำดับ ได้ออกมาเป็นอินดิเคเตอร์ชื่อ **Fisher Transform**

ขอหยุดไว้เท่านี้ ก็ทุกท่านจะอึ้งออกมาเป็นตัวเลข

สรุปเป็นภาษาคน

ง่าย ๆ คือ John สร้างสมการมาแปลงค่ากราฟราคาที่มีคุณสมบัติเป็น Square Wave สีแดง ให้กลายเป็นการกระจายแบบ ระฆังคว่ำสีฟ้า



(เมื่อส่วนหางของกราฟยาวขึ้น การระบุตำแหน่งจะง่ายขึ้นนั่นเอง)

การนำไปใช้

ขอใส่กราฟตัวอย่างไว้อีกด้าน แบบภาพใหญ่ๆ จะให้เห็นชัดๆ เป็นกราฟ SET Index ตั้งแต่ต้นปีที่แล้วช่วงเริ่มมีโควิด

โดยจรรยาดี จะพล็อต MACD ไว้ด้านล่างเพื่อเทียบกันครับ

1. สัญญาณหนีตาย ก่อนโควิด ทั้งคู่ให้สัญญาณขาย ตั้งแต่ มค. แล้ว
2. สัญญาณเก็บของถูก **ลูกศรแดง**

ลูกศรฟ้าขาว บอกการกลับตัว ตั้งแต่ ปลาย มีค. ที่ 1140 จุด

ลูกศรส้มขาว MACD สัญญาณซื้อเมื่อกลาง พค. ที่ 1265 จุด

3. สัญญาณขาย

ลูกศรฟ้าขาว ให้อยู่ ต้น มิย. ที่ 1380 [รอบนี้กำไร 280 จุด]

ลูกศรส้มขาว MACD ให้อยู่ ปลาย กย. ที่ 1245 [ขาดทุน 20 จุด]

สรุปที่เห็นชัดๆ ก่อนคือ ข้อดีของ MA ก็ยังคงอยู่เหมือนเดิม เรื่อง สัญญาณมาช้ากว่าราคา ยิ่ง MACD ที่เกิดจากเส้น MA 2 เส้นด้วยแล้ว ยิ่งช้าไปอีกใหญ่ ในตัวอย่าง ช้าถึงขั้นที่ทำให้เจ๊งได้ แม้ตลาดวิ่งจาก 1000 จุด ไปสูงสุดถึง 1450 จุด...ต่างกับ Fisher Transformation (FT) ที่ให้สัญญาณที่ไวกว่า และเก็บกำไรไปนานๆ



หรือในกรอบขาว FT ให้ซื้อตั้งแต่ แท่งแดงสุดท้าย ปลาย ตค. ที่ 1200 จุด ด้วยซ้ำ เทียบกับ MACD ที่มาช้าไปครึ่งเดือน ให้ซื้อที่ 1345 จุด ต่างกันมาจริงๆ ครับ

จารย์ดีว่า เครื่องมือนี้มีหลักการคิดที่ไม่ธรรมดาเลยครับ แม้เข้าใจยาก แต่ตอนใช้จริงกลับง่าย ก็แค่เปิดกราฟแล้วมอง...จารย์ดี

* เครื่องมือนี้ มีให้ฟรีที่ eFinanceThai ส่วนใครใช้โปรแกรมอื่น สนใจอยากเขียนสูตรเอง หลังไมค์มาคุยกันได้ครับ

คำคมเขียนหุ่น



จอห์น วู้ดเดน (John R. Wooden)

“ไม่ว่าอะไรตาม ที่คุณจะทำในชีวิต
แวดล้อมตัวคุณ...ด้วยคนฉลาด
ผู้พร้อมจะได้แย้งคุณ ”

“Whatever you do in life, surround yourself
with smart people who'll argue with you.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน