

3 สุดยอดระบบการลงทุน เพื่อฝ่าวิกฤติ Covid-19 ในตลาดหุ้นไทย



SiamQuant

คำนำ

บทความพิเศษชิ้นนี้ ถูกจัดทำขึ้นเป็นพิเศษเพื่อให้นักลงทุนได้เห็นถึงประสิทธิภาพของระบบการลงทุน ซึ่งมีคุณลักษณะและอาศัยหลักของการลงทุนตามแนวโน้มราคาหุ้นในระยะยาว ซึ่งมีกลไกที่จะเกิดสัญญาณขายหุ้นขึ้นโดยธรรมชาติเมื่อตลาดหุ้นเข้าสู่ขาลงหรือเผชิญกับวิกฤติการณ์ต่างๆ

โดยสำหรับวิกฤติไวรัสโควิด-19 ที่กำลังเกิดขึ้นในขณะนี้ ก็เป็นอีกครั้งหนึ่งที่ได้แสดงให้เห็นอย่างชัดเจนว่า กระบวนการลงทุนอย่างเป็นระบบที่เรียบง่าย รวมไปถึงกลยุทธ์การลงทุนซึ่งมีนโยบายในการลงทุนตามแนวโน้มของราคาหุ้นในระยะยาวนั้น ก็ยังคงสามารถที่จะช่วยเหลือให้นักลงทุนที่มีความรู้และวินัย สามารถหนีรอดจากการถล่มทลายของตลาดหุ้นอย่างรวดเร็วออกมาได้อีกครั้งหนึ่ง

ทีมงาน SiamQuant ทุกคนหวังว่าแนวคิดและหลักการลงทุนที่ได้ถูกนำมาทดสอบให้เห็นในบทความพิเศษชิ้นนี้นั้น จะได้ช่วยเปิดมุมมองใหม่ให้นักลงทุนไทยหลายๆท่าน มีภูมิคุ้มกันต่อตลาดหุ้นขาลง และวิกฤติต่างๆที่อาจเกิดขึ้นต่อเนื่องไปในอนาคตได้ไม่มากนัก

ขอให้ทุกท่านมีสุขภาพอนามัยและพอร์ตโฟลิโอที่แข็งแกร่ง และอยู่รอดเพื่อทำกำไรเมื่อตลาดหุ้นกลับไปเป็นขาขึ้นครั้งใหญ่อีกครั้งหนึ่งครับ

[ทีมงาน SiamQuant](#)

เครื่องมือวิจัย, ฐานข้อมูล และเงื่อนไขการทดสอบ

งานวิจัยพิเศษชิ้นนี้นั้น จัดทำโดยได้อาศัยเครื่องมือและฐานข้อมูลราคาหุ้นและงบการเงินแบบประจำวัน ประกาศงจากชุดวิจัยออกแบบระบบการลงทุน [SiamQuant AlphaSuite](#) ภายใต้เงื่อนไขดังนี้

Condition	Details
Backtesting Window	- 01/01/1997 - 13/03/2020
Backtesting Restriction	<ul style="list-style-type: none"> - เงินทุนเริ่มต้น 1 ล้านบาท - อัตราค่า Commission 0.15% (รวมซื้อขาย 0.3%) - Slippage <ul style="list-style-type: none"> - สำหรับกลยุทธ์ CANSLIM และ Minervini Trend Template กำหนด 1% ทั้งการซื้อและขาย - สำหรับกลยุทธ์ Mangmao ATH With SETFilter กำหนดที่ 25% ของความผันผวนทั้งการซื้อและขาย - Long Only
Filters	<ul style="list-style-type: none"> - กรองหุ้นที่ข้อมูลไม่สมบูรณ์ออกไป ด้วย Watchlist 'BADDATASTOCK' - กรองข้อมูลที่มีความผิดพลาดออกด้วย SQDataFilter(0)
Dataset	- ฐานข้อมูลราคาหุ้นมีการปรับราคาด้วยข้อมูล Corporate Action ต่างๆที่มีผลกระทบต่อราคาหุ้น (Dilution Effect) อาทิ การแตกพาร์ (Split Par) การประกาศเพิ่มทุน (XR) หรือการปันผลเป็นหุ้น (Stock Dividend) ฯลฯ เป็นต้น ยกเว้นกรณี การจ่ายปันผลเป็นเงินสด (Cash Dividend)

ตารางที่ 1 : ตารางแสดงเงื่อนไขสำหรับการทดสอบใน บทความพิเศษฉบับนี้

โดยสำหรับนักลงทุนที่สนใจเริ่มต้นในการลงทุนอย่างเป็นระบบ หรือทำการสร้างระบบการลงทุนที่เหมาะสมกับเป้าหมายผลตอบแทนและความเสี่ยงของตนเองนั้น สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้โดยคลิก



SiamQuant AlphaSuite Membership

สร้างสุดยอดระบบการลงทุนของคุณ! ด้วยขุมพลังเพื่อการลงทุนอย่างเป็นระบบสำหรับโบรกเกอร์ Amibroker และการให้คำแนะนำปรึกษาจากทีมงาน SiamQuant

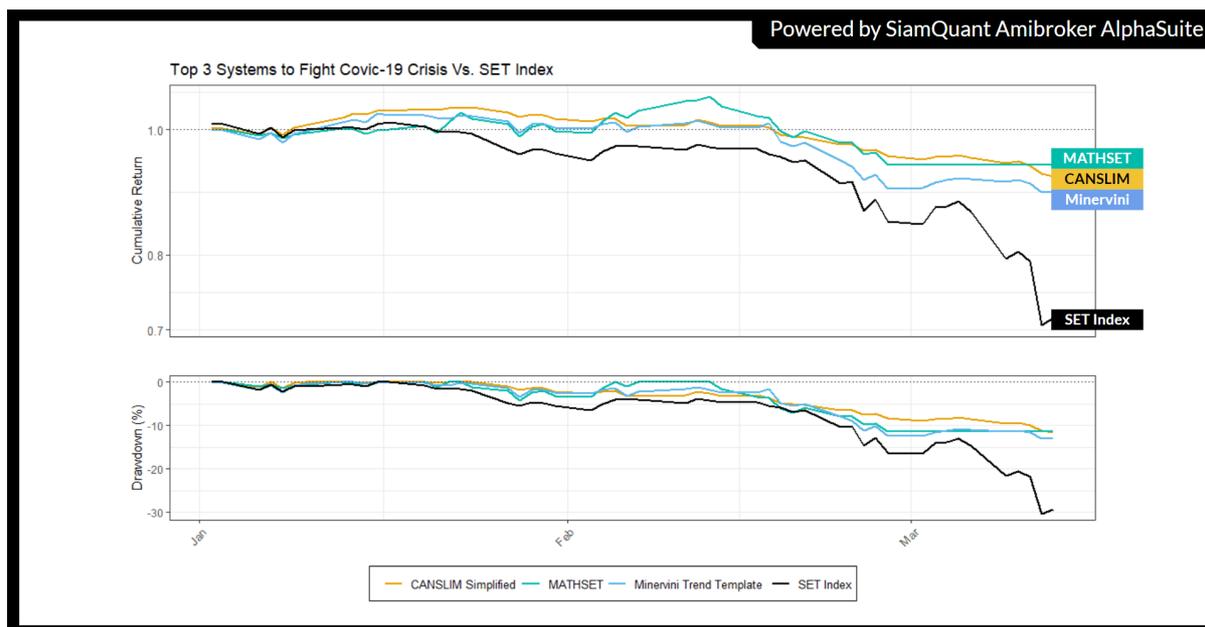
อ่านข้อมูลเพิ่มเติม

3 สุดยอดระบบการลงทุน เพื่อฝ่าวิกฤติ Covic-19 ใน ตลาดหุ้นไทย

บทความพิเศษชิ้นนี้ คือบทความที่ทีมงาน SiamQuant ได้ทำการคัดเลือกระบบการลงทุน 3 รูปแบบในคลังชุดโค้ดระบบการลงทุนของ SiamQuant AlphaSuite ที่ได้ถูกพิสูจน์แล้วว่า พวกมันสามารถที่จะฟันฝ่าวิกฤติการณ์ทางเศรษฐกิจต่างๆในอดีต อาทิเช่น วิกฤติต้มยำกุ้งในช่วงปี ค.ศ. 1997 และ วิกฤติแฮมเบอร์เกอร์ในช่วงปี ค.ศ. 2008 มาให้ได้ศึกษากัน ซึ่งก็คือ

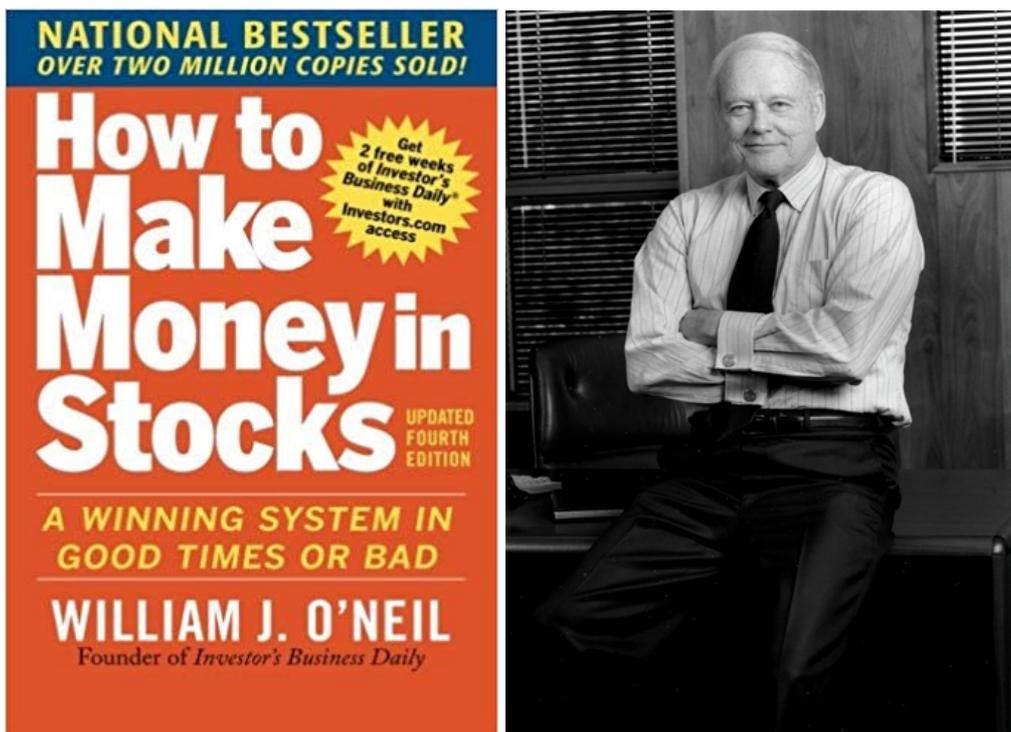
1. **ระบบการลงทุน CANSLIM Simplified** : ซึ่งได้ถูกถอดแนวคิดมาจากกลยุทธ์การลงทุนแบบ CANSLIM ของ William J. O’Neil ผู้เขียนหนังสือหุ้นอมตะ “How Make Money in Stocks” โดยที่ทีมงาน SiamQuant ได้นำมาปรับปรุงระบบให้มีความเรียบง่ายและมีความเสถียรยิ่งขึ้นในตลาดหุ้นไทยมากยิ่งขึ้น
2. **ระบบการลงทุน Minervini Trend Template** : ซึ่งได้ถูกถอดแนวคิดมาจาก Mark Minervini ผู้เขียนหนังสือ "Trade Like a Stock Market Wizard" โดยได้ถูกตัดเอาเงื่อนไขเชิงปัจจัยพื้นฐานที่คลุมเครือทิ้งไป แต่ยังคงไว้ซึ่งความเสถียรยิ่งขึ้นในระยะยาว
3. **ระบบการลงทุน Mangmao ATH with SET Filter (MATHSET)** : ซึ่งเป็นระบบการลงทุนที่ถูกเผยแพร่ไว้ในหนังสือ “แมงเม่าคลับ” ของคุณ มด แมงเม่าคลับ ผู้ก่อตั้ง SiamQuant ตั้งแต่ปี ค.ศ. 2015 และยังคงสามารถที่จะสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาดได้โดยไม่เคยเปลี่ยนแปลง Parameter ของตัวแปรใดๆเลย

โดยพวกเราหวังว่าองค์ความรู้ที่เราแบ่งปันนี้จะช่วยเพิ่มผลตอบแทน, ลดความเสี่ยง และสร้างแรงบันดาลใจให้เพื่อนๆ พี่ๆ น้องๆ นักลงทุนทุกคน เพื่อฝ่าวิกฤติ Covic-19 ไปด้วยกันครับ!



ภาพที่ 1 : ผลตอบแทนสะสม (ช่องบน - Cumulative Return) และการถดถอยของมูลค่าพอร์ตโฟลิโอ (ช่องล่าง - Drawdown) ของ 3 สุดยอดระบบการลงทุนเปรียบเทียบกับดัชนี SET Index

#1 CANSLIM Simplified : กลยุทธ์ Hybrid ที่ปรับ แต่งจนเหมาะกับตลาดหุ้นไทย



ภาพที่ 1 : หนังสือ How to Make Money in Stocks เขียนโดย William J. O'Neil

CANSLIM คือแนวคิดการลงทุนเชิงผสมผสานแบบ Hybrid Investing ซึ่งถูกค้นคว้าและเผยแพร่ไว้ในหนังสือ How to Make Money in Stocks โดย William J. O'Neil ผู้ก่อตั้งนิตยสาร Investor's Business Daily (IBD) โดยในปัจจุบันนั้น CANSLIM ถือได้ว่าเป็นแม่แบบแนวคิดของนักลงทุนชื่อดังทั้งในระดับโลกและในประเทศไทยหลายคน นี่จึงเป็นสาเหตุที่ทำให้ SiamQuant ได้รวมเอากลยุทธ์ CANSLIM มาอยู่ในชุดโค้ดระบบการลงทุนระดับโลก The Alpha Suite เพื่อให้เพื่อนๆ ได้ทำการวิจัยกับตลาดหุ้นไทยกันครับ!

รากฐานของแนวคิดแบบ CANSLIM ของ O'Neil

CANSLIM คือชุดคำย่อ (Acronym) ของตัวแปรที่สำคัญต่างๆ ในการลงทุน ซึ่ง O'Neil ได้กล่าวว่าเขาได้ค้นพบรูปแบบความสัมพันธ์ที่คล้ายๆ กันนี้ จากการวิจัยสุดยอดหุ้นเติบโตเร็วในอดีตในตลาดหุ้นที่อเมริกา (Greatest Stock Market Winners) โดยมีลักษณะเป็นกลยุทธ์แบบหุ้นเติบโตซึ่งมีโมเมนตัมการเคลื่อนไหวที่สูงหรือ Hybrid Growth-Momentum Investing Strategy

อย่างไรก็ตาม อันที่จริงแล้วแนวคิดการลงทุนเชิงผสมผสานแบบ Hybrid Growth-Momentum Investing Strategy นั้นไม่ใช่สิ่งที่เพิ่งถูกค้นพบโดย O'Neil เป็นคนแรก แต่แท้จริงแล้ว O'Neil ได้รับแรงบันดาลใจในการวิจัยค้นคว้ามาจากนักลงทุนระดับตำนานในอดีตหลายๆ ท่าน อาทิเช่น Jesse Livermore,

Richard Wyckoff, Bernard Baruch, Nicholas Darvas หรือโดยเฉพาะอย่างยิ่งจาก Jack Dreyfus ซึ่งถือเป็นสุดยอดผู้จัดการกองทุนแบบ Mutual Funds ในขณะนั้นอีกด้วย

เราจึงอาจกล่าวได้ว่าโดยแก่นแล้ว CANSLIM คือผลผลิตขององค์ความรู้ที่ได้จากการลงทุนของนักลงทุนเชิงผสมผสานตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน โดยถูกวิจัยและทำให้เข้าใจได้ง่ายขึ้นด้วยการย่อค่าให้อยู่ในประโยคเดียว ซึ่งผลลัพธ์ของมันก็คือกลยุทธ์การลงทุนซึ่งได้รับความนิยมในวงกว้าง และกลายเป็นแรงบันดาลใจให้นักลงทุนหลายคนได้นำมันไปปรับใช้เพื่อค้นหาหุ้นเติบโตเร็วกันนั่นเอง

แนวคิดที่สำคัญของ CANSLIM ที่เหมาะกับตลาดหุ้นไทย

CANSLIM คือชุดคำย่อซึ่งประกอบไปด้วยตัวอักษร 7 โดยประกอบไปด้วย

C: Current Quarterly Earnings Growth กำไรสุทธิต่อหุ้นไตรมาสล่าสุดต้องเติบโตอย่างมาก เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเรากำหนดให้ $EPS\ YoY\ Growth > 25\%$ หรืออัตราผลเติบโตของกำไรต่อหุ้นไตรมาสล่าสุดเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วมากกว่า 25%

N: New Products, New Management, New Highs มีผลิตภัณฑ์ใหม่, ทีมผู้บริหารใหม่ หรือราคาหุ้นทำจุดสูงสุดใหม่ โดยเรากำหนดให้ราคาหุ้นนั้นต้องทำจุดสูงสุดใหม่สูงกว่าของ 52 สัปดาห์หรือ 260 วันที่ผ่านมา

S: Supply and Demand of Shares มีปริมาณหุ้น Free Float ที่ไม่สูงเกินไป ในขณะที่มีความต้องการซื้อหุ้นนั้นเป็นจำนวนมาก โดยเราวัดจากปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นมากกว่า 50% ของปริมาณการซื้อขายโดยเฉลี่ย

L: Leader or Laggard เป็นหุ้นนำตลาด ซึ่งมีความแข็งแกร่งเป็นอันดับต้นๆของอุตสาหกรรม ทั้งในแง่ปัจจัยทางเทคนิคและพื้นฐาน โดยเรากำหนดให้หุ้นต้องมีค่าความแข็งแกร่งสัมพันธ์เมื่อเปรียบเทียบกับหุ้นในตลาดสูงกว่า 90 Percentile

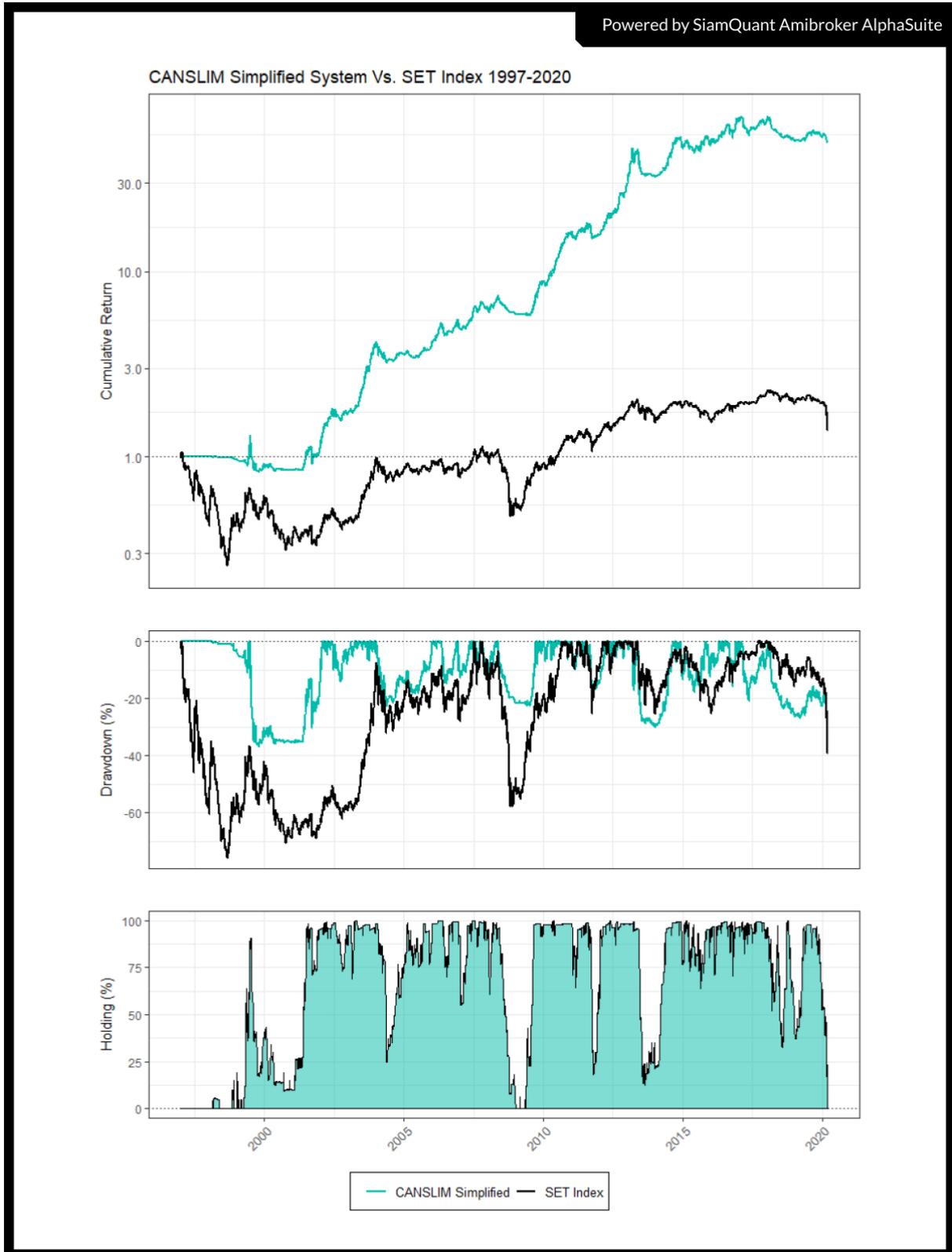
I: Institution Sponsorship มีนักลงทุนสถาบันซึ่งมีผลการดำเนินงานดี ให้ความสนใจมากขึ้น แต่ต้องไม่มีสัดส่วนการถือหุ้นจากนักลงทุนสถาบันที่สูงเกินไป โดยในที่นี้เราจะทำการคัดกรองเฉพาะหุ้นที่อยู่ใน SET100 ณ ช่วงเวลานั้นๆ (ไม่ใช่ด้วยการกำหนด Watchlist) เนื่องจากเป็นหุ้นกลุ่มที่กองทุนมักให้ความสนใจในตลาดหุ้นไทย

M: Market Direction สภาวะตลาดโดยรวมต้องเป็นขาขึ้นที่เอื้ออำนวยต่อการทำกำไร โดยเราจะใช้การเปรียบเทียบดัชนี SET Index กับเส้น Moving Average 200 วันเป็นการคัดกรองแนวโน้มของตลาดรวม (Market Filter)

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการที่ตลาดหุ้นไทยนั้นยังเป็นตลาดที่กำลังพัฒนา (Emerging Market) ที่จำนวนหุ้นต่ำกว่า 1,000 บริษัททำให้บางเงื่อนไขดั้งเดิมนั้นเป็นการคัดกรองที่เข้มงวดจนเกินไป ทางทีมวิจัย SiamQuant จึงทำการดัดแปลงเงื่อนไขออกไป โดยเหลือเพียงแค่ตัวแปรสำคัญเพียงข้อ **C (Current Earning Growth)** และ **N (New High/New Management)** เท่านั้น

หมายเหตุ : Earnings Growth กำไรสุทธิปีล่าสุดต้องเติบโตอย่างมาก เมื่อเทียบกับ 3-5 ปีก่อนหน้า โดยเรากำหนดให้ $Annual\ EPS\ 3Yrs\ Growth > 25\%$ หรืออัตราผลเติบโตของกำไรต่อหุ้นใน 3 ปีที่ผ่านมาโดยเฉลี่ยมากกว่า 25%

ผลการทดสอบระบบการลงทุน CANSLIM Simplified



ภาพที่ 2 : ภาพแสดงการเติบโตของพอร์ตโฟลิโอระหว่างระบบการลงทุน CANSLIM Simplified (เส้นสีเขียว) และดัชนี SET Index (เส้นสีดำ)

Portfolio Metrics	CANSLIM Simplified	SET Index
Net Profit	4814%	67%
CAGR	18.87%	2.3%
MaxDD	-36.84%	-75.87%
Longest DD (Month)	30.57	122.33
CAR/MDD	0.51	0.03

Trade Metrics	CANSLIM Simplified	SET Index
No. of All Trade	623	-
Avg. Bar Held	100.30	-
% Win	27.77%	-
Avg. Profit/Loss %	17.85%	-
Max Consecutive Loss	52	-

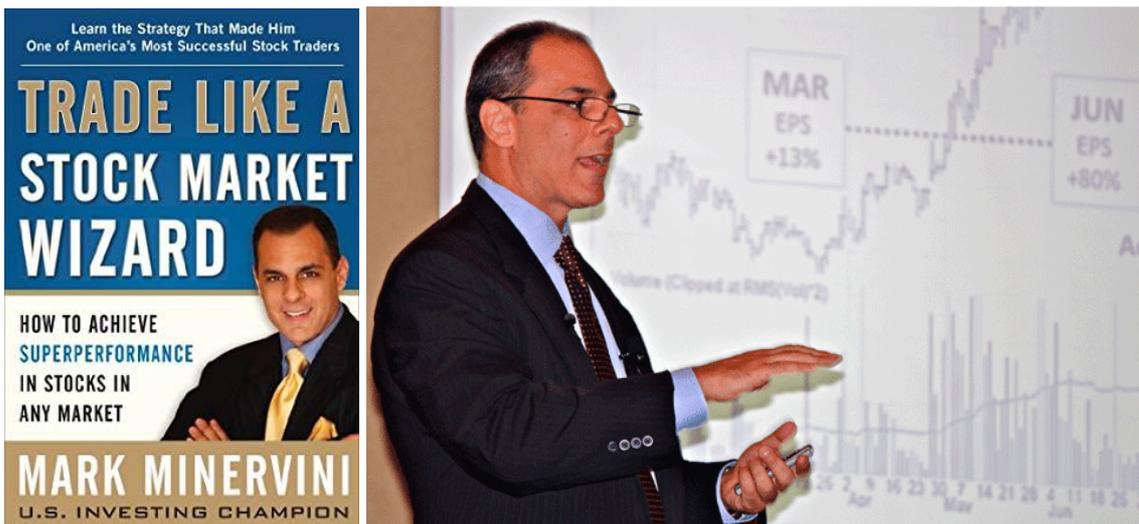
ตารางที่ 2 : ตารางแสดงค่าสถิติของระบบการลงทุน CANSLIM Simplified และดัชนี SET Index

โดยจากผลการทดสอบนั้นจะเห็นได้ว่า ระบบการลงทุนแบบ CANSLIM Simplified นั้น ได้ให้ผลตอบแทนแบบรวมปันผลที่เหนือกว่าตลาดหุ้นไทยอย่างชัดเจนในระยะยาว โดยระบบได้ให้ผลตอบแทนทบต้นที่ราว 18.87% เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนี SET Index ที่ 2.3% เท่านั้น

นอกจากนี้แล้ว เมื่อวิเคราะห์ในแง่ของความเสี่ยงจะพบว่าระบบ CANSLIM Sliplified นั้น ได้เคยเกิดการถดถอยของมูลค่าพอร์ตโฟลิโอ (Drawdown) ลงมากที่สุดที่ราว -36.84% เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนี SET Index ที่เคยมีมูลค่าลดลงมาที่ถึง -75.87% ในช่วงวิกฤติต้มยำกุ้งในปี ค.ศ. 1997

โดยสำหรับในช่วงเริ่มต้นของวิกฤติไวรัสโควิด-19 ในขณะนี้นั้น ระบบ CANSLIM Simplified มีการถดถอยของมูลค่าพอร์ตโฟลิโอ (Drawdown) ในวันที่ 13 มีนาคม ค.ศ. 2020 ที่ราว -28.30% เท่านั้น เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนี SET Index ที่ราว -38.61% เราจึงจะสามารถเห็นได้อย่างชัดเจนอีกครั้งหนึ่งว่า มันยังคงสามารถที่จะเอาตัวรอดจากวิกฤติการณ์ที่เลวร้ายที่สุดอีกครั้งหนึ่งของตลาดหุ้นไทยได้อย่างชัดเจนอีกครั้งหนึ่งนั่นเองครับ

#2 Power up s:UU Trend Following ด้วยการคัดกรองสไตล์ Mark Minervini

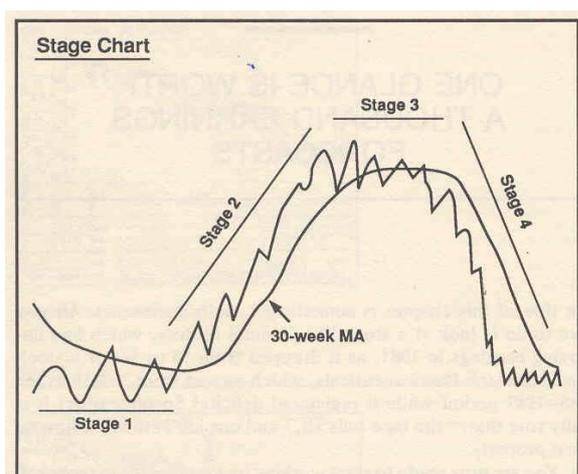


ภาพที่ 4 : หนังสือ Trade Like a Stock Market Wizard เขียนโดย Mark Minervini

Mark Minervini นั้นคือหนึ่งในผู้มีอิทธิพลต่อนักเล่นหุ้นรุ่นใหม่มากที่สุด โดยเขาได้รวมแนวทางการวิเคราะห์รูปแบบราคาด้วยปัจจัยเทคนิคที่ทำการวิเคราะห์รูปแบบราคาหุ้น (Price Pattern) ของ Stan WeinStein มาประสานกับการจัดลำดับความแข็งแกร่งของหุ้นด้วยข้อมูล Relative Strength ของ William O'Neil มาใช้ปรับปรุงเพิ่มประสิทธิภาพให้กับกลยุทธ์ Trend Following

การคัดกรองแบบ Minervini Trend Template

Minervini กล่าวไว้ในหนังสือ "Trade Like a Stock Market Wizard" ว่าการที่จะทำกำไรได้สูงสุดกับหุ้น Super Performance นั้นเราต้องเข้าซื้อหุ้นที่อยู่ใน Stage ที่ "พร้อมวิ่งขึ้น" ซึ่งก็คือในช่วงต้นของ Stage ที่ 2 ตามแนวคิด Stage Analysis นั้นอ้างอิงมาจาก Stan WeinStein โดยสูตรคัดกรองแนวโน้มที่เรียกว่า "Trend Template" ซึ่งมีเงื่อนไขตามภาพด้านล่างนั้นมีจุดประสงค์เพื่อทำการคัดกรองหุ้นที่กำลังจะเป็นแนวโน้มขาขึ้นครั้งใหญ่นั้นเอง



ภาพที่ 5 : Stage Analysis แนวคิดในการวิเคราะห์ราคาหุ้นโดยกำหนดสถานะแนวโน้มของราคาหุ้นเป็น 4 ช่วงเวลาซึ่งก็คือ

Stage 1 - Consolidation (เกิด)

Stage 2 - Accumulation (แก)

Stage 3 - Distribution (เจ็บ)

Stage 4 - Capitulation (ตาย)

Trend Template
1. The current stock price is above both the 150-day (30-week) and the 200-day (40-week) moving average price lines.
2. The 150-day moving average is above the 200-day moving average.
3. The 200-day moving average line is trending up for at least 1 month (preferably 4–5 months minimum in most cases).
4. The 50-day (10-week) moving average is above both the 150-day and 200-day moving averages.
5. The current stock price is trading above the 50-day moving average.
6. The current stock price is <i>at least</i> 30 percent above its 52-week low. (Many of the best selections will be 100 percent, 300 percent, or greater above their 52-week low <i>before</i> they emerge from a solid consolidation period and mount a large scale advance.)
7. The current stock price is within at least 25 percent of its 52-week high (the closer to a new high the better).
8. The relative strength ranking (as reported in <i>Investor's Business Daily</i>) is no less than 70, and preferably in the 80s or 90s, which will generally be the case with the better selections.

ภาพที่ 6 : Minervini Trend Template จากหนังสือ "Trade Like a Stock Market Wizard"

หมายเหตุที่ 1 : Minervini นำแนวคิดทั้งของ Stan WeinStein และ William O'Neil มาพัฒนาต่อยอดหลอมรวมกันจนเป็นแนวทางของตัวเองที่เรียกว่า SEPA (Specific Entry Point Analysis) แต่เนื่องจาก Minervini ไม่ได้มีการกำหนดตัวกรองปัจจัยพื้นฐานไว้อย่างชัดเจน ทำให้เราจะเน้นการวิจัยไปที่การคัดกรองด้วยปัจจัยเทคนิคหรือ Trend Template เพียงอย่างเดียวครับ

การจัดลำดับหุ้นที่แข็งแกร่งด้วย Relative Strength

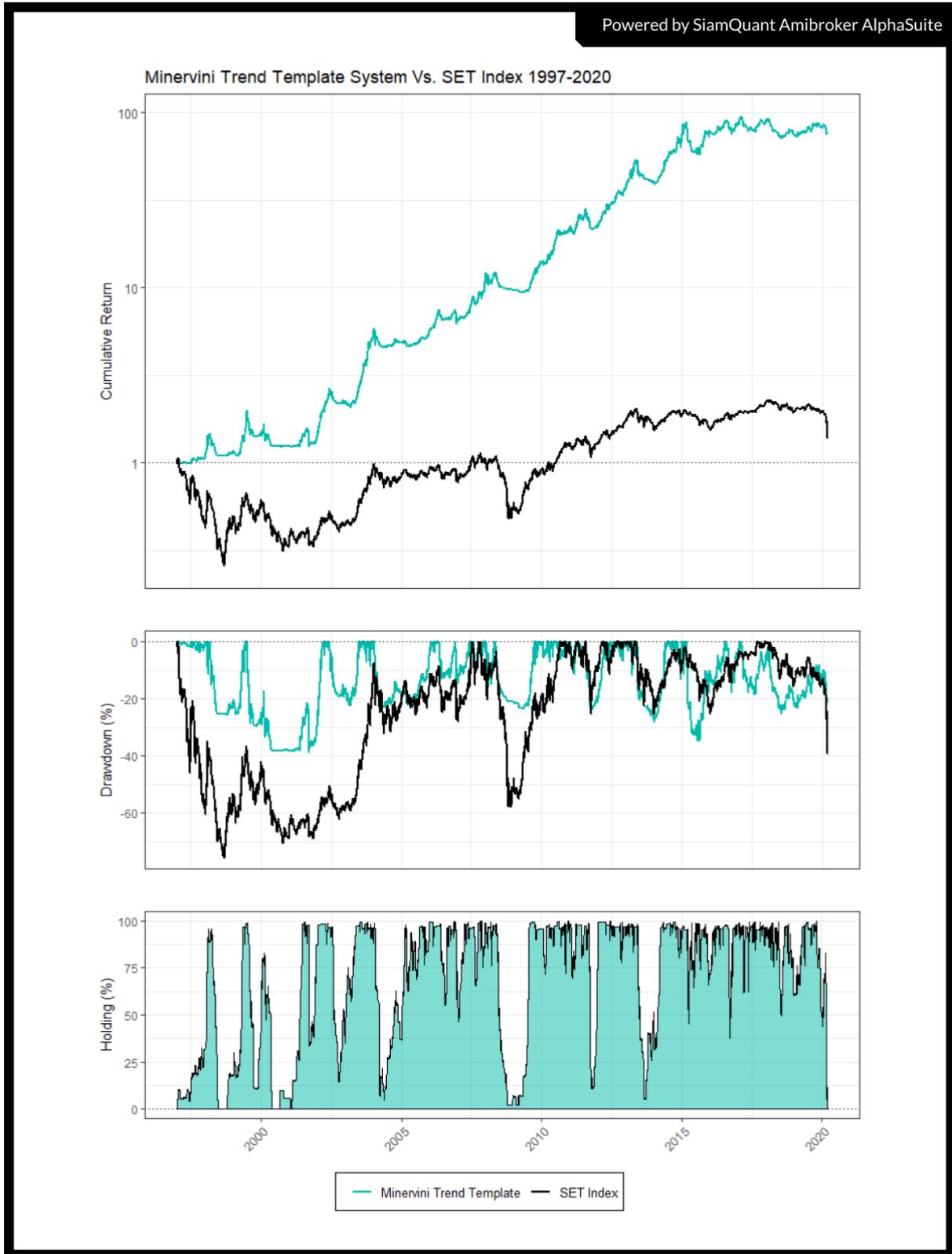
นอกจากปัจจัยเทคนิคต่างๆที่เป็นเกณฑ์ในการคัดกรองหุ้นที่พร้อมวิ่งใน Stage 2 แล้ว Minervini ยังได้เสริมด้วยการจัดลำดับความแข็งแกร่งของหุ้นด้วยข้อมูล Relative Strength จากแนวคิดของ William O'Neil อีกด้วย โดยเรามีวิธีการคำนวณค่า Relative Strength ซึ่งอ้างอิงมาจากหนังสือ How to Make Money in Stocks โดย William O'Neil ดังนี้ครับ

$$ROC = \frac{\text{Close Price (Today)} - \text{Close Price (Prev. 250 Period)}}{\text{Close Price (Prev. 250 Period)}} \times 100$$

หมายเหตุที่ 2 : William O'Neil ใช้การคำนวณ Rate of Change 1 ปีในการคำนวณ Relative Strength

โดยค่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของราคา (Rate of Change) ของหุ้นแต่ละตัวในกลุ่มทดสอบ (Watchlist) นั้นจะถูกนำมาเปรียบเทียบกันเพื่อทำการจัดอันดับความแข็งแกร่ง โดยค่า Relative Strength นั้นจะถูกแสดงอยู่ในรูปแบบของอันดับจากอัตราส่วนร้อยละ (Percentile Scale) โดยหุ้นที่มีค่า Relative Strength มากกว่าถือว่าราคามีความแข็งแกร่งกว่าเมื่อเทียบกับหุ้นที่มีค่า Relative Strength ที่น้อยกว่า

ผลการทดสอบ Minervini Trend Template



ภาพที่ 7 : ภาพแสดงการเติบโตของพอร์ตโพลีโอะระหว่างระบบการลงทุน Minervini Trend Template (เส้นสีเขียว) และดัชนี SET Index (เส้นสีดำ)

Portfolio Metrics	Trend Template	SET Index
Net Profit	7349%	67%
CAGR	21.08%	2.3%
MaxDD	-39.02%	-75.87%
Longest DD (Month)	35.86	122.33
CAR/MDD	0.54	0.03

Trade Metrics	Trend Template	SET Index
No. of All Trade	760	-
Avg. Bar Held	94.25	-
% Win	44.34%	-
Avg. Profit/Loss %	14.71%	-
Max Consecutive Loss	17	-

ตารางที่ 3 : ตารางแสดงค่าสถิติของระบบการลงทุน Minervini Trend Template และดัชนี SET Index

โดยจากผลการทดสอบนั้นจะเห็นได้ว่า ระบบการลงทุนแบบ Minervini Trend Template นั้น ได้ให้ผลตอบแทนแบบรวมปีผลที่เหนือกว่าตลาดหุ้นไทยอย่างชัดเจนในระยะยาว โดยระบบได้ให้ผลตอบแทนทบต้นที่ราว 21.08% เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนี SET Index ที่ 2.3% เท่านั้น

นอกจากนี้แล้ว เมื่อวิเคราะห์ในแง่ของความเสี่ยงจะพบว่าระบบ Minervini Trend Template นั้น ได้เคยเกิดการถดถอยของมูลค่าพอร์ตโฟลิโอ (Drawdown) ลงมากที่สุดที่ราว -39.02% เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนี SET Index ที่เคยมีมูลค่าลดลงมาที่ถึง -75.87% ในช่วงวิกฤติต้มยำกุ้งในปี ค.ศ. 1997

โดยสำหรับในช่วงเริ่มต้นของวิกฤติไวรัสโควิด-19 ในขณะนี้ระบบ Minervini Trend Template มีการถดถอยของมูลค่าพอร์ตโฟลิโอ (Drawdown) ในวันที่ 13 มีนาคม ค.ศ. 2020 ที่ราว -21.58% เท่านั้น เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนี SET Index ที่ราว -38.61% เราจึงจะสามารถเห็นได้อย่างชัดเจนอีกครั้งหนึ่งว่า มันยังคงสามารถที่จะเอาตัวรอดจากวิกฤติการณ์ที่เลวร้ายที่สุดอีกครั้งหนึ่งของตลาดหุ้นไทยได้อย่างชัดเจนอีกครั้งหนึ่งนั่นเองครับ

#3 MangmaoATH with SET Fliter กลยุทธ์การ ลงทุน Trend Following ของคุณמדแมงเม่าคลับ

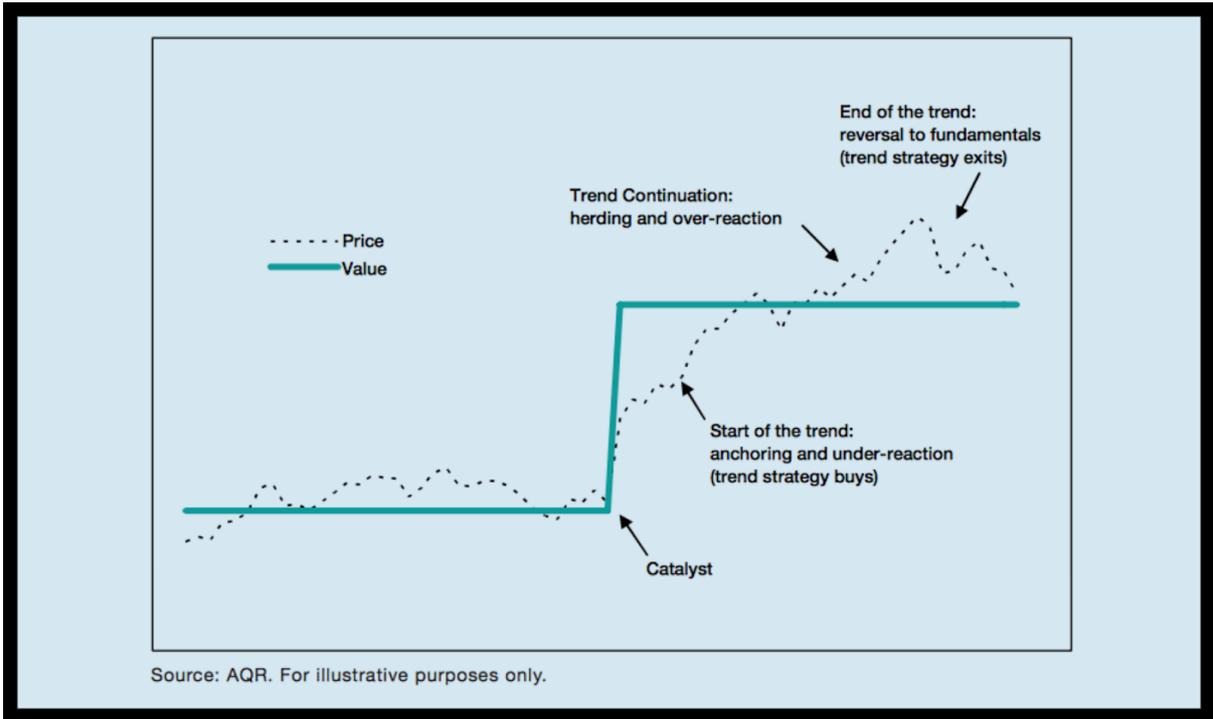


ภาพที่ 8 : หนังสือแมงเม่าคลับแบ่งปันความรู้ในการเล่นหุ้น “อย่างเป็นระบบ” โดย คุณמדแมงเม่าคลับ

กลยุทธ์การลงทุน **Mangmao All-Time-High (เรียกสั้นๆว่า Mangmao ATH)** คือระบบการลงทุนที่คุณמדแมงเม่าคลับได้เปิดเผยเอาไว้ในหนังสือ “แมงเม่าคลับ แบ่งปันความรู้ในการเล่นหุ้นอย่างเป็นระบบ” ซึ่งถูกตีพิมพ์เอาไว้ในช่วงต้นปี ค.ศ. 2015 (5 ปีมาแล้ว) ซึ่งได้อาศัยเอาหลักของกลยุทธ์การลงทุนตามแนวโน้มในระยะยาวหรือ Long-Term Trend Following มาปรับใช้ โดยมีหัวใจหลักอยู่ที่การเข้าซื้อหุ้นเมื่อราคาของมันได้ทำจุดสูงสุดใหม่ขึ้น (All-Time-High Breakout) และทำการขายหุ้นทิ้งไปเมื่อแนวโน้มของราคาหุ้นได้กลายเป็นขาลงหลุดเส้นค่าเฉลี่ย (Moving Average) 50 วันในทันที

โดยที่ระบบ **Mangmao ATH with SET Filter (หรือเรียกสั้นๆว่า MATHSET)** นั้น คือกลยุทธ์ MangmaoATH ที่ได้มีการเพิ่มกลไกของการจัดการความเสี่ยงในตลาดขาลง และเพิ่มเติมตัดคัดกรองแนวโน้มตลาดด้วยเครื่องมือทางเทคนิค Donchain Channel 20 วัน ซึ่งถูกนำมาปรับใช้มาจากแนวคิดของ Jesse Livermore โดยกลยุทธ์ MATHSET นั้นได้ถูกเปิดเผยอย่างกว้างขวางต่อสาธารณชนเป็นเวลากว่า 5 ปี แต่ก็ยังสามารถสร้างผลตอบแทนชนะตลาดหุ้นไทยได้เป็นอย่างดี

เนื่องจากระบบการลงทุน MangmaoATH นั้นได้ถูกออกแบบมาจากพฤติกรรมทางการเงินและการลงทุนที่เรียกว่า Absolute Momentum Anomaly ซึ่งเกิดขึ้นจากการที่นักลงทุนในตลาดนั้นมักที่จะตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของข้อมูลข่าวสารที่ “ล่าช้า” กว่าความเป็นจริง (Under-Reaction) โดยแทนที่ข่าวสารใหม่ๆจะถูกยอมรับในทันทีตามที่ทฤษฎีตลาดมีประสิทธิภาพได้กล่าวไว้ แต่นักลงทุนในตลาดกลับจะค่อยๆเกิดการยอมรับต่อข้อมูลขึ้นใหม่ภายในระยะเวลาหนึ่ง จนก่อให้เกิดเป็นแนวโน้มของราคาหุ้นที่ทอดยาวขึ้นมา แทนที่ราคาจะวิ่งไปสู่จุดเหมาะสมในทันทีดังภาพด้านล่างนี้

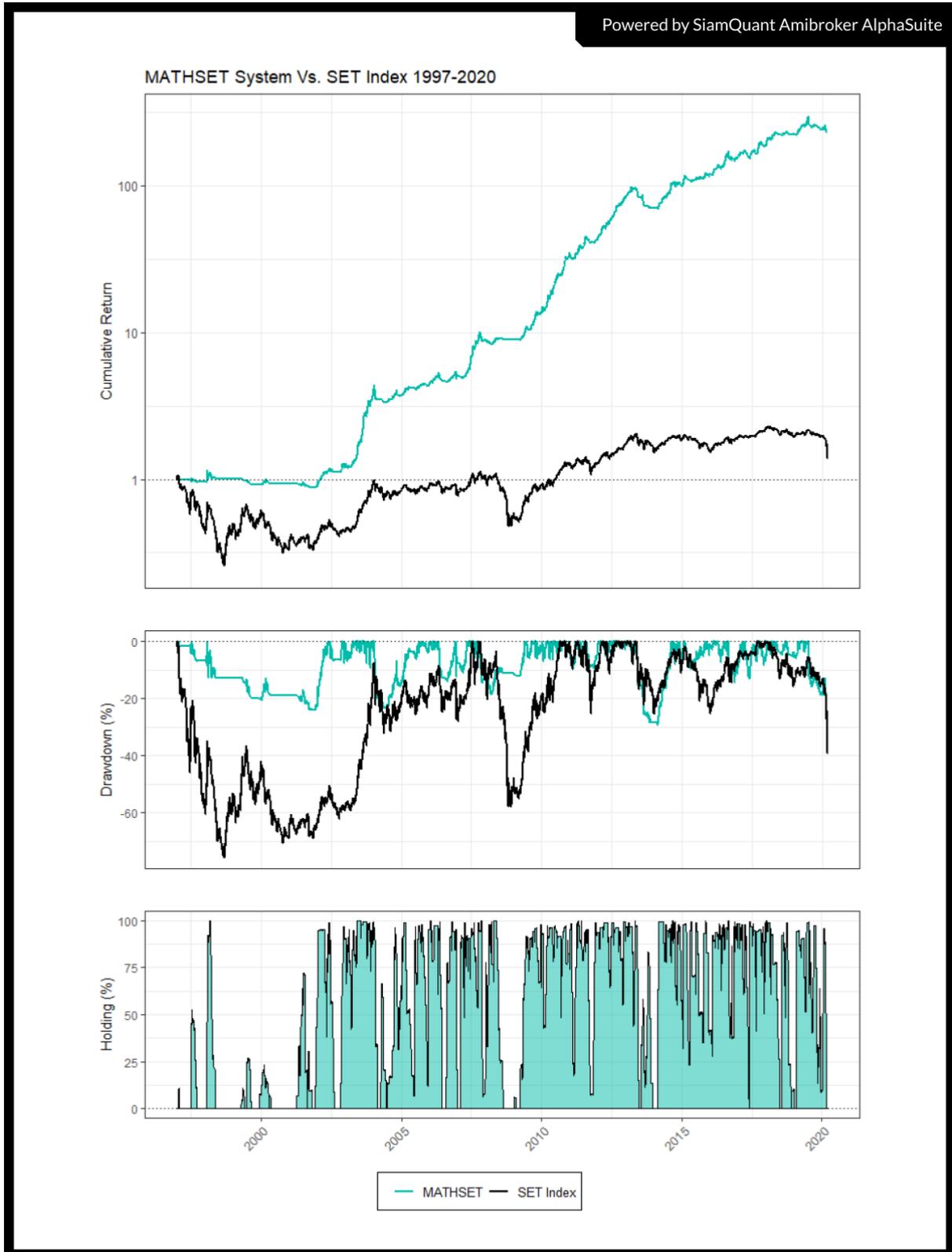


ภาพที่ 9 : ภาพแสดงพฤติกรรมของนักลงทุน โดยเส้นสีเขียวคือระดับราคาที่เหมาะสม ส่วนเส้นประคือราคาหุ้น โดยจะสังเกตเห็นว่าเมื่อระดับราคาที่เหมาะสมนั้นได้เปลี่ยนไปแล้วในกลางภาพ แต่แทนที่ราคาหุ้นจะวิ่งไปที่ระดับราคานั้นในทันที แต่มันกลับต้องอาศัยระยะเวลาในการไต่ระดับขึ้นไป จนก่อให้เกิดเป็นแนวโน้มของราคาหุ้นขึ้น และเป็นโอกาสให้กลยุทธ์การลงทุนตามแนวโน้มหรือ Trend Following สามารถหาโอกาสในการทำกำไรจากตลาดได้ (ที่มา งานวิจัยของกองทุน Hedge Fund AQR)



ภาพที่ 10 : ตัวอย่างสัญญาณซื้อขายหุ้นของระบบการลงทุน Mangmao All-Time-High with SET Filter โดยสีเขียวคือช่วงเวลาในระบบเข้าซื้อและถือหุ้น ส่วนสีแดงคือช่วงเวลาในระบบได้ทำการขายหุ้นทิ้งไป

ผลการทดสอบ Mangmao ATH with SET Filter



ภาพที่ 10 : ภาพแสดงการเติบโตของพอร์ตโพลีโอะระหว่างระบบการลงทุน Minervini Trend Template (เส้นสีเขียว) และดัชนี SET Index (เส้นสีดำ)

Portfolio Metrics	MATHSET	SET Index
Net Profit	2272%	67%
CAGR	27.25%	2.3%
MaxDD	-29.38%	-75.87%
Longest DD (Month)	50.38	122.33
CAR/MDD	0.928	0.03

Trade Metrics	MATHSET	SET Index
No. of All Trade	553	-
Avg. Bar Held	50.12	-
% Win	46.84%	-
Avg. Profit/Loss %	10.77%	-
Max Consecutive Loss	28	-

ตารางที่ 3 : ตารางแสดงค่าสถิติของระบบการลงทุน Mangmao ATH with SET Filter (MATHSET) และดัชนี SET Index

โดยจากผลการทดสอบนั้นจะเห็นได้ว่า ระบบการลงทุนแบบ Mangmao ATH with SET Filter นั้น ได้ให้ผลตอบแทนแบบรวมปีผลที่เหนือกว่าตลาดหุ้นไทยอย่างชัดเจนในระยะยาว โดยระบบได้ให้ผลตอบแทนทบต้นที่ราว 27.25% เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนี SET Index ที่ 2.3% เท่านั้น

นอกจากนี้แล้ว เมื่อวิเคราะห์ในแง่ของความเสี่ยงจะพบว่าระบบ Mangmao ATH with SET Filter นั้น ได้เคยเกิดการถดถอยของมูลค่าพอร์ตโฟลิโอ (Drawdown) ลงมากที่สุดที่ราว -29.38% เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนี SET Index ที่เคยมีมูลค่าลดลงมาที่ถึง -75.87% ในช่วงวิกฤติต้มยำกุ้งในปี ค.ศ. 1997

โดยสำหรับในช่วงเริ่มต้นของวิกฤติไวรัสโควิด-19 ในขณะนั้นนั้น ระบบ Mangmao ATH with SET Filter มีการถดถอยของมูลค่าพอร์ตโฟลิโอ (Drawdown) ในวันที่ 13 มีนาคม ค.ศ. 2020 ที่ราว -22.73% เท่านั้น เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนี SET Index ที่ราว -38.61% เราจึงจะสามารถเห็นได้อย่างชัดเจนอีกครั้งหนึ่งว่า มันยังคงสามารถที่จะเอาตัวรอดจากวิกฤติการณ์ที่เลวร้ายที่สุดอีกครั้งหนึ่งของตลาดหุ้นไทยได้อย่างชัดเจนอีกครั้งหนึ่งนั่นเองครับ

บทสรุป 3 สุดยอดระบบการลงทุน เพื่อฝ่าวิกฤติ Covid-19 ในตลาดหุ้นไทย

จากผลการทดสอบระบบการลงทุนทั้ง 3 รูปแบบนั้นจะเห็นได้ว่า พวกมันยังคงสามารถที่จะสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาด และมีอัตราการถดถอยของพอร์ตโฟลิโอหรือ Drawdown ที่ต่ำกว่าตลาดได้ แม้ในวิกฤติไวรัสโควิด-19 ที่กำลังเกิดขึ้นนี้ได้เป็นอย่างดี

โดยหัวใจที่ทำให้ระบบการลงทุนทั้ง 3 รูปแบบนี้สามารถเอาตัวรอดจากวิกฤติต่างๆได้เป็นอย่างดีนั้น ก็คือ การที่พวกมันได้อาศัยหลักการลงทุนตามแนวโน้ม (Trend Following Philosophy) ที่จะเข้าซื้อหุ้นเฉพาะเมื่อแนวโน้มราคาเป็นขาขึ้น และจะค่อยๆเกิดสัญญาณทยอยขายหุ้นที่เป็นขาลงทิ้งไปเรื่อยๆ ในขณะที่ตลาดหุ้นกำลังย่อแฉ่งเรื่อยๆ ประกอบกับการอาศัยความสม่ำเสมอในการตัดสินใจที่ได้จาก “กฎ” (Trading Rule) ในการลงทุนที่เรียบง่ายแต่ชัดเจน ซึ่งได้ถูกพิสูจน์ผ่านกาลเวลาหลายทศวรรษในตลาดหุ้นทั่วโลกแล้วว่าเป็นสิ่งที่มีประสิทธิภาพและความเสถียรยั่งยืนในระยะยาวนั่นเอง

พวกเราหวังว่าองค์ความรู้ที่เราได้แชร์กันไปวันนี้จะมีประโยชน์กับนักลงทุนไทยไม่มากนักน้อย โดยพวกเราทีมงาน SiamQuant นั้นหวังว่าจะช่วยให้นักลงทุนหลายๆคนได้ก้าวเข้ามาสู่แนวทางของการค้นคว้าและทดสอบองค์ความรู้ในการลงทุนด้วยหลักการวิทยาศาสตร์เชิงประจักษ์ (Evidence Based Investing) กันมากขึ้นเรื่อยๆในอนาคต

ขอให้นักลงทุนทุกท่านมีสุขภาพที่แข็งแรง และมีความสุขกับการลงทุนครับ!

บทความและงานวิจัยอ้างอิงเพิ่มเติม

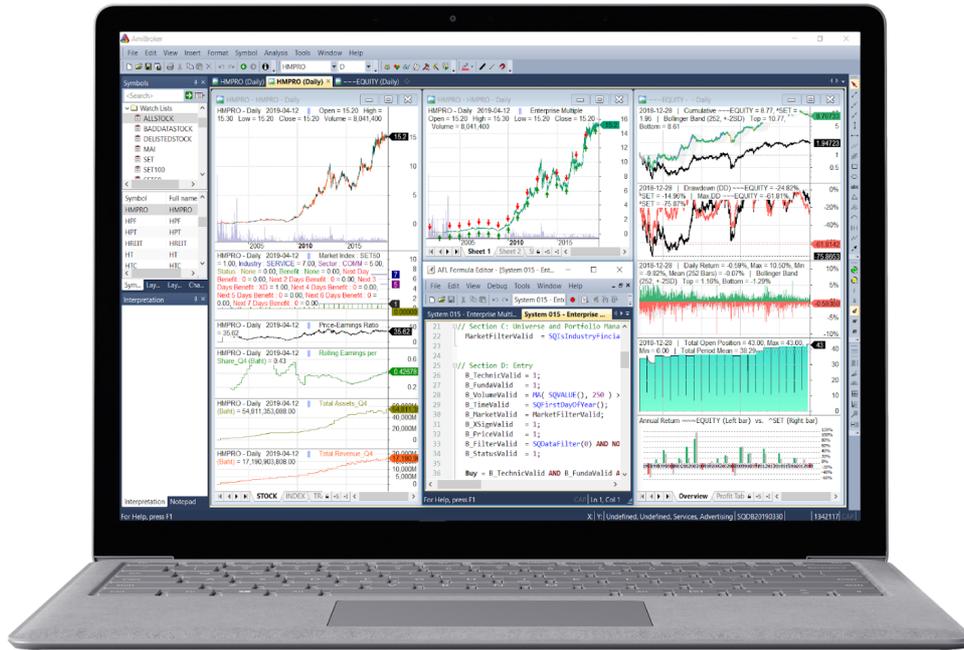
1. บทวิจัยกลยุทธ์การลงทุน 10X โดยทีมงาน SiamQuant

งานวิจัยระบบการลงทุนเชิง Quantitative Growth-Momentum Investing ซึ่งเกิดขึ้นจากการศึกษาวิจัยและถอดแนวคิดสำคัญของสุดยอดนักลงทุนระดับโลก จนกลายเป็นต้นกำเนิดของกองทุนส่วนบุคคล 10X Private Fund ในตลาดหุ้นไทย

2. รีวิวผลตอบแทนของกลยุทธ์ Mangmao All-Time-High หลังถูกเปิดเผยอย่างกว้างขวางเป็นเวลา 5 ปี!

บทวิจัยเชิงลึกซึ่งได้แสดงให้เห็นว่าแม้ระบบการลงทุน Mangmao All-Time-High นั้นจะเป็นกลยุทธ์ที่สดแสนจะเรียบง่าย, ถูกเปิดเผยอย่างกว้างขวาง และยังไม่เคยได้ถูกปรับเปลี่ยนเงื่อนไขหรือ Parameter ใดๆของระบบเลยมากกว่า 5 ปีแล้ว แต่มันก็ยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีอยู่เช่นเดิม

เกี่ยวกับ SiamQuant AlphaSuite



สุดยอดขุมพลังเพื่อการลงทุนอย่างเป็นระบบเชิง Quant สำหรับโปรแกรม Amibroker

SiamQuant AlphaSuite คือบริการชุดเครื่องมือและฐานข้อมูลเพื่อการวิจัยออกแบบระบบการลงทุน และการลงทุนอย่างเป็นระบบสำหรับโปรแกรม Amibroker ซึ่งประกอบไปด้วย

1. **SiamQuant Hybrid Database** : ฐานข้อมูลราคาหุ้นและงบการเงินกว่า 200+ ตัวแปร
2. **AFL Functions Library** : ชุดฟังก์ชันเพื่อการวิจัยออกแบบระบบการลงทุนกว่า 50+ ชนิด
3. **AFL Strategies Pack** : ชุดโค้ดระบบการลงทุนจากนักลงทุนที่มีชื่อเสียงกว่า 30+ กลยุทธ์
4. **Amibroker Analytics Plugin** : กราฟและดัชนีชี้วัดผล Backtest เชิงลึกอีกกว่า 50+ รูปแบบ
5. **Members Support & SiamQuant App** : การดูแลและให้คำปรึกษาจากทีมงาน SiamQuant และโปรแกรมดาวน์โหลดฐานข้อมูลอัตโนมัติ

LEARN MORE.