

ตัดปีกการลงทุนด้วย Technical Analysis

จับจังหวะแม่นย่ำทุกการลงทุน

ปัจจุบันเทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทในชีวิตอย่างมาก ไม่เว้นแม้กระทั่งในเรื่องของการลงทุน โดย

" Technical Analysis" ถือเป็นทางเลือกหนึ่งที่จะช่วยในการตัดสินใจลงทุน ทฤษฎีทาง Technical นั้นมีหลากหลาย แต่สามารถจัดกลุ่มได้คร่าว ๆ ดังนี้

- การใช้ Price Pattern
- การใช้ Candle Stick Action
- การใช้ Indicator
- การใช้เส้นค่าเฉลี่ย
- การใช้ Trend และทฤษฎีการนับต่างๆ

ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว นักลงทุนที่เพิ่งเข้าตลาดมักจะใช้เงื่อนไขของเส้นค่าเฉลี่ย หรือใช้อินดิเคเตอร์ต่างๆ มากำหนดสัญญาณการซื้อขาย

โดยสัญญาณทางเทคนิคที่เป็นที่นิยมนั้น ได้แก่

- a.) เส้นค่าเฉลี่ย (Moving Average) 5 วัน และ 20 วัน
- b.) เส้นค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักแบบ Exponential (Exponential Moving Average) 5 วัน และ 20 วัน
- c.) MACD ตัด 0
- d.) RSI

หากลองนำ **สัญญาณซื้อขายยอดนิยม** มาทดสอบการลงทุน ผลการทดสอบจะเป็นอย่างไร ?

การทดสอบการนำสัญญาณเทคนิคอลยอดนิยมมาช่วยในการลงทุน

โดยมีเงื่อนไขการทดสอบคือ

1. กำหนดเงินตั้งต้น 10 ล้านบาท

2. ทดสอบด้วยการซื้อ/ขาย ตามสัญญาณ โดยเลือกหุ้นจากหุ้นในดัชนี **SET50 ซึ่งจะแบ่งเงินลงทุนในหุ้นแต่ละตัวเป็น 5% ของพอร์ตลงทุน (สามารถลงทุนได้มากที่สุดไม่เกิน 20 ตัว)

3. สัญญาณที่ใช้ทดสอบได้แก่

a.) เส้นค่าเฉลี่ย (Moving Average: MA) 5 วัน และ 20 วัน - ซื้อเมื่อ MA5 ตัด MA20 ขึ้น และขายเมื่อ MA5 ตัด MA20 ลง

b.) เส้นค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักแบบ Exponential (Exponential Moving Average: EMA) 5 วัน และ 20 วัน - ซื้อเมื่อ EMA5 ตัด EMA20 ขึ้น และขายเมื่อ EMA5 ตัด EMA20 ลง

c.) MACD ตัด 0 - ซื้อเมื่อ MACD ตัด 0 ขึ้น และขายเมื่อ MACD ตัด 0 ลง

d.) RSI - ซื้อเมื่อ Oversold (RSI =30) ขายเมื่อ Overbought (RSI=70)

4. ระยะเวลาการทดสอบอยู่ในช่วงปี 2006 - 2018

5. ใช้ Benchmark เป็น ดัชนี SET Index

** เป็นหุ้นในดัชนี SET50 ณ ครั้งปีแรกของปี 2019

ซึ่งผลการทดสอบเป็นดังนี้

	Annual Return	Total Return	Maximum Drawdown	Winning Ratio	Losing Ratio	Trading Frequency
เส้นค่าเฉลี่ย (Moving Average) 5 วัน และ 20 วัน	14.17%	459.17%	-32.02%	36.26%	63.74%	2631
เส้นค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักแบบ Exponential (Exponential Moving Average) 5 วัน และ 20 วัน	13.47%	416.39%	-25.60%	27.88%	72.12%	2561
MACD ตัด 0	15.09%	520.55%	-26.87%	32.76%	67.24%	1337
RSI	5.21%	93.49%	-54.64%	70.04%	29.96%	227

หมายเหตุ ข้อจำกัดในการทดลองนี้คือ เนื่องจากหุ้นที่อยู่ในดัชนี SET50 ในปัจจุบัน บางตัวได้ Listed ในตลาดหลังปี 2006 ดังนั้นในช่วงแรกจำนวนหุ้นที่อยู่ใน Universe การทดลองจะยังมีไม่ครบ 50 ตัว

จะเห็นว่าในระยะยาวนั้น Technical Analysis แบบง่ายๆ ก็สามารถทำได้
แต่!! ในการทดสอบนี้ ยังไม่ได้พิจารณาถึงความเป็นจริงในการลงทุน ซึ่งจะแสดงให้เห็นในการทดลองต่อไปนี้

การทดสอบสัญญาณเทคนิคอลยอดนิยม โดยพิจารณาถึงความเป็นจริงในการลงทุน

(ซึ่งเป็นข้อจำกัดต่าง ๆ ได้แก่ ค่า Commission, การซื้อ /ขาย ซึ่งในความเป็นจริงเราไม่สามารถซื้อ/ขาย ณ วันที่มีสัญญาณได้ ,**สภาพคล่อง เป็นต้น) ดังนั้นในการทดสอบนี้ จะมีเงื่อนไขของข้อจำกัดต่างๆ เพิ่มขึ้นมา โดยกำหนดให้มี Commission ที่ 0.25% และราคาซื้อ/ขาย คือค่าเฉลี่ยของวันถัดไป

** หุ้นที่ยกตัวอย่างมา มีปัญหาสภาพคล่องน้อยมาก แต่ในความเป็นจริงนั้น สภาพคล่องเป็นปัจจัยที่สำคัญที่สุดในการลงทุน

ซึ่งผลการทดสอบเป็นดังนี้

	Annual Return	Total Return	Annual Return - Actual	Total Return - Actual
เส้นค่าเฉลี่ย (Moving Average) 5 วัน และ 20 วัน	14.17%	459.17%	7.97%	170.69%
เส้นค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักแบบ Exponential (Exponential Moving Average) 5 วัน และ 20 วัน	13.47%	416.39%	9.09%	209.80%
MACD ตัด 0	15.09%	520.55%	11.92%	332.02%
RSI	5.21%	93.49%	3.59%	58.21%

หากเปรียบเทียบเฉพาะมุมมองผลตอบแทน จะเห็นว่า

การที่มี Commission และการที่นักลงทุนไม่สามารถซื้อหุ้นได้ ณ วันที่เกิดสัญญาณ จะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนอย่างชัดเจน

Technical Analysis เป็นเพียงเครื่องมือที่ช่วย จับจังหวะในการลงทุน ดังนั้นก่อนตัดสินใจลงทุน ต้องพิจารณา ปัจจัยอื่น ๆ ที่เกิดขึ้นจริงในการลงทุนด้วย