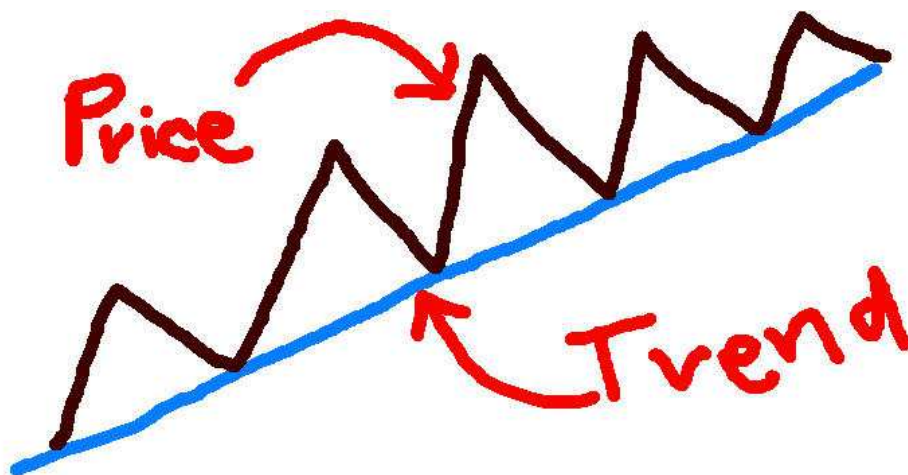


เดินหุ้น เป็นระบบ

คุณ ก็รวยได้



เขียนและเรียบเรียง : ชัยภัทร เนื่องคำมา

อ่านจบคุณจะพบว่า การเดินหุ้น กับ การพนัน นั้นเป็นเรื่องที่ต่างกันโดยสิ้นเชิง

-- คำนำ --

หนังสือเล่มนี้ จัดทำขึ้นในโอกาสครบรอบ 3 ปี cwayinvestment เพื่อตอบแทนมิตรภาพและน้ำใจของเพื่อนๆสมาชิกที่ติดตามอ่านบทความ ตลอดจนแลกเปลี่ยนความคิดเห็นและความรู้ต่างๆเข้ามา โดยหนังสือเล่มนี้จัดทำครั้งแรกในรูปแบบ ebook เพื่อแจกจำหน่ายฟรี ซึ่งลิขสิทธิ์ทั้งหมดภายในหนังสือ เป็นของ cwayinvestment ห้ามไม่ให้นำไปจำหน่าย หรือใช้หาผลประโยชน์ทางธุรกิจ ก่อนที่จะได้รับอนุญาตจากเจ้าของลิขสิทธิ์

เนื้อหาภายในของหนังสือเล่มนี้ เน้นไปที่การลงทุนเชิงกำไรแบบเป็นระบบ ใช้เครื่องมือเทคนิคคอลในการวิเคราะห์จังหวะซื้อขาย และใช้ระบบการเทรดที่ดีในการวางแผนการลงทุน เพื่อตัดเรื่องของอารมณ์ที่จะมีส่วนเข้ามาทำให้เราผิดพลาด นอกจากนี้ยังมีเนื้อหาเกี่ยวกับการบริหารจัดการเงิน(Money Management) เบื้องต้นเพื่อให้ผู้อ่าน ได้รู้จักการบริหารเงินลงทุนให้เกิดประสิทธิภาพ ไม่ลงทุนเกินตัว (Over Trade) บนพื้นฐานของการสามารถควบคุมความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นได้ เพื่อให้สามารถรักษาอายุการลงทุนให้อยู่ได้อย่างยั่งยืน ผมเชื่อเสมอว่าจริงแล้วหุ้นไม่เคยหลอกหลวงเรา แต่จิตใจของเราต่างหากที่หลอกเราเอง ดังนั้นการเข้าใจจิตวิทยาสำหรับการลงทุนเป็นสิ่งจำเป็น เพื่อเรียนรู้และทำให้รู้จักควบคุมจิตใจของตัวเอง นอกจากนั้นถ้าสามารถศึกษาให้เข้าใจอย่างลึกซึ้งซึ่งยังสามารถใช้อ่านอารมณ์ของนักลงทุนส่วนใหญ่ในตลาดได้อีกด้วย

หนังสือเล่มนี้เขียนขึ้นจากประสบการณ์ตรงจากการลงทุนของผู้เขียน โดยพยายามมุ่งเน้นไปที่การให้แนวคิดและการฉายภาพรวมให้ผู้อ่านเข้าใจ หนังสือนี้ไม่ใช่บทความทางวิชาการ ไม่เน้นความสมบูรณ์หรือความละเอียดทุกประเด็น เมื่อผู้อ่านสงสัยใคร่รู้ประเด็นใด ไม่ควรหยุดแค่นั้นควร นำไปต่อยอดศึกษาในหัวข้อนั้นๆต่อไป เพื่อการพัฒนาทักษะและความสามารถในการลงทุนของผู้อ่านเอง บางเรื่องเป็นเพียงแนวคิดการนำไปใช้ ควรทำการศึกษาให้เข้าใจและทำการทดสอบก่อนนำไปลงทุนจริงทางผู้เขียน ไม่ขอรับผิดชอบความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของผู้อ่าน ในทุกประการ

หากมีข้อผิดพลาดบกพร่องประการใดก็ขออภัยมา ณ โอกาสนี้

ชัยภัทร เนื่องคำมา
ผู้เขียน

Email: chaipat.ncm@gmail.com

-- สารบัญ --

Chapter 1: Introduction

- ทำไมต้องวิเคราะห์ทางเทคนิค 1
- วางกลยุทธ์ซื้อขายหุ้นอย่างเป็นระบบ 2
- ทำความรู้จักกับกราฟแท่งเทียน 4
- Candlesticks Patten 7

Chapter 2: Trend Analysis

- Trend is your friend 9
- กินตามน้ำสไตล์ Trend Following 10
- แนวรับ แนวต้าน 18
- GAP 24
- เรขาคณิตพีชคณิตหุ้น 29

Chapter 3: Price Indicator

- ดัชนีราคา อาวุธคู่กายนักเก็งกำไร 32
- เรียบง่ายแต่มีประสิทธิภาพกับ Moving average 33
- มองหุ้นนอกกรอบกับ Bollinger band 37
- มหัศจรรย์ MACD 41
- RSI เจ้าแห่งความผันผวน 44
- วัดกำลังการแกว่งตัวด้วย STOCHASTIC 48

Chapter 4: Volume Analysis

- การวิเคราะห์ปริมาณซื้อขาย 51
- ดัชนีเชิงปริมาณ (Volume indicator) 55
- OBV (On Balance Volume) 56
- VAD (Variable Accumulation Distribution) 57

Chapter 5: Trading System

- การพัฒนาระบบเทรด 59
- จี้ไปตามแนวโน้ม (Trend Following) 63
- จับจังหวะทยอยซื้อหุ้นปั่นผล (Zoning System) 66
- Break out System 68

Chapter 6: Money Management

- ทำไมต้องบริการจัดการเงิน 71
- ความเข้าใจผิดเกี่ยวกับ Money Management 73
- Money Management System 75
- Risk Reward Ratio 79
- Expectancy 82
- การตัดขาดทุน (Cut loss) 83
- ตัดหางปล่อยวัด (Trilling Stop) 86
- ความพอเพียง เคล็ดลับการบริหารเงิน 90

Chapter 7: Trading Psychology

- จิตวิทยาการลงทุน 94
- เป้าหมายการลงทุน 98
- เงินน้อยๆสมองเยอะๆ 100
- หนักเบา ช้าเร็ว 102
- กำไรสูงสุด 105
- บทเรียนของผู้แพ้ 108

Introduction

Life is too short to spend time with people who suck the happiness out of you.

ทำไมต้องวิเคราะห์ทางเทคนิค

บ่อยครั้งที่ผมมักจะเจอคำถามประมาณนี้ว่า ทำไมเราต้องไปสนใจกับราคาหุ้น ที่มันผันผวนตามอารมณ์ตลาดและปัจจัยระยะสั้น ซึ่งล้วนไม่ได้ส่งผลกระทบยาวต่อตัวธุรกิจเลยแม้แต่น้อย เหตุผลของผมง่ายนิดเดียวครับ มันก็เหมือนกับ เรื่องการซื้ออาหารทะเลครับ ถ้าอยากได้ของสด ของดี ราคาถูก ก็ต้องไปที่สะพานปลา(แหล่งที่มีปลา ทำขึ้นสินค้าทะเล) และไปให้ถูกเวลา เช่นในช่วงเช้าตรู่ ที่เรือประมงเพิ่งจะกลับมาเทียบท่าขึ้นปลาใหม่ๆ แบบนี้เราเรียกว่าถูกที่ถูกเวลา

อุปมาคล้ายกับการซื้อหุ้นครับ ราคาหุ้นนั้นเคลื่อนที่ตามอุปสงค์ อุปทานของตลาด บางทีราคาที่สูงจนเกินพื้นฐาน อันเกิดจากแรงเก็งกำไรที่คาดหวังในอนาคต หรือบางทีราคาต่ำเตี้ยติดดิน อันเนื่องมาจากความตื่นตระหนกจนเกินเหตุ ดังนั้นถึงแม้เราจะเลือกหุ้นที่ดีมาได้แล้ว แต่การหาจังหวะเวลาเข้าซื้อ นั่นก็เป็นสิ่งสำคัญ การซื้อหุ้นได้ในราคาที่ถูก ย่อมหมายถึงเงินจำนวนเท่าเดิมแต่ซื้อหุ้นได้มากกว่า และที่สำคัญโอกาสผลกำไรก็เพิ่มมากขึ้นด้วย และในขณะเดียวกันการหาจังหวะขายหุ้นที่ดีได้นั้น ย่อมทำให้เราได้รับผลกำไรที่ดีตามมา

ผมเองชอบลงทุนในหุ้นดีในช่วงที่ราคาผันผวน เพราะถ้าเราเข้าใจจังหวะการลงทุนแล้ว เราย่อมเลือกซื้อของดีราคาถูกได้เสมอ หรือถ้าเราวิเคราะห์พื้นฐานผิด บริษัทไม่โต อย่างน้อยขายทิ้งออกมาก็ยังได้กำไรเพราะราคาต้นทุนต่ำ ค่า Margin of safety (ขอยืมพี่น้อง VI มาใช้หน่อย) ก็จะสูงกว่า คนที่เจอหุ้นปั๊บ ซื้อหุ้นปั๊บ เมื่อราคาลงก็ติดคอยทันที ยิ่งถ้าจิตใจไม่หนักแน่น ก็จะกลายเป็นขายขาดทุนไปมีให้เห็นเยอะแยะ ยกตัวอย่างเช่น หุ้นบ้านปู BANPU ซื้อหุ้นตอนต้นปี 54 ที่ราคา 800 บาท เพราะคิดว่ากิจการน่าจะดี มีการซื้อเหมือง โอกาสโตน่าจะมาก ผ่านไปไม่ถึง 6 เดือน ราคากลับร่วงลงมาจากรางขายของต่างชาติลงมาที่ 590 บาท ทั้งที่พื้นฐานและผลประกอบการไม่ได้เลวร้าย แบบนี้แหละครับ ผลของอุปสงค์อุปทานของตลาดที่มีต่อราคาหุ้น ถ้าเราอยากลงทุนในหุ้นที่ดี ในจังหวะเวลาที่เหมาะสม เราต้องรู้จักรอ จังหวะที่ราคาหุ้นมีการย่อพักฐาน แล้วค่อยสะสม การจะหาจังหวะเวลาได้นั้น ต้องอาศัยการวิเคราะห์ทางเทคนิค ด้วยการนำเอาสถิติราคาและปริมาณการซื้อขาย มาหาแนวโน้มและจังหวะการเคลื่อนไหวของราคา เมื่อเราทราบจังหวะที่ ของดี ราคาถูกลง เราก็สามารถเลือกเก็บของได้ โดยที่ไม่ต้องไปแย่งของดี ในราคาที่สูงเหมือนคนอื่น ๆ

ดังนั้นการที่เรารู้การวิเคราะห์ทางเทคนิคบวกกับการวิเคราะห์พื้นฐาน ก็ไม่ต่างอะไรกับ เสือชิตัวร์ตีคูปก จะบินก็ได้จะวิ่งเร็วก็ได้ แบบนี้โอกาสชนะย่อมมีมากกว่าแพ้อจริงไหมครับ

วางกลยุทธ์ซื้อขายหุ้นอย่างเป็นระบบ

การนำการวิเคราะห์ทางเทคนิคมาใช้ นั้น หัวใจสำคัญคือการสังเกต การเปลี่ยนแปลงทิศทาง แนวโน้มและจังหวะของราคาหุ้น ไม่ใช่การคาดเดา เป็นการเดินไปตามแนวโน้มที่ปรากฏ เพราะการคาดเดาหรือทำนาย หรือพยากรณ์ เป็นสิ่งที่เกิดได้ยาก ผมมักเน้นเสมอว่าการหาจังหวะลงทุนนั้นคือการทดลอง มีความเสี่ยง แต่ความเสี่ยงจะไม่ใช่อันตรายถ้าเรารู้จักจำกัดความเสี่ยงในการทดลองด้วยการ Stop Loss อย่างมีวินัย ดังนั้นการจับจังหวะการเข้าซื้อหรือขายหุ้น ไม่จำเป็นต้องถูกเสมอไป 100% แต่สิ่งที่เราต้องตระหนักคือ เมื่อผิดพลาด ผิดทางต้องรู้จักยอมรับ และหยุดการขาดทุนทันที

ข้อเด่นของการนำการวิเคราะห์ทางเทคนิคมาใช้หาจังหวะซื้อขาย ก็คือการทำที่เราสามารถวางเงื่อนไขและกลยุทธ์การซื้อขายแบบเป็นระบบไว้ โดยระบบนี้จะช่วยจัดการอารมณ์ของเราที่อ่อนไหวไปตาม จิตวิทยาหมู่ อันเกิดจากสภาวะของตลาด เช่น เรากลัวที่จะซื้อหุ้นเวลาที่ตลาดหุ้นลบมาๆแดงทั้งตลาด ทั้งที่เป็นหุ้นที่พื้นฐานดี และราคาถูก หรือชอบไล่ซื้อหุ้นเวลาหุ้นบวกมาๆ เพราะความโลภที่คิดว่าราคาจะไปต่อที่จุดสูงสุดใหม่ สุดท้ายก็ติดคอย เป็นต้น การจัดการอารมณ์โลกและกลัว ให้ออกจากการตัดสินใจซื้อขายหุ้นจึงเป็นสิ่งจำเป็น



จากภาพ ถ้าเราซื้อขายตามนี้ โดยที่ไม่ได้มองจังหวะการเข้าซื้อ คุณมีโอกาสจะเจอความผันผวนของราคาเล่นงาน โดยจากภาพหุ้น PTTCH หุ้นกลุ่มพื้นฐานดี ขนาดใหญ่มีข่าวควรวรรณกิจการกับ PTTAR ในระยะเวลาอันใกล้ ถ้าเราเข้าซื้อเพียงเพราะมองข่าวดี ใช้อารมณ์ตัวเองนำการตัดสินใจ ผลคือคุณซื้อหุ้นที่ ราคา 158 บาท แน่แน่นอนว่าวันนั้น คุณอาจจะคิดว่าถูกเมื่อเทียบกับอนาคต แต่ถ้าจิตใจคุณอ่อนแอ เวลาต่อมา ตลาดเจอความกังวลวิกฤตหนี้สหรัฐ นักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นลดการถือครอง

ราคาหุ้นลดลงต่อเนื่อง 25% ผลคือคุณทศอารมณ์การ panic ไม่ไหวขายหุ้นที่ 128 คุณจะขาดทุนทันที 20% หรือถ้าไม่ขาย คุณก็จะต้องติดคอย รออยู่แบบไร้อนาคต ไม่รู้ว่าราคาจะขึ้นไปรับเมื่อไหร่ นี่คือตัวอย่างของการลงทุนตามอารมณ์ แบบผิดจังหวะ



ถ้าเรารู้จังหวะการลงทุน คุณจะสามรถซื้อหุ้นในราคาที่ไม่แพง ติดขอดคอย อาจจะไม่เลือกที่จะขายหุ้นเมื่อเกิดการย่อตัวเมื่อเกิดสัญญาณขาย แล้วซื้อกลับคืนเมื่อราคาหุ้นเริ่มต้นยกตัวกลับขึ้นมา ดังเช่นภาพข้างบน นอกจากเราจะไม่ขาดทุนแล้ว เพราะเราซื้อที่ 141 ขายออกตามสัญญาณขายจากระบบที่ 161 เรายังมีกำไรถึง 12% จากการ SAP (Short again port) หรือการปรับปรุงต้นทุน ทำให้มีเงินเพิ่มในการซื้อหุ้นได้มากกว่าเดิม ในจังหวะต่อไป ที่สำคัญต้นทุนการถือครองหุ้น ลดลงได้อีกด้วย

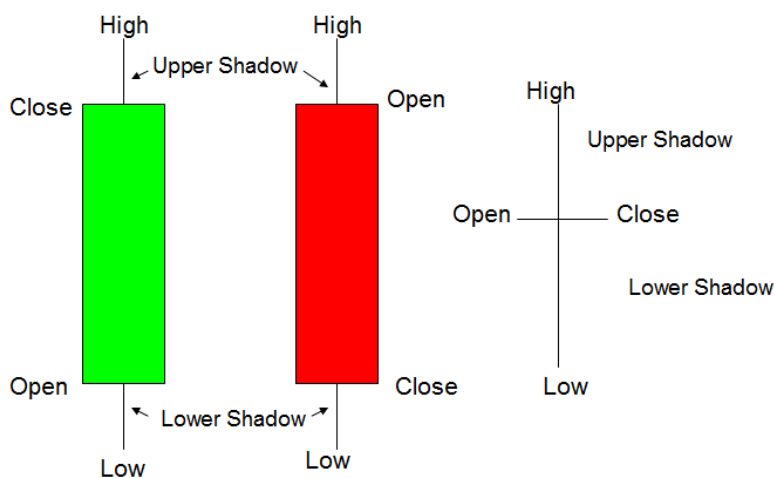
หุ้นทุกตัวที่อยู่ในตลาดหุ้นไม่ว่าจะพื้นฐานดีขนาดใด ล้วนหนีไม่พ้นอารมณ์ของตลาด อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ ซึ่งส่งผลต่อราคาหุ้น โดยเฉพาะปัจจัยภายนอกอันเกิดจากเศรษฐกิจการเมือง หรือเรื่องต่างๆ ดังนั้นการที่เราสามารถมองเห็นจังหวะการซื้อขาย ย่อมทำให้เราได้เปรียบนักลงทุนคนอื่นๆ แม้จะเป็นการลงทุนระยะยาว การจับจังหวะก็มีความจำเป็นเพราะการที่เรามีเงินลงทุนน้อย ไม่ได้มีเงินถุงเงินถังที่ไปหว่านซื้อหุ้นได้ ดังนั้นการซื้อหุ้นที่ดี ในราคาที่ถูกลงนั้นหมายถึงการใช้เงินที่มีอย่างคุ้มค่า ได้จำนวนที่มากขึ้น

ทำความเข้าใจกับกราฟแท่งเทียน

รูปแบบกราฟราคาหุ้นที่นิยมใช้ในการแสดงผลและวิเคราะห์แนวโน้มตลอดจนทิศทางการเคลื่อนที่ของราคา ก็คือกราฟแบบแท่งเทียน (Candlestick Chart) โดยกราฟแท่งเทียนนี้จะสามารถแสดงราคาปิด เปิด สูงสุด ต่ำสุด ในช่วงเวลาที่เราสสนใจพิจารณา ทำให้เราสามารถวิเคราะห์รูปแบบของราคาได้ ทั้งจากตัวกราฟแท่งเทียนเดี่ยวๆ และรูปแบบการฟอร์มตัวต่อเนื่องกันเป็นชุด การอ่านกราฟแท่งเทียนได้เข้าใจจะทำให้เราทราบถึง สถานะของราคาและสภาพอารมณ์ของตลาดในระยะสั้นได้เป็นอย่างดี

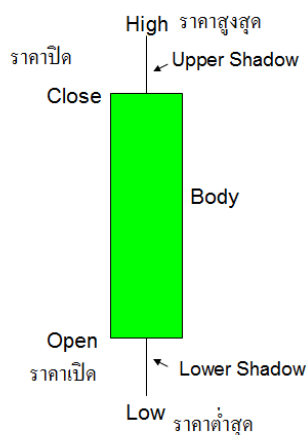
รูปร่างของแท่งเทียน

รูปร่างของแท่งเทียน ประกอบด้วย ราคาปิด ราคาเปิด ราคาสูงสุด ราคาต่ำสุด โดยแสดงในลักษณะแท่งสี่เหลี่ยม เป็นการบ่งบอกถึงความแข็งแกร่งหรือความอ่อนแอ ของกำลังซื้อในช่วงเวลานั้นๆ ได้ โดยการต่อสู้กันของแรงซื้อและแรงขายจะสะท้อนออกมาในรูปแบบ ของแท่งเทียน แน่นอนว่า ถ้ามีแรงซื้อที่มาก ชนะแรงขายได้อย่างต่อเนื่องนั้นหมายถึง โอกาสที่ราคาหุ้นจะมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นย่อมมีมากด้วย โดยแบ่งรูปร่างของแท่งเทียนออกได้ 3 ลักษณะดังนี้



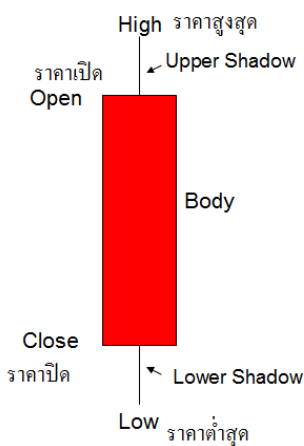
1. Bullish Candlestick

Bullish Candlestick หรือแท่งเทียนขาขึ้น ราคาเปิดจะอยู่สูงกว่าราคาปิด โดยบ่งบอกถึงแรงซื้อชนะแรงขาย โดย Body ของแท่งเทียนยิ่งยาวยิ่งแสดงถึงการ Bullish ที่มาก



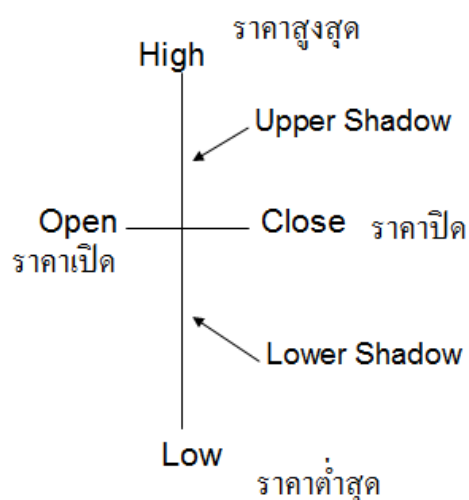
2. Bearish Candlestick

Bearish Candlestick หรือแท่งเทียนขาลง ราคาเปิดจะอยู่ต่ำกว่าราคาปิด โดยบ่งบอกถึงแรงขายชนะแรงซื้อ



3. Doji

Doji คือช่วงที่ราคาปิด และราคาเปิด มีค่าเท่ากันหรือใกล้เคียงกันมากๆ ซึ่งสะท้อนความไม่สามารถเอาชนะกันระหว่างแรงซื้อและแรงขาย เป็นสัญญาณบอกลถึงการ ทรงตัวของราคาหุ้น




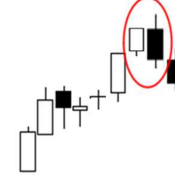
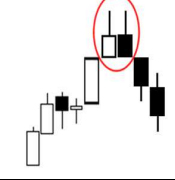
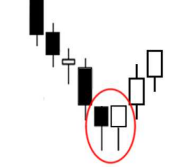
กราฟราคาหุ้นที่เราพบโดยทั่วไปเป็นกราฟแท่งเทียนที่เรียงต่อกันเป็นชุดแบ่งตามช่วงเวลาที่เราสนใจ โดยเราสามารถนำรูปแบบของแท่งเทียนมาวิเคราะห์ การกลับตัวและการเคลื่อนที่ขึ้นหรือลงของแนวโน้มหุ้นได้ แต่ในบทนี้ผมไม่ได้เน้นที่ตรงการวิเคราะห์แท่งเทียนจากรูปแบบของแท่งเทียนและชุดแท่งเทียนที่ติดกัน แต่ผมต้องการสื่อให้เราเข้าใจอารมณ์ของตลาดที่ตอบสนองต่อ ราคาหุ้น โดยเราสามารถพิจารณาจากชุดแท่งเทียน เช่น 5 วันทำกัน 3 วันทำการโดยเลือกจำนวนแท่งเทียนในช่วงเวลาที่เราสนใจมาตีความได้ เช่น ถ้าราคามีแท่งเขียวประเภท Bullish Candlestick มากและมีการทำจุดต่ำสุดเพิ่มสูงขึ้นจากเดิม ย่อมแสดงถึงการยกตัวของ ราคาหุ้นเป็นต้น

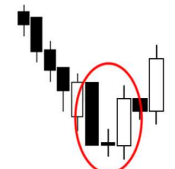
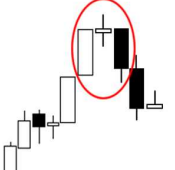


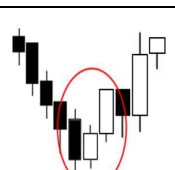
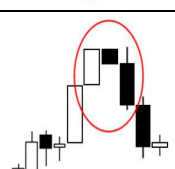
ส่วนท่านที่นิยมการแก๊งกำไรหรือต้องการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงระยะสั้นก็สามารถหาหนังสือ การวิเคราะห์รูปแบบกราฟแท่งเทียน (Candlesticks Pattern) เพิ่มเติมได้

Candlesticks Pattern

ปกติเรามักจะพบพวกขบถนั้งเทียน เคาหุ้นกันมาดั่งนั้น จึงหนีไม่พ้นที่ จะต้องขอพูดถึงเรื่องของ รูปแบบของแท่งเทียน เอาไว้ให้ทุกท่านไว้นั้งเทียน เอ้ย!!! เอาไว้ใช้สังเกตการเปลี่ยนแปลงทิศทางของ แนวโน้มราคาหุ้น แน่นอนว่ามันคงไม่อาจจะไปคาดเดาอนาคตได้ 100% หรือครับ แต่มันช่วยให้เรา พบจุดเริ่มต้น ของการเปลี่ยนแปลงซึ่งแน่นอนว่า นั่นก็คือการมองเห็น “โอกาส” ซึ่งจะนำมาด้วย ประโยชน์สุขแก่ตัวผู้เทรดเอง

แต่พอพูดถึง รูปแบบแท่งเทียน หลายคนก็เบ้หน้าหนี เพราะความยุ่งยากและมากมายหลาย รูปแบบ จนเกิดเมมโมรี่น้อยๆที่คั่นสองหูจะจดจำกันไว้ (อย่าได้กังวลไปกันเลย เพราะผมเองเทรดหุ้นมา หลายปีก็จำไม่ได้ เยอะชะขนาดนั้น) ดั่งนั้นผมจึงขอคัดแบบที่เน้นๆคุณภาพ มาฝากกันเอาไว้ให้เพื่อนๆ ได้ใช้อ้างอิงในการดูกราฟราคา ผมของเน้นไปที่รูปแบบที่พบบ่อยพบได้ง่าย คล้ายพวกตัวปั้พื้นฐาน ใ้เก๋า แบบกวาง แบบซ้าง ผมขอเลือกแบบ 3 แท่งเทียนมาเป็นตัวอย่างนะครับ มีะมาลองดูกัน

จำนวนแท่งเทียน	ชื่อ	ประเภท(กระทิง/หมี)	รูปแบบ
2	Bullish Engulfing	กระทิง	
2	Bearish Engulfing	หมี	
2	Tweezer Tops	หมี	
2	Tweezer Bottoms	กระทิง	

จำนวนแท่งเทียน	ชื่อ	ประเภท(กระทิง/หมี)	รูปแบบ
3	Morning Star	กระทิง	
3	Evening Star	หมี	
3	Three White Soldiers	กระทิง	
3	Three Black Crows	หมี	
3	Three Inside Up	กระทิง	
3	Three Inside Down	หมี	

ขอย้ำอีกทีการอ่านรูปแบบแท่งเทียนเป็นการมองรูปแบบของราคาแค่มิติเดียว เราใช้เป็นการสังเกตเท่านั้น แต่การจะยืนยันการเข้าหรือออก ต้องพิจารณาแนวโน้มและคุณภาพของแนวโน้มประกอบด้วยเสมอครับ

Trend Analysis

The busy make the most of time; the diligent enjoy the best of health.

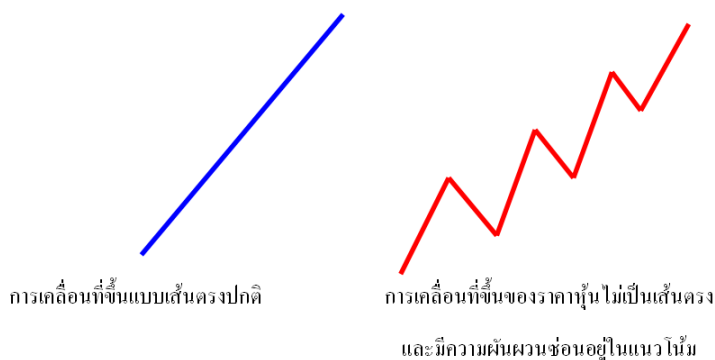
Trend is your friend

กราฟเป็นเครื่องมือทางเทคนิคที่ใช้ในการวิเคราะห์ราคาและปริมาณของหุ้น เพื่อทำนายราคาที่น่าจะเป็นในอนาคต โดยทำการพอร์ตราคาหุ้นในรูปแบบกราฟแท่งเทียนหรือกราฟเส้นตามช่วงเวลา สำหรับศึกษารูปแบบแนวโน้มของราคาในอดีตที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน เพื่อใช้ในการอนุมานหรือทำนายแนวโน้มหรือราคาที่น่าจะเป็นในอนาคต ซึ่งจะสามารถใช้ในการกำหนดจังหวะเวลาในการลงทุน หรือ กำหนดกรอบการประเมินความเสี่ยงของการลงทุนได้

ดังนั้นการที่นักลงทุน มีความเข้าใจในกราฟเทคนิค ย่อมจะทำให้ทราบถึงพัฒนาการ การเคลื่อนที่ของราคาหุ้น จากการอ่านแนวโน้มของราคา ซึ่งจะช่วยให้ลดความเสี่ยงในการลงทุนได้เป็นอย่างมาก เช่น ลดความเสี่ยงในการเข้าซื้อหุ้นพื้นฐานดีแต่ราคาขายออกคดอย หรือ การเข้าซื้อหุ้นตามข่าวบนแนวโน้มใหญ่ขาลง ซึ่งถ้าออกไม่ทัน ย่อมทำให้ติดคดอยช้ำกะหล่ำป्लीได้เช่นกัน

ประเภทของแนวโน้ม

แนวโน้มคือรูปแบบของราคาหุ้นที่เปลี่ยนแปลงแบบเคลื่อนที่จากช่วงเวลาหนึ่ง(t_0) ไปอีกช่วงเวลาหนึ่ง(t_1) การเคลื่อนที่ของราคาหุ้นที่ปรากฏบนกราฟ จะอยู่ในลักษณะแบบคลื่น คือมีการแกว่งตัว ไม่ได้มีทิศทางการเคลื่อนที่ขึ้นหรือลงเป็นเส้นตรง สาเหตุมาจากการที่มีปัจจัยอื่นๆของผู้เล่นกลุ่มต่างๆเข้ามามีอิทธิพลต่อการเคลื่อนที่ของราคาหุ้น ก่อให้เกิดความผันผวนซ่อนอยู่ในการเคลื่อนที่ดังกล่าว โดยสามารถแบ่งแนวโน้มออกได้เป็นดังนี้



1. แนวโน้มขาขึ้น (Up Trend)

แนวโน้มขาขึ้นคือรูปแบบการเคลื่อนที่ขึ้นของราคาหุ้น โดยราคาหุ้นจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มสูงขึ้นเรื่อยๆ โดยจุดต่ำสุดใหม่(L1) จะสูงกว่าจุดต่ำสุดก่อนหน้า (L0) เสมอ เรียกว่าการทำ higher low ส่วนการย่อตัวระยะสั้นคือการพักฐานหรือการขายทำกำไรระยะสั้น



จากภาพราคาที่มี $L3 > L2 > L1 > L0$ โดยสามารถสร้างเส้นแนวโน้ม (Trend line) แบบขาขึ้น (Up trend) ได้โดยลากจากแนว L0 ไปถึง L3

แนวโน้มขาขึ้นถึงเป็นช่วงโอกาสทองที่เหมาะสมกับการลงทุน เนื่องจากราคามีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อยๆ โดยทำการเบรกแนวต้าน หรือจุดสูงสุดใหม่สามารถเบรก จุดสูงสุดก่อนได้เสมอ การลงทุนแบบซื้อแล้วถือ (Buy&Hold) จึงสามารถสร้างผลกำไรแบบเป็นกอบเป็นกำให้ผู้ลงทุนบนแนวโน้มขาขึ้น ที่สำคัญการลดความเสี่ยงของการผันผวนของราคา เรียกว่าง่ายต่อการจับจังหวะเข้าซื้อ และทำการขายเมื่อราคาหุ้นเปลี่ยนจากแนวโน้มขาขึ้น (Uptrend) เป็น ขาลง (Down Trend)

2. แนวโน้มขาลง (Down Trend)

แนวโน้มขาลงคือรูปแบบการเคลื่อนที่ลงของราคาหุ้น โดยราคาหุ้นจะเปลี่ยนแปลงแบบลดลงเรื่อยๆ โดยจุดสูงสุดใหม่(H1) จะต่ำกว่าจุดสูงสุดก่อนหน้า (H0) เสมอ เรียกว่าการทำ lower high ส่วนการดึงตัวระยะสั้นคือการดึงเพื่อระบายหุ้นหรือดึงเพื่อชะลอการลดลงของราคา บางครั้งอาจจะเป็นการดึงเพื่อทดสอบแนวต้านในกรณีที่จะมีการกลับทิศของแนวโน้มราคา



จากภาพราคาที่มี $H3 < H2 < H1 < H0$ โดยสามารถสร้างเส้นแนวโน้ม (Trend line) แบบขาลง (Down trend) ได้โดยลากจากแนว H0 ไปถึง H4

แนวโน้มขาลง จึงเป็นช่วงที่มีความเสี่ยงในการลงทุนมากกว่าแนวโน้มขาขึ้น ผู้ที่เล่นหุ้นเก็งกำไรบนแนวโน้มขาลง จึงควรใช้ความระมัดระวัง และควรมีเวลาติดตามราคาหุ้นอย่างต่อเนื่อง เพราะราคาหุ้นสามารถปรับตัวลงได้ทุกเมื่อ บวกกับ ช่วงการ Rebound สั้นนั้นไม่กว้างโอกาสทำกำไรจึงแคบกว่าการเล่นเก็งกำไรในแนวโน้มขาขึ้น

3. แนวโน้มออกข้าง (Sideway Trend)

แนวโน้มออกข้างหรือ Sideway เป็นแนวโน้มที่มีการแกว่งแบบไร้ทิศทางที่ชัดเจน มีขึ้นและลงในกรอบแคบๆ และเป็นทางแยกก่อนจะเปลี่ยนแนวโน้มไปสู่ขาขึ้น หรือขาลง เรามีโอกาสพบแนวโน้มแบบ Sideway ได้มาก และแนวโน้มแบบนี้ที่ทำให้เกิด false signal ใน indicator หลายตัว และพาแมงเม่าไปติดดอยมานักต่อนักแล้ว

ดังนั้นกรณีที่หุ้นอยู่ในแนวโน้ม sideway นักลงทุนควรใช้สติและความระมัดระวังในการเทรดแบบเก็งกำไร เพราะบ่อยครั้งท่านมักถูกจินตนาการ และจิตวิทยาหลุมหลอก



จากรูปจะเห็นว่าราคาหุ้น พยายามสร้างแนวโน้มขึ้นมา แต่ก็ยังไม่สามารถสร้างแนวโน้มที่ชัดเจนขึ้นได้ เราจึงเรียกว่า Sideway โดยเมื่อหุ้น Sideway เราสามารถกำหนดกรอบของการแกว่งตัว หรือแนวรับ แนวต้านของ sideway ได้ โดยมีข้อสังเกตดังนี้

1. กรณี รูปแบบที่ราคาเพิ่มสูงขึ้น เรียก sideway up ถ้าสามารถเบรกรอบแนวต้านบนของ sideway ไปได้ก็จะกลายเป็น Up trend (ลูกศรสีเหลือง)
2. กรณี รูปแบบราคาแกว่งลดลง เรียก sideway down ทิศทางจากกรอบบนมาสู่แนวรับล่าง ถ้าสามารถเบรกรอบแนวรับล่างของ sideway ไปได้ก็จะกลายเป็น down trend (ลูกศรสีฟ้า)

ขนาดของแนวโน้ม

จริงแล้วการมองแนวโน้มหรือการมองกราฟราคาหุ้นสามารถมองได้หลายกรอบเวลา (Time Frame, TF) ซึ่งล้วนแต่ มีขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์หรือกลยุทธ์การลงทุนที่แตกต่างกันไป การเก็งกำไรหรือการล่าส่วนต่างของราคาไม่จำเป็นต้องเล่นสั้นแบบที่หลายคนเข้าใจเสมอไป

แนวโน้มเป็นตัวบ่งชี้สำคัญที่ใช้ได้ทั้งในรูปแบบ Day trade ที่ใช้ TF ระดับนาฬิกา, week trade นักเก็งกำไรแบบรายสัปดาห์กลาง หรือ month trade ที่ดูกันในระดับเดือนแบบเก็งกำไร EPS รายไตรมาสก็มี เพราะหัวใจสำคัญคือ เมื่อรู้แนวโน้มทำให้รู้จังหวะของคลื่น รู้จังหวะราคาที่ควรซื้อ ดังนั้นมันย่อมได้ราคาหุ้นที่ดีกว่าเดินดูๆลุยไปซื้อ ในวันที่ตลาดทำ New High เป็นไหนๆใช้ไหมครับดังนั้นผมขอแบ่งกลุ่มของแนวโน้มตามขนาดของกรอบเวลาหรือ Time Frame คราวๆดังนี้

1. แนวโน้มใหญ่ คือ เส้นแนวโน้มราคาที่ระดับ 120 วันขึ้นไป เป็นกรอบที่ใช้ข้อมูลราคาเพื่อดูแนวโน้มระดับใหญ่ ภาพรวมเหมาะผู้ลงทุนถือหุ้นระยะยาว



ภาพแนวโน้มใหญ่ระดับ 3 เดือน กราฟแท่งเทียน 3 เดือน เพื่อลากเส้นแนวโน้ม จะพบว่าความสัมพันธ์ระหว่างแนวโน้มจะน้อย เหมาะนักลงทุนระยะยาว ที่ต้องการถือหุ้น เพื่อหากำไรจากส่วนต่างของราคาที่สะท้อนจากการเติบโตของกิจการบริษัทแท้จริง

2. แนวโน้มรอง คือ เส้นแนวโน้มราคาที่ระดับ 30 - 120 วัน เป็นกรอบที่ใช้ข้อมูลราคาเพื่อดูแนวโน้มระดับรอง ภาพแนวโน้มที่สะท้อนความเป็นไปในระดับเดือน



ภาพแนวโน้มรองระดับ เดือน ใช้กราฟแท่งเทียน 1 เดือน เพื่อลากเส้นแนวโน้ม จะพบว่าความผันผวนระหว่างแนวโน้มจะเพิ่มมากขึ้น ตามสภาพของปัจจัยที่มีผลต่อราคาหุ้นในแต่ละเดือน

3. แนวโน้มกลาง คือ เส้นแนวโน้มราคาที่ระดับ 7-30 วัน เป็นกรอบที่ใช้ข้อมูลราคาเพื่อดูแนวโน้มระดับกลาง ภาพแนวโน้มที่สะท้อนความเป็นไปในระดับกรอบสัปดาห์ สามารถติดตามการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นที่ใกล้ชิดขึ้น ระดับสัปดาห์



จากภาพแนวโน้มกลางระดับ สัปดาห์ ใช้กราฟแท่งเทียน 1 สัปดาห์ เพื่อลากเส้นแนวโน้ม จะพบว่าความผันผวนระหว่างแนวโน้มจะยิ่งเพิ่มมากขึ้น ในแนวโน้มใหญ่ มีแนวโน้มย่อย Sideway ปนอยู่ด้วย แต่สำหรับนักเก็งกำไรที่ไม่ต้องการถือหุ้นยาว หรือต้องการสลับตัวเล่นก็จะพบว่า การมองแนวโน้มระยะกลาง จะทำให้มีทางเลือกมากขึ้น

4. แนวโน้มย่อย คือ เส้นแนวโน้มราคากรอบเวลาระดับ นาที่ ถึง วัน เป็นกรอบที่ใช้ข้อมูลราคาเพื่อดูแนวโน้มระดับย่อยภาพแนวโน้มที่สะท้อนความเป็นไปในระดับวัน ใกล้เคียงสถานการณ์จริง แต่มีความผันผวนของแนวโน้มสูง แต่เป็นที่นิยมในการเก็งกำไรระยะสั้นเพราะมี ช่วงเวลาให้เล่นรอบซ้ำมาก ที่สำคัญกรณีเกิดปัญหากับตลาดแบบที่คาดการณ์ไม่ถึง แนวโน้มจะมีความไวในการสะท้อนเหตุปัจจัยได้รวดเร็ว ส่งผลให้นักลงทุนสามารถบริหารความเสี่ยงด้วยการถือเงินสดหรือทำการป้องกันความเสี่ยงในตลาดล่วงหน้า ได้ทันถ่วงที



จากภาพแนวโน้มย่อยระดับ วัน ใช้กราฟแท่งเทียน วัน เพื่อลากเส้นแนวโน้ม จะพบว่าความผันผวนระหว่างแนวโน้มจะยิ่งเพิ่มมากขึ้น มีหลายแนวโน้มประกอบกันอยู่ ครบทุกรส เป็นความผันผวนที่เราสามารถใช้แนวโน้มเป็นตัวสังเกตการณ์เคลื่อนที่ของราคาได้ อย่างเป็นปัจจุบันที่สุด

กินตามน้ำสไตล์ Trend Following

ซื้อหุ้นจะทำได้ได้นั้น หมายความว่าเมื่อเราซื้อหุ้นแล้ว ราคาหุ้นต้องปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต การปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นนั้นหมายถึง ราคาหุ้นมีแนวโน้ม แต่แน่นอนว่าถ้าหุ้นมันวิ่งขึ้นขาเดียวต่อเนื่องทุกคนที่ซื้อหุ้นก็คงร่ำรวยกันหมดแล้ว คงไม่ต้องมีแมงเม่าน้อย แมงเม่าใหญ่ มานั่งเข้าใจกับการขายหมู ดิคดอยกันแบบทุกวันนี้

มันอาจจะไม่ง่าย แต่มันก็ไม่ยาก การพิจารณาเทรนด์ขาขึ้นให้เจอ แล้วลงทุนตามเทรนด์ที่เกิดขึ้นแน่นอนจนถึงจะ Lagging เพราะต้องรอให้แนวโน้มก่อตัวก่อนแต่การเข้าไป bet ของเราก็จะแน่นอนกว่า การไปนั่งคาดเดาอนาคต ตั้งสติให้มั่น มีสมาธิในเกมส์ อ่านพิจารณาแนวโน้มจากการเคลื่อนที่ของราคาให้ดี ถ้าไม่มั่นใจในกรอบเวลา (Time Frame) เดียวก็อาจจะพิจารณากรอบเวลาอื่นๆเสริมเพิ่มไปด้วย โดยอย่าพยายามจินตนาการ เพราะราคาหุ้นไม่เคยหลอกเรา แต่สิ่งที่กำลังหลอกเราก็คือ จิตใจของเราเอง

ใจความสำคัญส่วนต่อมา เมื่อเห็นแนวโน้ม เห็นกำลังการขึ้นจากการ Break out แนวต้านแล้ว เพื่อความไม่ประมาทก็ควรมีจุด Cut Loss เพื่อจำกัดความเสี่ยง ที่สำคัญเราควรจะมีวินัยยึดมั่นในราคา Cut Loss ที่ตั้งไว้ เมื่อซื้อหุ้นแล้วหุ้นขยับตัวขึ้น สิ่งทีเทรดเดอร์ต้องทำ ก็คือต้องอดทน Let Profit run ไปเรื่อยๆ จนกว่าจะมีสัญญาณขายจากระบบออกมา (เรื่องสัญญาณซื้อ-ขาย สามารถอ่านในบท Price indicator เพิ่มเติมได้)



ก่อนจะจบ ผมมีกราฟ รูปแบบแนวโน้มแบบมหาโชคมหาลาภมาให้ดูเป็นช่วงขาขึ้นของ SET เมื่อปี 2009 – 2011 คำนีจาก 380 ริงมาถึง 1142 เมื่อมองเทรนด์ขาขึ้น(Up Trend) เจอ รับรองว่าถ้าเข้าซื้อ ยังไงเสียก็รวยทุกรายไป ในขณะที่เดียวกัน ลองพิจารณาเทรนด์ขาลง(Down Trend) ถ้าคุณเข้าไปซื้อล่ะก็ขาดทุนย่อยยับ ตีคดคอยคอยแยกกันไป สรุปรูปอีกทีมองหาเทรนด์แนวโน้มขาขึ้นให้เจอ จะเล็ก จะใหญ่ไม่สำคัญ สำคัญที่หุ้นขึ้นต้องมีเรา ผิดทางต้องแผ่นพันสี่ครับ

แนวรับ แนวต้าน

แนวรับและแนวต้าน เปรียบดังแนวของเส้น ณ ตำแหน่งราคาใดๆ ที่ใช้เป็นแนวสังเกตสำหรับการเคลื่อนที่ของราคาผ่านแนวนั้นๆ ด้วยเนื่องจากการหยุด การทะลุผ่าน หรือการไหลตกลงของราคา ณ ที่แนวสังเกตนี้ส่วนมีนัยยะ สำหรับการนำมาใช้งานในรอบต่อไป การทำความเข้าใจเกี่ยวกับแนวรับ แนวต้าน จึงเป็นเรื่องจำเป็นควบคู่ไปกับการวิเคราะห์แนวโน้มของราคาหุ้น

แนวรับ

แนวรับ(Support) คือแนวที่มีแรงซื้อมารับราคาหุ้นไว้ไม่ให้ตกลงไปมากกว่านี้หรือสามารถชะลอการร่วงลงของราคาได้ ในขณะเวลาหนึ่ง โดยทั่วไปแนวรับจะมีลักษณะเหมือนแนวที่เป็นจุดสังเกตการเคลื่อนที่ลงของราคาในแนวโน้มขาลง (Down Trend)

แนวรับจะมีได้มากกว่า 1 แนวและสามารถนำแนวรับในอดีตที่มีนัยยะมาใช้ในการสังเกตในปัจจุบันได้ โดยบ่อยครั้งที่แนวรับสำคัญจะเกิดจากการที่ราคาหุ้นในทิศทางลงหลายรอบ มาหยุดลง ณ ที่แนวรับนั้น



จากภาพ S0 S1 S2 และ S3 คือแนวรับ บนแนวโน้มของลงที่เมื่อราคาหุ้นวิ่งเข้าหาแล้ว มีการชะลอหรือดิ่งกลับระยะสั้นๆ โดยแนวรับที่มีความแข็งแรงจะสามารถหยุดราคาหุ้นในขาลงได้นาน

แนวต้าน

แนวต้าน(Resistance) คือแนวที่มีแรงขายมาด้านราคาหุ้นไว้ไม่ให้ขึ้นไปมากกว่านี้หรือสามารถชะลอการขึ้นของราคาได้ ในขณะเวลาหนึ่ง โดยทั่วไปแนวต้านจะมีลักษณะเหมือนแนวที่เป็นจุดสังเกตการเคลื่อนที่ลงของราคาในแนวโน้มขาขึ้น (Up Trend)

แนวต้านจะมีได้มากกว่า 1 แนวและสามารถนำแนวต้านในอดีตที่มีนัยยะมาใช้ในการสังเกตในปัจจุบันได้ เช่น จุดสูงสุดเดิม ที่มีการเทขายจำนวนมาก



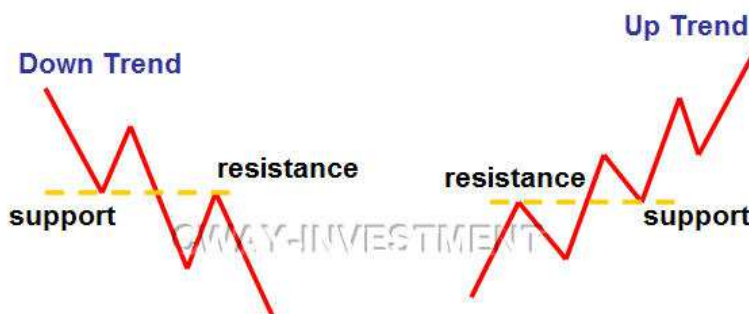
จากภาพ H0 H1 H2 H3 H4 คือแนวต้านที่เกิดขึ้นในทิศทางแนวโน้มขาขึ้น กรณีที่ทิศทางแนวโน้มมีความแข็งแกร่งและมีคุณภาพของแนวโน้มสูงระยะห่างของแนวต้านจะมีมาก บวกก็จะสามารถเบรกแนวต้านและวิ่งขึ้นต่อไปได้เรื่อยๆ

จากต้านเป็นรับ จากรับเป็นต้าน

การติดตามทิศทางราคาหุ้นอย่างต่อเนื่องจะพบว่า เมื่อหุ้นมีการแนวโน้มแนวรับหรือแนวต้านก่อนหน้าจะทำหน้าที่สลับกัน ยกตัวอย่างเช่น

กรณีที่ 1 แนวโน้มเป็นแนวโน้มขาขึ้น เราจะสามารถนิยามแนวต้านได้จากจุดสูงสุด และเมื่อแนวโน้มขาขึ้นวิ่งมาถึงแนวต้านที่ แรงขาย มากกว่า แรงซื้อ ทำให้ราคาหุ้นไม่สามารถ ทะลุผ่านแนวต้านไปได้ ราคาหุ้นจะเริ่มคงที่ระยะสั้นๆและเกิดการย่อตัวกลับตัวของแนวโน้ม แนวต้านก่อนหน้าจะกลายเป็นแนวรับที่ทดสอบการย่อตัวของราคา

กรณีที่ 2 แนวโน้มเป็นขาลง เกิดแรงขายต่อเนื่องจนสร้าง จุดต่ำสุดใหม่ได้ตลอดก่อให้เกิดแนวรับใหม่ ในทิศทางแนวโน้มขาลง โดยที่แนวโน้มอาจจะมีการซื้อกลับ โดยแรงซื้อจะดึงราคาหุ้นให้มีการ Rebound ขึ้น แนวรับก่อนหน้านี้จะทำให้ที่เป็นแนวต้าน เพื่อทดสอบการกลับตัวหรือ rebound ของราคา กรณีที่แรงซื้อเพียงพอชนะแรงขายที่แนวโน้ม ก็จะเกิดการกลับตัวของแนวโน้มจากขาลงเป็นขาขึ้น



การหาแนวรับแนวต้าน

วิธีการหาแนวรับ-แนวต้านของราคาหุ้น เราสามารถหาได้หลายวิธีขึ้นกับเทคนิคที่ผู้วิเคราะห์จะเลือกใช้ เช่นการใช้ Fibonacci, การใช้ค่าเฉลี่ยแบบหลายช่วงเวลา, การใช้เทคนิค Pnt, การใช้ trend line ย่อยก่อนหน้านี้ และอื่นๆ ผมขอให้แนวคิดไว้ว่า แนวรับแนวต้านนั้นเป็นเพียงจุดสังเกตที่ทำให้นักลงทุนทราบถึงสถานการณ์และการเคลื่อนตัวของราคาตามแนวโน้มเปรียบดั่ง เสาหลักกิโลเมตร ซึ่งเอาไว้ให้เราบอกตำแหน่งบนเส้นทาง (บนแนวโน้ม) ดังนั้นผมขอยกตัวอย่างภาพการหาแนวรับแนวต้าน คราวๆ ดังนี้ครับ

1. การใช้ Fibonacci retracement

คือวิธีการใช้สัดส่วนของ Fibonacci มาเป็นตัวกำหนดแนวรับ แนวต้านเพื่อใช้เป็นเส้นสังเกต หลักการใช้งานก็คือการลากจากจุดสูงสุดไปต่ำสุด หรือลากจากต่ำสุดมายังสูงสุดของแนวโน้มก่อนหน้านี้ แล้วแต่แนวโน้มขาขึ้นหรือลง เพื่อนำเอา % มาใช้เป็นตัวกำหนดแนวรับหรือแนวต้าน ในแนวโน้มที่เกิดขึ้น

เมื่อหุ้นมีการขึ้นหรือลงอย่างมีนัยสำคัญช่วงเวลาหนึ่งแล้ว ราคาจะมีการกลับตัวระยะสั้นเช่นการติดตัวหรือการย่อตัว ช่วงการเกิดนี้มักจะเกิดใกล้กับเส้นแนวรับแนวต้านที่มาจากสัดส่วนของ Fibonacci จึงมีการนำสัดส่วนนี้มาใช้ นอกจาก Fibonacci retracement ยังมีการใช้ Fibonacci Fan, Fibonacci Arc



2. การใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่

คือวิธีการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของราคาหุ้น ตามจำนวนวันต่างๆ ซึ่งเป็นตัวแทนของ ช่วงระยะเวลา มาเป็นแนวรับแนวต้าน สามารถอนุมานได้ว่า หุ้นที่มีพื้นฐานดีไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก เมื่อเข้าสู่ทิศทางขาลง ถูกเทขายจากนักลงทุนระยะสั้น เมื่อราคาวิ่งลงมาถึงระดับที่ควรจะเป็นหรือ สะท้อนพื้นฐาน ก็จะมี นักลงทุนระยะยาวมาเก็บหุ้น ทำให้ราคาหุ้นไม่ไหลลงต่อ

เช่นเดียวกันกรณีหุ้นขึ้น ก็มักจะมีการเทขายทำกำไร เป็นช่วงๆจากนักลงทุนระยะสั้น ทำให้เกิดแนวต้านขึ้น ดังนั้นจึงมีการเอาเทคนิคของค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบหลายช่วงเวลามาใช้ โดยแบ่งกลุ่มเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่เป็น สั้น กลาง ยาว โดยใช้จำนวนวันเป็นตัวแบ่ง

กรณีแนวโน้มขาขึ้น แนวต้านเป็นเส้น ค่าเฉลี่ยวันยาว ไปถึงค่าเฉลี่ยวันสั้น ในกรณี แนวโน้มขาลง แนวรับเป็นเส้นค่าเฉลี่ยวันสั้น ลงไปเส้นค่าเฉลี่ยวันยาว



ประโยชน์และการนำไปใช้งาน

1. ใช้เป็นจุดสังเกตการณ์เข้าซื้อและขายหุ้น โดยใช้เส้นแนวรับ แนวต้านพิจารณาควบคู่ไปกับแนวโน้มของราคาในปัจจุบัน ไม่เน้นที่การเดาอนาคต โดยใช้วิธีการเฝ้าติดตามราคาในจุดสังเกตที่เป็นแนวรับแนวต้าน ดูการย่อหรือดึงของราคา และความแข็งแกร่งของแนวรับแนวต้าน ซึ่งจะส่งผลต่อการเปลี่ยนแนวโน้ม
2. พิจารณาแนวรับ แนวต้านร่วมกับดัชนีอื่นๆเช่น RSI เพื่อดู over bought หรือ over sold บนเส้นแนวรับและแนวต้าน โดยตรงนี้อาจจะใช้ในการลงทุนระยะสั้นเพื่อ บอกถึงการมีนัยยะของราคาบนเส้นแนวรับและแนวต้านนั้น
3. ใช้เส้นแนวรับ ในการเป็นจุด Stop loss เพื่อตัดขาดทุน กรณีที่ราคาหลุดเส้นแนวรับสำคัญที่เราพิจารณาไว้ หรือขายทำกำไรเมื่อราคาไม่สามารถผ่านเส้นแนวต้านสำคัญได้และแสดงสัญญาณการกลับทิศแนวโน้ม
4. พิจารณาคุณภาพของแนวรับแนวต้าน สามารถดูข้อมูลแวดล้อมอื่นๆประกอบได้เช่น Volume ปริมาณการซื้อขาย ณ แนวรับแนวต้านที่มีการ ทะลุหรือย่อลง, การวาง bid offer ณ ราคาที่เป็นแนวรับ แนวต้าน
5. สามารถใช้แนวรับแนวต้านเก่า ของรอบก่อนหน้ามาใช้พิจารณาไปด้วย หรือถ้าเป็นราคาเดิมที่เคยเป็นจุดแนวรับ แนวต้านมาก่อน ยิ่งทำให้แนวรับแนวต้านนั้นมีนัยมากยิ่งขึ้น
6. GAP ที่เกิดจากการสนองตอบของราคาแบบรวดเร็วจากข่าว หรือผลทางจิตวิทยาตลาด สามารถนำมาใช้เป็นแนวรับแนวต้านได้



7. จุดสูงสุดหรือต่ำสุดเก่า สามารถนำมาใช้ในการเป็นเส้นแนวรับ แนวต้านเพื่อพิจารณาในแนวโน้มปัจจุบันได้ เนื่องจากมันมีผลทางจิตวิทยาเมื่อ ราคาสามารถชนะหรือแพ้แนวรับแนวต้านนั้น

8. สามารถใช้แนวรับ แนวต้านเดียวกัน บนต่างแนวโน้ม ต่าง Time frame ของกราฟราคาได้ เพื่อใช้พิจารณาการเกิดการเปลี่ยนแปลงของราคา ในระยะสั้นและระยะยาว โดยอิทธิพลของแนวโน้มระยะสั้น (เช่นกราฟนาทีก) ที่กระทำต่อแนวรับหรือแนวต้าน จะมีผลต่อเนื่องมายังแนวโน้มราคาในระยะยาว (เช่นระดับวัน) โดยเราสามารถใช้นแนวรับ แนวต้านเป็นเส้นโยงยึดในการพิจารณา rate of trend และพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของแนวโน้มในระยะสั้นเพื่อคาดการณ์แนวโน้มที่จะเกิดระยะยาวได้

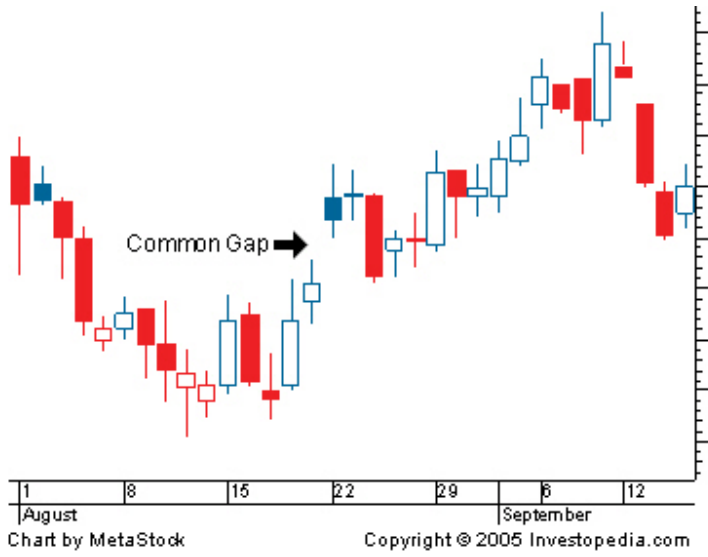
GAP

ช่วงนี้มีหุ้นหลายตัวที่โชว์ GAP ให้เราเห็นบ่อยๆ จึงคิดว่าควรนำ GAP มาทำความเข้าใจกับทุกท่าน โดยทั่วไปแล้วการเกิด GAP จะเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาแบบไม่ต่อเนื่อง ฉับพลันทันทีทันใดในรูปแบบของการก้าวกระโดด ทั้งในทิศทางขาขึ้นและขาลงของราคาหุ้น จนทำให้เกิดช่องว่างของราคาขึ้นมา

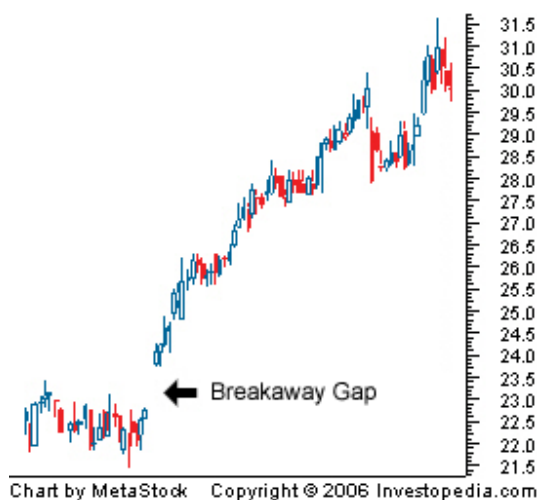
GAP ขาขึ้นนั้นจะสะท้อนความแข็งแกร่งของตลาด และความต้องการของแรงซื้อที่มาก เช่นการแย่งกันซื้อแบบรุนแรง ในทิศทางขาลง GAP ก็สะท้อนการอ่อนตัวของราคาหุ้นแบบถดถอย จนเกิดการแย่งกันขาย แบบมีนัยยะสำคัญ เช่นการตอบสนองต่อข่าว หรือปรากฏการณ์ผลกระทบจากภายนอกต่อตัวหุ้น

GAP สามารถแบ่งออกได้เป็น 4 ประเภทตามรูปแบบการเคลื่อนไหวของแท่งเทียน ดังนี้ คือ

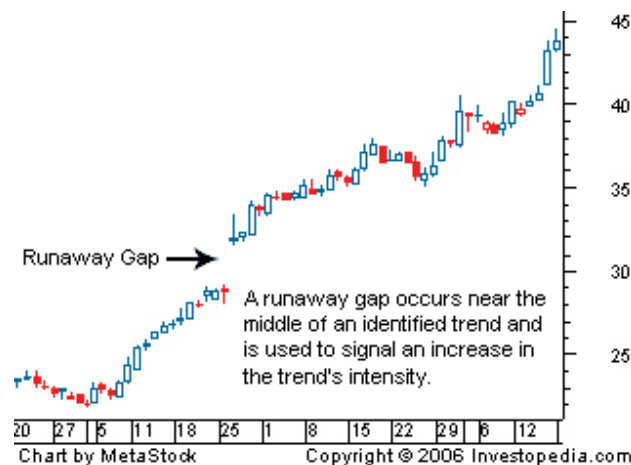
1. **Common Gap:** เป็น GAP แบบธรรมดาที่ไม่มีอะไรน่าสนใจ มีความสำคัญน้อยจะเกิดได้ในช่วงที่มีการซื้อ ขาย เบาบาง สังเกตดูได้จาก Volume ของหุ้นเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ซึ่งจะมาพร้อมกับการแกว่งตัวของราคาออกด้านข้าง sideways เรียกได้ว่าเจอ GAP แบบนี้ก็ไม่อะไรที่น่าตื่นเต้นเท่าไร



2. Breakaway Gap: การกระโดดของราคาทั้งในทิศทางขาขึ้นและขาลง เรียกว่าจะเกิดเมื่อมีการฟอร์มรูปแบบทิศทางของราคาที่ชัดเจนแล้ว และมีการกระโดดของ Volume เพิ่มมากขึ้นตามไปด้วยที่น่าสังเกตอีกประการคือดัชนีเช่น RSI หรือ STO อาจจะยังไม่มีการปรับเพิ่มขึ้นทันกับการเปลี่ยนแปลงของราคาในระหว่างวัน ตัวนี้เจอบ่อยกรณีที่มีข่าวดีหรือร้ายออกมากกระทบกับตัวหุ้น Breakaway Gap ถ้าเกิดแล้ว ส่วนมากจะไม่สามารถปิดได้ในทิศทางเดียวกัน จะต้องมีการกลับตัวเพื่อเปลี่ยนทิศทางของราคา ก่อนจะจะสามารถปิดได้ และนอกจากนี้ GAP ยังสามารถนำมาใช้เป็นแนวรับแนวต้านของการเคลื่อนไหวของราคาได้อีกด้วย



3. Runaway Gap: ตัวนี้จะมักเกิดตามหลัง Breakaway Gap เมื่อทิศทางของราคาชัดเจน และมีความมั่นใจมากขึ้น ประกอบกับ volume มีมาต่อเนื่อง บางตำราก็กำหนดให้ Runaway GAP เป็นตัวหลักไม่ล้่วัด ระยะการวิ่งของราคาในทิศทางนั้น โดย Runaway GAP จะเกิดที่ครึ่งทางของราคานับจากที่เกิด Breakaway Gap หรือเรียกได้ว่าเป็นจุดบอการกลับตัวในทิศทางตรงข้ามที่กำลังจะมาถึงในอีกครึ่งทางข้างหน้า และแน่นอนว่าถ้าเป็น Runaway GAP จริง (ไม่ใช่ common gap) ตัว GAP จะไม่ถูกปิดลงก่อนครับ



4. **Exhausting Gap:** GAP สุดท้ายที่จะอาจจะเกิดก่อนจะมีการกลับตัวของราคา เป็น GAP ปลายทาง กรณีที่เป็นขาขึ้น ถ้าเกิด Exhausting Gap ก็จะเป็นการเตือนถึงการหมดแรงในขาขึ้น เป็นการกระโดดครั้งสุดท้ายก่อนจะจบรอบในทิศทางนี้ แน่แน่นอนว่าถ้าเจอ Exhausting Gap ในขาขึ้นก็ควรที่จะทยอยออกมิใช่รับเพิ่มนะครับ Exhausting Gap มีโอกาสที่จะถูกปิดหรือไม่ก็ได้

GAP นี้ในขาขึ้นต้องระวัง เพราะเป็น GAP ชมดอยล่อแมงเม่า ควรจะพิจารณา RSI ถึงค่า Overbought ควบคู่ไปด้วยครับ ก่อนที่จะเข้าซื้อตามไป



5. **Cluster or Island Gap** ตัวนี้เป็นลักษณะการบ่งบอกถึงการกลับทิศอีกตัว การเกิด GAP สองฝั่งของทิศทางราคา เช่นในกรณีที่เกิด Exhausting Gap ในขาขึ้น แล้วไม่มีการปิด GAP แล้วเมื่อเกิดการกลับตัว ในเวลาต่อมาทำให้เกิด Breakaway Gap ในทิศทางขาลงต่อ เพื่อยืนยันขาลง ผลก็คือจะเกิดเกาะของกลุ่มราคา แน่แน่นอนว่าการติดเกาะนี้ ก็คือการติด คอยนั่นเองครับ

การเกิด GAP ไม่จำเป็นต้องเกิดพร้อมกันทั้ง หก ส่วนมากที่จะเจอคือ Common GAP และ Break away GAP และการใช้ GAP คู่กับ Chart Pattern ใน TF ระดับนาที่หรือระดับวัน จะมีประโยชน์มากกับนักลงทุน เพื่อใช้วางแนวรับ แนวต้านในการสังเกตการเคลื่อนที่ของราคาหุ้น

ผู้ลงทุนระยะกลางและยาวก็สามารถ นำความหมายที่ซ่อนอยู่ของ การเกิด GAP มาใช้เพื่อสร้างโอกาสได้ แต่สิ่งที่แน่นอนมักไม่มีอะไรแน่นอนเสมอไป การนำ GAP ไปใช้ก็เป็นเพียงการนำรูปแบบราคามาประกอบรวมกับการตัดสินใจด้วยเครื่องมือทางเทคนิคชนิดอื่นๆ



ภาพตัวอย่าง การเกิด GAP ทั้งในทิศทางขาขึ้นและลง โดยเราสามารถนำ GAP มาใช้เป็นแนว
ต้าน แนวรับในการสังเกตราคาได้ จากประสบการณ์ผม ผมสนใจ Breakaway GAP มากกว่ายิ่งเกิดใกล้
กับแนวต้าน แรงสะอึกซึ้งยิ่งมากแบบนี้ โอกาสที่ความแข็งแกร่งของแนวโน้มขาขึ้นก็จะสูงมากขึ้นด้วย
ครับ

เรขาคณิตพีชคณิต

หัวข้อนี้ขอพูดถึง Chart Pattern เพื่อนำมาใช้ในการสังเกตการณ์เปลี่ยนแปลงของแนวโน้ม แต่แน่นอนว่า เราจะไม่ใช้ Chart Pattern เป็นประธานในการตัดสินใจว่าแนวโน้มราคาได้เปลี่ยนแปลงไปหรือยัง เพราะว่ารูปแบบของราคาแท่งเทียนนั้นเบื้องหลังก็คือคน คือแรงซื้อและแรงขาย ที่มีการเปลี่ยนแปลงได้เสมอ ดังนั้นผมคงไม่แนะนำให้เพื่อนๆ ใช้ผมโมริ์มองไปจ๋าว่า รูปแบบนี้หุ้นจะขึ้น รูปแบบนี้หุ้นจะลง เพราะถ้าท่านเจอลูก ยึกยัก บางคนไปไม่เป็นเสียเงินเสียทองมากก็มากเพราะไปเชื่อมั่นในตำราฝรั่งเกินไป

ผมเองใช้ รูปแบบแท่งเทียน เพื่อการสังเกต ดังนั้นผมขอยกเอารูปแบบที่ใช้ในการวางกรอบการสังเกตที่ใช้บ่อยมากที่สุด(จากประสบการณ์ของผม) แบบแรกคือรูปทรงเรขาคณิตแบบสามเหลี่ยม (Triangle) โดยหลักการคือเรากำลังจะสังเกตราคาหุ้นที่บีบตัวแกว่งแคบ เพื่อกระทำกับแนวรับหรือแนวต้าน

สามเหลี่ยมยกตัว(Descending Triangle)

สามเหลี่ยมยกตัว มีรูปแบบราคาหุ้น บีบตัวแคบ เข้ากระทำกับแนวรับ แล้วราคาไม่ทะลุแนวรับ นั้นเป็นสัญญาณการกลับตัวขึ้น เพื่อก่อตัวเป็นแนวโน้มขาขึ้นต่อไป

วิธีการสร้างสามเหลี่ยม ใช้เส้น Trend line ลากเส้นแนวโน้มขาลง จากจุดสูงสุด A มายัง B และลากผ่านเส้นแนวรับ เพื่อใช้เป็นกรอบการสังเกต ความสูงของ สามเหลี่ยมจะเป็นระดับราคาที่มีโอกาสจะวิ่งขึ้นไปถึง และถ้าแนวโน้มราคาสามารถวิ่งทะลุความสูงนี้โอกาสที่ จะเป็นแนวโน้มขาขึ้นที่แข็งแกร่งก็จะมีสูง



สามเหลี่ยมขยับตัว(Ascending Triangle)

สามเหลี่ยมขยับตัว มีรูปแบบราคาหุ้น บีบตัวแคบ เข้ากระทำกับแนวต้าน ยิ่งเป็นแนวต้านสำคัญ ยิ่งมีนัยยะ แล้วราคาไม่ทะลุแนวต้านนั้น เป็นสัญญาณการขยับตัวลง เพื่อก่อตัวเป็นแนวโน้มขาลงต่อไป

วิธีสร้างสามเหลี่ยมนี้ ก็คล้ายกับรูปสามเหลี่ยมแรก คือสร้างเส้นแนวต้านขึ้นมา แล้วลากเส้น Trend line แบบทิศทางขึ้น เชื่อมจุดต่ำสุด จาก A ไป B โดยโอกาสที่หุ้นจะลงไปเท่ากับ ความสูงของ สามเหลี่ยมก็จะมีโอกาสสูง และถ้าไปไกลเกินกว่านั้นจะเป็นการแสดง ถึงแนวโน้มขาลงที่แข็งแกร่ง



สี่เหลี่ยมสองใจ (Rectangle)

อีกรูปแบบหนึ่งเราพบได้บ่อย ในการเคลื่อนที่ของแนวโน้มก็คือ รูปแบบของสี่เหลี่ยม ที่เกิดมากหลังจากหุ้นขึ้นรุนแรง หรือลงรุนแรงแล้ว ออกอาการ Sideway สักระยะๆ ไม่รู้จะไปทิศทางใด เราสามารถใช้กรอบสี่เหลี่ยมมาตรฐาน ที่สร้างจากจุด high และ low ของกรอบราคาที่เคลื่อนที่ออกข้างนั้น ใช้การนิยามกรอบการสังเกตราคาหุ้น เพื่อจับตามองการเปลี่ยนทิศทาง หรือการเคลื่อนที่ต่อเนื่อง ของหุ้นได้ โดย กรณีที่ราคาหุ้นเบรกรอบบน แสดงถึงสัญญาณการเคลื่อนตัวขึ้นไปบนแนวโน้มขาขึ้น ส่วนที่ราคาหุ้นทะลุกรอบ ล่างสี่เหลี่ยม หมายถึง การเคลื่อนที่ในทิศทางแนวโน้มขาลง โดยความสูงของสามเหลี่ยมจะมีนัยยะนิยามว่าทิศทางแนวโน้มนั้นจะแข็งแกร่งเพียงใด



สามเหลี่ยม สามเหลี่ยม เรขาคณิตพื้นฐาน ที่เราเคยเรียนสมัยประถม ก็สามารถเอามาสร้างกรอบสังเกต การเปลี่ยนแปลงของทิศทางและแนวโน้มของราคาหุ้นได้แล้ว การพิจารณาความต่อเนื่องของราคา ย่อมทำให้เราสามารถหาจังหวะลงทุนได้ดี บนแนวโน้มขาขึ้น และที่สำคัญการสังเกตคือการอยู่ปัจจุบัน ย่อมดีกว่าการคาดเดาอนาคตที่ยังมาไม่ถึงมากมายนักครับ

Price Indicator

"The secret of success in life is to be ready for your opportunity when it comes."

ดัชนีราคา อาวุธคู่กายนักเก็งกำไร

การวิเคราะห์ทางเทคนิคด้วยดัชนีราคา (Price Indicator) ก็เป็นอีกรูปแบบหนึ่งของอาวุธที่เหล่านักเก็งกำไรใช้ในตลาดหุ้นในเกมส่วส่วนต่างของราคาหุ้น โดยเป้าหมายหลักของการวิเคราะห์ด้วยกราฟดัชนีราคาคือการอธิบายหรือสังเกตพฤติกรรมของราคาหุ้น โดยใช้ค่าทางสถิติและสมการคณิตศาสตร์มาช่วย และนำไปสู่การพยากรณ์การเคลื่อนที่ของราคาบนแนวโน้มในอนาคตต่อไป

สิ่งหนึ่งที่ต้องตระหนักคือ ดัชนีราคาใช้ค่าราคา ณ ช่วงเวลาต่าง ๆ มาคำนวณ ดังนั้น เมื่อเหตุการณ์เกิดขึ้นแล้ว การย้อนมาดูดัชนีราคามันจึงสมเหตุสมผลทุกครั้ง เพราะสามารถอธิบายปรากฏการณ์ของราคาได้ แต่ส่วนของการคาดเดาอนาคตนั้นเป็นอีกเรื่องหนึ่ง ส่วนนี้ขึ้นอยู่กับ การเก็บข้อมูลและการประเมินความถูกต้องของการใช้ดัชนีราคาโมเดลต่างๆกับหุ้น เพื่อให้เกิดความมั่นใจในสัญญาณซื้อ ขายต่อไป

ดัชนีราคาที่ใช้กันอยู่ในปัจจุบันนี้มีมากกว่า 50 ตัวแยกย่อยไปตามสมการและวิธีการคำนวณ โดยส่วนใหญ่มักจะทำเพื่อสังเคราะห์สัญญาณซื้อ สัญญาณขายของราคาหุ้น ณ กรอบเวลาต่างๆ ในที่นี้ โดยการใช้นาฬิกาดัชนีราคาให้เกิดประสิทธิภาพนั้นต้องใช้งานให้ตรงกับแนวโน้มใหญ่ของราคาหุ้น กล่าวคือผู้ใช้ต้องนิยามแนวโน้มในอดีตของราคาให้ได้ก่อนเบื้องต้นเพื่อประเมินสถานการณ์ปัจจุบันก่อนเลือกใช้ดัชนีราคาที่เหมาะสม ผมขอแบ่งลักษณะของราคาหุ้นเป็นสองลักษณะใหญ่คือ ลักษณะแบบ มีแนวโน้มชัดเจน (Trend) และแบบออกข้างไม่มีแนวโน้มที่ชัดเจน (non trend)

ประเภทของดัชนีราคา ที่ผมจะกล่าวถึงในหนังสือเล่มนี้ สามารถแบ่งออกเป็นกลุ่มตามลักษณะของราคาหุ้นได้ 2 ประเภทคือแบบ Trend และแบบ oscillator

กลุ่มของ Trend คือพวก indicator ที่ใช้ในช่วงราคาหุ้นมีแนวโน้มชัดเจน เคลื่อนที่ขึ้นหรือลงอย่างต่อเนื่อง ที่จะกล่าวถึงได้แก่ EMA (Exponential moving average), MACD และ band indicator อย่าง Bollinger band

กลุ่มของ Oscillator ที่จะกล่าวถึงผมขอแบ่งตามประเภทของความไวในการตอบสนองของการเปลี่ยนแปลงราคาตามค่าปกติของสมการเป็น fast active oscillator และ slow active oscillator โดยในเอกสารนี้จะขอกล่าวถึง RSI, STO พวกนี้เป็น เครื่องมือที่สร้างจากสมการคณิตศาสตร์เพื่อใช้วัดค่าความแกว่งของราคา จึงเหมาะกับการใช้ระบุสัญญาณซื้อ ขายในช่วงที่ราคาแกว่งตัวในกรอบ

เครื่องมือทุกชนิด ล้วนสามารถสร้างกำไรให้เราได้เสมอ เพียงแต่เราจะสามารถเลือกใช้มันได้ถูกต้องและเหมาะสมกับสถานการณ์ หรือเปล่าเท่านั้นเองครับ

เรียบง่ายแต่มีประสิทธิภาพกับ Moving average

Moving average คือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ที่มีการนำราคาหุ้น ณ ช่วงเวลาต่างๆมาทำการสร้างเป็นชุดข้อมูลในรูปแบบกราฟเส้น โดยมีการเฉลี่ยข้อมูลให้เรียบ เพื่อลดการผันผวนด้วยจำนวนวัน โดยนิยมใช้ Moving average ในการดูแนวโน้มทิศทางของราคาหุ้น โดย Moving average มี indicator ต่างๆอีกมากมายเช่น SMA (Simple moving average), WMA (weighted moving average) TMA (Time series moving average) และ EMA (Exponential moving average) เป็นต้น เป็นอีกเครื่องมือการวิเคราะห์ราคาที่นักลงทุนระยะสั้น ระยะยาวนิยมใช้งาน โดยเฉพาะการใช้เป็นตัวสังเกตและนิยามการเคลื่อนที่ของราคาหุ้น

ผมขอเลือก EMA (Exponential moving average) เพราะเป็นตัวที่มีการคำนวณที่ซับซ้อนและมีการเฉลี่ยค่าถ่วงน้ำหนักความแปรปรวนของข้อมูล โดย EMA ให้ค่าที่ตอบสนองต่อราคาในปัจจุบันได้ใกล้เคียงมากกว่าตัวอื่นๆ ทำให้แสดงถึงแนวโน้มที่ชัดเจน

การตีความหมาย

การนำ EMA มาใช้ในการกำหนดสัญญาณซื้อ ขายนั้นส่วนมากนิยมนำเส้น EMA 2 เส้นหรือมากกว่ามาใช้ โดยพิจารณาการตัดกันของเส้นค่าเฉลี่ย EMA โดย

สัญญาณซื้อ(Buy signal) : EMA เส้นสั้นตัด EMA เส้นยาวขึ้น



จากภาพ EMA8 (เส้นสั้น) มีค่ามากกว่า EMA20 (เส้นยาว) ทำให้เส้นสั้นตัดเส้นยาวขึ้น แสดงถึงการยกตัวของราคาหุ้น เกิดสัญญาณซื้อ ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มขาขึ้น
สัญญาณขาย(Sale signal) : EMA เส้นสั้นตัด EMA เส้นยาวลง



จากภาพ EMA8 (เส้นสั้น) มีค่าน้อยกว่า EMA20 (เส้นยาว) ทำให้เส้นสั้นตัดเส้นยาวลง แสดงถึงการทรุดตัวของราคาหุ้น เกิดสัญญาณซื้อ ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มขาลง

การเลือกระยะเวลาในการคำนวณ

การนำ EMA มาใช้นั้นมีเรื่องของ ระยะเวลาที่นำมาใช้คำนวณเพื่อนิยามการเปลี่ยนแปลงของราคา โดยมีข้อสังเกตคือ การใช้ EMA เส้นสั้นจำนวนวันสั้นเกินไป โอกาสเจอความผันผวนของสัญญาณซื้อขายที่ได้ก็จะสูง หรือถ้าใช้ EMA เส้นยาวจำนวนวันมากเกินไป โอกาสที่สัญญาณซื้อขายจะซ้ำก็มีมากเช่นกัน

เราสามารถแบ่งจำนวนวันออกเป็นช่วงกว้างๆ ได้ดังนี้

EMA5 คือ ค่าเฉลี่ย ราคา 5 วันทำการ (1 week) (สั้นมาก)

EMA10 คือ ค่าเฉลี่ย ราคา 10 วันทำการ (2 week) (สั้น)

EMA20 คือ ค่าเฉลี่ย ราคา 20 วันทำการ (4 week) (กลาง)

EMA50 คือ ค่าเฉลี่ย ราคา 50 วันทำการ (10 week) (ยาว)

EMA75 คือ ค่าเฉลี่ย ราคา 50 วันทำการ (15 week) (ยาวมาก)



ภาพแสดงค่า EMA ตามจำนวนวันที่แตกต่างกัน ซึ่งจะได้สัญญาณซื้อขายที่แตกต่างกัน ดังนั้นการนำจำนวนวันมาใช้ ขึ้นกับกลยุทธ์ของการลงทุนของผู้ลงทุนว่าต้องการลงทุนระยะสั้น กลางหรือยาว โดยต้องพิจารณาแนวโน้มใหญ่ภาพรวมของราคาหุ้นประกอบด้วย

ข้อสังเกต

- พิจารณากราฟแท่งเทียนของราคา ร่วมกับ EMA เส้นสั้น กรณีที่แท่งเทียนลอยสูงกว่า EMA เส้นสั้นมาก นั้นแสดงถึงแรงซื้อที่มาก ราคามีการปรับตัวขึ้นสูงเข้าข่าย overbought โดยอาจจะพิจารณา ร่วมกับ ระยะห่างระหว่าง EMA เส้นสั้น และ EMA เส้นยาว กรณีที่ EMA เส้นสั้นอยู่บนห่างจาก EMA เส้น ยาวมาก (มีช่องว่างมาก) จะเป็นการยืนยันการปรับตัวขึ้นของราคาอย่างรุนแรงและรวดเร็วจนเข้าข่าย overbought เช่นกัน



- กรณี แท่งเทียนขาลงที่ลดยต่ำกว่า EMA เส้นยาวมากๆ ก็บ่งบอกถึงภาวะ oversold เช่นกัน
บอกถึงการขายต่อเนื่อง โดยระยะห่างระหว่าง EMA เส้นสั้นตัดลงอยู่ต่ำกว่า EMA เส้นยาวเป็นช่องว่าง
กว้างกว่าปกติ

มองหูนอกกรอบกับ Bollinger band

Bollinger band คือ เครื่องมือที่ใช้บ่งบอกถึงความต่อเนื่องและการเคลื่อนที่ของราคาอย่างดี โดยเราสามารถนำ Bollinger band มาใช้ในการวัดแนวโน้มหรือพิจารณาทิศทางของการเคลื่อนที่ของราคาควบคู่ไปกับ indicator ประเภทอื่นๆ เพื่อใช้กำหนดสัญญาณซื้อขาย โดย Bollinger band จะช่วยทำให้เราเห็นภาพกว้างของการเคลื่อนที่และความต่อเนื่องของราคาได้ดีมากขึ้น

Bollinger band มีการสร้างกรอบของราคา เพื่อยืนยันกรอบทิศทางและทางการเคลื่อนที่ของราคา ณ ขณะเวลาต่างๆ โดยใช้ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานมาเป็นตัวแสดงค่าความแกว่งตัวของราคา ซึ่งจะสะท้อนออกผ่านในรูปแบบความกว้างความแคบของกรอบแบนด์ (Band)

การตีความและการนำไปใช้

การนำ Bollinger band มาใช้นั้นไปที่การนิยามภาพรวมของแนวโน้มราคา และพิจารณาการเคลื่อนตัว การแกว่งตัวของราคา โดยตัว Bollinger band แบ่งแถบเส้นออกเป็น 3 ส่วนคือ

- Upper Band = ขอบบน คำนวณมาจาก SMA 20 วัน + standard deviation 20 วัน x 2
- Middle Band = ขอบกลาง คำนวณจาก simple moving average (SMA) 20 วัน
- Lower Band = ขอบล่าง คำนวณมาจาก SMA 20 วัน - standard deviation 20 วัน x 2



การใช้งานเน้นที่การดูกราฟแท่งเทียนของราคา ในลักษณะที่แสดงบนแถบ Bollinger band โดยมีข้อสังเกตเบื้องต้นดังนี้

1. ราคาเกาะกลุ่มปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ราคาจะลอยอยู่ใน Zone แถบบนเกาะ Upper Band เหนือเส้น Middle Band ขนาดความกว้างแบนด์กว้างและยกตัวขึ้น แสดงถึงทิศทางขาขึ้น Up trend ของแนวโน้มราคา



2. ราคาเกาะกลุ่มปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ราคาจะลอยอยู่ใน Zone แถบต่ำกว่าเส้น Middle Band ขนาดความกว้างแบนด์กว้าง แสดงถึงทิศทางขาลง down trend ของแนวโน้มราคา เมื่อราคาลงมาถึงระดับหนึ่ง ราคาอาจจะทะลุกรอบ lower Band และวกเข้ามาเคียงตัวบริเวณ lower Band



3. Sideway หรือการแกว่งในกรอบแคบ เป็นการที่ราคาหุ้นบีบตัวผันผวนแบบไร้ทิศทางในกรอบแคบ สังเกตได้จากขนาดความกว้างแบนด์จะแคบลง ราคาจะเลี้ยวตัวใกล้เส้น Middle Band หรือมีการแกว่งจาก ขอบบนไปขอบล่างแบบแคบๆ กรณี sideway นี้มักจะเป็นจุดเปลี่ยนแนวโน้ม หรือมีการเกิดของแนวโน้มใหญ่ตามมา

ถ้าราคาทดสอบแนวต้านบริเวณขอบบน Upper Band แล้วยกตัวขึ้นจนทะลุผ่านไปได้ แสดงถึงการกลายเป็นขาขึ้นต่อเนื่องของราคา หรือกรณีที่ราคาทะลุ ผ่าน lower Band ก็แสดงถึงการเปลี่ยนเป็นแนวโน้มขาลงเช่นกัน



4. ค่ากรอบเวลาหรือจำนวนวันสำหรับ Moving average นั้นขึ้นอยู่กับวิธีการเทรดหุ้นของแต่ละคน ว่าต้องการลงทุนสั้น กลาง ยาว

รวมถึงการกำหนดค่าวัน ใน Bollinger band เพื่อสร้างกรอบของราคานั้น สามารถเลือกใช้ค่าที่เหมาะสมกับคาบการแกว่งและพฤติกรรมการผันผวนของราคาหุ้น ได้โดยหุ้นแต่ละตัวจะมีรูปแบบและลักษณะการผันผวนในช่วงเวลาต่างๆ ที่แตกต่างกันไป

5. Bollinger band ไม่ได้มีลักษณะของการบ่งบอกสัญญาณซื้อ ขายที่ชัดเจนแบบดัชนีราคาตัวอื่น แต่เราสามารถพิจารณาการเคลื่อนที่ของราคาและการแกว่งของราคาจาก Bollinger band ร่วมกับสัญญาณซื้อ ขายจากดัชนีอื่นๆเช่น MACD, RSI, STO เพื่อ confirm สัญญาณได้เช่นกัน

จากภาพด้านล่างใช้ Bollinger band เพื่อนิยามแนวโน้มและยืนยัน สัญญาณซื้อของ MACD ระยะสั้น



มหัศจรรย์ MACD

MACD คือเครื่องมือดัชนีประเภท slow active oscillator ลักษณะการพิจารณาการแกว่งในช่วงวันที่กำหนดเหมาะกับช่วงราคาที่มีการแกว่งตัวทั้งระยะสั้นและระยะกลาง แต่อาจจะไม่เหมาะสมที่เกิด sideway ในระยะสั้นเพราะจะเกิด false signal หรือการให้สัญญาณที่ซ้ำและถี่เกินไป

โดยเราสามารถใช้เครื่องมือเพื่อ วิเคราะห์สัญญาณซื้อขายได้ สูตรการคำนวณเบื้องต้น ใช้ค่าผลต่างของ EMA เส้นสั้นและเส้นยาว (โดยทั่วไปเส้นยาวจะยาวมากกว่าเส้นสั้นประมาณ 2 เท่า)

MACD: (EMA 12 วัน – EMA 26 วัน)

Signal Line EMA 9 ค่า ของ MACD

MACD Histogram: MACD - Signal Line

จากสมการจะเห็นว่า ใช้ค่าต่างของ EMA สองคาบเวลาเป็นตัววันแรงขับเคลื่อนของราคา โดยกรณีที่ MACD เป็นลบหมายความว่า $EMA_{12} < EMA_{26}$ แสดงถึงทิศทางการลดลงของราคา ถ้า MACD เป็นบวก(มากกว่า 0) หมายความว่า $EMA_{12} > EMA_{26}$ แสดงถึงทิศทางการเพิ่มขึ้นของราคา

และสามารถดูการเปลี่ยนแปลงหรือการแกว่งของค่าต่างจาก การตัดกันของ MACD และ Signal line ทำให้เราสามารถนิยามทิศทางการแกว่งตัวระยะสั้นได้อีกด้วย

การแปลความหมายและการนำไปใช้

การตีความของ MACD สามารถจำแนกเป็นลักษณะต่างๆ ได้ดังนี้

ลักษณะ	A. MACD > 0	B. MACD < 0
1. MACD > Signal line	A1: สัญญาณซื้อที่ชัดเจน	B1: ปรับตัวขึ้นระยะชะลอการลงในระยะกลาง
2. MACD < Signal line	A2: ปรับตัวลงของราคาในระยะสั้น ชะลอการขึ้นในระยะกลาง	B2: สัญญาณขายที่ชัดเจน

A1: $MACD > 0$ และ $MACD > \text{signal line}$ คือ ช่วงที่ราคามีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง แสดงการเพิ่มขึ้นของราคาอย่างชัดเจนทั้งระยะสั้นและกลาง มีสัญญาณซื้อที่แข็งแกร่ง

A2: $MACD > 0$ และ $MACD < \text{signal line}$ คือ ช่วงของราคาที่มีการพักการเคลื่อนที่ขึ้น มีการปรับตัวลดลงของราคาในช่วงสั้น และมีแนวโน้มราคาในระยะสั้นจะออกข้างหรือ sideways แต่แนวโน้มระยะกลางยังคงเป็นแนวโน้มที่คงที่ไม่ลดลงมาก จุดต่ำสุดใหม่ยังไม่ลงไปมากกว่า จุดต่ำสุดก่อนหน้า มีโอกาสที่จะเปลี่ยนแนวโน้มจากขึ้นเป็นลงได้เช่นกัน



B1: $MACD < 0$ และ $MACD > \text{signal line}$ คือ ปรับตัวขึ้นระยะสั้น ระดับราคามีการปรับตัวสูงขึ้น แต่ทิศทางยังไม่ชัดเจน มีแนวโน้มราคาในระยะสั้นจะออกข้างหรือ sideways แต่แนวโน้มระยะกลางยังคงอาจจะลดลงต่อหรือมีโอกาที่จะเปลี่ยนแนวโน้มจากลงเป็นขึ้นได้เช่นกัน

B2: $MACD < 0$ และ $MACD < \text{signal line}$ คือ ปรับตัวลงอย่างชัดเจนแนวโน้มราคาลดลงต่อเนื่องทั้งระยะสั้นและกลาง



นอกจากการดูค่าของ MACD และ Signal line แล้ว เรายังสามารถนำเอา slope ของ MACD มาใช้ประโยชน์ในด้านการนิยามแนวโน้มความแข็งแกร่งของการยกตัว ในแนวโน้มนั้น

- กรณี slope เป็นบวก จุดยอดของ MACD มีการปรับสูงขึ้นบอก ความแข็งแกร่งของแนวโน้มขาขึ้น
- กรณี Slope เป็นลบ จุดยอดของ MACD มีการปรับลดลงบ่งบอก ความแข็งแกร่งของแนวโน้มขาลง



RSI เจ้าแห่งความผันผวน

RSI คือเครื่องมือดัชนีประเภท fast active oscillator ยอดนิยมในกลุ่ม momentum indicator ที่สามารถนำมาใช้พิจารณาการแกว่งตัวของราคาในช่วงกรอบจำกัด ราคาที่มีความผันผวนหรือใช้สังเกตการเปลี่ยนแปลงแนวโน้มราคาได้อีกตัวหนึ่ง โดยที่นิยมใช้กันคือการดูค่า Overbought และ Oversold, ดู Crossovers หรือใช้ในการสังเกตการณ์เกิด divergence และ convergence ระหว่างตัวดัชนีและราคาหุ้น

ปกติเรามักนิยมใช้ ค่า RSI 14 วันเป็นค่าปกติที่ใช้กัน แต่อาจจะมีการตัดแปลงค่าวันจากการทำการเก็บข้อมูลสถิติเพื่อทดสอบให้เหมาะกับรอบการแกว่งของหุ้นแต่ละตัวได้ เพื่อให้สัญญาณที่ใกล้เคียงกับพฤติกรรมของหุ้น ณ ช่วงเวลานั้นๆมากที่สุด

การแปลความหมายและการนำไปใช้

การตีความของ RSI สามารถจำแนกเป็นลักษณะต่างๆ ได้ดังนี้

- การดูค่าความอึดตัว Overbought และ Oversold

เป็นการนำเอาค่าจาก RSI มาใช้นิยามค่าความอึดตัวของแนวโน้ม เพื่อใช้บอกจังหวะการลงทุน โดย Overbought คือการอึดตัวขาขึ้น เกิดจากการซื้อเยอะ และ Oversold คือการอึดตัวขาลง เกิดจากการขายเยอะ โดยแบ่ง zone ของการอึดตัวได้ดังนี้

Overbought คือช่วง 70% - 100%

Oversold คือ 30% - 0%

โดยเส้น 70 และ 30 จะเป็นเส้นเฝ้าระวังเมื่อราคาเข้าสู่ zone ทั้งสอง เช่นกรณีที่ราคาเข้าสู่ Overbought zone และราคาหุ้นไม่สามารถทดสอบแนวต้านผ่าน คือจุดสูงสุดเดิมได้ นั้นหมายความว่าโอกาสที่จะเกิดการกลับตัวของราคาก็จะมีสูงมากขึ้น เป็นจังหวะ ที่ควรเฝ้าระวัง



หรือช่วงที่ ราคาเข้าสู่ Oversold zone และราคาหุ้น ไม่สามารถทะลุแนวรับเดิมในอดีตได้ นั้น
 หมายความว่า โอกาสที่จะเกิดการกลับตัวของราคาก็จะมีสูงมากขึ้น เป็นจังหวะ ที่ควรเฝ้าระวัง



นอกจากนี้ Overbought และ Oversold ยังสามารถใช้อธิบายความแข็งแกร่งของแนวโน้มได้อีก
 ด้วย เช่น แนวโน้มขาขึ้น มีการแกว่งของ RSI เข้าสู่ Overbought zone หลายรอบ เกิด RSI หลายยอด บน
 เขต Overbought มันสามารถแสดงถึง ความแข็งแกร่งของแนวโน้มขาขึ้น และแรงซื้อที่เข้ามาได้เป็น
 อย่างดี



- การดู Crossovers

เป็นอีกเทคนิควิธีที่นำเอาการเปลี่ยนแปลงของค่า RSI มาใช้กำหนดสัญญาณ ซื้อขาย ในลักษณะการพิจารณาการตัดกันของเส้น RSI กับ EMA ของ RSI โดยใช้เส้น EMA เป็นเหมือนแนวรับแนวต้านของ RSI นิยมใช้ในกรณีที่ราคาไม่มีแนวโน้มที่เด่นชัด ค่า RSI อยู่ในช่วงกลางระหว่าง 30% ถึง 70 % ส่วนค่าวันของ EMA ที่นิยมใช้คือ EMA14 หรือ EMA9 แต่ทั้งนี้ขึ้นกับการแกว่งของราคาหุ้นแต่ละตัวเป็นหลักด้วย

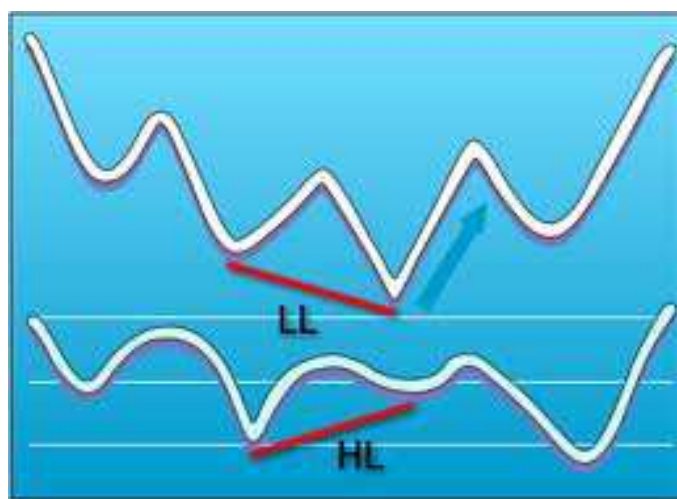
โดยใช้สัญญาณซื้อ Buy signal คือ $EMA14(RSI) < RSI$ ส่วนสัญญาณขาย sale signal คือ $EMA14(RSI) > RSI$ ดังภาพ



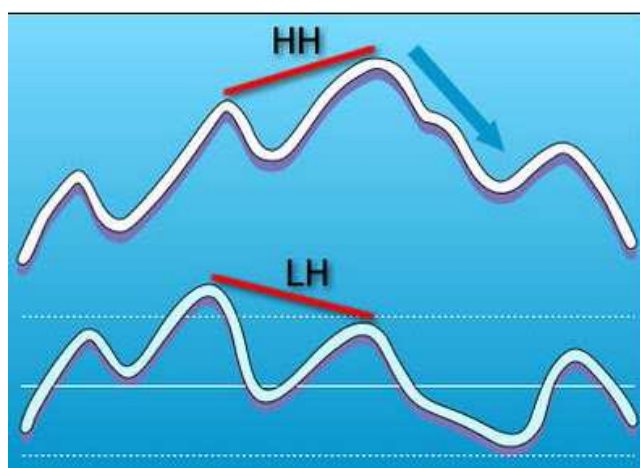
- Divergence

พิจารณา Divergence ของราคากับทิศทางของ RSI เพื่อสังเกตการณ์ขัดแย้งกัน เป็นการบ่งบอกการกลับทิศแนวโน้มของราคาหุ้น โดยแบ่งออกเป็น Bullish Divergence และ Bearish Divergence

Bullish Divergence คือ ช่วงที่ราคาทำ new low แต่ยอดของ RSI ไม่ทำ new low ตามแต่กลับยกสูงขึ้น ดังนั้นจึงเป็นไปได้ว่า new low ของราคากำลังจะหยุด และกลับทิศทางเป็นขาขึ้น



Bearish Divergence คือ ช่วงที่ราคาทำ new high แต่ยอดของ RSI ไม่ทำ new high หรือทะลุยอดเดิม ตามแต่กลับต่ำลง ดังนั้นจึงเป็นไปได้ว่า new high ของราคากำลังจะหยุด และกลับทิศทางเป็นขาลง



ค่าการกลับทิศทั้งสองจะมีนัยสำคัญมากๆ ถ้าเกิดใน ช่วง Overbought และ Oversold

วัดกำลังการแกว่งตัวด้วย STOCHASTIC OSCILLATOR

STOCHASTIC OSCILLATOR (STO) คือเครื่องมือที่เน้นไปที่การแกว่งตัวของราคาหุ้น โดยสามารถแสดงถึงลักษณะของราคาปิด ของหุ้น ตามแนวคิดที่ว่า ถ้าราคาหุ้นมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ราคาปิดย่อมมีการขยับตัวสูงขึ้นไปหา high ด้วย หรือในช่วงแนวโน้มขาลง ราคาปิดย่อมมีแนวโน้ม เข้าใกล้ low ของวันด้วย จึงมีการนำเอาสัดส่วนของราคาปิดเทียบมาใช้ในการคำนวณ

STO เป็นเครื่องมือดัชนีราคาอีก ที่มีความไวต่อขยับสูงนิยมในงานมาในตลาดที่มีการแกว่งตัวแบบไร้ทิศทางในกรอบเวลาแคบๆ

จาก สมการ

%K คือ ค่า FAST STOCHASTIC OSCILLATOR

%D คือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของ FAST STOCHASTIC OSCILLATOR เราเรียกว่า SLOW

STOCHASTIC OSCILLATOR

การแปลความหมายและการนำไปใช้

การตีความของ STO สามารถจำแนกเป็นลักษณะต่างๆ ได้ดังนี้

- การดูค่าความอึดตัว Overbought และ Oversold

เป็นการนำเอาค่าจาก STO มาใช้นิยามค่าความอึดตัวของแนวโน้มราคา โดย

Overbought คือช่วง 80% - 100%

Oversold คือ 20% - 0%

โดยการใช้งานของ Overbought และ Oversold จะคล้ายกับ RSI คือในโซน Overbought ย่อมมีโอกาสที่จะเกิดการอึดตัวการซื้อ ถ้าราคาไม่สามารถทำ new high ต่อไปจาก high ก่อนหน้าได้ โอกาสที่จะชะลอตัวแล้วกลับทิศทางลงจึงมีสูง ดังนั้น Overbought จึงเหมาะกับการเตรียมตัวที่จะหาจังหวะขาย หรือกรณีที่ Oversold คือมีการขายมาก จนราคาไม่ทำ new low ต่อไป โอกาสที่จะเกิดการชะลอตัวและกลับทิศทางก็เป็นขาขึ้น ก็มีความไปได้สูง ดังนั้น โซนนี้จึงเป็นโซนที่เฝ้าระวังการซื้อ



- การดู Crossovers

เป็นอีกเทคนิควิธีที่นำเอาการตัดกันของเส้น %K กับ %D มาใช้พิจารณาการเปลี่ยนแปลง เพื่อกำหนดเป็นสัญญาณซื้อและขาย

โดยใช้สัญญาณซื้อ Buy signal คือ $%K > %D$ หรือทำการตัดขึ้น ส่วนสัญญาณขาย sale signal คือ $%K < %D$ หรือทำการตัดลง ดังภาพ ข้างล่าง

สัญญาณซื้อ จะมีน้ำหนักและความน่าจะเป็นมาก ถ้าเกิดในเขต Oversold เช่นเดียวกันกับสัญญาณขาย มีน้ำหนักและความน่าจะเป็นมาก ถ้าเกิดในเขต Overbought



- Divergence

พิจารณา Divergence ของราคากับทิศทางของ STO เพื่อสังเกตการณ์ขัดแย้งกัน เป็นการบ่งบอก การกลับทิศแนวโน้มของราคาหุ้น โดยแบ่งออกเป็น Bullish Divergence และ Bearish Divergence

Bullish Divergence คือ ช่วงที่ราคาทำ new low แต่ยอดของ STO ไม่ทำ new low ตามแต่กลับ ยกสูงขึ้น ดังนั้นจึงเป็นไปได้ว่า new low ของราคากำลังจะหยุด และกลับทิศทางเป็นขาขึ้น

Bearish Divergence คือ ช่วงที่ราคาทำ new high แต่ยอดของ STO ไม่ทำ new high หรือทะลุ ยอดเดิม ตามแต่กลับต่ำลง ดังนั้นจึงเป็นไปได้ว่า new high ของราคากำลังจะหยุด และกลับทิศทางเป็น ขาลง

Volume Analysis

“Some people come in your life as blessings; others come in your life as lessons.”

การวิเคราะห์ปริมาณซื้อขาย

การวิเคราะห์ปริมาณซื้อขาย (Volume Analysis) ถือเป็นสิ่งที่สำคัญสำหรับการลงทุนแบบเก็งกำไร เราสามารถพิจารณาถึงปริมาณการซื้อขายเพื่อสังเคราะห์เอาสัญญาณบางอย่างจากพฤติกรรม การเปลี่ยนแปลงของปริมาณการซื้อขาย นอกจากนี้ ปริมาณการซื้อขายยังใช้เป็นตัวยืนยันสัญญาณการซื้อหรือขายจาก การวิเคราะห์ด้วยราคาอีกทางหนึ่ง และถูกใช้เป็นตัวบ่งบอกคุณภาพของแนวโน้มราคา (Quality of Trend) อีกด้วย

Volume

ปริมาณซื้อขาย (Volume) คือ ปริมาณการซื้อขายหุ้น ประเภท free float ในตลาด บนช่วงเวลา ขณะหนึ่งที่ทำให้การสังเกต โดยปริมาณการซื้อขายนี้สามารถระบุ คุณภาพของแนวโน้ม หรือกำลังของ แนวโน้มราคาได้ เป็นอย่างดี เพราะการเคลื่อนไหวของราคาจะเกิดภายใต้กฎของ อุปสงค์และอุปทาน ที่สำคัญปริมาณการซื้อขายคือตัวเลขจริงที่ไม่สามารถหลอกกันได้ เพราะบ่งบอกถึงกำลังและความ ต้องการซื้อ ต้องการขายอย่างแท้จริง

ดังนั้นราคาหุ้นจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นได้ปริมาณการซื้อ ย่อมต้องมากกว่าปริมาณการขาย โดยทั่วไปเราสามารถดูทิศทางของ Volume ควบคู่ไปกับแนวโน้มของราคา โดยมีหลักคิดเบื้องต้นว่า การที่แนวโน้มราคาจะแข็งแกร่งและมั่นคง จะต้องสอดคล้องกับทิศทางของ Volume ด้วย กรณีที่ทิศทางราคา เกิดขัดแย้งกับทิศทางของ Volume ย่อมทำให้เป็นจุดสังเกตได้ว่า อาจจะมีจุดกลับตัวของ แนวโน้มราคาหุ้น

การวิเคราะห์ปริมาณการซื้อขาย แบ่งออกได้เป็น 2 มุมมองหลักคือ ระดับแคบ และระดับกว้าง ระดับแคบคือการวิเคราะห์ปริมาณการซื้อขายในรูปแบบตามช่วงราคาที่วาง Bid-offer เพื่อดูการเคลื่อนไหวของราคาระหว่างวัน การแกว่งตัวของช่วงราคา ใช้มากในการลงทุนระยะสั้น (day trade)

ระดับกว้าง เป็นระดับที่ผมจะกล่าวถึงเพราะ ง่ายต่อการเข้าใจและง่ายต่อการสังเกตมากกว่าแบบแรก เป็นระดับกว้างเป็นการดูปริมาณการซื้อ ขายอิงกับช่วงเวลา ในรูปแบบสะสมในรอบเวลานั้นๆ ใช้ข้อมูลแนวโน้มราคาระยะสั้นและยาวได้ดี ที่สำคัญมีเครื่องมือดัชนี(indicator) หลายตัวให้เลือกใช้งาน

ความสัมพันธ์ระหว่างทิศทางราคาและปริมาณซื้อขาย

ทิศทางราคาและปริมาณซื้อขายเป็นสิ่งที่มีความสัมพันธ์กันโดยพื้นฐาน ราคาจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นได้นั้นปริมาณซื้อต้องมีมากกว่าปริมาณขาย ในขณะที่เดียวกันถ้าราคาจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางลง ปริมาณการขายย่อมมีมากกว่าปริมาณซื้อ เสมอ ดังนั้นการวิเคราะห์แนวโน้มราคา ถ้าจะมั่นใจ จำเป็นต้องดู ปริมาณซื้อขาย ประกอบด้วย เพราะถ้าราคามีการเปลี่ยนแปลงไปมาก แต่ปริมาณการซื้อขายเบาบาง ย่อมบ่งบอกถึงความไม่แข็งแรงของการเปลี่ยนแปลงแนวโน้ม โดยผมขออธิบายแยกเป็น แนวโน้ม ดังนี้



1. ทิศทางขาขึ้น (Up trend)

หุ้นขาขึ้น ของเข้าแน่นอนว่าย่อมมีคนแย่งเข้ามาซื้อ ดังนั้นปริมาณการซื้อขายก็จะเพิ่มขึ้นจากปกติ (ในช่วง sideway) โดยเราสามารถดูแนวโน้ม Volume ได้จากแท่งกราฟหรือจะใส่เส้น EMA3 เข้าไปอย่างในภาพ จะทำให้เห็นเส้นแนวโน้มการลดลงของราคาได้ชัดเจน



2. ทิศทางขาลง (Down Trend)

ขาลง คือช่วงที่แนวโน้มราคาลดต่ำลงเรื่อยๆมีการสร้างจุดต่ำสุดลดลงในรอบนั้น ดังนั้นปริมาณการซื้อขายก็จะมีแนวโน้มลดลงด้วย โดยเริ่มต้น Volume ขายจะสูง (คนแย่งขาย) และจะเริ่มลดต่ำลงอย่างต่อเนื่องระยะหนึ่งเท่านั้น อาจจะไม่ยาวจนจบแนวโน้มของราคา

ระยะหนึ่ง Volume เข้าสู่ภาวะชะลอตัวทิศทางออกข้าง sideways ยังไม่มีทิศทางชัดเจน volume จะลดต่ำกว่าค่าเฉลี่ยปกติ EMA และประกอบตัวในกรอบแคบๆเป็นแนวตรง ในลักษณะการถูกรินออกขาย จุดเฝ้าระวัง ว่าลงหรือขึ้นต่อ



ดัชนีเชิงปริมาณ (Volume indicator)

การมองแนวโน้มของหุ้นว่าจะมีทิศทางขึ้นหรือลงนั้นไม่อาจจะมองได้จากข้อมูลราคาเพียงอย่างเดียวจึงมีการนำเอาสมการคณิตศาสตร์ มาประยุกต์สร้างเป็นเครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค เพื่อใช้ในการยืนยันแนวโน้มของราคาหุ้นอีกชั้นเพื่อไม่ให้เป็นการ โดนหลอก ดัชนีที่ใช้ง่ายไม่ซับซ้อนและเป็นที่ยอมรับได้แก่ OBV (On Balance Volume) และ VAD (Accumulation/Distribution) ซึ่งจริง Volume indicator มีอีกหลายตัวครับ ลองไปศึกษาเพิ่มเติมได้ แต่ผมของยกสองตัวที่เป็นที่ยอมรับมาอธิบายเพื่อความชัดเจนในการยกตัวอย่างครับ

OBV (On Balance Volume)

On Balance Volume เป็นดัชนีที่ใช้ในการแกว่งตัวของ Volume โดยมีหลักการคิดเบื้องต้นว่า ปริมาณของหุ้นวันที่ปิดบวก (ราคาปิดสูงขึ้นจากราคาเปิด) เป็นการสะสมหุ้น ส่วนปริมาณของหุ้นวันที่ปิดลบ (ราคาปิดต่ำกว่าจากราคาเปิด) เป็นการกระจายหุ้นออกไป โดยวิธีการคำนวณมาจาก

สมการ

กรณีที่ ราคาปิดวันนี้ > วันก่อน

$$OBV\text{ใหม่} = OBV\text{เดิม} + \text{ปริมาณหุ้นวันนี้}$$

กรณีที่ ราคาปิดวันนี้ < วันก่อน

$$OBV\text{ใหม่} = OBV\text{เดิม} - \text{ปริมาณหุ้นวันนี้}$$

กรณีที่ ราคาปิดวันนี้ = วันก่อน

$$OBV\text{ใหม่} = OBV\text{เดิม}$$

การนำไปใช้

1. ถ้าดูจากสมการจะพบว่า ราคาหุ้นมันจะมีผลต่อปริมาณสะสมของ OBV กรณีที่ราคา เพิ่มขึ้นมาก (ความกว้างของแท่งเขียวมาก) แต่ ปริมาณ OBV น้อยหรือลดลงไม่เพิ่มตาม แปลว่าเกิดการชะลอตัว เกิดความเหนื่อยของราคาแล้ว โอกาสจะเปลี่ยนแนวโน้มหรือออกข้าง (sideway) ก็จะมีมาก

2. ดูแนวโน้มทิศทางของ OBV เพื่อทำการยืนยันแนวโน้มของราคา สังเกตจากการทำจุดสูงสุดของ OBV ที่สอดคล้องกับการทำจุดสูงสุดของราคา หรือกรณีขาลง แรงซื้อลดลงที่ ราคาหุ้นทำจุดต่ำสุด สอดคล้องแนวโน้มที่มีการทำจุดต่ำสุดใหม่ของ OBV



3. ดูการทำ DIVERGENCE ของ OBV และทิศทางราคาหุ้น กรณีที่ราคาหุ้นทิศทางขาขึ้นแต่กราฟ OBV เริ่มลดตัวลง มีแนวโน้มลดต่ำลง เป็นสัญญาณบอกลถึงแรงซื้อที่ลดลงอาจจะเกิดการเปลี่ยนแนวโน้มได้

4. สามารถใช้ค่าเฉลี่ย EMA ใน OBV เพื่อสร้างเป็นจุดสังเกตในการบอกลถึงการเพิ่มขึ้นของปริมาณสะสมเป็นการบอก ยืนยันสัญญาณของซื้อ สัญญาณขายในระบบเทรดร่วมกับค่า indicator ทางราคาอื่นๆเช่น RSI, MACD เป็นต้น จุดเด่นอยู่ที่กรณีราคาออกข้าง sideways แล้ว OBV กลับเริ่มขึ้นแบบนี้สามารถสะท้อนถึงการสะสมหุ้นเพื่อ ก่อตัวแนวโน้มขาขึ้นใหม่อีกรอบ

VAD (Variable Accumulation Distribution)

VAD เป็นดัชนีค่าเฉลี่ยที่ใช้ในการแกว่งตัวแบบ OSCILLATOR ของ Volume อีกอันที่มีการนำราคาปิด ราคาเปิดมาใช้ในการคำนวณ ณ ช่วงเวลานั้นมีเป็นตัวนิยามระยะสะสมและระยะกระจายหุ้น แนวคิดระยะสะสม VAD มากกว่า 0 เนื่องจากราคาปิดสูงกว่าราคาเปิด ถ้า VAD น้อยกว่า 0 ราคาปิดต่ำกว่าราคาเปิด

สมการการคำนวณ

$$VAD = MA([(Close - Open) / (High - Low)] * Volume)$$

การนำไปใช้

1. กรณี VAD มากกว่า 0 เกิดสัญญาณซื้อสะสมหุ้น
2. กรณี VAD น้อยกว่า 0 บอกลถึงสัญญาณการกระจายหุ้น
3. พิจารณาแนวโน้มของ VAD โดยดูจากกราฟ VAD กรณีใช้เพื่อสร้างการยืนยันทิศทางราคา VAD มีทิศทางเดียวกับแนวโน้มของราคา
4. สามารถใช้ Moving Average เพื่อสร้างแนวสังเกต สำหรับการสังเคราะห์สัญญาณการยกตัวของแนวโน้ม VAD ได้ เช่นกรณี VAD ทำจุดสูงสุดเพิ่มตัว SMA line บ่งบอกทิศทางขาขึ้น หรือกรณีที่ VAD ลดลงตัด SMA Line บ่งบอกถึงการย่อตัวของแนวโน้ม Volume



หัวใจสำคัญของการวิเคราะห์ทางเทคนิคคือการอ่านแนวโน้มของราคาหุ้นให้ออก เพื่อหาจังหวะในการลงทุน หรือทำกำไร ตามแนวโน้ม สำหรับ Volume คือปริมาณการซื้อขายเป็นตัวบ่งบอกถึงสาเหตุการวิ่งขึ้นหรือลงของราคา เป็นตัวแสดงคุณภาพของแนวโน้ม การที่เราสามารถนำเอา Volume มาวิเคราะห์ในระบบเทรดร่วมกับการวิเคราะห์ด้วยราคา จะทำให้เกิดความแน่นอนและสามารถลดความเสี่ยงในการลงทุนได้

หุ้นบางตัวที่มี Volume น้อยการขึ้นราคาก็เกิดขึ้นได้ง่าย (ราคาไป แต่ volume ไม่ตาม) และการเปลี่ยนแปลงของแนวโน้มราคาก็จะเปลี่ยนแปลงได้รวดเร็วเช่นกัน แต่ถ้าแนวโน้มของราคา มี Volume สนับสนุนแล้วคุณภาพของแนวโน้มจะสูงมีความชัดเจนที่มาก ท่านสามารถเลือกใช้ทั้งการวิเคราะห์ Volume โดยตรงหรือใช้เครื่องมือดัชนีทางปริมาณช่วยในการวิเคราะห์และหาสัญญาณซื้อขายได้

Trading System

“Tell me and I forget. Teach me and I remember. Involve me and I learn.”

การพัฒนาาระบบเทรด

ระบบเทรด(Trading System) ความจริงแล้วคือหัวใจของเทรดเดอร์ ที่ต้องการทำกำไรจากการลงทุน โดยเน้นการลงทุนแบบเป็นระบบ ตัดเรื่องของอารมณ์ออกไป เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ในการทำกำไร ที่สำคัญเมื่อเรามีระบบ เราต้องมีวินัยในการยึดมั่นระบบ เพื่อให้เรามีจิตใจที่เข้มแข็งเพื่อต่อสู้กับอารมณ์ของตลาดและการผันผวนของราคาได้

ระบบเทรดจะประกอบด้วย 3 ส่วนสำคัญคือ Trade Algorithm, Money Management, Mind โดยในส่วนแรก Trade Algorithm นั้นคือการวิเคราะห์เชิงเทคนิคที่เราจะนำมาสร้างเป็นเงื่อนไข สำหรับการกำหนดกลยุทธ์การเข้าและออก (Entry & Exit) สำหรับการเทรดหุ้น ส่วนที่สอง Money Management คือส่วนของการบริหารจัดการเงินทุนของเรา ให้เผชิญกับความเสี่ยงที่จำกัดไม่มากเกินไป ส่วนสุดท้ายคือ Mind เรื่องของใจและวินัยในการยึดมั่นระบบที่เราพัฒนา โดยมีขั้นตอนการพัฒนาาระบบเทรดดังต่อไปนี้

1. เลือกตลาด : เป็นขั้นตอนการเลือกตลาดลงทุน ว่าเราต้องการจะลงทุนในตลาดประเภทใด เช่นตลาดหุ้น ตลาดอนุพันธ์ ตลาดสินค้าเกษตร เป็นต้น เพื่อทำการศึกษาข้อมูล กฎระเบียบ และเงื่อนไขการลงทุนให้ชัดเจนก่อนการเข้าลงทุน

2. เลือกสินค้า : เลือกประเภทสินค้าที่จะทำการเทรด เพื่อเก็งกำไร เช่น หุ้น โดยเน้นหุ้น ที่มีสภาพคล่องดี เพื่อลดความเสี่ยงในการเข้าออก และควรเลือกหุ้นที่มีความมั่นคงระดับหนึ่ง ไม่มีปัญหาจากปัจจัยภายใน เช่นการบริหารงาน การทุจริต ซึ่งเป็นความเสี่ยงแบบไม่เป็นระบบ ที่เกิดแบบฉับพลันซึ่งเราจะสามารถควบคุมหรือทำนายได้ล่วงหน้า แต่โดยปกติหุ้นทั่วไปในตลาดจะไม่ค่อยพบปัญหานี้

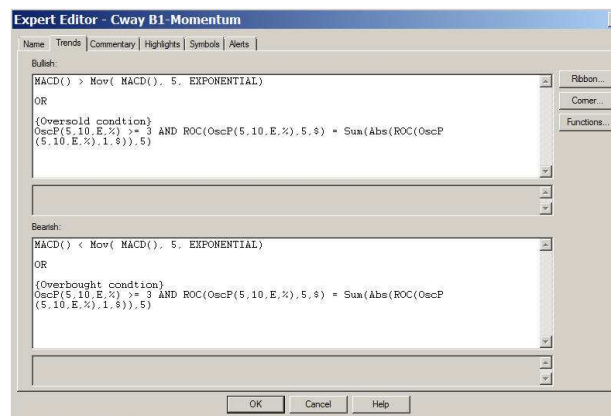
3. วางแผนจัดการเงินลงทุน

- กำหนดขนาดเงินลงทุนต่อหุ้นในหนึ่งครั้ง เช่นลงทุนหุ้น A จำนวน 100,000 บาท
- กำหนดขนาดการขาดทุนที่ยอมรับได้ คิดเป็นกี่ % ของเงินลงทุนทั้งหมด เช่น พอร์ตขนาด 500,000 รับการขาดทุนในการเทรด 1 ครั้งได้ 2% คิดเป็น 10,000 บาท

4. ออกแบบ Trade algorithm

- 4.1 กำหนด Time Frame ที่ต้องการ
- 4.2 กำหนดเงื่อนไข สัญญาณซื้อ-ขายหุ้น โดยใช้ความรู้เรื่องการวิเคราะห์ทางเทคนิค(Technical analysis) โดยจุดซื้อ จุดขายต้องมีเงื่อนไขที่ชัดเจนและเป็นระบบปราศจากอารมณ์ เช่น ซื้อเมื่อ $MACD > 0$ ขายเมื่อ $MACD < 0$ เป็นต้น
- 4.3 กำหนดจุด Cutloss เมื่อราคาไม่วิ่งขึ้น หรือการผิดพลาดของสัญญาณซื้อ โดยเราพิจารณาจากจำนวนเงินที่เรายอมรับการขาดทุนได้ เช่น 5%, 10%

การพัฒนา Trade algorithm สำหรับระบบเทรด อาจจะสะดวกขึ้นถ้าเราโปรแกรมที่รองรับการทำงาน เช่น โปรแกรม Meta Stock ซึ่งสามารถซื้อหามาใช้ในการพัฒนาระบบได้ จะยิ่งสะดวกมากยิ่งขึ้นในการทำงาน หรือไม่อาจจะใช้การเขียนโปรแกรม ที่มีฟังก์ชันทางคณิตศาสตร์ เช่น MatLab, Python เป็นต้น ในการ Test และพัฒนาโมเดลของเรา หรือถ้าไม่มีเลยจริงๆ ใช้การอ่านกราฟแล้ว บันทึกค่าลงใน Excel ก็ได้ครับ ยากหน่อยในช่วงแรก แต่อย่าให้ความไม่มีมาเป็นอุปสรรคในการพัฒนาของเราครับ



ตัวอย่างภาพ โมเดล Trade ง่ายๆ ที่ใช้ MACD มาหาสัญญาณซื้อ ขาย โดยเขียนสูตรเงื่อนไขบนโปรแกรม Meta Stock



ตัวอย่างผลลัพธ์การกำหนดสัญญาณซื้อ ขายของระบบ

5. ทดสอบระบบ

- ทำการทดสอบการทำงานของระบบแบบย้อนหลัง (Back test) กับข้อมูลราคาหุ้นย้อนหลังอย่างน้อยจำนวน 20 ครั้ง หาค่าความถูกต้องของระบบ
- ทำการทดสอบระบบไปข้างหน้า (Forward Test) แบบ Paper Test กับข้อมูลและอารมณ์ตลาดจริง เพื่อประเมินผลลัพธ์ จำนวนมากกว่า 10 ครั้ง เพื่อหาค่าความถูกต้องของระบบ
- ประเมินผลความถูกต้องระบบที่ดีควรให้สัญญาณซื้อขาย ที่ WIN มากกว่า 50% ถ้าไม่ถึงควรย้อนกลับไปขั้นที่ 4 เพื่อปรับปรุงใหม่แต่ถึงระบบแม่นยำไม่มากก็ไม่ใช้ประเด็น เพราะหัวใจของระบบเทรดคือการได้กินกำไรในทุกครั้งที่เรา WIN มากกว่า ดังนั้นการประเมินผลควรคำนึงถึง Maximum Drawdown ที่ได้จากการเก็บสถิติ โดยระบบที่ดีถึงแม้ว่าค่า %Win จะดีแต่การมี Maximum Drawdown ที่สูงเกินไปจะทำให้เกิดความเสียหายและเป็นปัญหาต่อการบริหารเงินลงทุนในระยะยาวได้ ถ้าค่า Maximum Drawdown ที่ได้สูงเกินไป ก็ควรพิจารณาแก้ไขระบบใหม่ โดยลดการเทรดในสถานะที่ทำให้เกิดการ Drawdown ถัดติดต่อกันหรือมากเกินไป
- ทำการคำนวณค่า Expectancy ของระบบเพื่อประเมินความสามารถในการทำกำไรของระบบ ถ้าค่าที่ได้ติดลบหรือเท่ากับ 0 เราควรต้องกลับไปแก้ไขหรือปรับปรุงระบบเทรดใหม่อีกครั้ง

Summary		Orders	Positions	Equity	System
Summary					
Equis - MACD w/Optimization		25 SPALI (SPALI)			
Simulation Date 10-Dec-11 9:50:37 PM		250 Daily Bars 08-02-10 Through 17-02-11 (374 Days)			
Optimized System					
Performance					
Profit	\$7191.21	Performance Indices		Buy & Hold Index	71.22 %
Performance	7.19 %	Profit/Loss Index			74.98 %
Annualized Performance	7.02 %	Reward/Risk Index			100.00 %
Buy & Hold Profit	\$4200.00	Accounting			
Buy & Hold Performance	4.20 %	Initial Equity		\$100000.00	
Buy & Hold Annualized Performance	4.10 %	Trade Profit		\$6350.00	
Trade Summary					
Total Trades	14	Trade Loss		\$-2400.00	
Trade Efficiency	0.76 %	Commissions		\$0.00	
Average Profit/Average Loss	4.76	Interest Credited		\$3241.21	
Profitable Trades					
Total	5	Interest Charged		\$0.00	
Long	2	Final Equity		\$107191.21	
Short	3	Open Positions		\$-10100.00	
Average Profit	\$1270.00	Account Variation			
Highest Profit	\$4350.00	Highest Account Balance		\$118413.87	
Lowest Profit	\$100.00	Lowest Account Balance		\$92535.94	
Most Consecutive	2	Highest Portfolio Value		\$13400.00	
Unprofitable Trades					
Total	9	Highest Open Drawdown		\$0.00	
Long	5	Highest Closed Drawdown		\$0.00	
Short	4	Account Events			
Average Loss	\$-266.67	Margin Calls		0	
Highest Loss	\$-400.00	Overdrafts		0	
Lowest Loss	\$-100.00	Profitable Timing			
Most Consecutive	4	Average Trade Length		23	
Maximum Position Excursions					
Long Favorable	\$5450.00	Longest Trade Length		38	
Unprofitable Timing					
				Shortest Trade Length	11
				Total Trade Length	118
				Average Trade Length	10

	A	B	C	D	E	F	G
1	ID	STATE	BUY	SALE	CHG	%CHG	
2	1	0	0	0	0	0	
3	2	1	21.2	26.25	5.05	23.821	
4	3	-1	24.1	23	-1.1	-4.5643	
5	4	0	0	0	0	0	
6	5	1	23.8	25	1.2	5.042	
7	6	-1	26.75	26	-0.75	-2.8037	
8	7	1	24.3	24.9	0.6	2.4691	
9	8	1	26.25	29.5	3.25	12.381	
10	9	0	0	0	0	0	
11	10	0	0	0	0	0	
12	11	0	0	0	0	0	
13	12	0	0	0	0	0	
14	13	1	28.75	34	5.25	18.261	
15					sum	54.606	
16							
17		%win	0.71				
18		%lose	0.29				
19		avg win%	12.4		Expectancy Value	<u>7.8057</u>	
20		avg loss%	3.68				
21							

ภาพตัวอย่างการทดสอบระบบแบบ Forward Test บนโปรแกรม Excel

6. นำไปใช้งานจริง โดยยึดวินัยในการใช้ระบบเทรด ห้ามใช้อารมณ์และพยายามจดจ่อกับราคาหุ้น โดยไม่ต้องกังวลเรื่อง ข่าวหรือสภาวะการเปลี่ยนแปลงของพื้นฐานหุ้นใดๆ

นี่เป็นเพียงไอเดียเบื้องต้นคร่าวๆ เพื่อนำร่องไปปรับประยุกต์ใช้ให้เหมาะสมกับตัวเองได้ โดยผมเรียบเรียงจากประสบการณ์และการพัฒนาระบบของตัวเองอาจจะไม่ครบถ้วนตามตำราฝรั่ง แต่ผมเน้นให้ยึดหยุ่นและใช้ได้จริง ครับ สุดท้ายก่อนจบของเพิ่มเติมว่าระบบเทรดที่ดีไม่จำเป็นต้องมีแค่ 1 เท่านั้น เราควรพัฒนาระบบเทรดที่เหมาะสมกับสถานการณ์ของตลาดเอาไว้ด้วย เช่นระบบเทรดเมื่อตลาดมีแนวโน้ม ชัดเจน หรือในกรณีที่ตลาดมันแกว่งตัวออกข้าง เป็นต้น

ชี้ไปตามแนวโน้ม (Trend Following)

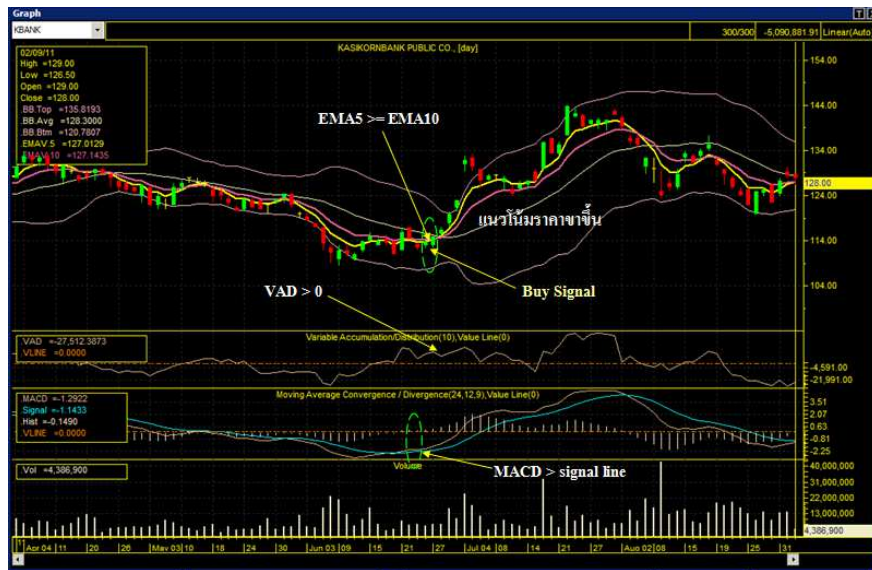
จากหลายหัวข้อก่อนหน้านี้ในเรื่องการวิเคราะห์เทคนิคคงทำให้เรามองเห็นภาพการวิเคราะห์ในส่วนข้อมูลราคาและปริมาณการซื้อขายไปไม่มากนักน้อย ผมอยากย้ำอีกครั้งว่าการวิเคราะห์ทางเทคนิคไม่ใช่เครื่องมือวิเศษที่จะไปคาดเดาอนาคตได้แม่นยำ 100 % มันเป็นเพียงการสังเกตการณ์เคลื่อนไหวของราคาหุ้น และประมาณการเกิดของแนวโน้มราคาแน่นอนว่าถ้าเป็นแนวโน้มขาขึ้นราคาหุ้นย่อมปรับตัวขึ้นสูง จึงเป็นจังหวะที่ดีในการถือครองหุ้นเพื่อทำกำไรจากราคาที่เพิ่มขึ้น

หัวข้อนี้ผมขอแยกตัวอย่างในทางปฏิบัติเพื่อใช้จริงในระบบเทรด โดยผมจะนำเครื่องมือดัชนีราคาและดัชนีปริมาณ มารวมกันเพื่อหาเงื่อนไขการซื้อขายหุ้น โดยใช้สัญญาณซื้อ สัญญาณขายจากเครื่องมือทางเทคนิคเป็นหลัก ตัวอย่างระบบเทรดนี้ ผมขอเน้นไปที่การลงทุนระยะกลาง ถึงยาว เพื่อให้เหมาะกับนักลงทุนที่ทำงานประจำ ไม่มีเวลาติดตามหุ้นมาก ทุกวัน

ผมเลือกใช้เครื่องมือดัชนีประเภท **Trend Following** แน่นอนว่าเราไม่เน้นเร็ว แต่เน้นการแน่นอน การใช้ indicator หลายตัวอาจจะ lagging ตลาดแต่การชี้ไปตามแนวโน้มเราเน้นการลงทุนบน Up Trend ซึ่งเป็นแนวโน้มที่มีความน่าจะเป็นในการกำไรมากที่สุด โดยใช้ indicator ได้แก่ EMA, Bollinger band, MACD และ VAD มาเป็นตัวกำหนดสัญญาณซื้อขาย โดยมีเงื่อนไขดังต่อไปนี้

สัญญาณซื้อ

1. เมื่อแนวโน้มราคาระยะสั้นเป็นขาขึ้น Uptrend
2. เมื่อ $EMA5 \geq EMA10$ (ยืนยันระยะสั้น)
3. เมื่อราคาวิ่งจากกรอบล่างของ Bollinger band (BB_Bottom) วิ่งขึ้นสู่เส้น เส้นค่าเฉลี่ยกลาง BB_AVG (ยืนยันกำลังความต่อเนื่องของแนวโน้ม)
4. เมื่อ $MACD > \text{Signal line}$ (ยืนยันระยะกลาง)
5. เมื่อ $VAD(10) > 0$



จากภาพ เป็นตัวอย่างสัญญาณซื้อจากระบบ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้

สัญญาณขาย

1. เมื่อแนวโน้มราคาระยะสั้นเป็นขาลง Down trend
2. เมื่อ $EMA5 \leq EMA10$
3. เมื่อราคาวิ่งจากกรอบบนของ Bollinger band (BB_TOP) วิ่งลงสู่เส้น เส้นค่าเฉลี่ยกลาง

BB_AVG

4. เมื่อ $MACD < \text{Signal line}$
5. เมื่อ $VAD(4) < 0$



จากภาพ เป็นตัวอย่างสัญญาณขายจากระบบ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ โดยจะพบว่าการใช้ระบบในการซื้อขาย จะทำให้เราทำกำไรในหุ้นได้ตามรอบ โดยที่ไม่ต้องเฝ้าติดตามหุ้นตลอดเวลา การเก็งกำไรในหุ้นพื้นฐานดี ย่อมทำให้ความผันผวน ด้านลบจากปัจจัยภายในตัวหุ้น มีน้อย และที่สำคัญเราสามารถซื้อหุ้นเก็งกำไรรอบต่อไปได้เรื่อยๆ ตลาดใดที่พื้นฐานของบริษัทยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงไปทางด้านถดถอย

ที่ผมยกมาเป็นเพียงตัวอย่างง่ายๆที่ ท่านสามารถนำเอาความรู้ทางเทคนิคจากหัวข้อก่อนหน้านี้ ทดลองนำไปใช้ในการสร้างระบบเทรด เพื่อจับจังหวะการลงทุนของท่านเองขึ้นมาให้เหมาะสม กับสไตล์การลงทุนของตนเอง หัวใจสำคัญคือ เมื่อมีระบบเทรดแล้วต้องมีวินัยในการลงทุน ต้องยึดมั่นในสัญญาณซื้อขาย เพื่อจัดอารมณ์ออกไป ที่สำคัญ การเก็งกำไรในหุ้นพื้นฐานต้องพยายามลงทุนแบบระยะยาวในหุ้นตัวเดิม เพื่อสร้างความคุ้นเคยกับจังหวะการแกว่งของราคา และเราจะสามารถมองแนวโน้มและทิศทางราคาได้คมมากขึ้น เมื่อนั้นประสิทธิภาพในการทำกำไรก็จะดียิ่งขึ้นครับ

จับจังหวะทยอยซื้อหุ้นปันผล (Zoning System)

การลงทุนระยะยาวในหุ้นปันผล หรือที่เรียกว่าหุ้นहांทองคำ ในลักษณะการออมเงินในหุ้น คือ ซื้อสะสมอย่างเดียวโดยหวังผลตอบแทนจากเงินปันผลเป็นหลัก การลงทุนแบบนี้ไม่ต่างอะไรกับการฝากเงิน ที่ได้รับผลตอบแทนต่อเนื่อง แต่แน่นอนว่าการเลือกหุ้น ที่มีผลประกอบการดีและการติดตามนโยบายการปันผลต่อเนื่อง จะเป็นตัวการันตี ผลตอบแทนที่ได้ ผมได้กล่าวถึงเรื่องหุ้นปันผลในบทก่อนหน้าพอสมควรแล้ว แต่แน่นอนว่า หุ้นปันผลเองแม้จะไม่มีผันผวนของราคาเป็นรอบใหญ่แบบหุ้นเก็งกำไร แต่การเคลื่อนไหวของราคาก็ยังเกิดขึ้นตามปัจจัยต่างๆที่เข้ามากระทบ ดังนั้นเราสามารถประยุกต์เอาการวิเคราะห์ทางเทคนิค มาจับจังหวะสะสมหุ้นปันผล ในรูปแบบที่เรียกว่า “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”

เทคนิคนี้จะช่วยให้เราสามารถซื้อหุ้นปันผลดี ในราคาที่ถูกลง หรือกล่าวอีกอย่างคือ เงินจำนวนเท่าเดิม เราสามารถซื้อหุ้นได้มากขึ้น เมื่อจำนวนหุ้นมากขึ้นผลตอบแทนที่ได้จากเงินปันผลย่อมมากขึ้นด้วย

เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ผมใช้คือ Multiple Moving Average ก็คือระบบ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบหลายช่วง โดยใช้

short term = 5, 8 และ 15 วัน

long term = 30, 50 และ 60 วัน

หลักการง่ายๆคือเราจะซื้อเมื่อ ราคาหุ้นย่อตัวลง แกว่งตัวลงและเริ่มนิ่ง เป็นการสะสมหุ้นในช่วงที่ราคาต่ำ โดยเราจะซื้อหุ้น ตรงโซนระหว่างกลางของ กลุ่มเส้นสั้น และ กลุ่มเส้นยาว โดยกลุ่มเส้นสั้นจะอยู่ใต้กลุ่มเส้นยาว โดยสร้างช่องว่าง ที่เป็น Buy Zone เพื่อให้ซื้อสะสม โดยเราจะเก็บหุ้นที่ราคาปิดอยู่ใน Buy Zone ยิ่งขนาด ช่องว่างระหว่างเส้นสั้นและเส้นยาวกว้างมาก ยิ่งดีแสดงถึงการปรับตัวลดลงของราคา ที่มาก วิธีนี้เราจะเก็บหุ้นราคาถูกได้ และลดความเสี่ยงในการซื้อหุ้นในจังหวะที่มีการไต่ราคาสูงเกินไป ส่วนกรณีที่ราคาตกลงหรือเป็นขาลง เทคนิคนี้จะช่วยลดความเสี่ยงในการซื้อหุ้น ในกรณีที่ราคายังไม่เสร็จ ลองดูภาพประกอบ เพื่อทำความเข้าใจ



วิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่ซับซ้อน แต่มีประสิทธิภาพมากในการเก็บหุ้น ถ้าเราไม่ใช่กราฟเทคนิค โอกาสที่เราจะต้องซื้อหุ้นแพงนั้นจะมีมาก เทคนิคนี้จะนิยมช่วงพักตัวของราคาหุ้นตามภาวะตลาดหรือ อาจจะเกิดจากปัจจัยระยะสั้น ทำให้เราสามารถสะสมหุ้นปันผลได้ ในราคาที่ไม่แพงเพราะไม่ต้องไปไล่ซื้อในช่วงที่ราคาหุ้นกำลังนิยม วิธีนี้เหมาะกับการสะสมหุ้น แต่ไม่เหมาะกับการซื้อขายเพื่อเก็งกำไร ยิ่งลองนำไปประยุกต์ใช้ดูนะครับ

Break out System

แนวคิดการหาหุ้นที่เบรกแนวต้าน หรือเบรกกรอบสังเกต เพื่อวัดกำลังแล้ว ลงทุนตามเป็นแนวคิดที่ค่อนข้างเป็นที่นิยม และมีประสิทธิภาพอันหนึ่งเลยที่เดียวครับ ยกตัวอย่างเช่นระบบที่ผมใช้ เช่น Peak&Trough ก็ใช้แนวคิดการ Break out เช่นกัน

แต่แน่นอนว่า การออกแบบ Trade Algorithm ไม่มีอะไรที่ตายตัว เราเรียนรู้ให้เข้าใจแล้วนำมาประยุกต์ใช้ได้หมด บางท่านอาจจะใช้เรื่อง Chart Pattern เช่นรูปแบบสามเหลี่ยมขึ้น-ลง หรือสี่เหลี่ยมในช่วง sideways จากหัวข้อก่อนหน้านี้ที่ได้ศึกษาไป ในตัวอย่างหัวข้อนี้ผมขอยกตัวอย่างการนำเอา Band Indicator มาช่วยเหมาะสำหรับ คนที่ไม่ถนัดลากเส้น ผมใช้ Keltner Channel มาใช้ในการสร้างกรอบสังเกตและใช้ Raff Regression มาช่วยนิยามแนวโน้มของราคา

Keltner Channel

Keltner Channel เป็นเครื่องมือประเภท Band Indicator ที่เราสามารถใช้ในการหา turning point หรือจุดกลับตัวของกราฟราคาได้แน่นอนว่าการลงทุนระยะยาว หัวใจสำคัญคือการเข้าซื้อหุ้นในช่วงกราฟขาขึ้น (Uptrend) การมองหา turning point ได้เร็ว ก็จะเป็นการหาตำแหน่งเข้าซื้อได้เร็วด้วยเช่นกัน โดย turning Point สามารถหาได้จาก กลุ่มแท่งเทียนที่เบียดตัวแต่ละหรือทะลุออกนอกกรอบของ Keltner Channel กรณีขอบบนก็จะเป็จุดกลับตัวของ ขาลง ส่วนขอบล่างจะเป็นจุดกลับตัวขาขึ้น โดยจุด TP ทั่วไปความชันของทิศทางราคาจะเข้าใกล้ 0

นอกจากนี้ Keltner Channel ยังใช้ในการระบุ แนวโน้มของราคาได้ด้วย โดยเส้นขอบบน และเส้นขอบล่างจะ ครอบคลุมกว้างของช่วงราคา กรณีขนาด Bandwidth กว้าง ก็จะบ่งบอกถึง ความรุนแรงและชัดเจนของแนวโน้ม ส่วนเส้นกลาง KC AVG เส้นนี้บ่งบอกแนวโน้มของราคา ว่าเป็นขาขึ้นหรือลง กรณี sideways แบนค้จะบีบตัวแคบและเป็นแนวตรงนอนยาวไปตลอด

Raff Regression

Raff Regression คือเครื่องมือในการดูแนวโน้ม ทิศทางของราคาหุ้น ในช่วงราคา sideways ระบบแบบนี้มีโอกาสผิดพลาดได้ง่าย เราเน้นการหมอบ โดยจะรอให้ผ่าน non trend ไปก่อน แล้วค่อยตัดสินใจ ซื้อ-ขายหุ้นต่อไป ดังนั้นการใช้ Raff Regression ยืนยันการออกข้างของราคาหุ้นได้

สัญญาณซื้อ

- ราคาเคลื่อนตัวจาก KC Bottom เข้าสู่ KC AVG มีทิศทางขาขึ้น Uptrend โดยดูจาก Raff Regression ตากจากจุด turning point ความชันเป็น + เท่านั้น

สัญญาณขาย

- ราคาเคลื่อนตัวจาก KC Top เข้าสู่ KC AVG มีทิศทางขาขึ้น Downtrend โดยดูจาก Raff Regression ความชันเป็น - เท่านั้น

*** กรณีราคา ออกข้างหรือ Sideway ให้จำแนกแนวโน้มโดย Raff Regression ความชันเป็น 0 ให้ถือหุ้นอยู่เฉยๆ ไม่ต้องซื้อตามสัญญาณ แม้ว่า ราคา จะตัดกับ KC AVG ก็ตาม

*** กรณี Raff Regression ความชันเป็น - เราก็จะไม่มีการเข้าซื้อหุ้น รอจนแนวโน้มขึ้นยันการเปลี่ยนทิศทางเป็นบวกเสียก่อน



จากภาพจุด A เป็นจุด Exit Point ที่เกิดจากราคาหุ้น Break เส้นแนวโน้มขาขึ้นลงมา ส่วนจุด C เป็นจุด Entry Point ที่ราคาหุ้น Break Out เส้นแนวโน้มขาขึ้นขึ้นไป ส่วน B1,B2,B3,B4 มีการเบรคเส้นแนวโน้มหลายรอบ แต่แนวโน้มทิศทางเป็นขาลง ดูได้จากความชันของ Raff Regression ความชันเป็น - เราจะไม่เข้าซื้อหุ้น

Money Management

The world will not be destroyed by those who will do evil, But by those who watch them without doing anything.

ทำไมต้องบริการจัดการเงิน

มีคำกล่าวของนักปราชญ์ท่านหนึ่งว่า ปัญหาทุกอย่างจะเกิดถ้ามีการบริหารจัดการ แต่ถ้ามองรอบๆตัวเราจะพบว่า เรากำลังรอให้ปัญหาเกิด และหาทางแก้ปัญหา แบบเฉพาะหน้าที่ละปัญหา ที่เลวร้ายไปกว่านั้นคือ การแก้ปัญหานึงกับไปสร้างปมปัญหาที่สอง ที่สามตามมา อีกไม่รู้จบ ถ้านี้ก็ไม่ออกลองมองปัญหาต่างๆในสังคม หรือจะเอาเรื่องน้ำท่วมก็ได้ครับ จะพบเลยว่า ปัญหานั้นไม่ได้ถูกขจัดออกไป หรือถูกจัดการโดยแท้จริง

นักปราชญ์หรือคนที่มีปัญญา เขาจะให้ความสำคัญต่อการบริหารจัดการมากกว่า การแก้ปัญหเฉพาะหน้า ผมเอาเรื่องนี้มาพูดเพราะในโลกของการลงทุน เรามีโอกาสจะพบปัญหาต่างๆมากมายสารพัด แต่ปัญหาใหญ่ที่ทำให้เราล้มเหลว นั่นคือ ความเสี่ยง ดังนั้นการบริหารจัดการการเงิน นั่นก็คือเครื่องมือสำคัญในการลดความเสี่ยง หรือจำกัดวงของความเสี่ยง ให้เบาบางลง (แน่นอนว่าคงไม่สามารถทำให้หมดไปได้)

ผมเองพบว่านักลงทุนในหุ้น ส่วนใหญ่มักชอบและเพลิดเพลินต่อกำไร สนุกกับการได้เงิน จนมุ่งไปหาแต่หนทางทำกำไรสูงสุด จากนั้นก็นำผลที่ได้มาอดกั้น พอเราตั้งเป้าไปที่กำไร วิธีคิดมันจึงผิดตั้งแต่นั้น เพราะหลายคนที่มาทางสายเทคนิคอล ก็มุ่งไปแต่การหากำไร ไปบูชาคนที่ให้หุ้นเทพ คนที่เดาหุ้นเก่ง หลายครั้งก็ไปหลงศึกษาเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคอลแบบเอาเป็นเอาตาย เพื่อหวังที่จะเป็นเทพทำกำไรได้ครั้งละมากๆแบบคนอื่น ถ้าถามผมว่ามันผิดไหม คำตอบผมคือไม่ผิดแต่ไม่ถูก เพราะสิ่งที่ทำอาจจะทำให้เราเก่ง โดดเด่นจากคนอื่น แต่มันไม่ได้ทำให้เราสามารถอยู่รอดได้ในระยะยาว

เมื่ออัตราการอยู่รอดเราต่ำ โอกาสที่จะประสบความสำเร็จทางการลงทุนจึงเป็นศูนย์ คนประเภทนี้อาจจะทำกำไรได้มาก ในช่วงเวลาหนึ่งแต่แล้ว ในช่วงระยะเวลาต่อมาเมื่อเขาพลาดโอกาสที่ผลกำไรที่ได้มานั้นจะหมดไปก็มีมกเช่นกัน ไม่ต่างอะไรกับนักพนันที่คืนหนึ่งอาจจะได้ แต่สุดท้ายระยะยาวก็จะเสียเงินทั้งหมดให้กับเจ้ามือบ่อนไป

การที่เราจะมุ่งมั่นแต่เรื่องที่ยากเช่นการวิเคราะห์ทางเทคนิค ก็เป็นเรื่องดีแต่ถ้าเทียบความสำคัญในกลไกการลงทุนนั้นคิดเป็นสัดส่วนแค่ 10% ของทั้งหมด (แต่มีเนื้อหารายละเอียด และต้องใช้เวลาศึกษามาก) การหลงไปกับเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค บางครั้งก็เป็นอุปสรรคในการพัฒนาทักษะในการเทรดหุ้นของเราได้ เพราะทำให้กลายเป็นคนที่ยึดติด และยิ่งใช้โดยไม่ศึกษาให้เข้าใจจะยิ่งส่งผลร้ายตามมา การเป็นเซียนหรือเทพทางเทคนิคนั้น มันอาจจะทำให้เป็นได้แค่เพียง “ทหารเอก” ที่ดูเหนือกว่า ทหารอื่นในสมรภูมิ แต่การเข้าใจเทคนิคอล และสามารถล้าลึกในการบริหารจัดการเงินจะ

ทำให้เราเป็น ขุนพล เป็นแม่ทัพ ที่วางแผนการรบและใช้ยุทธวิธีชนะข้าศึก โดยที่กองทัพอยู่รอด นี้แหละ
ครับ ความสำคัญของการบริหารจัดการเงิน

ความเข้าใจผิดเกี่ยวกับ Money Management

เรื่อง Money Management คำภาษาไทยผมว่าหาอ่านยาก และไม่ค่อยมีคนกล่าวถึงในเชิงเทคนิคหรือรายละเอียดเท่าไรนัก ถ้าหนังสือภาษาไทยที่ผมว่าค่อนข้างมีประโยชน์ คือ “โอกาสและความน่าจะเป็น” ของพี่สุมาอี (นรินทร์ โอพารากิจอนันต์) ชื่อเดิมฮาร์ดคอร์มาก ถ้าผมจำไม่ผิดน่าจะชื่อ “หลักการพนัน” เป็นเรื่องราวน่าสนใจในการนำเอาสถิติและคณิตศาสตร์ เรื่องความน่าจะเป็นมาช่วยการวางแผน ส่วนอีกเล่มเป็นหนังสือแปลจาก *The Trading Game* โดยคุณ Dreamscat ก็มีหลายหัวข้อที่น่าสนใจ และเป็นประโยชน์ แต่ด้วยที่หลายหัวข้อเกี่ยวกับ Money Management ค่อนข้างจะไปทางสถิติจึงอ่านยากสำหรับคนที่ไม่ชอบคณิตศาสตร์ มันเลยทำให้เรื่องนี้ไม่ค่อยมีการกล่าวถึงหรือนำมาใช้สัก โดยเฉพาะยังไม่เป็นรูปธรรมแบบเครื่องมือการวิเคราะห์เชิงเทคนิคด้วยแล้ว

เงินน้อยไม่จำเป็น

ความเข้าใจผิดแรกที่แหม่งเมา ส่วนใหญ่มักคิดว่าเนื่องจาก ทุนน้อยการบริหารจัดการเงินจึงไม่จำเป็น แท้จริงแล้ว ผมคิดว่ามันเป็นเรื่องที่ผิด เพราะจะเงินมากเงินน้อย การลงทุนที่ดีนั้นคือการลดความเสี่ยง รักษาต้นทุนให้ได้มากที่สุด นานที่สุด และปล่อยให้กำไรออกเองตามสมควร การใช้การบริหารจัดการเงินสามารถช่วย ตีกรอบความเสี่ยงให้จำกัดวงที่เราสามารถรับมือได้ ดังนั้นเงินมากหรือน้อย ถ้าคุณรักและรู้จักคุณค่าของเงิน คุณก็ควรที่จะเรียนรู้และนำมันมาใช้ในการลงทุนครับ

เทพแล้วไม่ต้อง

อันนี้ก็เป็นอึดใจตัวเบิ้ม ที่ครอบหัวใจใครหลายคน เพราะคิดว่าฉันเก่ง ฉันแน่กว่าใคร เล่นยังไงก็กำไร แต่ต้องไม่ลืมนะครับ คนทุกคนอยู่ในสนามรบ ถ้าเป็นคนไม่ใช่เฮอร์คิวลิส ยังไงท่านก็ตายได้ ดังนั้นโอกาสขาดทุนย่อมมี แล้วยังมีความประมาทเป็นทุนเดิม over trade แล้วหมดตัวก็มีให้เห็นมากมาย ผมขอยกตัวอย่าง คนคนหนึ่งเทรดหุ้นไม่นานแค่ 3 เดือนแต่เล่นในช่วงตลาดขาขึ้น ฝรั่งไล่ซื้อหุ้น ด้วยเงินหน้าตักที่หนา จากมรดกทางบ้านทำให้ได้กำไร ครั้งละเป็นแสน เป็นล้าน พอร์ตโตขึ้นหลายเปอร์เซ็นต์ จึงเกิดความประมาท ทำให้ไปเสี่ยงเล่น warrant หรือเล่นหุ้นร้อน เพื่อหวังจะได้กำไรมากขึ้น ประมาทเคราะห์ร้ายเจอช่วงที่ตลาดลง จากกำไรเป็นล้าน กลายเป็นขาดทุนหมดตัว แบบนี้เรียกว่าขาดการบริหารจัดการ ถึงจะเดาหุ้นเก่ง แต่ระยะยาวแล้วไม่มีใครเดาถูกทุกครั้งไป ยิ่งไปเล่นเกินตัว เล่นแบบลืมหัด ยิ่งเสียยิ่งอยากเอาคืน มีเท่าไรก็หมดครับ เพราะไม่เคยวางแผน ไม่เคยประมาณความเสี่ยง ไม่เคยคิดถึง Maximum Drawdown ของระบบ เจอตุ้มเดียวพระศุกร์เข้าพระเสาร์แทรก ขาดทุนหมดตัวไปก็เยอะ ดังนั้นต่อให้ท่านเก่งแค่ไหน เทพแค่ไหน ก็จำเป็นครับ

เป็นเรื่องของคนแก่ ขาซึ่งระยะสั้นไม่จำเป็น

อันนี้ก็ไม่เกี่ยว จะสั้นจะยาว การลงทุนที่มีความเสี่ยง ยิ่งสั้นความเสี่ยงขนาดอาจจะดูเล็ก แต่ถ้ามคิดเป็นอัตราส่วน Risk/Reward ก็ไม่ใช่ว่าจะน้อยตามลงไปด้วย ดังนั้นการ Betting ในเกมส์สั้นๆ ก็จำเป็นที่ต้องทำ เป้าหมายของการบริหารจัดการการเงิน หัวใจสำคัญก็คือการใช้ทรัพยากรเงินที่มีในหน้าตัด ให้เต็มประสิทธิภาพที่สุด และที่สำคัญต้องลดความเสี่ยงและ ทำให้คงอยู่ได้ในระยะยาว ทำให้เรามี Survivor rate ที่สูง สามารถเอาตัวรอดอยู่ในตลาดได้ยาวนาน

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
1	Money Management									
2	Cash	3,000,000.00								
3	Limit Loss per time	10,000.00								
4	Position Size	500,000.00								
5	Avg Profit	120,000.00								
6	Maximum Drawdown	50,000.00								
7	Cutloss%	2.00								
8										
9	STOCK	Buy	Volume	Cost	Cutloss	Target	Risk/Reward	Trade model	%Win Possibility	Expected Value
10	KTB	14	35714	500,000.00	13.72	15	0.28	Cway-B1	65	23,214.29
11	PTTGC	55	9091	500,000.00	53.9	67	0.09	Cway-B1	65	70,909.09
12										
13										
14										
15										

Annotations in the image:

- กำหนด Cutloss ล่วงหน้า (Red arrow pointing to Cutloss% cell)
- ประเมินเป้าโดยแนวต้าน (Red arrow pointing to Target cell)
- ประเมินความคุ้มค่าของการเทรด (Red arrow pointing to Expected Value cell)
- คำนวณ Exit Point กรณีผิดพลาด (Red arrow pointing to Cutloss cell)

หลายคนอาจจะมองว่าเป็นเรื่องที่ยู่ยาก จริงๆถ้าเราเข้าใจหลักการ เราก็สร้างเป็น Spread sheet เก็บไว้ใช้ได้เลย ตัวอย่างผมเขียนสูตรในโปรแกรม Excel สำหรับคำนวณความเสี่ยง และวางแผนจัดการเงินในการเทรดแต่ละรายการไว้ โดยหัวใจสำคัญคือ ทุกครั้งก่อนที่จะลงทุน เราต้องประเมินความเสี่ยงหยาบ ที่เป็นความเสี่ยงให้ออกก่อน แล้วควรจะมองถึงผลตอบแทนที่จะได้รับ ว่าคุ้มค่าต่อการเสี่ยงในการลงทุนหรือไม่

Money Management System

ถ้าพูดถึงเรื่อง Money Management เรื่องของการกำหนดขนาดเงินลงทุน (Position size) นี้ น่าจะเป็นไฮไลท์ที่เด็ด การวางแผนจัดการเงินลงทุน เปรียบเสมือนกับเกาะป้องกันอายุการลงทุนของเราให้ ยืนยาว ไม่ขาดทุนหมดตัวล้มหายตายจากตลาดหุ้นไปเสียก่อน เพราะการลงทุนคือความเสี่ยงเราไม่มี โอกาสที่จะปฏิเสธความเสี่ยงหรือขาดเดาสั่งที่จะเกิดในอนาคตได้ การที่เจอการขาดทุนสะสมแบบ จำนวนมาก ต่อเนื่องถ้าเราบริหารเงินทุนในหน้าตักเราไม่ดี โอกาสขาดทุนหมดตัวก็จะมาเยือน

นิยามของผม Money Management ที่ดีอาจจะไม่ใช่โมเดลที่ทำเงินมากที่สุด สร้างการเติบโต ของพอร์ตได้เร็วที่สุด แต่จะเป็นโมเดลที่จำกัดความเสี่ยง และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมมากกว่า ใน หนังสือเล่มนี้ผมเขียนถึง Money Management แบบภาพรวมพยายามไม่ลงทฤษฎีให้มากจนคนอ่านเริ่ม เบื่อ แต่อยากให้คุณทุกท่านได้ แนวคิดไปศึกษาต่อยอดและเรียนรู้เพิ่มเติม เพราะถ้าจะเอากันจริงๆ Money Management ทั้งส่วนของรูปแบบและหลักการกลยุทธ์นั้น มีคนเขียนเป็นหนังสืออีกเล่มหนานๆให้อ่าน กันเลยทีเดียว

Money Management System

ก่อนอื่นขออธิบายถึงระบบหลักของ Money Management ที่มีการนำมาใช้กันหลักๆได้แก่ Martingale system และ Anti-Martingale system

- Martingale Money Management System

เรียกชื่อภาษาชาวบ้านให้เข้าใจง่ายๆ มันก็คือระบบแทงทบกลับหนึ่้นเอง โดยยิ่งเมื่อเราเทรด แล้วขาดทุน ก็จะเร่งจำนวนหุ้นหรือจำนวนรายการเทรด ให้มากขึ้น เพื่อเอากำไรมาโปะหนึ่้นเอง วิธีนี้ ก็ไม่ต่างอะไรกับนักพนัน ที่อยากได้ทุนคืน ต้องเร่งหาเงินมาทำกำไรเพื่อมาชดเชย แต่จริงๆแล้วมันจะ ทำให้เสียหายหมดตัวเพราะเทรดเกินกำลังบนความเสี่ยงที่สูงหนึ่้นเองครับ วิธีนี้ไม่แนะนำในการเล่นหุ้น (ด้วยความหวังดีครับ)

- Anti-Martingale Money Management System

ระบบนี้แหละที่ทำให้เทรดเดอร์ แตกต่างจากนักพนัน เพราะการใช้ระบบแบบนี้เป็นการลด ความเสี่ยงที่จะเข้ามาจนทำให้เราล้มและหมดโอกาสแก้ตัว แต่แน่นอนว่าถ้าระบบเทรดเราดีไม่มีมูลค่า Expectancy ติดลบ ยังไงก็ชนะได้ในระยะยาว แนวคิดหลักของวิธีนี้คือ การเสี่ยงมากขึ้นถ้าได้ ผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น หรือเรียกว่าถ้าระบบชนะมีกำไรสะสมมากขึ้น เราก็จะเทรดหุ้นในจำนวนหรือใน รายการที่มากขึ้นตาม ในขณะที่เดียวกันถ้าเกิดขาดทุนสะสมต่อเนื่อง เงินทุนลดจำนวนการเทรดก็ต้อง

ลดลงด้วยตาม จนกว่าจะกลับมาทำไร เพื่อจำกัดวงความเสียหายของเงินทุน วิธีนี้พอร์ตอาจจะไม่โต
พรวดพราด แต่ระยะยาวถ้าระบบเทรดดี ยังไงก็โตได้แบบยั่งยืนครับ

- Fixed lot Money Management System

ขอแถมอีกวิธีที่ผมว่าหลายคนคุ้นเคยเพราะเป็นวิธีที่หลายคนใช้ เนื่องจากเป็นระบบจัดการเงิน
ที่ง่าย นั่นคือการกำหนด จำนวนอัตราส่วนการเทรดแบบตายตัว เช่นนำเงินทุนมาแบ่งเป็น 4 ส่วนและ
จำกัดการเทรดใน หุ่น 4 ตัว 4 รายการตลอดไป การได้หรือเสียในแต่ละรายการไม่มีผลต่อกันและกัน
แบบนี้ก็มีข้อดีตรงที่ว่า เป็นการกระจายความเสี่ยง แต่อาจจะไปเจอปัญหาการขาดทุนในกรณีที่เกิดการ
Down ของตลาดที่ลากหุ่นทั้งหมดลงพร้อมกัน แต่อีกข้อจำกัดคือ การโตของพอร์ตจะค่อนข้างช้า เพราะ
เงินทุนถูกกระจายแบบคงที่ไป

Equity Method

ระบบจัดการเงินที่เป็นที่นิยมและดูจะมีประสิทธิภาพดีในกรณีที่ระบบเทรดทำงานได้ จะเป็น
กลุ่ม Anti-Martingale Money Management System ซึ่งในระบบนี้มีคนนำความคิด มาพัฒนาโมเดลการ
จัดการเงินในรูปแบบต่างๆมากมาย โดยผมจะขอกกล่าวถึงกระบวนการพื้นฐานการจัดสรรเงินลงทุน 3
ประเภทตามกลุ่ม Equity Model ได้แก่ the core equity method, the total equity method, และ the
reduced total equity method

The core equity method: เป็นวิธีที่ไม่ได้ตัดลดเงินลงทุนที่นำไปลงทุนแล้วออก ทำให้เงินที่ถูก
คิดความเสี่ยงมีมูลค่าสูง

The total equity method: วิธีนี้เป็นวิธีที่มีการจำกัดความเสี่ยงให้น้อยที่สุดในสามวิธีนี้ โดยจะ
นำเงินที่ลงทุนไปก่อนหน้ามาหักออกจากเงินต้นทุน ที่ใช้คำนวณความเสี่ยงครั้งต่อไป ทำให้ความเสี่ยง
ลดลงตามจำนวนรายการการลงทุนที่เราถือครองในพอร์ต

The reduced total equity method: เป็นวิธีที่นำสองแบบแรกมารวมกัน โดยมีการคำนวณเงิน
ลงทุนคล้ายแบบ The core equity method แต่มี การนำเอาผลกำไรเข้ามาบวกเพิ่มเพื่อใช้คำนวณความ
เสี่ยงสำหรับเงินลงทุนรายการถัดไป

ผมขอยกตัวอย่างการคำนวณแบบ The total equity method โดยใช้โมเดลจัดการเงินแบบ Fixed Fractional Money Management Model โดยมีตัวอย่างดังต่อไปนี้
 พอร์ตมีเงินลงทุน 100000 บาท โดยกำหนดขนาดความเสี่ยงต่อครั้งที่ 1% ของพอร์ต

รายการที่ 1 ซื้อหุ้น VVV ราคาหุ้นละ 20 บาท โดยให้ Stop loss ที่ 3%

- จำนวนเงินลงทุนที่ซื้อ = $(100000 * 0.01) / 0.03 = 33333$ บาท

- จำนวนหุ้นที่ซื้อ = $33333 / 20 = 1666$ หุ้น

เงินคงเหลือปัจจุบัน $100000 - 33333 = 66667$ บาท

รายการที่ 2 ซื้อหุ้น BB ราคาหุ้นละ 10 บาท โดย Stop loss ที่ 3%

- จำนวนเงินลงทุนที่ซื้อ = $(66667 * 0.01) / 0.03 = 22222$ บาท

- จำนวนหุ้นที่ซื้อ = $22222 / 10 = 2222$ หุ้น

เงินคงเหลือปัจจุบัน $100000 - 33333 - 22222 = 44445$ บาท

รายการที่ 3 ซื้อหุ้น BSSS ราคาหุ้นละ 10 บาท โดย Stop loss ที่ 3%

- จำนวนเงินลงทุนที่ซื้อ = $(44445 * 0.01) / 0.03 = 14815$ บาท

- จำนวนหุ้นที่ซื้อ = $14815 / 10 = 1481.5$ หุ้น

เงินคงเหลือปัจจุบัน $100000 - 33333 - 22222 - 14815 = 29630$ บาท

จะพบว่า การเข้าซื้อหุ้นของเรา รายการหลังๆ จะถูกจำกัดปริมาณ ความสูญเสียลง จากเงินทุนที่นำมาคิดคำนวณที่ลดลง ดังนั้นถ้าเกิดปัญหาการขาดทุนขึ้นมา ความสูญเสียก็จะอยู่ใน limit ที่เรารับได้ เพราะเราได้ใช้การกำหนดค่าการขาดทุนสูงสุดมาคิดไว้ตั้งแต่ต้นแล้ว วิธีนี้ ลำดับรายการการลงทุนก็เป็นเรื่องสำคัญ หุ้นหรือรายการการลงทุนที่เรามั่นใจ มีโอกาสจะ Win สูงควรมาเป็นลำดับแรกๆ ส่วนรายการลงทุนในหุ้นที่เสี่ยงมาก หรือมีความน่าจะเป็นที่จะชนะน้อยก็ควรจัดไว้ในลำดับท้ายๆ เป็นต้น

Money Management Model จริงๆมีมากมายหลายแบบ ไม่ใช่มีเพียงแค่ Fixed Fractional Money Management Model เท่านั้น มีอีกหลากหลายเช่น Periodical Fixed Fractional, Profit Fixed Fractional, Optimal Fixed Fractional Trading, Measured Fixed Fractional Model เป็นต้น ถ้าท่านที่สนใจจะศึกษาเพิ่มเติมสามารถเข้าไปดูได้ที่ <http://www.fxstreet.com/education/learning-center/unit-3/chapter-3/money-management-models/>

แต่สุดท้ายแล้ววิธีที่ดีที่สุด คือวิธีที่เราเข้าใจและเหมาะสมกับจริตการลงทุนของเรามากที่สุด โดยหัวใจสำคัญของ Money management ก็ยังเป็นการป้องกันความเสียหายที่เกิดจากความเสี่ยง ได้มากที่สุดครับ

Risk Reward Ratio

คำว่า “การลงทุนมีความเสี่ยง” เป็นคำที่ผมเชื่อว่านักลงทุนทั่วไปคุ้นหู และมักจะได้รับข้อความนี้จากการชี้ชวนการลงทุนต่างๆ แต่นักลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่ จำต้องไม่ได้หรือมองไม่ค่อยเห็นความเสี่ยงก่อนการลงทุนจริงๆ มันจึงทำให้เกิดการประมาทหรือละเลยในความเสี่ยงที่จะเกิดนั้น ในหัวข้อนี้ ผมขอแนะนำอัตราส่วนตัวหนึ่งที่สำคัญสำหรับผมแล้ว มันคือสัดส่วนเกาะทองคำ ที่สำคัญเพื่อใช้ในการวางแผนการลงทุน นั่นก็คือ Risk Reward Ratio จริงๆแล้วถ้าจะให้สมบูรณ์ คงต้องมีการลงรายละเอียดเกี่ยวกับความเสี่ยง(Risk) มาก แต่เนื่องจากผมอยากให้เพื่อนๆที่อ่านไม่ท้อหรือเบื่อซะก่อน จึงขอยกใจความส่วนที่สำคัญมาเขียนถึงไว้

ปกติแล้วผมใช้ Risk/Reward ในช่วงวางแผนก่อนการลงทุน โดยผมจะใช้ Risk ที่ตัวเองจำกัดไว้ในรูปแบบ Cutloss มาเป็นตัวคิด (นี่แหละครับข้อดีของ Cutloss คือเราสามารถนิยามและจำกัด Risk ที่จะเกิดกับการลงทุนในแต่ละครั้งได้) ส่วน Reward หรือผลตอบแทนที่จะได้ผมจะคำนวณจากการคาดหวัง

การคาดหวังหรือประมาณการ Reward ในอนาคต มันอาจจะเป็นเรื่องของประสบการณ์ โดยเฉพาะการอ่านแนวโน้ม ถ้าหวังได้กำไร ซื้อหุ้นแล้ว ราคาหุ้นต้องปรับตัวขึ้น ดังนั้นเราสามารถใช้แนวต้าน บนแนวโน้มขาขึ้นเป็นตัวประเมิน Reward ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตได้ แต่ถ้าคุณภาพหรือความแข็งแกร่งของแนวโน้มมีไม่มาก เราก็ไม่ควรประเมินค่า Reward ไว้มากเกินไปจนความเป็นจริงครับ

หลายคนมักยังมีความลังเลใจว่า เอ๊ะ ถ้าต้องตัดขาดทุนบ่อยๆไม่เจ๊งตายหรือ??? คำตอบก็คือ อาจจะเจ๊ง แต่ไม่ถึงตาย ลองคำนวณหา Risk reward ratio ให้ดูเพื่อจะให้เห็นว่าการ Cutloss ไม่ได้เลวร้ายอย่างที่คิด มีขั้นตอนดังนี้

1. กำหนดราคาเป้าหมายหุ้น (แนวต้าน หรือหาจาก Fibonacci)
2. กำหนดราคาซื้อที่ต้องการ(ตำแหน่งเข้าบนสัญญาณซื้อจากระบบ)
3. กำหนดจุด ตัดขาดทุน

ตัวอย่าง ซื้อหุ้น PTTCH ที่ 142 บาท จำนวน 100,000 หุ้น มีกำหนดราคาเป้าหมายที่แนวต้าน 160 บาท กำหนดจุดตัดขาดทุน ที่ 4.5% หรือ ที่ราคา 136 บาท ดังนั้น ค่า risk reward ratio เท่ากับ $(142-136)/(160-142) = 0.33$



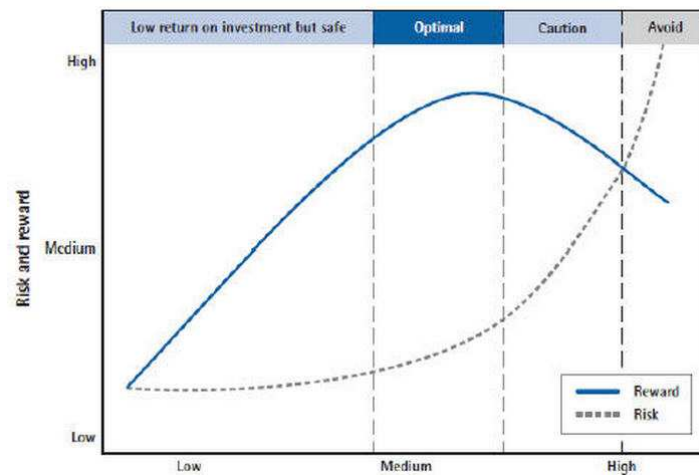
โดยหมายถึง เรามีโอกาสที่จะได้ 18 บาทต่อการสูญเสีย 6 บาท ต่อหุ้น กรณีนี้

-ถ้าลงทุนแล้วชนะ 1 ครั้งคุณจะได้ 18 บาทต่อหุ้น

-ถ้าลงทุนแล้วแพ้ 1 ครั้งคุณจะขาดทุน 6 บาทต่อหุ้น

ดังนั้นค่า Risk/Reward ออกมาอย่างน้อยยิ่งดี (เข้าใกล้ 0) หมายถึง Risk มีค่าน้อย แต่ถ้า Risk/Reward มากกว่าหรือเท่ากับ 1 ก็สมควรที่จะหมอบหรือหยุด ถ้าค่า Risk/Reward ติดลบนั้นยังเป็นปัญหาใหญ่ เราควรกลับไปพิจารณาระบบเทรดใหม่ แต่ความจริงตามหลักจิตวิทยา คงไม่มีใครมอง Reward ที่ยังไม่เกิดขึ้นเป็น ลบ หรือครับ แต่ค่านี้อาจจะเกิดจากการทำ Back Testing

แต่แน่นอนว่า การประเมิน Risk/Reward สำหรับการลงทุนแต่ละครั้งนั้นขึ้นกับกลยุทธ์ในการลงทุน เช่นคุณภาพของแนวโน้มขาขึ้น, ระยะเวลาการถือครองหุ้น เป็นต้น



อีกประเด็นที่ผมอยากจะชี้ให้เห็นว่า การซื้อหุ้นนั้นไม่จำเป็นต้องซื้อในราคาที่ถูกเสมอไป เพราะจริงๆแล้วคำว่าหุ้นราคาถูกนั้นมีบริบทเรื่องเวลาหรือจังหวะเป็นอิทธิพลมากด้วย บางทีเราไปซื้อหุ้นถูก ในช่วงแนวโน้มขาลง เราขอมองหุ้นเดียวกันที่ราคาถูกกว่าได้เสมอ ดังนั้นการคิดว่าจะซื้อหุ้นเมื่อใด คงไม่ใช่เรื่องถูกหรือแพงอย่างเดียว เราควรจะดู Reward ที่จะได้ตามมาเป็นหลักจากความแข็งแกร่งของแนวโน้มของราคาในช่วงนั้น จึงเป็นที่มาของคำว่า ซื้อแพงขายแพงกว่า นั้นเองครับ และที่สำคัญนักลงทุนที่เก่งๆหลายคนอาจจะไม่จำเป็นที่จะต้องเดาราคาหุ้นว่าจะขึ้นหรือลงได้แม่นยำ แต่ที่สำคัญคือ เขามีโมเดลการประเมิน Reward หรือ Expected Value ในอนาคตบนแนวโน้มได้อย่างแม่นยำ ทำให้กล้าที่จะเดิมพัน เพื่อผลการได้รับผลตอบแทนอย่างคุ้มค่า

Expectancy

นำเรื่องของ มาอธิบายซ้ำอีกรอบในหัวข้อของ Money Management เพราะจริงๆแล้วอยากย้ำถึงความสำคัญ ที่ระบบเทรด มีต่อการวางแผนการลงทุน ค่า Expectancy หรือค่าผลกำไรที่คาดหวัง จากระบบ โดยปกติค่าตัวนี้เราจะคำนวณจากข้อมูลการทดสอบย้อนหลังของระบบ เพื่อประเมินประสิทธิภาพของระบบที่เราพัฒนาขึ้น โดย

$$\text{Expectancy} = (\text{Probability of Win} * \text{Average Win}) - (\text{Probability of Loss} * \text{Average Loss})$$

$$\text{Probability of Win} = \text{จำนวนครั้งที่กำไร/จำนวนครั้งที่ทดสอบ}$$

$$\text{Average Win} = \text{ค่าเฉลี่ยของ \%กำไร}$$

$$\text{Probability of Loss} = \text{จำนวนครั้งที่ขาดทุน/จำนวนครั้งที่ทดสอบ}$$

$$\text{Average Loss} = \text{ค่าเฉลี่ยของ \%ขาดทุน}$$

ตัวอย่างการคำนวณของระบบ Cway-B1 มีค่า Probability of Win = 0.6, Probability of Loss = 0.4, Average Win = 30%, Average Loss = 10%

$$\text{Expectancy} = (0.6*30) - (0.4*10) = 14\%$$

ค่าของ Expectancy มีค่าบวกยิ่งมากยิ่งดี ยิ่งมั่นใจได้ว่าเราจะสามารถทำกำไรได้จากระบบ แต่แน่นอนว่าถ้าค่าติดลบ เราก็ควรจะแก้ไขระบบใหม่ โดยแท้จริงแล้วอาจจะทำการเพิ่มในส่วนของ% กำไรเฉลี่ย ให้มีปริมาณที่สูงขึ้น หรือถ้าจะเทพไปอีกก็คือไปเน้นเพิ่มความแม่นยำของการทำไรจากระบบ

Portfolio size	1,000,000.00		
%equity risk	1.00	ขนาดเงินลงทุน ดำเนินจาก	
%Stop loss	5.00	การจำกัดความเสี่ยง	
Position Size	200,000.00		
Expectancy Calculation		ค่า Expectancy Value จากระบบ	
Probability of Win	%Average Win	Probability of Loss	%Average Loss
0.6	30	0.4	10
		Expectancy Value	14
		EV per Lot	28,000.00
		ปริมาณกำไรที่คาดหวังในการเทรด	

จากภาพเราเอาค่า Expectancy ที่ได้มาคำนวณค่าผลกำไรที่คาดหวังจากระบบในการลงทุน 1 ครั้งเข้าออก ตามระบบที่วางไว้ซึ่งถ้าเราชนะ โอกาสที่จะได้กำไร 28000 สำหรับเงินลงทุน 200000 บาท

การตัดขาดทุน (Cut loss)

มันไม่มีอะไรแย่ไปกว่าการขาดทุน แล้วไม่จำกัดการขาดทุนปล่อยให้เงินทุน ค่อยหายไปหรือเน่าเสียไป หลายคนอาจจะเถียงว่า ไม่มีทางเป็นไปได้เพราะหุ้นไม่ขายไม่ขาดทุน วลีที่ใช้หลอกแมงเม่าหน้าใหม่ ผมเองไม่เคยเชื่อในคำนี้ เพราะว่าการไม่ขายหุ้น นั้นไม่ได้แปลว่าไม่ขาดทุน แท้จริงแล้วคุณขาดทุนทางโอกาส มีค่าเสียโอกาสของเงิน แทนที่จะนำไปลงทุนในครั้งใหม่ให้ได้กำไรเพิ่ม ถ้าคุณคิดว่าหุ้นดีไม่ขายไม่ขาดทุน อาจจะลองไปคุยกับคนที่ มี PTT ตอนปี 2007 ที่ราคา 400 กว่าบาท หรือไปคุยกับคนที่ถือ TTA ตอนปี 2008 ที่ราคา 40 บาท โอกาสที่จะกลับไปอาจจะจะมี แต่ค่าเสียโอกาสของเงินก้อนนั้นที่เสียไปแล้วละครับ???

ยังบางคนกู้เงินจากแหล่งเงินที่อื่นมาเล่น ดอกเบี้ยย่อมต้องเสียไปอยู่ดี ถ้าเราคิดจะเก็งกำไร ยังไงก็ต้องมีโอกาสผิดพลาด นั้นแหละครับคือความเสี่ยง หรือที่เรียกว่าการลงทุนมีความเสี่ยง แต่เราไม่จำเป็นต้องไปกลัวความเสี่ยง เพราะในโลกนี้ไม่มีอะไรที่ไม่เสี่ยง ไม่มีอะไรที่ 100% เราขับรถออกไปจากบ้านก็มีความเสี่ยงแล้ว ดังนั้นแทนที่จะกลัวความเสี่ยง เราควรจะเปลี่ยนมาเป็นการจำกัดความเสี่ยง จำกัดการขาดทุนให้น้อยที่สุดจะดีกว่า

เทคนิคการจำกัดขาดทุนง่ายๆคือการ Cutloss หรือที่เรียกว่าการตัดขาดทุน มันเปรียบเสมือนการตัดนิ้วรักษาชีวิต มันไม่ได้น่ากลัว หรือเลวร้ายจนเรารับไม่ได้ แต่คนทั่วไปที่ทำได้เพราะขาดระบบที่ดี คือชอบมาตัดขาดทุนตอนเสียไปแล้ว 20% - 50% แล้วพอตัดหุ้นก็เด็งขึ้นทำให้เสียความมั่นใจและแข็งตัวเอง ปัญหาไม่ได้เกิดจากการ Cutloss แต่มันเกิดจากคุณ Cutloss ซ้ำกันไป

ประเมินการรับขาดทุน

วิธีประเมินการรับขาดทุนง่ายๆคือ คิดจากเงินจำนวนหนึ่งที่เราซื้อของแล้ว รู้สึกไม่เสียหาย??? เช่น ถ้าผมซื้อ โทรศัพท์มือถือ IPhone 4G ราคา 30000 ผมไม่เสียหายเลย หรือผมซื้อจักรยานยี่ห้อฮอนด้าราคา 25000 ผมรู้สึกว่าจะไม่เสียหาย ให้เอาเลขนั้นเป็นตัวตั้ง แล้วคำนวณหา ต้นทุนในการลงทุนแต่ละครั้งของคุณ เช่น ผมสามารถตัดขาดทุนได้ 30000 บาท ดังนั้น

ถ้าลงทุน 300,000 บาทโดย Cutloss ที่ 10%

ถ้าลงทุน 600,000 บาทโดย Cutloss ที่ 5%

ถ้าลงทุน 1,000,000 บาทโดย Cutloss ที่ 3%

โดยทั่วไปการตั้ง Cutloss ความเหมาะสมขึ้นกับเทคนิคการเข้าซื้อ อย่างเช่นหุ้นเก็งกำไร ระยะสั้น ถ้าซื้อแล้ว ราคาลดลงเกิน 5% ก็ควรออกมาดูทิศทางลม หรือทบทวนเหตุผลได้แล้วเพราะโดยทั่วไป

หุ้นเก็งกำไรซื้อแล้วไม่ขึ้นแปลว่ามีปัญหา หรือข้อผิดพลาด (ยกเว้นไปซื้อตอนขาลงนะครับ) ท่องไว้เลย ถ้าคุณมองแนวโน้มถูก จังหวะถูกซื้อหุ้นแล้วจะมีโอกาสได้กำไร หุ้นต้องเคลื่อนตัวขึ้น

แก้ที่จิตใจ

พื้นฐานธรรมชาติของมนุษย์คือ จะไม่ยอมรับหรือยากที่จะยอมรับความล้มเหลว หรือการขาดทุน ดังนั้นการแก้ในส่วนนี้เพื่อให้ง่ายต่อการคิด คือเราต้องใช้ระบบตะกร้าเงิน ระบบนี้ผมเองคิดขึ้นมาเพื่อใช้กับตัวเองสมัยลงทุนแรกๆที่ทำได้ยากจะยอมรับการตัดขาดทุน ดังนั้นจึงแก้ด้วยการสร้างตะกร้าเงินสำรองขาดทุนขึ้นมา หลักการง่ายๆให้ใช้เงินที่กำไรสร้างเป็นตะกร้าเงินสำรอง เน้นนะครับว่าต้องกำไร เพราะมันจะได้ผลทางจิตวิทยาว่า นำกำไรมาลงทุน ดังนั้นเมื่อ ขาดทุนหรือต้องตัดขาดทุนจะเป็นการขาดทุนกำไร การสร้างตะกร้าเงิน วงเงินอาจจะมากกว่า จำนวนเงินที่จะตัดขาดทุน นิดหน่อย เช่นผมรับการตัดขาดทุนได้ 30000 ตะกร้าเงินก็จะมีขนาด 30000 + 10000 เอาไว้เผื่อขาด เป็นต้น

คนส่วนใหญ่ได้กำไรแล้ว มักจะไม่เก็บอาจจะนำไปลงทุนต่อ หรือนำไปใช้จ่าย ชื่อของ ไร่รางวัลกับตัวเอง แต่การที่เราสร้างตะกร้าเงินด้วยกำไร มันจะช่วยสร้างความมั่นใจในการลงทุนให้กับมือใหม่ๆ มากขึ้นและเพิ่มโอกาสในการเข้าไปลงทุน โดยที่ไม่ต้องกังวลกับความกลัวที่จะขาดทุนจนหมดตัว หรือหมดเงินเก็บสะสมที่สร้างมา (นั่นคือเหตุปั่นทอนจิตใจมากที่สุด และเป็นสาเหตุที่ทำให้คนมักไม่ประสบความสำเร็จในการลงทุน)

การ Cutloss จริงๆใครก็รู้แต่ทำไมไม่สำเร็จก็เพราะไม่ได้วางแผนเตรียมรับมือ มาก่อนพอถึงจังหวะที่ต้องตัดขาดทุน จิตใจเรามันจะสร้างเกาะคุ้มครองเราจากสิ่งที่ปฏิเสธ เช่นหาเหตุผลดีๆมาอ้างดังว่า ไม่ขายไม่ขาดทุน พื้นฐานยังดีอยู่ ใครๆเขาก็ยังไม่ขายถือต่อได้ สุดท้ายพอไม่ทำตามระบบ ก็ขาดทุนและย่อยยับ ยิ่งกว่านั้นบางคนสร้างภาพเป็นเซียนกราฟ วิเคราะห์ราคาหุ้นขึ้นเทพ แต่เล่นจริงตัดขาดทุนไม่เป็น ดิดดอยเยอะเยะมีให้เห็น

ยิ่งในช่วงปีหุ้นถูกครั้งนี้ออกกลายมาให้เล่นเยอะ เช่น PTL,AJ ,JAS,SVI เป็นต้น หุ้นพวกนี้เป็นหุ้นดี แต่มีลักษณะถูกครั้งคือ มีภาพลักษณ์พื้นฐานดี เพราะมี VI พุดถึงและเขามาลงทุนเยอะ แต่มีการเล่นไล่ราคาแบบซิ่ง คล้ายหุ้นร้อนเก็งกำไร ผลคือแมงเม่า(ที่คิดว่าแม่เอาอยู่) ก็เข้าไปตามกระแส เล่นตามสัญญาณเทคนิค แต่เวลาออก ออกไม่ทัน เพราะเจอลูกทิงแดงขาวรุนแรงต่อเนื่อง ผลคือสัญญาณขายมาเร็ว ออกไม่ทันแต่ด้วยภาพของพื้นฐานดีมี แมงเม่าก็ไม่ขายไม่ขาดทุนเพราะคิดว่าพื้นฐานเอาอยู่ ดิดดอยตมระเบียบไม่รู้เมื่อไหร่จะได้ลงมา ราคาตอนปลายที่แห่เล่นกันนั้นเป็นราคาที่สะท้อนอนาคตไปไกลหลายปีแสงแล้ว ดังนั้นถ้าจะเก็งกำไรและอยากรอดในตลาดนานๆ จงหัดตัดขาดทุนเถอะครับ อย่า

ให้ใครมาบอกเราว่าต้องตัดขาดทุนตอนไหน แต่จงเตรียมราคาจุดตัดขาดทุน หรือหยุดขาดทุนไว้ล่วงหน้าก่อนซื้อหุ้นเสมอครับ

ตัดหางปล่อยัด (Trilling Stop)

จริงๆ หัวข้อนี้ผมอยากจะเขียนถึงในแง่ของการเอา Trilling Stop มาใช้สำหรับการหยุดการขาดทุนกำไร คิดว่าเหตุการณ์แบบนี้คงเป็นเหตุการณ์ที่ใครหลายคนคงเคยพบ เนื่องจากระบบนั้นไม่มีสัญญาณขาย แต่ราคาหุ้นกลับลดลงมาอย่างรวดเร็ว ประเภทแพงแฉงยาวๆ อาจจะหนึ่งหรือมากกว่า โดยมันเกิดขึ้นได้ทั้งกรณี Panic Sell หรืออาจจะเกิดแบบไม่มีปี่มีขลุ่ยที่หลายคนเรียกว่า ทูบ แบบนี้คือ Bias ที่เกิดกับระบบที่มากวน โดยเฉพาะกลุ่มที่ใช้ Indicator เป็นธงนำในการให้สัญญาณซื้อ ขาย

ถ้าเราออกตามระบบ ท่านจะพบว่ากำไรที่เราได้นั้นอาจจะลดลงอย่างมาก หรือบางครั้งหายไปหมดจนเท่าทุนไป แน่ๆ เป็นสิ่งที่ไม่ดีสำหรับการลงทุนซึ่งนั่นเป็นการเสียโอกาสในการทำกำไร นอกจากนี้บางคนก็เจอเหตุการณ์แบบนี้อาจจะพาลเกิดอาการ รั้ง แล้วหมดความมั่นใจในระบบไป ดังนั้นจึงเป็นความจำเป็นที่ระบบเราต้องมี Trilling Stop กำกับไว้ครับ เพื่อให้การ Let's Profit Run ของเราทำงานสร้างผลตอบแทนให้ได้แบบเต็มที่

Fix percentage

วิธีนี้เป็นวิธีที่ง่าย ในการคำนวณคือ จำกัดการขาดทุนกำไร เป็น % จะใช้กี่ % ก็สุดแท้แต่ความทนทานของผู้เทรดที่จะรับได้ บางคนก็ 5% บางคนก็ 10% หรืออาจจะเทียบจากระยะราคาหุ้นวิ่งขึ้นมา จากจุดเข้าซื้อ เพื่อหาสัดส่วนก็ได้เช่นกันครับ เช่น รอบนี้กำไรมาก 30% ก็อาจจะเปิด Trilling Stop ไว้ใหญ่หน่อยที่ 10% เป็นต้น แต่วิธีนี้มันก็ไม่ค่อยจะยืดหยุ่นเท่าไรนัก บางครั้งก็อาจจะเข้าไปไวไปแน่นอนว่า การประเมินว่าจะใช้ค่า % เท่าไรย่อมต้องอาศัยประสบการณ์ของผู้เทรดนั่นเอง วิธีคิดก็ไม่ยาก

$$\text{ราคา Trilling Stop} = \text{ราคาปัจจุบัน} - (\text{ราคาปัจจุบัน} * \% \text{Stop})$$

ตัวอย่าง หุ้น BB ราคาปัจจุบัน 30 บาท ตั้งค่า %Stop ไว้ที่ 10%

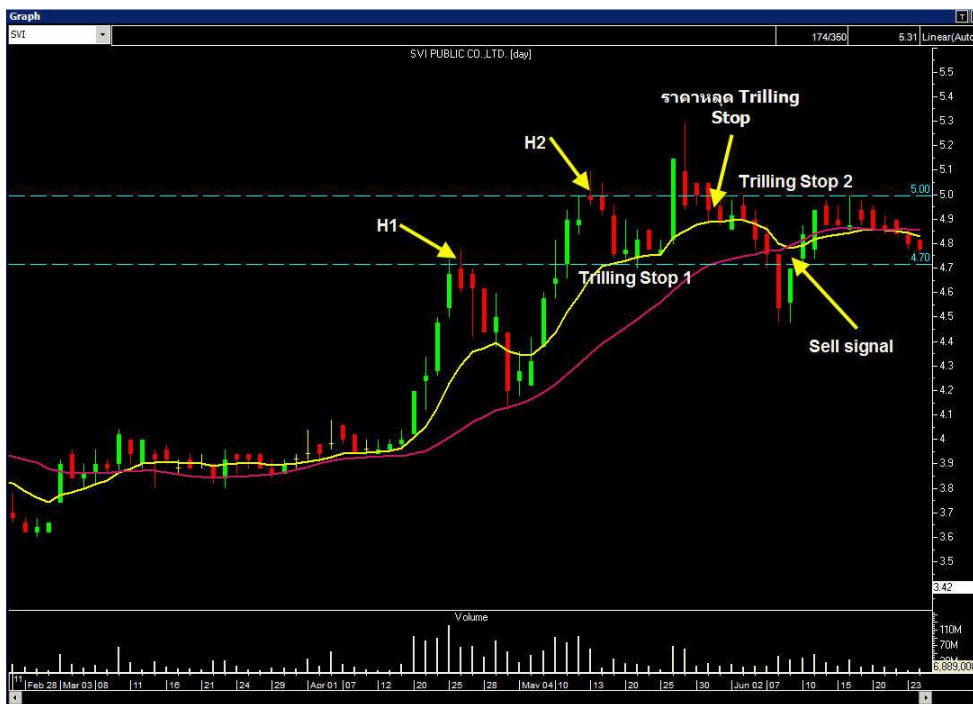
$$\text{ราคา Trilling Stop} = 30 - (30 * (10/100)) = 27 \text{ บาท}$$

หมายความว่าถ้าราคาปัจจุบันที่ 30 บาทเกิดสะดุดไม่วิ่งต่อไป แล้วย่อตัวลงมาที่ 27 บาท (10% จากยอด) เราจะหยุดการขาดทุนกำไร โดยขายที่ราคานี้ ถ้าราคาเดินหน้าต่อไป นั้นเราก็จะคำนวณเลือกจุด Trilling Stop ไปเรื่อยๆ

High-Low Trilling Stop

การใช้ High Low หรือจุดสูงสุดและต่ำสุดก่อนหน้า มาเป็นตัวอ้างอิงในการ Trilling Stop ก็เป็นอีกวิธีที่ได้รับความนิยม เพราะไม่ยุ่งยาก และเหมาะกับนักเทคนิคอลที่ใช้กราฟเป็นหลักอยู่แล้ว แต่วิธีนี้ก็มีข้อจำกัดในเรื่องของการวางจุดอ้างอิง ที่บางครั้งมันอาจจะคาดเคลื่อนเข้าไปจากความเป็นจริงพอสมควร

วิธีการหา Trilling Stop ด้วยวิธีนี้ก็แค่เลือก Timeframe ที่ใช้ในระบบเทรดแล้วมองย้อนกลับไปหาจุดสูงสุดและต่ำสุดก่อนหน้าเพื่ออ้างอิง โดยเมื่อหาจุดอ้างอิงได้แล้ว ก็ลากเส้นแนวนอนดังภาพ ไว้ใช้อ้างอิง ถ้าราคาหลุดเส้น Trilling Stop นี้ เราจะทำการหยุดขาดทุนทันที ลองดูภาพประกอบเพื่อความเข้าใจมากยิ่งขึ้นครับ



จากภาพ ผมใช้จุดสูงสุด H1 และ H2 เพื่อสร้างเส้นแนว Trilling Stop1 และ Trilling Stop2 โดยในช่วงแรก ราคาหุ้นขึ้นไปจุดสูงสุดแล้วย่อตัวลงมา บน เส้น Trilling Stop1 แต่ไม่ทะลุ ดังนั้นเราจึงปล่อยให้ Profit Run ต่อไป จนมาถึงจุดสูงสุดต่อมา ราคาหุ้นทำจุดสูงสุดใหม่ แต่เกินอ่อนตัว ทะลุ Trilling Stop2 จึงทำการ Stop loss ที่ราคา 5.00 บาท

จริงๆนี้เป็นเพียงตัวอย่างเบื้องต้นนะครับ ลองนำไปประยุกต์ใช้งานดู จากกรณีนี้ ถ้าเราไม่ Stop ที่เส้น Trilling Stop2 เราอาจจะออกที่ Sell signal ที่ราคา 4.4 บาทก็ได้เช่นกัน แต่ถ้าคิด loss จาก high ที่

5.3 มาถึงที่ 4.4 จำนวน %profit ที่หายไปสูงถึง 15% นั่นคือข้อเสียที่แท่งแดงยาว เข้ามารบกวนระบบเทรดของเรา ทำให้สัญญาณขายล้าช้าออกไป (ภาพนี้หลายคนอาจจะคิดว่าขายแล้วแต่ยังไม่พอดีหมดตัวมาแค่บางส่วน สุดท้ายแล้วราคาหลุด Trend line ขาขึ้น แล้วกลายเป็นขาลงอยู่ดีครับ)

ATR Trilling Stop

ATR หรือ Average True Range ซึ่งเป็นเครื่องมือแสดงความผันผวนของราคาหุ้นมาใช้ ในการสร้างจุด Trilling Stop วิธีนี้มีข้อดีคือเป็นการคำนวณที่ได้ค่าที่ยืดหยุ่นตาม สภาพการผันผวนของราคาหุ้น และได้ค่าการ Stop loss ที่เข้ากับสถานการณ์ได้ดี แต่มีข้อจำกัดในการคำนวณที่เพิ่มมากขึ้น

โดยปกติเราสามารถนำค่า ATR ที่มีในโปรแกรมมาใช้ได้โดยกำหนด คาบเวลาในการคำนวณความผันผวนให้เหมาะสมกับระบบการลงทุนของเรา เช่นใช้ 3,5,7,14 หรือ 20 วันเป็นต้น โดยการคำนวณ Trilling Stop หาได้จาก

$$\text{Trilling Stop} = \text{ราคาสูงสุดในคาบเวลา } T - \text{multiply} * \text{ATR}(T)$$

โดยค่า Multiply นั้นเป็นค่าตัวคูณคงที่มีหลายค่าที่เราที่ใช้ค่าแตกต่างกันไปแต่ส่วนมากจะอยู่ช่วง 2-4 สำหรับระบบผมที่ทดสอบจะใช้ค่านี้นี้ประมาณ 2.0 ซึ่งเราสามารถเลือกค่านี้นี้ได้จากการทำ System Test เพื่อดูความกว้างแคบ ตามที่เราต้องการ หรือตามสถานการณ์ความผันผวน โดยดูจากกราฟ ATR

ตัวอย่าง ราคาหุ้นสูงสุดช่วง 5 วัน = 5.50, ATR(5) = 0.21 ,Multiply=2.0

$$\text{Trilling Stop} = 5.50 - (2.0 * 0.21) = 5.08$$

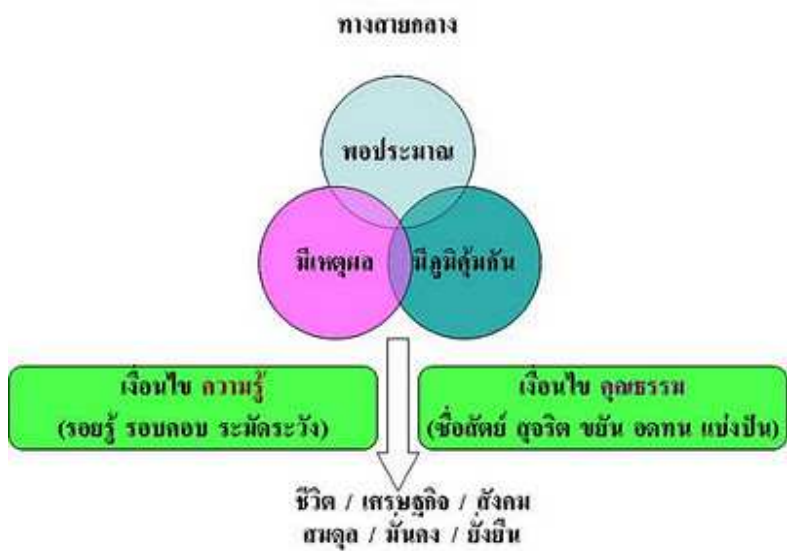


หัวข้อนี้ผมขอยกตัวอย่างประเภทการทำ Trilling Stop แบบหลักๆที่ตัวเองใช้แล้วมันเวิร์ค 3 แบบ แต่จริงๆมีมากกว่านี้ครับ ลองศึกษาเพิ่มเติมดู และลองปรับประยุกต์นำไปใช้ให้เหมาะกับระบบของเราเองนะครับ

ความพอเพียง เคล็ดลับการบริหารเงิน

จริงๆแล้วถ้าท่านอ่านเรื่องราว Money Management ทั้งหมดในบทก่อนหน้าแล้วไม่เข้าใจ ก็ไม่ต้องเครียดครับ ผมเองกว่าจะเห็นภาพและรับนำมาใช้ก็ลองผิดลองถูกอยู่หลายรอบ แต่ขอสรุปใจความไว้ดังนี้ครับ การทำ Money Management เป้าหมายคือการจำกัดผลกระทบต่อการขาดทุนต่อเนื่อง โดยวางแผนจำกัดความเสี่ยงที่เรารับได้เอาไว้ก่อนเริ่มลงทุน ไม่ **Over Trade** ลงทุนแบบบ้าคลั่งเกินตัว มีการกำหนด Cut loss ทุกครั้งที่ลงทุน สำหรับป้องกันความเสี่ยงโดยไม่ประมาท เพื่อยืดอายุการลงทุนเราให้ได้นาน รักษาเงินต้นทุนอยู่ได้ และเมื่อมีโอกาสทำกำไร ก็ต้องเรียนรู้จัก Let's Profit run เชื่อมั่น มีวินัย และทำตามระบบเทรดของเรา

เชื่อไหมครับสิ่งที่ผมสรุปมาให้ในย่อหน้าแรก มันสอดคล้องกับปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียงของพ่อหลวงเราอย่างลงตัว ลองอ่านเรื่องราว เศรษฐกิจพอเพียง ลงทุนอย่างพอเพียงไม่เสี่ยงเกิดตัว และปล่อยให้พอร์ตค่อยๆโต ได้ผลตอบแทนตามสมควร ซึ่งปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียง ไม่ได้เป็นเรื่องของชาวไร่ชาวนา หรือเรื่องของความลำบาก แต่กลับเป็นแนวคิดพื้นฐาน ที่สำคัญต่อการเติบโตและการก้าวไปข้างหน้าอย่างมั่นคงและยั่งยืนแน่นอนว่าถ้าเรามีความคิดที่จะร่ำรวยแบบยั่งยืนจากการลงทุนในหุ้นไม่ว่าจะแบบ VI หรือ VS ปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียงนี้แหละครับคือคำตอบ หรือเป็นกุญแจดอกสำคัญที่เปิดประตูสู่ความสำเร็จให้ท่าน



1. พอประมาณ: คือการลงทุนแบบสอดคล้องกับทรัพยากรที่เรามี ทั้งเรื่องของ เงินทุนและเวลา (สำหรับติดตามราคาหุ้น) หลีกเลี่ยงการลงทุนแบบเกินตัว เพื่อหวังผลตอบแทนที่สูงเกินไป หลายครั้ง เรามักจะนำเงินกู้มาใช้ในการลงทุน เมื่อผิดพลาดก็มักจะไม่มีขอมจำกัดการขาดทุน ขอมถือดิตคอดยทำให้ ต้องเสียดอกเงินกู้มากมาย จนสุดท้ายอาจจะถูกบังคับขาย ขาดทุนในที่สุด เราควรพอใจในผลตอบแทนที่เราได้รับ รู้จักยินดีกับกำไรที่ได้มาแบบพอประมาณไม่โลภเกินตัว หรือพยายามไปเปรียบเทียบกับนักลงทุนคนอื่น

แม้แต่เรื่องทรัพยากรเวลา ซึ่งถือเป็นยุทธปัจจัยที่มีค่าสำหรับนักลงทุน ทั้งเรื่องของเวลาศึกษาหาข้อมูลเพิ่มเติมสำหรับการลงทุน และส่วนของเวลาเฝ้าติดตามราคาหุ้น บางคนใช้ทรัพยากรเวลาไม่เหมาะสม ลงทุนหุ้นประเภทที่ต้องใช้การติดตามราคาอย่างใกล้ชิดทั้งที่ ตัวเองนั้นมีการะงานประจำ มีการะประจำวันที่ย่ง เมื่อใช้ทรัพยากรเวลาเกินตัว ผมก็ถือ แทนที่จะกำไร ได้ผลตอบแทนสูงสุดท้าย ก็ขาดทุนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนดังหวัง

2. มีเหตุผล : เราต้องรู้จักระงับความโลภด้วยเหตุผล ไม่หลงไปกับความอยากได้กำไรเยอะๆ 10-20% ในเวลาอันสั้น ซึ่งนั่นมีความเป็นเหตุเป็นผลที่น้อย แถมเรายังต้องจ่ายค่าตอบแทนเป็นความเสี่ยงแบบมากมายตามมา(ซึ่งแมงแม่มักมองไม่เห็น ในตอนเข้าซื้อ) หลายครั้งคนเรามักจะพูดถึงแต่การได้กำไร แต่มักจะละเลยที่จะพูดถึงผลที่ตามมาเมื่อขาดทุน ดังนั้นการจะเลือกลงทุนในหุ้นตัวใดประเภทใด เราควรใช้เหตุผลในการพิจารณาให้ถ่องแท้ ทำความเข้าใจในหุ้นที่เราจะลงทุน มองให้เห็นความเสี่ยงที่จะเกิด และโอกาสที่จะได้กำไร จงอย่ามองแค่ผลตอบแทนที่นำมาต่อ หรือถูกกล่าวอ้างถึงเพียงอย่างเดียว

3. ภูมิคุ้มกันที่ดี : การลงทุนในหุ้นเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยง แต่แท้จริงแล้วในโลกนี้ไม่มีอะไรที่ไม่เสี่ยง ใจความสำคัญมันจึงอยู่ที่การที่เราเข้าใจและรู้จักความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในการลงทุนมากน้อยแค่ไหน การเรียนรู้และเข้าใจในความเสี่ยง จะทำให้เราสามารถป้องกันและจำกัดความเสี่ยงได้เป็นอย่างดี และนั่นก็จะเป็นภูมิคุ้มกันชั้นเลิศ ในการลงทุน

สำหรับผม การบริหารจัดการเงิน(Money Management) ถือเป็นภูมิคุ้มกันที่ดีในการลงทุน ผมจะมีวินัยกับการลงทุนอย่างยั้งยวด โดยเฉพาะเมื่อต้องทำการ cut loss เพื่อลดความเสียหายที่จะเกิดขึ้น และเป็นการจำกัดความเสี่ยง ที่เกิด และเรียนรู้ที่จะอดทนปล่อย Profit run ไปตามแนวโน้มของราคาหุ้น เพื่อให้เห็นภาพผมขอยกตัวอย่างเหตุการณ์ที่ผมไม่มีวันลืมถึงประโยชน์ของการ cut loss

ในช่วงปลายปี 2550 ยังเป็นช่วงที่มีข่าวเรื่องปัญหาเศรษฐกิจที่สหรัฐออกมาเป็นระยะๆ เป็นสัญญาณภาวะตลาดหมึบนวิกฤตการเงินซบ โปรม์ ช่วงแรกดัชนีหุ้นหลังจากที่ขึ้นอย่างต่อเนื่องมาทั้งปีก็มีการชะลอตัว และแกว่งตัวในกรอบ แต่ข่าวดีปลอมใจก็ออกมาเป็นระยะ ไม่มีอะไรที่น่ากังวลใจ จนถึงช่วงเดือนที่ 11 ข่าวร้ายต่างๆและการประกาศภาวะวิกฤตการเงินก็เกิดขึ้นหุ้นทั้งกระดาน ต่างเดินหน้าคิ่งลงต่อเนื่องอย่างไม่ได้นัดหมาย ติดต่อกัน จากสัปดาห์เป็นเดือน มีข่าวร้ายๆมากมายสไตล์แมงสาบไม่ได้อัดตัวเดียว แบบการละลายของวาณิชธนกิจ เลห์แมนบราเตอร์ส ปัญหาสภาพคล่องของ AIG



ผมเอง ขณะที่เกิดวิกฤตพอร์ตถือหุ้น PTT เต็มเหนี่ยวหลังจากที่ทยอยซื้อสะสมมาเรื่อยๆ ตอนนั้นต้นทุน PTT อยู่ที่ 390 บาท ซึ่งราคาเคยขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ 440 (10-2007) เคยทำกำไรให้ผมขึ้นใจอยู่พักหนึ่ง เมื่อเกิดวิกฤตจากกำไร กลายเป็นขาดทุน จนมาถึงจุด cutloss ที่ 10% ตอนนั้นผมไม่คิดว่าจะรุนแรง (ปลอมใจตัวเอง ว่าหุ้นพื้นฐานดี คนไทยยังต้องใช้น้ำมัน) แต่ด้วยวินัยการเทรด ก็เลยยอมตัดขาดทุนหลังจากชื้อและทนต่อสู้กับจิตใต้สำนึก ที่ ขาดทุน 20% หลังจากนั้นผมก็ล้างพอร์ตด้วยการตัดขาดทุนอีกหลายตัว ใครจะเชื่อว่า ในวิกฤตการเงินครั้งนั้นหุ้นนำตลาดที่มี มาร์เก็ตแคปดันๆแบบ PTT จะมีราคาตกลงได้ถึง 147 บาท ในเดือน 11 ปี 2008 เล่นเอาหลายคน ในแวดวงการเงิน การธนาคาร ออกมาร้องเสียงหลงพร้อมกันว่า หุ้นไทยตอนนี้ราคาถูก ถูกกว่าพื้นฐาน หุ้นบางตัวบริษัทมาตั้งโต๊ะรับซื้อหุ้นเอง ราคายังลดลงต่อได้อีกเกือบ 30% หลายตัวในตลาด MAI ราคาดีแบบติดดิน

วันนั้นถ้าผมไม่หยุดการขาดทุนที่ 20% ขอมทั้งเงินหลายแสนแบบ ไม่มีอะไรเกิดขึ้น ผมคงกอดหุ้นติดอกอยู่บนยอดคดหลายปี ถึงแม้จะซื้อถัวขาลงตามธรรมเนียมนิยมแบบแมงเม่า ก็คงยังไม่ได้ลงจากคดย ที่สำคัญคงต้องแข่งเงินลงทุน เสียโอกาสในการลงทุนเพื่อทำกำไรในตลาดขาขึ้น ในช่วงปี 2009 - 2011 ที่แค่เลือกหุ้นในกลุ่ม SET100(จะปาเป้าก็ได้นะ) แล้วกอดไว้เฉยๆก็กำไรเป็น 100 % ได้แล้ว (เพราะดัชนีพุ่งจาก 408 ไป 1148 ใน 3 ปีต่อมา)

ที่หยิบยกเรื่องนี้ก็เพราะอยากให้รู้ว่า อนาคตไม่มีทางล่วงรู้ สิ่งที่เราทำได้ก็คือสร้างภูมิคุ้มกันเตรียมรับกับการเปลี่ยนแปลงที่จะมาถึงอย่างไม่ประมาท

สามข้อที่กล่าวมาจะไม่สามรถสมบูรณ์ได้ถ้าขาดอีก 2 เงื่อนไข นั่นคือ

เงื่อนไขด้านความรู้ : ความรู้ที่เกี่ยวข้องที่นำมาใช้ในการลงทุน ศึกษาให้เข้าใจอย่างท่องแท้ ไม่ใช่รู้เอาไว้อวดรู้ แบบผิวเผินเพียงอย่างเดียว ที่สำคัญการศึกษาหาความรู้ควรใช้ปัญญาพิจารณาต่อยอดให้เหมาะกับ รูปแบบการลงทุนของตัวเราให้มากที่สุด

เงื่อนไขด้านคุณธรรม : หัวใจสำคัญคือ การใช้หลักธรรมาประยุกต์ในการดำเนินใน โลกการลงทุน ในสังคมนักลงทุน ทั้งเรื่อง ความอดทน การรู้จักรอคอย ความขยันหาความรู้ใส่ตนเอง ความรอบคอบ มีทัศนคติที่เป็นบวก มีวิสัยทัศน์ในการลงทุนที่กว้างไกล ที่สำคัญต้องมีจิตใจสุจริต ไม่คิดหลอกลวง หรือเอาเปรียบคนอื่น ๆ

ปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียงเป็นคั้งขั้วชัยที่นำเราสู่ความสำเร็จระยะยาวได้ การลงทุนหัวใจคือต้องรักษาทุนและทำให้มันงอกเงย ถ้ากำไรหลายแสนหลายล้าน แล้ววันหนึ่งต้องหมดตัว ขาดทุนหมดหน้าตัก จากความผิดพลาด สิ่งที่เหมาะสมมาที่จะหายไปหมดแบบนี้เท่ากันคุณแพ้อย่างสิ้นเชิง คั้งนั้น รวยซ้ำๆ รวยอย่างพอเพียง ดีที่สุดครับ

Trading Psychology

Consider how hard it is to change yourself and you'll understand what little chance you have in trying to change others.

จิตวิทยาการลงทุน

เมื่อดัชนี SET ร่วงลงอย่างรุนแรง ส่งผลให้หุ้นรายตัวต่างพุ่งดิ่งลง แบบแดงกันเกือบทั้งกระดาน เหตุการณ์แบบนี้เป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นบ่อย ซ้ำแล้วซ้ำเล่า ยิ่งถ้าท่านได้ลงทุนในตลาดหุ้นนานขึ้น ท่านจะเคยชินและตกใจน้อยกว่าน้องใหม่ที่เพิ่งเข้ามาสู่ตลาด แต่แน่นอนว่าไม่ว่าหน้าเก่าหรือหน้าใหม่การที่เห็นดัชนีหุ้นของตัวเองถูกกระหน่ำเทขาย แบบไม่ลืมหูลืมตาข่มก้อให้เกิดผลทางจิตใจ และแน่นอนครับว่าเจ้าผลกระทบทางจิตใจนี่เองที่มีผลต่อการกำไร หรือขาดทุนของเรา

เพราะเมื่อจิตใจเราโดนครอบงำด้วยอารมณ์ความกลัว ความตื่นตระหนก บวกกับจิตวิทยาหมู่ของตลาด มันทำให้การตัดสินใจของเรานั้นเกิดจากอารมณ์ มากกว่าเหตุและผล ซึ่งจากเหตุการณ์ที่เพิ่งผ่านมา ผมขอเอาประสบการณ์จากเพื่อนๆ และตัวเอง(ในอดีต) มาสรุปไว้ให้อ่านว่า จิตวิทยาจะมีผลยังไงต่อการลงทุนของท่านบ้าง ถ้าขอโทษเป็นจริงเมื่ออ่านอยู่ขอให้เอาปากกาจดเต็มไว้แล้ว มาดูกันว่าท่านตกเป็นเหยื่อของจิตวิทยาหมู่หรือไม่

1. ขายตามคนอื่น

อันนี้เป็นเรื่องของสัญชาตญาณการเอาตัวรอดของมนุษย์ ซึ่งเป็นเรื่องที่หลายคนโดยเฉพาะนักลงทุนหน้าใหม่ และหน้าเก่าที่ซัดใจกระทันหัน โดยเรามักจะรีบขายหุ้นตัวที่ราคาตกลงอย่างรวดเร็ว ตีตลาดมาก และมี การ โยนขายแบบ ไม้ใหญ่ๆ ต่อเนื่อง

การขายแบบขาดสติเพราะคิดว่าหุ้นตัวนั้นข่มเกิดปัญหา แต่เราอาจจะไม่รู้ถึงได้โดนคนส่วนมาก(ดูจากปริมาณการขาย)ขายทิ้ง ซึ่งความคิดนี้อาจจะทำให้เสียโอกาสโดยเฉพาะนักลงทุนระยะยาว ที่ขายเพราะอารมณ์ชั่ววูบ โดยลืมที่จะวิเคราะห์หรือพิจารณาปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งส่วนมากคนที่ขายตามน้ำแบบนี้มักจะไม่สามารถเก็บหุ้นกลับมาได้เพราะ จะเกิดความกลัว ขยาดที่จะเก็บหุ้นที่ตกลงมาๆ กลับมา พอคิดว่าจะซื้อ Volume ก็เข้าแบบทะลักไล่ราคาขึ้นมาสูงแล้ว ทำให้เสียหุ้นไป พลาดโอกาสการลงทุน

2. ไม่เป็นไรถ้ามีเพื่อน

คนเรามักจะทำอะไรตามๆกันเพราะว่าจะรู้สึกว่าการปลอดภัย เช่นเวลาเราข้ามถนน ถ้ามีเพื่อนข้ามหลายๆคน เรา รู้สึกว่าการปลอดภัย เสี่ยงน้อยลงแท้จริงแล้วมันก็อาจจะไม่ใช่ เสี่ยงเท่าเดิม กรณีแบบนี้พบได้ในการลงทุนเช่น ถ้าเราซื้อหุ้น A และหุ้นมันเกิดลง เร็วๆ แต่เราอาจจะยังทนถือไม่ยอมขาดทุน ด้วยเหตุผลที่ว่าเพื่อนเรา คนที่เรารู้จักก็ยังคงถืออยู่ ยังไม่ขายทิ้งที่จริง สุดท้ายก็ตายหมู่ครับ

หรือกรณีการซื้อหุ้น เรามักฮึกเหิมซื้อตามเพื่อน ตามคนอื่นๆ มาร์กกระซิบบอกว่า นี่ทุกคนเค้าซื้อกันนะ ค่ะ เราก็จะประมาท ไม่วิเคราะห์ห้อะไรกลัวตกรถซื้อตามไป สุดท้ายก็ขาดทุน แต่จะรู้สึกดีเพราะมีเพื่อน ขาดทุนด้วยเยอะไม่เสียหน้า (ฮา)

3. ใครว่าข้าไม่เก่ง

ผมเชื่อว่านักลงทุนจำนวนไม่น้อย มักมีระดับการศึกษาที่ดี และหลายคนประสบความสำเร็จในสายอาชีพ รวมถึงประสบความสำเร็จในการทำธุรกิจมาก่อน ดังนั้นเมื่อเข้ามาลงทุนในตลาดจึงเกิดความเชื่อมั่นในตัวเองมากเกินไป บวกกับการหาเงินได้บ้างครั้ง (ครั้งสองครั้งแรก) ได้ง่ายจากการลงทุนทำให้ขี้ขลาดและประมาท ที่น่ากลัวคือประเมินความเสี่ยงต่ำเกินไป ส่งผลให้ขาดทุนและล้มเหลวในการลงทุน สาเหตุหลักๆคือชุดความรู้ที่ใช้ในการลงทุน มันเป็นคนละชุดความรู้ในการดำเนินชีวิต ดังนั้นต้องระลึกเสมอว่าเมื่อท่านเพิ่งจะเริ่มลงทุน จงอย่าประมาทกับตลาดหุ้น แม้จะจบ ดร. หรือประสบความสำเร็จสักแค่ไหนก็จงเจียมตัวและเปิดใจที่จะเรียนรู้ชุดความรู้ใหม่ๆ เหมือนกับวันแรกที่เรเข้าสู่รั้วมหาวิทยาลัย เพราะที่นั่นคือสนามรบ เงินที่ท่านได้รับก็คือเงินของนักลงทุนคนอื่นๆที่ซื้อหุ้นตัวเดียวกับท่าน ในขณะที่เดียวกันคนอื่นๆยอมจ้องที่จะจับเงินในกระเป๋าทำอยู่เช่นกันเพราะฉะนั้น ที่นั่นจึงเป็นที่ที่แข่งขันกันสูง คนที่แข็งแกร่งและหาแนวทางระบบการลงทุนของตัวเองเจอเท่านั้นถึงจะอยู่รอดระยะยาวครับ

4. อย่ามือคด

อคติเป็นเหมือนงูพิษข้างบ้าน หอกข้างแคร่ที่คอยทำร้ายเราเสมอ คนส่วนมากมันเลือกฟังแต่สิ่งที่ตนเองชอบและเชื่อ จนละเลยข้อมูล ข่าวสารอีกด้านทำให้เกิดความผิดพลาด เช่น ถ้าท่านเชื่อว่าหุ้น BB จะขึ้น(เพราะท่านซื้อไว้แล้ว) ท่านก็จะเชื่อแบบนั้น จะซื้อเพิ่มเมื่อมีข่าวดี แต่จะละเลยและไม่สนใจเมื่อมีข่าวร้าย หรือเมื่อมีคนมาวิเคราะห์ วิเคราะห์ทางด้านลบ สุดท้ายเมื่อความจริงปรากฏ ความหายนะก็มาเยือน คนกลุ่มนี้จะเป็นคนที่ออกจากหุ้นตัวนี้ ท้ายสุด หรือไม่ก็ทนติดคดอยู่ไปจนตาย

5. เก็บตัวแดง ขายตัวเขียว

แนวคิดนี้เหมือนสัจธรรมของการลงทุนในหุ้น คนทั่วไปมักจะเลือกทำตามจิตวิทยาในลักษณะที่เป็นบวกต่อจิตใจ การขายหุ้นที่กำไรในพอร์ต จะทำให้เรารู้สึกภูมิใจ สามารถคุยบอกใครได้ อย่างน้อยก็คิดว่ามาร์จะรู้และชมเราว่าเราเก่ง แต่ขณะเดียวกันจะเก็บหุ้นขาดทุน ติดลบถล่มทลายไว้ในพอร์ต เพราะเชื่อว่าสักวันมันจะกลับขึ้น สักวันมันจะเขียว(ไม่ขายไม่ขาดทุนไว้ย) จนเกิดความเสียหายจำนวนมาก นักลงทุนมักคิดว่าขาดทุนมันจะเจ็บในช่วงแรก(แป๊บเดียว) ทนผ่านอาทิตย์แรกได้ก็จะสบาย ชิวๆ

แท้จริงแล้ว การที่เราตัดสินใจผิดซื้อหุ้นไม่ดี ทิ้งไปขาดทุน 10% เพียงพอแล้วที่จะเป็นเครื่องพิสูจน์ เพราะการ ถือหุ้นที่ผิดทางไปเรื่อยๆความเสียหายจะลุกลาม และโอกาสกลับขึ้นมา ก็จะน้อยหรือใช้เวลานาน ส่วนหุ้นตัวที่เจียนนั้น มักจะเป็นหุ้นที่มีโอกาสเติบโต และมีการเพิ่มขึ้นของราคาได้อีก ซึ่งควรค่าแก่การถือไว้มากกว่าในอนาคต

6. จังซีมันต้องถอน

เวลาขาดทุน จังซีมันต้องถอน จังซีมันต้องถอน ขาดทุนรอบแรกไม่หน้าใจโทษดิน โทษฟ้า โทษเจ้ามือ พยายามถอนทุนด้วยการซื้อเข้าไปอีก จัดหนักเป็นสองเท่าเพื่อเอาของเก่าคืน สุดท้ายก็ขาดทุนหนักกว่าเดิม ต้องมาร้อง รุ่ง รุ่งอีก

เพราะเมื่อคุณพลาด สิ่งสำคัญคือต้องรู้ว่าพลาด ขาดทุนเพราะอะไร ระบบการเทรดมีปัญหาหรือไม่ ควรหยุดเพื่อตรวจสอบ หรือไม่ก็ควรเทรดในอัตราที่น้อยลงเพื่อพิสูจน์ตรรกะการตัดสินใจ ถ้าพลาดอีกต้องปรับปรุง อย่างปล่อยให้ความโกรธ โทษครอบงำจิตใจ อารมณ์มันจะปกคลุมความสามารถในการตัดสินใจแบบเป็นเหตุเป็นผล สุดท้ายก็เน่าสนิท ควรตั้งสติและรวบรวมสมาธิ ให้อยู่ในระบบของเราและแก้ไขข้อผิดพลาดดีกว่าการไป ฟืนจะเอาชนะ เพราะทำเท่าไรก็จะมีแต่แพ้กับ

7. อย่าติดกับอดีตมากเกินไป

ระบบคิดของคนส่วนใหญ่มักใช้การเปรียบเทียบมาเป็นตัวตัดสินใจลงทุน ซึ่งก็มีข้อเสียตรงที่ ถ้าเราไม่เข้าใจสถานการณ์ปัจจุบัน หรืออ่านเกมส์ไม่ขาด เราจะกลายเป็นเหยื่อ หลายครั้งที่ คนมักจะไม่ซื้อหุ้น เพราะอดีต(การลงทุนครั้งก่อน) เคยซื้อหุ้นตัวนี้ในราคาที่ถูกลงกว่า หรือ ไม่ขายหุ้นตัวนี้ เพราะอดีตเคยขายในราคาที่สูงกว่า ความคิดแบบนี้ทำให้เสียโอกาสในการลงทุน พลาดโอกาสการทำกำไร เพราะไปยึดติดกับราคาเก่า เช่นเคยซื้อหุ้น A ที่ 18 (รอบที่แล้ว สัปดาห์ก่อน) ปัจจุบันราคา 25 บาทจอดนิ่งๆ คุณก็จะไม่ซื้อ พยายามรอให้ลงมา และแล้วหุ้นก็วิ่งไป 30 35 บาท(ตกรถ) หรือซื้อหุ้น BB และถือจนราคามาที่ 40 บาทก็ไม่ขาย เพราะรอบที่แล้วเคยขายได้ที่ 50 บาทเป็นต้น จนราคาวิ่งลงทดสอบแนวรับลงไปเรื่อยๆ (ติดคอยทันที)

คนส่วนใหญ่คิดว่า จะทำอะไรต้องซื้อถูก-ขายแพง แท้จริงแล้วถ้าเราจะเล่นในเกมส์ถึงกำไร การซื้อแพง ขายแพงกว่า ก็สามารถสร้างโอกาสชนะได้มากกว่าด้วยซ้ำ การแก๊งกำไรมันขึ้นกับ Demand Supply ซึ่งในเวลาที่แตกต่างกัน ผลย่อมต่างกันซึ่งจะสะท้อนออกมาในการซื้อ-ขาย ถ้าราคาวิ่งขึ้นสูงแต่มี

แรงขับมาก การซื้อหุ้นในราคาสูงเพื่อ ขายในราคาที่สูงกว่า ย่อมได้กำไร และมีโอกาสเป็นไปได้มากกว่าการไปรอคอยให้หุ้นวิ่งลงไปหาคุณที่จุดต่ำสุดเดิมที่เคยซื้อ

ก่อนจบขอฝากคำพูดของ ชาลี มั่งเกอร์ ว่า "ถ้าต้องการชนะในเกมทุกอย่าง ต้องเอาชนะตัวเองก่อนเสมอ" การลงทุนให้ประสบความสำเร็จ 60% คือจิตวิทยาการลงทุน 20% คือเทคนิคการเทรด (วิเคราะห์ทางเทคนิค) สุดท้าย 20% คือการบริหารจัดการเงินทุน (Money Management) ดังนั้นถ้าคุณคิดว่าคุณเล่นหุ้นไม่เก่ง ลงทุนไม่เก่งไม่ต้องไป ฝึหอะไรมากหรอกครับ นุ่งขาวห่มขาว หันหน้าเข้าวัดฝึกปฏิบัติธรรม นั่งสมาธิดูจิต ดูอารมณ์คุณ เอาชนะและจัดการอารมณ์คุณได้ เท่ากับคุณมีโอกาสประสบความสำเร็จแล้วครับ

แกมอีกสักนิดเอาไว้ให้อ่านกัน บทความวิชาการ เรื่อง "การศึกษาจิตวิทยาการลงทุนของนักลงทุน: กรณีของนักลงทุนไทยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (A Study of Investors' Psychological Investment: A Case of Thai Investors in the Stock Exchange of Thailand)" ของคุณ สุทธินันท์ พรหมสุวรรณ ลองอ่านเพื่อเป็นแนวทางนะครับที่

http://www.bu.ac.th/knowledgecenter/epaper/july_dec2004/suthinan.pdf

เป้าหมายการลงทุน

ได้ดูโฆษณากระทิงแดงที่ไร แล้วรู้สึกฮึกเหิมทุกทีไป โดยเฉพาะวลีเด็ดโดนใจที่ว่า "เป้าหมายมีไว้พุ่งชน" แน่่อนว่าชีวิตคนเรานั้นต้องมีเป้าหมาย เป้าหมายที่เป็นคั่งงชั้วไว้ให้เราเคลื่อนที่ไปข้างหน้า การใช้ชีวิตไปวันๆแบบไม่มีเป้าหมาย ปล่อยตัวไหลไปตามครรลองของเวลา นั้นยอมทำให้ชีวิตขาดความทะเยอทะยาน ขาดไฟในการขับเคลื่อนให้ไปสู่ความสำเร็จ

การลงทุนก็เช่นกันครับ ไม่ว่าจะลงทุนสั้นหรือยาว เป้าหมายเป็นสิ่งที่สำคัญในการวางแผนบริหารจัดการทางการเงิน แต่เท่าที่ผมสังเกตเห็น แมงเม่าไทย ส่วนมากไม่มีเป้าหมายการลงทุนที่ชัดเจน ส่วนมากมักหวังสูง บางคนบอกว่าอยากได้ผลตอบแทนเดือนละ 10% ไม่มากไม่มาย แต่ขอโทษเถอะ พ่อคุณถ้าบวกทบคูณหารออกมาแล้ว ปีละ 120% เชียวนะครับ บางคนก็คิดจะได้ปีละ 50 60% นั่นก็ไม่น้อยเช่นกัน

คนที่ไม่รู้จักตลาดหุ้นอาจจะฟังแล้วจำ เมื่อเอาไปเทียบกับดอกเบี้ย ธนาคารปีละ 2-3 % แต่จริงๆแล้วตลาดหุ้นสามารถเนรมิตให้ทันได้มากกว่านั้นครับ ถ้าเอาแบบเสี่ยงจ้ดๆก็ DW วันละ 50-100% ทำได้อยู่แล้ว หรือถ้ามองเป็นรอบสัปดาห์ก็มีหุ้นเล็ก หุ้นร้อนรายวัน Warrant หรือ DW หลายตัวที่เคลื่อนที่เฉลี่ยสร้างผลตอบแทนถึง 50% ต่อสัปดาห์ ดังนั้นจึงไม่แปลกที่เมื่อแมงเม่าเข้ามาสัมผัสกลิ่นเงินในตลาดทุนแห่งนี้จึง อาจจะเคลิ้มฝันมากมายเกินตัวไป แต่ถ้าสะอึกตื่นสู่โลกความเป็นจริง จะพบว่าหนทางที่ได้มานั้นก็ไม่ง่ายดาย โอกาสสำเร็จมีไม่มาก ส่วนมากเมื่อเข้าไปยุ่งก็มักจะเสียเงินเสียทองมากกว่าที่จะได้ (ไม่มันทุกคนที่เล่นหุ้นเก่งกำไรในตลาดคงรวยเป็นเศรษฐีไปหมดแล้ว ใช่มั้ยครับ) เข้าสโลแกนที่ว่า "High Risk High Return"

ดังนั้นการตั้งเป้าหมายที่ดี ควรจะตั้งเป้าหมายที่อยู่บนพื้นฐานความน่าจะเป็น ชัดเจน สอดคล้องเหมาะสมกับความเสี่ยงที่เราสามารถรับได้ เป้าหมายผลตอบแทนเราอาจจะแบ่งเป็น ระยะสั้น ระยะยาว เช่นเป้าหมายระยะสั้นระดับไตรมาส(3 เดือน) เป้าหมายระยะยาวระดับ 1 ปี การมีเป้าหมายผลตอบแทนนอกจากจะใช้ในการวางกลยุทธ์ เพื่อบริหารการลงทุนแล้ว เรายังสามารถใช้เพื่อประเมินผลการลงทุนเปรียบเทียบกับ ผลตอบแทนโดยรวมของตลาดหุ้นได้

ยกตัวอย่าง เป้าหมายผลตอบแทนของผม ผมมองว่าปีหนึ่ง ผลตอบแทนในพอร์ตการเก็งกำไรของผมต้องได้ ผลตอบแทนที่ 40% (ฟังดูเหมือนจะเยอะนะครับ แต่มันมีทางเป็นไปได้) โดยมีผลตอบแทนระยะสั้นรายไตรมาส ประมาณ 10% อธิบายภาษาชาวบ้านก็คือ ใน 3 เดือนเก็งกำไรรายรอบให้ได้ 10% ต่อรอบก็พอ 1 ปีเล่น 4 รอบก็ทะลุเป้าหมายแล้ว



ตัวอย่างในภาพเป็นหุ้นตัวหนึ่งพื้นฐานดี มั่นคง ผสมเทรด 4 รอบต่อปี เจลล์แล้วผลตอบแทนอยู่รอบละ 12 % เท่านั้นเราก็สามารถบรรลุเป้าหมายที่วางไว้เบื้องต้นแล้ว แน่ใจว่าการบริหารความเสี่ยงไม่ได้เทรดแค่หุ้นตัวเดียว แต่ผมอยากจะบอกว่าหุ้นทุกตัวมันมีรอบของมันที่เราเข้าไปทำกำไรได้ โดยสิ่งที่เราต้องเรียนรู้ก็คือ การจับจังหวะการลงทุน เพื่อให้สามารถเก็งกำไรรายรอบ ตามทิศทางของ Fund flow ได้ ที่สำคัญถ้าอยากให้ได้ นักลงทุนควรศึกษาเครื่องมือแบบ Technical analysis เอาไว้จะพบว่ามียุทธศาสตร์มาก โดยท่านไม่ต้องเก่งเป็นเทพเดาอนาคตได้ ขอแค่สามารถอ่านเครื่องมือ จับการสังเกตการเคลื่อนไหวของราคา และการอ่านแนวโน้มหุ้นได้ก็เพียงพอ

เห็นไหมครับ จริงๆแล้วการตั้งเป้าหมาย นี่เป็นแรงขับเคลื่อนที่ดีมาก แต่อย่าพยายามเอาความโลภมาหลอกตัวเอง ตั้งเป้าหมายไว้สูงเกินตัวไป จะทำให้เราเสี่ยงมาก เสี่ยงแบบขาดสติ สุดท้ายท่านก็จะกลายเป็นผู้แพ้ในที่สุด สำหรับมือใหม่หัดเทรด หัดเก็งกำไรก็ไม่จำเป็นต้องตั้งเป้าหมายให้สูง มากเดี๋ยวจะท้อแท้หมดแรงหมดกำลังใจไปซะก่อนการตั้งเป้าหมายผลตอบแทน ควรประเมินจากกำลังความสามารถ ของตัวเรา เบื้องต้นเอาแค่ชื่นใจเมื่อทำได้ แต่ขอทำให้ได้อย่างยั่งยืน สม่าเสมอทุกปีก็พอครับ

เงินน้อยๆสมองเยอะๆ

เงินมักถูกใช้เป็นตัวแสดงฐานะทางสังคมของคน เพื่อจะได้รับการยอมรับ เรื่องนี้กลายเป็นเรื่องปกติที่มีมาตั้งโบราณกาล คุณจะเป็นเรื่องปกติที่เราๆท่านๆยอมรับกันได้ ไม่เว้นแม้แต่ในสังคมนักลงทุนที่หลายคนมักจะนำเอาขนาดของจำนวนเงินในพอร์ตมาบ่งชี้ให้เห็นบ่งบอก จนกลายเป็นว่าถ้าเงินเยอะ สิ่งที่น่าพิศวง สิ่งที่น่าคิด สิ่งที่น่าเชื่อต้องถูกเสมอ (ไม่เชื่อดูสิพอร์ตฉัน 7 หลักนะเงินเยอะนะ)

ผมพบเจอเรื่องแบบนี้ค่อนข้างบ่อยจนชินชา แมงเม่าขับรถเบนซ์คุยกับเพื่อนๆแมงเม่าขับวียอสบางคนก็บอกว่าวันนี้กำไรหลายแสน หลายล้าน ทั้งจริงๆอาจจะได้กำไรไม่กี่ % หรือได้แค่ 3 ช่อง 4 ช่อง แต่ด้วยเงินทุนที่มาก (รวบมาเป็นพื้นฐาน) เลยดูเหมือนผลตอบแทนที่เยอะ (เป็นความภาคภูมิใจของคนที่ได้) แต่ตอนที่เสียก็เจ็บความขมขึ้นไปถึงแม่โขง เสียๆคนเดียว ในอีกมุมหนึ่งความแปลกของตลาดหุ้นก็คือ คนรวยบางคนมีเงินเยอะๆแยะแต่ขาดทุนจนหมดความมั่นใจ จนต้องไปหาที่พึ่งเช่นเรื่อง ดวง เรื่องโหราศาสตร์ หุ้นตัวไหนจะมา หุ้นตัวไหนจะดี หุ้นตัวไหนขง มันแปลกถึงขนาดเอาชื่อย่อหุ้น มาผูกเรื่องรวมกับดวงดาวบนฟ้า และผูกโยงกับดวงวันเดือนปีเกิดของคนลงทุน บ๊ะเอาเข้านั้น สุดท้ายหาได้หุ้นเด็ดที่พอหมอบอกว่ามาแน่ 3 เดือน 5 เดือน แต่ในอีกก็ปีไม่มีใครรู้ อาจจะ 5 ปี หรือ 10 ปี ถ้าไปเจอวิกฤตการเงินโลก ก็ต้องรองเพลงรอต่อไป ส่วนมากคนที่เชื่อดวงในเรื่องนี้มันบอกถึงพื้นฐานจิตใจที่ไม่มั่นคงเป็นทุนเดิมอยู่แล้ว ดังนั้นแค่ตลาดลงสัก 100 จุด 200 จุดก็ถึงเคาะซ้ายขวาหมด ไม่สามารถถือทนถือยาวเพื่อรอถึงวันนั้นได้แน่นอน

คำพูดหนึ่งที่ผมจำได้ขึ้นใจเสมอคือ คำพูดของรุ่นพี่คนหนึ่งที่อยู่จัก แกกว่าไว้ดีมากว่า "เล่นหุ้นต้องใช้เงินน้อยๆ แต่ใช้สมองเยอะๆ" ส่วนคนรวยมีเงินเยอะๆ ก็ควรใช้สมองเยอะๆเช่นกัน หรือพูดง่ายๆคือ คิด วางแผน วิเคราะห์ เยอะๆ ก่อนจะตัดสินใจซื้อ เงินมากเงินน้อยไม่สำคัญ ถ้าเรามีเงิน 1 หมื่น แต่ทำให้ได้กำไร 20% นั่นหมายความว่าอนาคตถ้าเราสามารถหาเงิน 1 ล้านมาเทรดด้วยระบบหรือวิธีการเดียวกัน เราก็มีผลตอบแทนที่ 20% ได้เช่นกัน ผมเองไม่อยากขัดเวลาที่ท่านดีใจ ว่าได้กำไร 2 หมื่น 3 หมื่น หรือแสน แต่สิ่งที่ผมอยากแนะนำคือ อย่ามองเงินเป็นเงิน ตามค่าจริงใน money game แบบนี้ เพราะเราพยายามมองเงินที่ได้จากการลงทุน เป็นมูลค่าเมื่อเทียบกับโลกจริง เช่น กำไรแจ๊ส 1 คัน , กำไรไอโฟน 1 เครื่อง การไปติดกับตัวเงินมันทำให้เราพลาดและอ่อนแอในเรื่องของจิตใจ คนที่ยึดติดกับตัวเงิน พวกนี้พอหุ้นลงหรือตลาด crash ปัญหาคือ คุณไม่กล้าตัดขาดทุนหรือ cutloss เพราะกลัวจะต้องเสียเงิน แส่น เสียเงินล้าน ขอมกอดหุ้นอ่อนอ่อนอยู่บนยอดคอย และปลอบใจตัวเองด้วยลึที่ว่า ไม่ขายไม่ขาดทุน ไม่ว่าหุ้นนั้นจะเนาแก่ไหน หรือรายใหญ่จะขายมากเท่าไร คุณก็ยังอยู่กับความกลัวที่จะ

เสียเงิน และเสภาพความหวังที่ยังมาไม่ถึง ว่าสักวันราคาจะกลับขึ้นมา(ถ้าหุ้นดี เศรษฐกิจดี มันมาแน่ๆไม่เถียงแต่ว่าเมื่อไหร่ก็ไม่รู้ อาจจะ 1 ปี 2 ปี หรือ 5 ปี)

เราควรมองกำไร ขาดทุนเป็นตัวเลข % มองให้เป็นเพียงเกมส์ที่มีแพ้ มีชนะ แบบยืดหยุ่น และคิดเป็นระบบ ไม่ว่าจะวางแผนลงทุนสั้นหรือยาว เพราะมันจะง่ายต่อการบริหารจัดการการเงิน ยิ่งพอร์ตลงทุนของเราโตขึ้น การบริหารจัดการและการควบคุมอารมณ์ จะทำได้ง่ายและมีประสิทธิภาพกว่าการมองผลกำไรขาดทุนที่มีหน่วยเป็นบาท

เราอาจจะทำใจไม่ได้ที่ต้อง Cutloss 1 แसन แต่เราจะทำได้ง่ายกว่าถ้าคิดว่า เราตัดขาดทุน 2% ในกรณีเดียวกัน การที่เราขายหมูเพราะเราไปติดกับผลตอบแทนที่ได้ 1 แसनก็พอแล้ว 2 แसनก็เยอะแล้ว ทั้งจริงๆมันอาจจะแค่ 2% 3% และยิ่งไปได้อีกมาก แมงเมาไทยใจอ่อนก็ จำหน่ายสุกรกันแล้ว สิ่งที่สำคัญมันคือจิตใจ ยิ่งเราควบคุมจิตใจของตัวเองได้เห็นได้มากเท่าไร โอกาสที่จะชนะมีมากเท่านั้นครับ

...

หนัก เบา ช้า เร็ว

ช่วงนี้มีแต่คนบ่นว่าขาดทุนบ้างล่ะ ตกรถบ้างล่ะ เพราะตลาดผันผวนมากมายไปตามปัจจัยต่างๆ ภายนอก ผมพบว่าคนส่วนใหญ่ที่เข้ามาลงทุนมักจะพึงพอใจกับการได้กำไรก้อนใหญ่ หรือเส้ำเสียใจกับการขาดทุน ซึ่งในภาวะตลาดแบบ Non trend หรือ side-way แบบนี้ ผมเชื่อว่าหลายๆคนคงต้องรวนเร ขาดความมั่นใจไม่มากก็น้อย เพราะด้วยความคิดเดิมที่เคยทำกำไรกับตลาดหุ้นได้ กับไม่สามารถนำมาใช้ได้ผมในสภาวะตลาดแบบนี้ เพราะกราฟเทคนิคนั้นตามหลังราคา ยิ่งราคาขึ้นลงมากในหนึ่งวัน ย่อมก่อให้เกิดสัญญาณลวง ดังนั้นบางวันกำไร บางวันก็ขาดทุน

เทรดเดอร์มือใหม่หลายท่านพยายาม รีดฟอร์มทำกำไรให้ได้มากๆ เพื่อพิสูจน์ตัวเองและได้รับการยอมรับ จนมันทำให้ฝืนจังหวะตลาดไป ผลเสียก็จะมีมากคือขาดทุน และเสียความมั่นใจไป สิ่งที่ผมอยากจะทำคือ ลองผ่อนคลายและหยุด ถอยออกมานอกเกมส์ เพื่อทบทวน บันทึกรเทรด(ถ้ารักจะสำเร็จ จะต้องเทรดได้อะไร เพื่อบันทึกการตัดสินใจไว้คุณะครับ) ก่อนเริ่มลงสนามต่อไป

ผมขอแนะนำปรัชญา ที่ผมเคยอ่านในหนังสือเล่มหนึ่ง(จำชื่อไม่ได้แล้ว แต่คุณเก่งแนะนำว่าเป็นของ ดร.เทียม โชควัฒนา) มาแบ่งเป็น 4 คำสั้นๆ "หนัก เบา ช้า เร็ว" ผมนำมาประยุกต์ใช้ทั้งด้านการทำงาน และการลงทุน เพราะผมเชื่อในเรื่องของความสมดุลของสรรพสิ่ง ผมขอยกตัวอย่างในเรื่องการลงทุนให้คุณะครับ

หนัก : คือสิ่งที่ต้องเน้น ทำมากๆ สิ่งที่เราต้องทุ่มเท สำหรับผม การลงทุนคืออีกโลกที่ผมมาพบมัน ตอนโต (หรือแก่) ผมไม่เกิดมาเพื่อสิ่งนี้ ไม่มีพ่อแม่เป็นนักลงทุน ไม่เคยเรียนมา ไม่คุ้นเคย ไม่รู้จักเรียกว่า มานับจากศูนย์ และมาสนใจหัดเรียนรู้จริงๆเกี่ยวกับหุ้นเพราะ idol อย่างฟางชินเสียจากเกมส์เข้าพ่อตลาดหุ้น ดังนั้น หนัก ของผมก็คือการศึกษาให้หนัก เรียนรู้ให้มาก เรียนรู้ในสิ่งที่เรายังไม่รู้และเรียนรู้ในสิ่งที่เราจำเป็นต้องรู้ นั่นคือสิ่งที่จำเป็นและต้องเน้นหนัก ทุ่มเทหาข้อมูลของหุ้นตัวที่เราสนใจ

หลายคนชอบทางลัด โดยการถาม ถามและก็ถาม การถามไม่เสียหาย แต่ถ้าต้องถามไปเรื่อยๆ โอกาสจะไปเจอคนที่ไม่ดี คนที่ไม่จริงใจหลอกเชียร์หุ้นที่เขาซื้อไว้ก็มีเยอะ อย่างไรก็ตามอย่าหวังดีกว่าตัวเรา ยิ่งกว่าตัวเรา ดังนั้นถ้าเราเข้าใจและวิเคราะห์เองได้ ก็คือการจับปลาเป็น เอาตัวรอดได้ดีกว่า ไปเที่ยวขอปลาเขากินตลอดไป ชิมิครับ



ยา : คือสิ่งที่ต้องตระหนักและคิดขี้้ง ถ้าท่านบ้านไม่รวย ไม่ได้จับเบนซ์ ยังต้องเป็นมนุษย์เงินเดือน จงอย่าทุ่มเทให้หุ้น จนเกินไป เพราะเวลาอีก 90% ของคุณต้องไปทุ่มเทให้การทำงาน และครอบครัวด้วย จงอย่าหมกมุ่นในการทำกำไร เอากลับไปคิดคิดหัว หรือแม้แต่คอยกังวลเรื่องราคาหุ้นเกินไป เชื่อผมเถอะว่า ยิ่งเราคิดถึงมาก มันยิ่งทำให้เราเป็นกังวล ผลก็คือ ทุกอย่างจะแย่กว่าเดิม ปล่อยใจสบายๆครับ ทำทุกอย่างให้เต็มที่ตามแผนที่วางไว้เป็นพอ จบ 16.30 ปิดโปรแกรมเทรด เมื่อออกหน้าจอคอมทุกอย่างก็ควรจบ ออกไปใช้ชีวิตอยู่กับครอบครัว และสิ่งที่สวยงามรอบข้าง

ข้าว: คือ การรู้จักรอโอกาส ไม่จำเป็นต้องเร่งลงทุน หรือซื้อหุ้นในทุกจังหวะ เพื่อจะสนองตอบความต้องการทางจิตใจ ที่อยากจะได้กำไร หลายคนยังนำเอาระบบคิดแบบงานประจำมาใช้อยู่ โดยเน้นไปที่การซื้อขายหลายๆครั้งเพื่อ หวังโบนัสกำไรก้อนโต โดยลืมคิดถึง เงินที่ต้องขาดทุนและจ่ายค่าคอมไป แบบนี้ไม่ดีแน่ ควรหมั่นติดตามหุ้นที่เราสนใจ แบบช้าๆค่อยเป็นค่อยไป รอจังหวะที่ดี เมื่อหุ้นเริ่มมีสัญญาณซื้อแล้วค่อยเข้าซื้อ จงละเอียดกับการลงทุน ถ้าไม่มั่นใจอาจจะทยอยเข้าเป็น Step เช่น 3-4-4 ฝึกให้จิตใจเราสงบไม่รันทบไปตามความโลภและความกลัวนี้ต่างหากคือเคล็ดลับความสำเร็จครับ

การลงทุนก็เปรียบดังการปลูกต้นไม้มันจะค่อยๆงอกงาม เราเองเป็นคนปลูกย่อมต้องรู้จักอดทนรอ เอาใจใส่ติดตาม รดน้ำพรวนดิน จนวันที่ออกดอกออกผล ถึงแม้ท่านจะเป็นเทรดเดอร์นักเก็งกำไรระยะสั้น ก็ไม่ได้หมายความว่าต้องรีบไปชะทุกครั้ง การอดทนรอจังหวะที่ดีที่สุดก็เป็นสิ่งจำเป็น ที่สำคัญอย่าเร่งรัด รวยเร็ว ได้กำไรเร็ว การทำกำไรได้เพียง ไม่กี่ครั้งไม่อาจจะเรียกได้ว่าประสบความสำเร็จ เพราะการวัดความสำเร็จต้องดูกันที่ระยะยาว ดูที่ความต่อเนื่องของผลกำไร กำไรในแต่ละครั้งที่เทรดนั้นเป็นแค่แต้มสะสมเท่านั้นอย่าไปยึดติดและจงซื่อสัตย์ที่จะเสพความสำเร็จที่พบ

พาน ประเภทที่เอาพอร์ตเอากำไร โชว์เพื่อนฝูงตามเว็บบอร์ด ผมไม่เห็นด้วยไม่เห็นว่าจะเกิดประโยชน์อะไร เพราะการเล่นหุ้นเป็นการแข่งกับตัวเอง ยิ่งไปพยายามแปลว่าตัวเองเก่ง อัดตายยิ่งมาก ตัวนี้แหละจะทำให้เราเขว

หัวใจสำคัญไม่ใช่การได้กำไรมากมาย แต่เป็นการได้กำไรแบบสม่ำเสมอและยั่งยืนต่างหาก ถ้าท่านได้กำไร 20% จากหุ้นปั่นแปะเก็งกำไร แล้วอีก 2 ครั้งท่านขาดทุนแบบนั้น ก็ไม่สามารถอนุมานได้ว่าท่านเก่งกาจหรือประสบความสำเร็จแต่อย่างใด พยายามเตือนสติตัวเองอยู่ตลอดเวลาครับ

เร็ว: คือสิ่งที่เราต้องเร่งรีบทำ เร่งรีบพัฒนา สำหรับผมก็คือวิถีคิดและระบบเทรด ไม่ว่าจะลงทุนแนวไหน จะสั้นจะยาว จะลงทุนในตลาดไหน สิ่งที่ต้องมีคือระบบเทรด ระบบที่เป็นตรรกะในการซื้อขายหุ้น รวมถึงการจัดการเงินและแผนฉุกเฉิน เพื่อใช้ในการรับมือกับอารมณ์ของตนเอง สำหรับตัดสินใจลงทุน

การที่ท่านยังซื้อขาย ตามเพื่อน ตามข่าว ตามอารมณ์ตลาด แบบไม่สามารถอธิบายได้ว่าซื้อ ขาย เพราะอะไรนั้น ระยะเวลาเป็นสิ่งที่อันตราย โดยเฉพาะเมื่อตลาดผันผวน โอกาสที่จะขาดทุนมีสูง ผมเคยเน้นย้ำมาตลอด ในปี 53 ที่ผ่านมามาอาจจะไม่ค่อยเห็นแค่ปี 54 ปีกระต่ายทองนี้แหละครับจะพิสูจน์ว่าใครของจริง ของปลอม ถ้าอยากพัฒนาตนเองให้อยู่รอดในตลาดนี้จงเร่งรีบที่จะเรียนรู้ตามแนวทางที่เหมาะสมกับตัวท่าน เพื่อให้ได้ระบบคิดหรือระบบเทรดในการลงทุนเร็วที่สุด

อย่าฝัดวันประกันพรุ่ง อย่าคิดว่ามีงานประจำมาก ไม่มีเวลาศึกษา ไม่มีเวลาวางแผน แต่กลับมีเวลาเร่งรีบซื้อขายหุ้นตามเพื่อน ตามข่าวเพราะกลัวตกรถ แบบนั้นเรียกว่า เร็วในสิ่งที่ไม่ควรเร็ว ผลก็จะเกิดแก่ตัวท่านเอง จนบางครั้งมันรุนแรงจนยากจะแก้ไข คนที่เข้ามาในตลาดหุ้นทุกคนอยากรวย ทุกคนมุ่งมั่นจะไปสู่อิสราภาพทางการเงิน แต่ผมกลับบอกได้เลยว่ามีไม่กี่คนที่ไปถึง และมีอีกนับร้อย ที่ติดหุ้นอยู่บนดอยสูง หรือไม่ก็ถอดใจกลับไปเป็นมนุษย์เงินเดือน กินข้าวแกงเช่นเดิม

ชีวิตมันไม่มีอะไรที่ได้มาง่ายๆครับ จงทุ่มเทให้หนัก รู้จักผ่อนหนัก เบา ช้า เร็ว รู้ในสิ่งที่ควรทำ และจัดลำดับเวลาในการทำให้ได้ นั่นคือสิ่งที่สำคัญ ถ้าทำได้สักวันความสำเร็จจะมาถึงทุกคนแน่นอน ขอพลังจงสถิตอยู่กับท่าน

กำไรสูงสุด

การลงทุนเป็นอาชีพที่ผมอยากทำ ผมชอบตรงที่มันคล้ายการแข่งขัน ผมเริ่มสนใจตั้งแต่ตอนที่ได้อุทิศเรื่อง เกมเจ้าพ่อตลาดหุ้น ที่ช่องสามนำมาฉายเมื่อหลายปีก่อน ผมเองใช้เวลาเกือบ 2 ปีในการลองผิดลองถูก ผมหลุดไปในวังวนของความโลภในการเก็งกำไรแบบขาดระบบ ฟันที่จะได้กำไรวันละหลายแสนตามที่ใครๆบอก สุดท้ายความจริงก็ปรากฏ ปรากฏว่าแท้จริงแล้วเราก็เป็นเพียงหมาโง่ๆ หมาที่มองเห็นเงาเนื้อก้อนโต ในน้ำ หมาที่ไม่พอใจเนื้อในปาก แต่เลือกที่จะกระโจนเข้าไปหาเนื้อก้อนใหญ่ในน้ำ สุดท้ายไม่ได้อะไรเจ็บตัวอีกต่างหาก

คนส่วนมากเมื่อลงทุนมัน มองถึงกำไร และด้วยวิชาเศรษฐศาสตร์ที่ผมเรียนมา น้อยนิดพอเป็นน้ำจิ้ม ก็มุ่งเน้นไปที่กำไรสูงสุด แต่แนวคิดนี้ใช้ได้ยากกับการลงทุน เพราะเมื่อใดก็ตามที่คุณมองหากำไรสูงสุด ก็เท่ากับว่าความโลภ ได้เข้ามาครอบงำแล้ว สิ่งที่มาหลังจากความโลภก็มีแค่อย่างเดียวคือความหายนะ

ผมเองไม่ใช่นักลงทุนที่เก่ง แต่ผมเป็นนักลงทุนที่พอเพียง การลงทุนแบบเป็นรอบวัฏจักร ผมเองมักมีเพดานการทำกำไรที่ 25% ผมจะมีวินัยในการเทรด ถ้าผิดทางก็จะ Cutloss ตามที่ตั้งไว้ทันที แล้วเมื่อกำไรมาถึงจุดผมจะทยอยรับรู้อำไร และเหลือบางส่วนให้ profit run ต่อไป จนเมื่อกราฟเปลี่ยนเทรนด์ ก็เป็นอันจบรอบนั้น ง่ายๆแต่มั่นคงในหลักการ

ผมเองมีเรื่องคลาสสิกที่นำมาจาก thavi อยากร่วมมาประกอบหัวข้อที่เขียนนี้ เพราะแนวคิดนี้เป็นแบบอย่างที่ผมยึดถือ และบางครั้งกำไรสูงสุด ที่มาพร้อมกับความเสี่ยงสูงสุดในตลาดหุ้น อาจจะไม่สามารถเทียบได้กับกำไรที่มาจากความสุข ความสุขในชีวิตนั่นเอง

นักลงทุนชาวอเมริกันนายหนึ่งกำลังยืนอยู่บนท่าเรือ ณ ชายฝั่งหมู่บ้านเม็กซิกันแห่งหนึ่ง ขณะที่มึนเรือประมงลำหนึ่งกำลังแล่นเข้ามาจอด แล้วเขาก็ได้เห็นปลาโอครีบเหลืองตัวโตๆกองอยู่บนเรือลำนั้น

ชาวอเมริกันเอ่ยชมชาวประมงพื้นเมืองที่จับปลาได้เก่ง ก่อนจะถามว่า " คุณใช้เวลาในการจับปลาพวกนี้นานไหม "

ชาวประมงตอบว่า " ครู่เดียวเท่านั้นแหละครับ "

" อ้าว ถ้าอย่างนั้นทำไมไม่อยู่นานอีกหน่อยเพื่อที่จะได้ปลามากกว่านี้ล่ะ " เขาสงสัย

คนถูกถามตอบเรียบๆ " นี่ก็พอเลี้ยงครอบครัวในวันนี้แล้วครับ "

นักลงทุนผู้มาเยือนถามใหม่ " แล้วคุณเอาเวลาที่เหลือไปทำอะไร "

" ผมก็ยุ่งทั้งวันแหละครับ นอนตื่นสายๆ จับปลาวันละนิดหน่อย เล่นกับลูกๆ นอนพักกลางวันกับมาเรียภรรยาของผม เดินเล่นในหมู่บ้าน จิบไวน์และเล่นกีตาร์กับเพื่อนฝูงในตอนเย็นๆ "

คนอเมริกันจึงพูดอย่างกระหึ่มว่า " ผมจบเอ็มบีเอจากฮาร์วาร์ด สามารถให้คำแนะนำคุณได้นะ อันดับแรกก็คือ คุณน่าจะจับปลาให้ได้เยอะกว่านี้ เพื่อที่จะได้ซื้อเรือลำโตๆ ผมจากการมีเรือลำโตก็จะทำให้คุณมีเงินมากพอที่จะซื้อเรือเพิ่มขึ้น จากนั้นคุณก็นำปลาที่จับได้ไปขายที่โรงงานโยไม่ต้องผ่านพ่อค้าคนกลางแต่ อย่างในตอนี้หรือไม่กี่สร้างโรงงานเสียเอง ซึ่งคุณก็จะสามารถควบคุมได้ทั้งหมดนับตั้งแต่กระบวนการผลิต ผลผลิต ตลอดจนการจัดจำหน่าย ถึงตอนนั้นคุณก็สามารถย้ายจากหมู่บ้านชาวประมงเล็กๆ แห่งนี้ไปอยู่ที่เมือง เม็กซิโกซิตี จากนั้นก็ขยับขยายย้ายไปแอลเอ แล้วก็ไปนิวยอร์ก ที่ซึ่งคุณสามารถขยายกิจการให้เจริญรุ่งเรืองได้ยิ่งขึ้น "

เมื่อฟังมาถึงตอนนี้ ชาวประมงก็ถามว่า " แล้วทั้งหมดนี้ต้องใช้เวลาสักกี่ปี "

" สิบห้าถึงยี่สิบปี "

" จากนั้นละ "

คนอเมริกันหัวเราะร่วนและบอกว่า " ที่นี้ก็จะถึงช่วงที่สำคัญที่สุดในชีวิตละ เมื่อโอกาสเหมาะ คุณก็ควรจะทำหนังสือชี้ชวนขายหุ้น เพื่อขายหุ้นทั้งหมดให้แก่สาธารณะ แล้วคุณก็จะกลายเป็นมหาเศรษฐี อาจทำเงินได้เป็นล้านๆ เหรียญเลยก็ได้ล่ะ "

" เป็นล้านๆ.....แล้วยังไงล่ะ "

คนอเมริกันแจกแจงต่ออย่างเพลิดเพลิน

" จากนั้นคุณก็ค่อยเกษียณตัวเอง ย้ายไปอยู่ที่หมู่บ้านชาวประมงเล็กๆ นอนตื่นสายๆ ตกปลาวันละ เล็กๆ น้อยๆ เล่นกับลูกๆ นอนพักกลางวันกับภรรยาที่บ้าน ตอนเย็นก็เดินเล่นในหมู่บ้าน จิบไวน์ และ เล่นกีตาร์กับเพื่อนฝูง..."

ชาวประมงก็บอกชาวอเมริกันว่า

"ก็ที่ผมทำอยู่นี้ไงครับ (ทำไมต้องเหนื่อยอีก 20 ปีเล่า)"

อ่านเรื่องนี้แล้ว ก็ลองหันมาองการลงทุนในหุ้นใหม่ ลองวางแผนถึงกำไรในมิติของความพอเพียง เลิกไปเสี่ยงกับหุ้นร้อน หุ้นวิ่งแรง เลิกมองหาหุ้น 5 เด้ง 10 เด้งในพื้นที่ไม่รู้ว่าจะมีจริงหรือไม่ (แต่ถ้าเป็น แบบปี 2009 ที่ตลาดเพิ่งฟื้นจากวิกฤตการเงิน ก็เป็นไปได้ครับ ดัชนีแค่ 400 กว่าจุดอะไรมันก็เด้งได้ ทั้งนี้ ถ้ากระแสเงินลงทุนกลับมา) ตั้งสติ วางแผนลงทุนเป็นระบบ จะเล่นสั้น เล่นยาวก็แล้วแต่ ลอง มองภาพการลงทุนแบบยั่งยืน ได้กำไรแบบยาวๆ กันดีกว่าครับ

บทเรียนของผู้แพ้

เรามักหาอ่านเรื่องราวของคนที่ชนะ ประสบความสำเร็จจากการลงทุนได้ง่าย ทั้งหนังสือพิมพ์ รายการทีวี ต่างก็มักจะนำเสนอเรื่องราวของคนเหล่านั้น ซึ่งเกือบ 80% ของเนื้อหาหมักจะพูดเน้นไปที่สิ่งที่เขาทำแล้วสำเร็จ ซึ่งพอนำเสนอผ่านคำถามของพิธีกร คำตอบมันดูช่างง่ายดาย ราวกับว่าคุณเองก็สามารถทำได้ แต่แท้จริงแล้วผมเชื่อมาตลอดว่ากว่าคนเหล่านั้นจะพบกับคำว่าความสำเร็จ เขาย่อมผ่านการล้มลุกและเจอความล้มเหลวมาก่อน แล้วแน่ใจว่าช่วงเวลาในวังวนแห่งความล้มเหลว กว่าที่ใครคนหนึ่งจะก้าวผ่านมาได้ ย่อมต้องใช้เวลาในการปรับเปลี่ยน แก้ไขและค้นหา เส้นทางที่จะนำไปสู่ความสำเร็จได้

ส่วนตัวผมชอบที่จะฟังเรื่องราวที่ผิดพลาด เหตุการณ์ที่ล้มเหลว ในยามช่วงที่จิตใจห่อเหี่ยว รวมถึงเหตุการณ์จุดเปลี่ยนที่ทำให้เขาออกจากจุดล้มเหลว ยิ่งเฉพาะวิธีการและแนวคิดที่สะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงนั้นมากกว่า การมาสนใจว่าเขาซื้อหุ้นอะไรที่ได้กำไรหลายร้อย % หรือจริงๆแล้ว บางทีเราอาจจะลองเปลี่ยนมาสัมภาษณ์ คนที่ล้มเหลวดูบ้าง เช่นคนที่เล่นขาดทุนจนหมดเงินต้องหันหลังออกจากตลาดไป หรือคนที่ติดดอยหลายปี จนต้องเลิกเทรด การได้ฟังเรื่องคนที่ล้มเหลว จะทำให้เราเรียนรู้ว่าการลงทุนแบบไหนที่ล้มเหลว หนทางแบบไหนที่ไม่ดี

นอกจากการเรียนรู้จากความล้มเหลว จากบทเรียนของนักลงทุนที่พ่ายแพ้ เรายังสามารถเรียนรู้จากความผิดพลาดและความล้มเหลวของตัวเองได้ด้วย อย่าบอกนะครับว่าคุณไม่เคยผิดพลาด !!! คนที่ลงทุนแล้วไม่ผิดพลาดมีอยู่สองประเภท ได้แก่ ประเภทแรกคือ คนที่ไม่เคยลงทุน กับประเภทที่สองคือคนตาย ดังนั้นเมื่อคุณผิดพลาด อย่าพยายามลืม แต่จงจดจำแล้วเรียนรู้เพื่อไม่ทำให้ผิดพลาดอีกแล้ว เชื่อผมเถอะครับ เราสามารถให้ตลาดหุ้นเป็นครูเรา สอนบทเรียนที่ผิดพลาดให้เรา เมื่อเรียนรู้แล้วจงจดจำ และที่สำคัญโดยเฉพาะความผิดพลาดในการลงทุน ซึ่งมันมีรูปแบบความผิดพลาดไม่เยอะหรอกครับ ดังนั้นถ้าเรานิยามได้แล้วว่าอะไรผิดพลาด โอกาสที่เราจะพลาดซ้ำก็จะมีน้อยลง(ถ้าเราจำและเรียนรู้จากมันนะ)

ถ้าเรากลัวจะจำไม่ได้ ผมแนะนำให้ทำ Trader's diary จดบันทึกเรื่องราว การลงทุนของเราไว้ บันทึกกรอบการซื้อขาย เหตุผลและแนวคิดการซื้อขาย รวมถึงความผิดพลาดในการเทรดเอาไว้ด้วย เพื่อให้เราได้เรียนรู้จากสิ่งที่ทำลงไป หรือถ้ามีเวลาลองกลับมาทบทวนเพื่อกำจัดจุดอ่อนออกจากตัวเรา รับรองได้ว่าไม่นานเกินรอ คุณจะสามารพัฒนาตัวเองและเอาตัวรอดจากความผันผวนและโหดร้ายของตลาดหุ้นได้

1	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
	name	start_date	end_date	volume	cost/unit	totalcost	sale p	gain	%margin	totalbenefit	state	remark
2	PRIN	29-12-52	07-02-53	200000	1.82	364,000.00	2.10	56,000.00	15.38	420,000.00	sale	
3	BTS	17-05-53	22-09-11	300000	0.6	180,000.00	0.65	15,000.00	8.33	195,000.00	sale	
4	BH	23-07-10	17-08-10	20000	28.8	576,000.00	29.75	19,000.00	3.29	595,000.00	sale	
5	KTB	13-09-11	14-09-11	10000	18.1	181,000.00	17.7	4,000.00	-2.2	-177,000.00	sale	เปลี่ยนค่าใช้ กลายเป็นขาดทุน
6												
7												

ตัวอย่าง Trader diary ที่ใช้บันทึกรายละเอียดการลงทุน

การผ่านความล้มเหลว แล้วเรียนรู้จากมัน จนสร้างเป็นองค์ความรู้ใหม่ในการเอาตัวรอด เราเรียกมันว่า "ประสบการณ์" ยังมีประสบการณ์ ก็เท่ากับว่าเป็นตัววัดความสามารถของนักลงทุนผู้นั้นด้วย ผมคิดว่าคนเก่งในสนามรบแห่งนี้ ไม่ใช่คนที่พยายามเอากราฟราคา มาลากเส้นแล้วเดาว่าหุ้นจะขึ้นหรือลง โดยพยายามแข่งขันว่าใครเดาแม่นกว่ากัน โดยพยายามอนุมานว่า คนที่เดาได้แม่นมาก อธิบายได้ซับซ้อนมากนั้นเป็นคนเก่ง แต่เชื่อเถอะครับ คนเก่งแบบนี้มีมาก เพราะความต้องการการยอมรับจากคนรอบข้างเป็นเรื่องปกติของมนุษย์ แต่การจะวัดว่าเก่งจริงหรือไม่ ต้องใช้เวลาเป็นเรื่องพิสูจน์ และใช้ความสำเร็จระยะยาวที่ต่อเนื่องเป็นตัวชี้วัด ถ้าเพิ่งเริ่มรู้จักตลาดหุ้นไม่ถึงปี ไม่เคยเจอวิกฤตการเงิน ไม่เคยผ่านความผันผวนของตลาด อย่าเพิ่งสรุปว่าตัวเราเก่ง เพราะเมื่ออดีตตามันมาครอบงำจิตใจ ซึ่งเป็นสิ่งสำคัญในการลงทุน เมื่อนั้นความล้มเหลวก็จะมาเยือน และพาท่านออกจากตลาด

ส่วนคนที่ล้มเหลว อยากให้กำลังใจขอให้ ฮึดสู้ไม่ถอย ล้มแล้วลุกเอาใหม่ (ไม่ใช่เอาอยู่ เอาอยู่แล้วล้มเหลวโดยแก้ไขปัญหาล้มไม่ได้) จริงๆตัวอย่างที่ดีของการล้มแล้วลุก ผมขอยกตัวอย่างคุณตัน อธิตันที่ล้มหลายครั้ง แต่ก็ไม่เคยยอมแพ้ คุณตันแนะนำว่าการล้มแล้วลุกนั้นแหละดี ทำให้เราได้เห็นอะไรหลายอย่างบนพื้น เวลาล้มไม่ต้องรีบลุก แต่ต้องพยายามเก็บของที่อยู่บนพื้นได้มากที่สุด นั่นก็คือการมองเห็น เรียนรู้กับอุปสรรค ปัญหา และความล้มเหลว ต้องพยายามพัฒนาตัวเองแล้วเดินหน้าไปสู่เป้าหมายแห่งความสำเร็จให้ได้ครับ

อ้างอิง

1. Trading-in-the-Zone; Mark Douglas
2. Master Trend Following Basics & Tactics for the Rookie, John Palatine
3. A Practical Guide to Swing Trading, Larry Swing
4. 7 Habits of a Highly Successful Trader, Mark Crisp
5. Technical Analysis Using Multiple Timeframes, Brian Shannon
6. Charting Made Easy, J O H N J . M U R P H Y
7. Advanced Swing Trading, John Crane
8. Enhancing Trader Performance, BRETT N. STEENBARGER
9. Statistical Arbitrage Algorithmic Trading Insights and Techniques, ANDREW POLE
10. Money Management Strategies For Futures Traders , Nauzer J. Balsara
11. Come into my trading room, Dr. Alexander Elder
12. Chart and Indicator at <http://www.babypips.com/school/>
13. Introduction price pattern at <http://buyupside.com/makingmoney/pricepatterns.htm>
14. position-sizing-and-expectancy at <http://www.brainyforex.com/position-sizing-methods.html>
15. Money management model at <http://www.fxstreet.com/education/learning-center/unit-3/chapter-3/money-management-models/>
16. Risk and R-multiple at <http://www.iitm.com/sm-risk-and-r-multiples.htm>