

TRADING CONCEPT ตอน โชคลางในตลาดหุ้น ?

“ชะตาฟ้ากำหนด” คำนี้ ฟูดกันมานานแคว้นแล้ว
กลางยุคสามก๊กชุยเป้งก็เคยบอกเล่าปี่ว่า

“น้องตามฟ้าเป็นสุข ใครฝืนฟ้าก็เป็นทุกข์...”

คำนี้ฟังเบ้งไม่เชื่อ ฝืนรบสุมาอี้จนท้อ บั้นปลาย ได้แต่ตัดพ้อชีวิตว่า

“ลิขิตฟ้า ปัญญาคน...”

เมื่อฝืนชะตาไม่ได้ คนที่อยู่เป็น ก็จจะจับสัญญาณฟ้า ยก
ตัวอย่างเช่น นิมิต หรือลางบอกเหตุต่างๆ แล้วเข้าไปหาประโยชน์จากสิ่ง
ที่ฟ้ากำหนดไว้

อย่าเพิ่งดูถูกแนวคิดนี้ละ มีนักการเงินในโลกตะวันตกหลาย
กลุ่ม ที่ใช้ลางบอกเหตุนี้ มาสร้างกำไรในตลาดหุ้น มีการค้นคว้า และ
งานวิจัยมากมาย...ทำได้จริงหรือไม่ แมนแคไหน ไปดูกัน



ลางบอกเหตุในตำนาน Super Bowl Indicator

เริ่มด้วยเรื่องมือในตำนาน อย่างผลการแข่งขันในศึกคนชน
คน อย่างศึก Super Bowl ตั้งแต่ปี 1978 นาย Leonard Koppett จด
สถิติ แล้วพบว่า ตั้งแต่ปี 1950 เป็นต้นมาผลการแข่งขัน ระหว่างสาย
NFC (National Football Conference) กับสาย AFC (American
Football Conference) สัมพันธ์กับ S&P500 แบบน่าตกใจ

หากนำดัชนี S&P500 เทียบต้นปีกับปลายปี มาหา
ผลตอบแทน พบว่า ปีที่ NFC ชนะ หุ้นขึ้นเฉลี่ยประมาณ 12.3% ต่อปี
กลับกัน ปีที่ AFC ชนะ หุ้นตกเฉลี่ยประมาณ -4.8%

ไม่ใช่แค่ค่าเฉลี่ยต่างกัน แต่ถึงกับเป็นการกลับทิศกันไปเลย
สรุป NFC เป็นลางบอกเหตุถึงปีของตลาดกระทิง

ส่วน AFC ก็เป็นนิมิตบอกการมาของตลาดหมี นั่นเอง

ที่น่าสนใจยิ่งกว่าคือ หากนับจนถึงปัจจุบัน ไม่มองที่ตัวเลข
ผลตอบแทน ถ้านับแค่ความสำเร็จของการทำนายทิศทางของตลาด
เรียกได้ว่า ความแม่นยำนั้นสูงถึง 75% เลยทีเดียว

ต้นกุ่มภาพันธ์ปีนี้ทีมแคนซัส ซิตี้ ชีฟส์ (Kansas City
Chiefs) แชมป์จากฝั่ง AFC คว่ำชัยไปได้แบบสุดมันส์

คนทั้งประเทศมันส์ แต่นักลงทุนในตลาดหุ้นคงไม่มันส์ด้วย
ไม่ถึง 3 สัปดาห์ให้หลัง ฟ้าก็ส่งโควิดบุกโลก S&P500 ร่วงลงไป 35%
ในเดือนเดียว

...ของแบบนี้ ไม่เชื่ออย่าลบหลู่...

ลางบอกเหตุจากนิตยสาร

เมื่อก่อน ทุกกุ่มภาพันธ์ นักลงทุนในวอลสตรีท จะต่อแถว
ยาวที่แผงหนังสือเพื่อรอซื้อนิตยสารกีฬาฉบับชุดว่ายน้ำ ของ
Sports Illustrated ไม่ได้ต้องการภาพเปลือย เพียงแต่นางแบบที่
ขึ้นปกนั้น ทำนายตลาดได้แม่นยำกว่านักวิเคราะห์บางสำนักเสียอีก

จากสถิติ 30 ปีล่าสุด S&P500 ให้กำไรเฉลี่ย 8.87% ต่อปี
ที่เด็ดคือ ปีไหนปีที่ Sports Illustrated เลือกนางอเมริกันขึ้นปก ปีนั้น
หุ้นมักจะขึ้นสูง คือให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 13.9% แต่ถ้าบรรณาธิการ
ดันไปเลือกนางแบบเป็นคนชาติอื่น ผลตอบแทนเฉลี่ยจะตกลงเกือบ
ครึ่ง คือเหลือเพียง 7.2% เท่านั้น

พี่แกคงกดดันมาก ปีนี้เลยจับขึ้นปก 3 คน เป็น 1 แคนาดา
2 อเมริกา คงเพราะแบบนี้ ตลาดเลยลงแรงก่อนเด็งขึ้นทำนิวไฮท์

ลางบอกเหตุจากปีนักษัตร

ดูดวงจากดวงดาว ของแบบนี้ตรงจริตกับบ้านเรานัก หัวข้อ
นี้จารย์ที่เคยต้องเจาะลึกเป็นพิเศษ

งานวิจัยของต่างชาติ พบว่า ทั้งตลาดอเมริกา อย่าง Dow
Jones Index และยุโรปอย่าง FTSE100 ของอังกฤษ ก็ให้
ผลตอบแทนที่มีความสัมพันธ์กับปีนักษัตรอย่างน่าอัศจรรย์

โดยปีที่ให้กำไรเฉลี่ยสูงสุด น่าลงทุนที่สุดคือปีมะเส็ง และปีที่
ร้ายที่สุด เป็นหนึ่งในไม่กี่ปีที่ผลตอบแทนเฉลี่ยติดลบ เกมปีนี้เป็นปีที่
ผลตอบแทนเฉลี่ยติดลบมากที่สุดเสียด้วย...ปีชวด...ชวดจริงๆ

เรื่องนี้ที่น่าสนใจมาก จารย์ที่ว่าใกล้ตัวสุด ไม่เชื่อดูภาพ
ด้านล่างได้ พอพาไปดูผลของปีนักษัตร กับ SET Index กันบ้าง



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
The Stock Exchange of Thailand
(The Securities Exchange of Thailand)

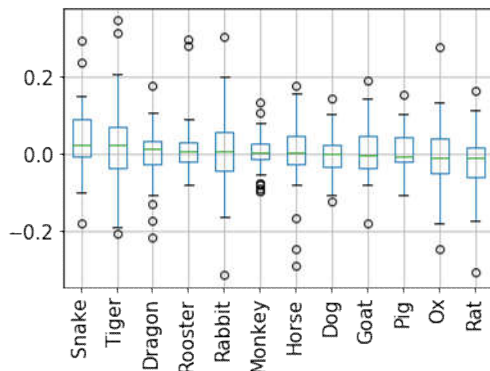
ทดสอบ ปีนักษัตรกับตลาดหุ้นไทย

ขอกำหนดเงื่อนไข ให้เข้าใจตรงกันก่อน ดังนี้

1. ใช้ข้อมูล SET Index รายเดือน ตั้งแต่เปิดตลาดจนปัจจุบัน รวมทั้งสิ้น 546 เดือน (45 ปี หรือราว 4 รอบนักษัตร)
2. หาผลตอบแทนรายเดือน (เทียบต้นเดือนกับปลายเดือน)
3. ระบุปีนักษัตร โดยใช้วันปีใหม่ของปฏิทินสุริยคติแบบเกรกอเรียนเป็นจุดเปลี่ยนปีนักษัตร

พร้อมแล้วมาดูผลกัน ภาพด้านล่าง เป็น Box-plot แยกผลตอบแทนรายเดือนตามปีนักษัตร

แม้โดยรวมดัชนีจะขึ้นมากกว่า 12 เท่า กลับมี 3 ปีที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยติดลบ



ปีที่น่าลงทุนที่สุดคือ...ปีมะเส็ง ปีที่แย่สุดคือปี...ชวด

ใครเห็นกราฟแล้วคลื่นไส้...จารย์ต๋อสรุปเป็นตัวเงินให้

ด้วยเงินตั้งต้น 1 ล้านบาท หากถือหุ้นเฉพาะปีมะเส็ง ผ่านมา 4 มะเส็ง เงินเราจะโตเป็น 4.5 ล้านบาท กลับกัน ถ้าดันชวด...ลงทุนแต่ปีชวด มาวันนี้ 4 ชวดไม่เต็มตี (ชวดยี่สิบหรืออีก 2 เดือน) เงินล้านจะเหลือเพียง 0.27 ล้าน หรือต๋นหายไปถึง 73%

คำคมเขียนหุ่น



ทอมัส เจฟเฟอร์สัน (Thomas Jefferson)

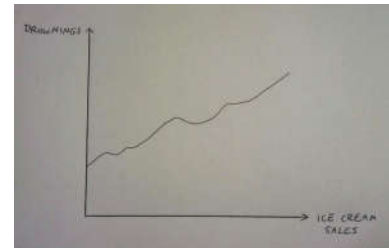
รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการนี้ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ผลที่ออกมาดันไปตรงกับผลการทดสอบกับตลาดอื่นทั่วโลก พอดิบพอดีทีเดียว...ฟ้าลิขิตชัดๆ

หลายคนอาจคิดว่า ไม่สมเหตุผล...มงาย...เอะเทอะ...แค่เรื่องบังเอิญ จิบพะชนกฯ เขาเป็นว่าลองอ่านเรื่องต่อไปนี้ดูก่อน

ไอศกรีมกับการจมน้ำ

สัปดาห์ที่ผ่านมาจารย์ต๋อได้ไปงานมหกรรมหนังสือระดับชาติครั้งที่ 25 ที่ IMPACT เมืองทองธานี เปิดดูหนังสือเล่มหนึ่ง พูดถึงเคสต่างประเทศที่น่าสนใจ คือ มีคนนำยอดขายไอศกรีม มาพล็อตร่วมกับอัตราการจมน้ำ พบว่ามีความสัมพันธ์กันอย่างน่าประหลาดใจ



หรือการกินไอศกรีมทำให้คนหนักขึ้นจึงจมน้ำ หรือไอศกรีมที่เย็นทำให้อุณหภูมิร่างกายลดเร็วจนเกิดตะคริวง่ายขึ้น

ผิดหมดครับ ความสัมพันธ์นี้มีอยู่จริง เพียงแต่มันไม่ได้เป็นเหตุเป็นผลกัน มีผู้ร้ายซุกใยอยู่เบื้องหลังครับ นั่นคือ...Summer

ใช่ครับ อากาศยิ่งร้อน ไอศกรีมยิ่งขายดี และจมน้ำด้วยเช่นกัน คนยังไปเล่นน้ำมากขึ้น เรื่องนี้ได้ข้อสรุปที่ถึงค่าที่สำคัญมาก 2 ค่า

ความสัมพันธ์ (Correlation) และ ความเป็นเหตุเป็นผล (Causation)

สองคำนี้ต่างกัน ชุดข้อมูลที่มีความสัมพันธ์ ถึงแม้ไม่ได้เป็นเหตุเป็นผลกัน ก็อาจมาใช้ประโยชน์ได้...หลักการนี้ถูกใช้ทั่วไป โดยเฉพาะการเรียนรู้ของปัญญาประดิษฐ์หรือ AI ครับ...จารย์ต๋อ

“ผมเชื่อในเรื่องโชคชะตาอย่างมาก ผมพบว่ายิ่งทำงานหนักมากเท่าไร ...ผมยิ่งพบโชคดีมากเท่านั้น”

“I’m a greater believer in luck, and I find the harder I work the more I have of it.”