

อารมณ์ตลาดคืออะไร?

แล้วนายตลาดรู้สึกอย่างไร?

นักเทรดทุกคนจะมีความเห็นของตนเองต่อตลาด

"มันเป็นตลาดหมี มันจะลงแน่นอน!"

"เรากำลังจะมือขึ้น ตอนนี้เริ่มเป็นตลาดกระทิง ราคากำลังขึ้นแล้ว "



นักเทรดเดอร์ แต่ละคนและทุกคนจะมีคำอธิบายของแต่ละคนว่าทำไมตลาดถึงเคลื่อนไหวในทิศทางนั้น

เมื่อคุณเทรด นักเทรดอธิบายในทัศนคติของเขาไม่ว่าเขาจะเทรดในทิศทางไหน แต่ว่าบางครั้งไม่สำคัญว่าเทรดเดอร์จะรู้สึกยังไง ตลาดจะเคลื่อนไหวไปทางใดทางหนึ่ง และไม่สำคัญว่าคุณจะวาดเส้นเทรนด์ไลน์สวยงามขนาดไหน

นักเทรดต้องเข้าใจ ภาพรวมของตลาดนั้นเต็มไปด้วยความคิดเห็น ความคิด ทัศนคติของนักเทรดในตลาด ใช่มั้ย? ทุกคน ...

ซึ่งทั้งหมดนี้รวมความรู้สึกของผู้ที่อยู่ในตลาดที่เราเรียกว่า อารมณ์ตลาด

มันเป็นการครอบงำของอารมณ์ หรือ ความคิดของคนส่วนใหญ่ในตลาดรู้สึกและออกมาในรูปแบบของทิศทางราคาตลาด

การพัฒนาความเข้าใจเรื่องอารมณ์ตลาด

ในฐานะนักเทรด มันเป็นหน้าที่ของคุณที่จะทำความเข้าใจว่า ตลาดนั้นรู้สึกยังไง แล้วเครื่องมือมันได้ชี้วัดเงื่อนไขการเกิดภาวะตลาดกระทิงไหม? นักเทรดทำให้เกิดภาวะตลาดหมีใช่มั้ย? เราไม่สามารถบอกได้ว่าตลาดมันจะเป็นยังไง แต่ว่าสิ่งที่เราควรทำคือ ตอบสนองเมื่อมันเกิดขึ้นในตลาด

จำไว้ว่าการเข้าใจอารมณ์ตลาดซึ่งไม่ได้ให้จุดเข้าจุดออกในการเทรด แต่ว่าอย่าพึ่งสิ้นหวัง การเข้าใจอารมณ์ตลาดนั้นช่วยให้คุณตัดสินใจว่าควรจะทำตามเทรดตาม ไปหรือไม่ แน่ใจว่าคุณควร

จะรวมการวิเคราะห์อารมณ์ตลาดด้วยเทคนิค และการวิเคราะห์ทางพื้นฐาน ซึ่งจะทำให้คุณได้ความคิดดี ๆ

ในตลาดหุ้น และ ออพชั่น นักเทรดสามารถดูปริมาณการเทรด เพื่อใช้ดูอารมณ์ของตลาดได้ ถ้าราคาหุ้นเป็นขาขึ้น แต่ว่า ปริมาณหุ้นกำลังลดลง มันเป็นสัญญาณว่าตลาดกำลังเข้าสู่ภาวะ Overbought หรือ ถ้าตลาดหุ้นกำลังเป็นขาลง และกลับมีปริมาณซื้อเข้ามามาก นั้นหมายถึงอารมณ์ตลาดได้เปลี่ยนจากภาวะหมีเป็นภาวะตลาดกระทิง

โชคไม่ดี เมื่อตลาดค่าเงินนั้นเทรดผ่านระบบ OTC (Over the Counter) ซึ่งมันไม่มีตลาดกลางจริง ๆ นั้นหมายความว่าปริมาณในการเทรดนั้นไม่สามารถประเมินได้ง่ายนัก



อุ๊บบบ!

โ้้ ไม!!!!

ไม่มีเครื่องมือในการบอกปริมาณการเทรด
แล้วเราจะบอกอารมณ์ตลาดได้อย่างไร?!

นี่เป็นจุดที่สำคัญที่สุด เรื่องรายงานการซื้อขาย
ขายของนักเทรดเข้ามาเกี่ยวข้อง!

รายงานการซื้อขายของนักเทรด

รายงาน COT : อะไร ที่ไหน เมื่อไหร่ ทำไม และ อย่างไร

หน่วยงาน The Commodity Futures Trading Commission, or CFTC, ตีพิมพ์ Commitment of Traders report (COT) หรือรายงานการซื้อขายของนักเทรด ทุก ๆ วันศุกร์ ราว ๆ บ่ายสอง โมงครึ่ง (ตีสองครึ่งบ้านเรา)

เพราะว่า COT จะบอกจำนวน Buy หรือ Sell ออร์เดอร์ทั้งหมดที่มาจากนักเก็งกำไรและโบรกเกอร์ ซึ่งมันเป็นข้อมูลที่สำคัญที่จะเข้าใจว่า ตลาดแห่งนี้ผู้คนในตลาดนั้นส่งออร์เดอร์ในตลาดเยอะขนาดไหน



ต่อมาเราจะให้คุณเจอกับผู้คนที่เล่นในตลาด ซึ่งมีทั้งนักเก็งกำไร นักเทรดรายย่อย เหมือนกับผู้เล่นในทีมกีฬา แต่ละกลุ่มก็มีลักษณะ และบทบาทแตกต่างกัน การติดตามพฤติกรรมของนักเทรดเหล่านี้ ซึ่งคุณสามารถคาดการณ์การเปลี่ยนแปลงของอารมณ์ตลาด

บางทีคุณอาจจะกำลังถามตัวเองว่า "แล้วฉันต้องใช้ข้อมูลเหล่านี้จากตลาด Future ของ Forex
ทำไม? "

"แล้วรายงานของตลาด Forex ไม่มีหรือ? ซึ่งวัดจากปริมาณออร์เดอร์ที่เทรดเดอร์ส่งออร์เดอร์?"

"ผมเป็นนักเทรด Forex! กิจกรรมในตลาดฟิวเจอร์นั้นซึ่งไม่ได้เกี่ยวกับผม"

จำไว้ว่า เมื่อตลาด Forex เทรดผ่านระบบ OTC ออร์เดอร์จะไม่ผ่านตลาดกลางเหมือนกับตลาดหุ้น Chicago Mercantile Exchange.

ดังนั้นสิ่งที่ใกล้เคียงที่สุดที่เราจะสามารถใช้บอกสถานะของตลาด ว่าพวกเขาใหญ่เทรดยังไงคืออะไร?

ใช่ ที่คุณคิดนั่นแหละ...

The Commitment of Traders report ของตลาด future forex

ก่อนที่คุณจะใช้ข้อมูลรายงานนี้ในกลยุทธ์การเทรดของคุณ คุณต้องรู้ก่อนว่าจะหารายงานนี้ได้ที่ไหน แล้วจะอ่านทำความเข้าใจยังไง

3 ขั้นตอนในการเข้าถึงข้อมูล COT Report

ขั้นตอนที่ 1:

เปิดหน้าเว็บดังต่อไปนี้

(<http://www.cftc.gov/marketreports/commitmentsoftraders/index.htm>)



ขั้นตอนที่ 2:

เมื่อนำจอออกมาแล้ว เลื่อนลงไปคลิกหน้าสองหน้า ไปที่ "Current Legacy Report" และคลิกที่ "Short Format" ได้ร "Futures Only" บนแถว "Chicago Mercantile Exchange" เพื่อจะเข้าดูรายงาน COT report.

	Futures Only		Futures-and-Options-Combined	
	Long Format	Short Format	Long Format	Short Format
Chicago Board of Trade	Long Format	Short Format	Long Format	Short Format
Chicago Mercantile Exchange	Long Format	Short Format	Long Format	Short Format
Chicago Board Options Exchange	Long Format	Short Format	Long Format	Short Format
Chicago Climate Futures Exchange	Long Format	Short Format	Long Format	Short Format
Kansas City Board of Trade	Long Format	Short Format	Long Format	Short Format

ขั้นตอนที่ 3:

ตามที่ดูตอนแรกเหมือนกับตัวเลขที่มาเป็นบล็อก ๆ แต่ก็หาสิ่งที่เราต้องการได้ ให้กด CTRL+F (หรืออะไรก็ตามที่ใช้เป็นเครื่องมือการหาในหน้าจอโปรแกรมของเรา) แล้วก็พิมพ์ค่าเงินที่คุณต้องการหา

ในการหาค่าเงิน GBP,ตามตัวอย่างให้หาค่าว่า "Pound Sterling" และโปรแกรมจะพาคุณไปในส่วนที่มีหน้าตาอย่างนี้ :

BRITISH POUND STERLING - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE								Code-096742	
FUTURES ONLY POSITIONS AS OF 03/16/10								NONREPORTABLE POSITIONS	
NON-COMMERCIAL			COMMERCIAL		TOTAL				
LONG	SHORT	SPREADS	LONG	SHORT	LONG	SHORT	LONG	SHORT	
(CONTRACTS OF GBP 62,500)						OPEN INTEREST:		121,551	
11,731	75,718	158	94,765	14,211	106,654	90,087	14,897	31,464	
CHANGES FROM 03/09/10 (CHANGE IN OPEN INTEREST: -27,011)									
1,314	1,828	-1,315	-24,446	-24,496	-24,447	-23,983	-2,564	-3,028	
PERCENT OF OPEN INTEREST FOR EACH CATEGORY OF TRADERS									
9.7	62.3	0.1	78.0	11.7	87.7	74.1	12.3	25.9	
NUMBER OF TRADERS IN EACH CATEGORY (TOTAL TRADERS: 81)									
12	41	3	13	18	27	60			

ว้าว! แล้วนี่มันอะไรเนี่ย?! ไม่ต้องห่วง เราจะอธิบายให้คุณว่ามันคืออะไร

- **Commercial:** นี่เป็นการซื้อขายที่พวกเขาใหญ่ ในการคานกำไรไว้เพื่อป้องกันตัวเองจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่รุนแรง
- **Non-Commercial:** ส่วนนี้เป็นการผสมกันของนักเทรดบัญชีส่วนตัว กับสถาบันการเงิน ซึ่งส่วนนี้เทรดเดอร์กำลังมองหาจุดที่เขาทำกำไรได้ หรืออีกแง่หนึ่ง เทรดเดอร์เหล่านี้ก็เหมือนคุณ!
- **Long:** ตัวเลขของสัญญา Buy ที่รายงานต่อ CFTC.
- **Short:** ตัวเลขของสัญญา Sell ที่รายงานต่อ CFTC.

- **Open interest:** คอลัมน์นี้แสดงถึงจำนวนตัวเลขของสัญญาที่ยังไม่ได้จับคู่
- **Number of traders:** นี่เป็นตัวเลขรวมของจำนวนผู้เทรดผู้ที่ต้องรายงานการเปิดออร์เดอร์ต่อ CFTC.
- **Reportable positions:** ตัวเลขของ ออพชั่น และ ฟิวเจอร์ ที่จำเป็นต้องรายงานตามกฎหมายของ CFTC
- **Non-reportable positions:** ออร์เดอร์ของเทรดเดอร์ที่ไม่ต้องรายงาน CFTC อย่างเทรดเดอร์รายย่อย

ถ้าคุณต้องการ เข้าถึงข้อมูลในอดีตทั้งหมด คุณสามารถดูได้จากที่นี่ [here](#).

คุณจะได้เห็นอะไรเยอะแยะในรายงานแต่ที่คุณไม่ต้องจำเนื้อหาในนั้นทั้งหมด

เพราะว่าคุณยังใหม่ คุณจะมุ่งไปยังการหาคำตอบของคำถามเบสิคอย่าง :

"แล้วตลาดรู้สึกยังไงสัปดาห์นี้?!"

เข้าใจกับกลุ่ม 3 กลุ่ม

เพื่อที่จะเข้าใจตลาดฟิวเจอร์ สิ่งแรกที่คุณต้องรู้ว่าใครเป็นใครในตลาด และซึ่งคนเหล่านี้สามารถจัดแบ่งกลุ่มออกเป็น 3 สามกลุ่ม :

1. Commercial traders (Hedgers)
2. Non-commercial traders (นักเก็งกำไรรายใหญ่)
3. Retail traders (นักเก็งกำไรรายย่อย)

อย่ามองข้าม Commercial - The Hedgers

Hedgers หรือ commercial traders เป็นผู้ที่ต้องการจะป้องกันตัวพวกเขาเองจากเหตุการณ์ไม่คาดฝัน เกษตรกร หรือ ช่างนาผู้ที่ต้องการจะป้องกันความเสี่ยง (จำกัดความเสี่ยง) ของความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาโภคภัณฑ์เป็นส่วนหนึ่งที่อยู่ในกลุ่มนี้

ธนาคาร หรือ องค์กร ที่กำลังจะป้องกันตัวเขาเองจากการเปลี่ยนแปลงราคากระหันทัน หรือ สินทรัพย์อื่น ๆ ที่พวกเขาเทรด

ลักษณะของ Hedgers คือพวกเขาจะเล่นช่วง ราคาตลาดช่วงกระทิงอยู่จุดต่ำสุดตลาด และราคาตลาดช่วงภาวะหมิวอยู่จุดสูงสุดของตลาด

พวก Hedgehog หมายความว่าอย่างไร?

หมายเหตุ คำว่า Hedge หมายถึงการเก็งกำไรโดยมีความเสี่ยงต่ำ หรือการใช้การจำกัดความเสี่ยง



นี่เป็นตัวอย่างในชีวิตจริง :

มีไวรัสระบาดในสหรัฐฯ และทำให้ผู้คนกลายเป็นซอมบี้ ซอมบี้อยู่เต็มไปหมดและพยายามจะขโมยเอาไอโฟนของคนอื่นมาใช้

มันทำให้ผู้คนเริ่มสับสนและช่วยเหลือตัวเองไม่ได้เมื่อพวกเขาไม่มี ไอโฟนที่เขารัก และการกระทำแบบนี้จะต้องถูกหยุดก่อนที่ชาติจะล่มสลาย !

ปืนและกระสุนดูท่าจะใช้กับซอมบี้ไม่ได้ผล ทางเดียวในการกำจัดพวกมันก็คือตัดหัวทิ้งซะ

Apple สบโอกาสนี้จึงตัดสินใจที่จะสร้างกองทัพขามูไรส่วนตัวเพื่อป้องกันไอโฟนที่มีค่าของผู้ใช้ทั้งหลาย

และจำต้องนำเขาดาบขามูไรจากญี่ปุ่น Steve Jobs เลยติดต่อกับช่างตีดาบขามูไรและอยากจะจ่ายเป็นเงินเยนเมื่อดาบเสร็จหลังจากสามเดือน

Apple ยังรู้อีกว่า ถ้าค่าเงิน USD/JPY อ่อนค่า มันจะทำให้เขานั้นจ่ายเป็นเงินเยนเยอะขึ้นสำหรับค่าทำดาบ

พวกเขาป้องกันตัวเขาเองด้วยการ Hedge ค่าเงินไว้ ด้วยการซื้อ ฟิวเจอร์เงินเยน

ถ้า USD/JPY อ่อนค่าหลังจากสามเดือน บริษัทจะได้กำไรจากสัญญาฟิวเจอร์และทดแทนค่าทำดาบที่เขาต้องจ่ายเพิ่มขึ้น

หรือ อีกแง่หนึ่ง ถ้า USD/JPY แข็งค่า หลังจากสามเดือน เขาจะขาดทุนในสัญญาฟิวเจอร์ ซึ่งจะทดแทนกับค่าใช้จ่ายในการซื้อดาบขามูไรที่ถูกถล่ม

นักเก็งกำไรขนาดใหญ่ (The Large Speculators)

ตรงข้ามกับ Hedgers ที่ไม่สนใจการทำกำไรจากการเทรด แต่นักเก็งกำไรนั้นเกิดมาเพื่อสิ่งนี้ และไม่สนใจมูลค่าของสินทรัพย์นั้น!

นักเก็งกำไรหลายคนส่วนใหญ่จะเป็นพวกที่เล่นตามเทรนด์ คือการซื้อเมื่อเกิดเทรนด์ขาขึ้น และขายเมื่อตลาดอยู่ในช่วงขาลง พวกเขาจะพยายามส่งออเดอร์เมื่อมีจุดกลับตัวของทิศทางราคาขึ้น

ขาใหญ่ทั้งหลายในตลาดนั้นยังเป็นขาใหญ่ในตลาดฟิวเจอร์ด้วย และยังมีขนาดเงินทุนมหาศาล

ดังนั้น กิจกรรมการเทรดของเขาทำให้ตลาดนั้นเกิดความเคลื่อนไหวอย่างชัดเจน พวกเขามักจะใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ และถือออเดอร์จนกว่าเทรนด์จะเปลี่ยน

ลูกปืนยาง – นักเก็งกำไรรายย่อย

นักเก็งกำไรรายย่อย มีบัญชีขนาดเล็ก ซึ่งรวมไปถึงเฮจด์ฟัน และ นักเทรดรายย่อย

พวกเขาส่วนใหญ่ มักจะเล่นตรงข้ามกับเทรนด์ซึ่งผิดทิศทางตลาด และพวกเขาก็ประสบความสำเร็จ น้อยกว่าพวกเขาใหญ่มากนัก

อย่างไรก็ตาม เมื่อพวกเขาเล่นตามเทรนด์พวกเขาก็ให้ความสำคัญกับราคาสูงสุดกับต่ำสุดของตลาดเหมือนกัน

กลยุทธ์การเทรด COT

เมื่อเรารู้ว่า COT ออกมาทุกอาทิตย์ ประโยชน์ของมันต่ออารมณ์ของตลาดคือการเป็นเครื่องมือใช้บอกอารมณ์ซึ่งเหมาะกับการเทรดระยะยาว

นี่เป็นคำถามที่คุณอาจจะอยากรู้ถามเราตอนนี้ :

แล้วเราจะเปลี่ยนไฉ่ตารางในแผนกระดาษที่ปริ้นท์ออกมา มาเป็นเครื่องมือในการบอกอารมณ์ตลาดและมันจะช่วยเราทำกำไรได้อย่างไร?

วิธีหนึ่งในการใช้ รายงาน COT ในการเทรดคือ การหา ปริมาณการซื้อ หรือขายสุทธิ

การใช้ออเดอร์เหล่านี้ให้สัญญาณว่าตลาดนั้นจะเกิดการกลับเทรนด์ข้างหน้าไม่ไกลนักเพราะว่า ถ้าทุกคนส่งออเดอร์ Buy แล้วจะเหลือใครมาให้ซื้ออีก? ?

ไม่มี.

และถ้าทุกคนส่งออเดอร์ sell กันหมด แล้วใครจะมาขายอีก?

อะไรวะ?

ดัง ๆ หนอยสิ ...

ใช่ ถูกต้อง ไม่มีหรอก

สิ่งหนึ่งที่เหมือนกันที่ต้องจำคือ ลองนึกถึงการขับรถลงไปจนสุดถนนโดยไม่เบรค แล้วจะเกิดอะไรขึ้นถ้าคุณไม่เบรค? คุณไม่สามารถไปต่อได้หรอก ถ้ามันไม่มีถนนอยู่ข้างหน้าอีก สิ่งเดียวที่คุณทำได้คือ เลี้ยวกลับ

ลองมาดูกราฟ EUR/USD จาก [TimingCharts](#):



ครึ่งบน เรามีทิศทางราคาของ EUR/USD และครึ่งล่างของกราฟ เรามีข้อมูลการส่งออเดอร์ Buy และ Sell ออร์เดอร์ของ ตลาดฟิวเจอร์ EUR ซึ่งสามารถแบ่งได้เป็นสามกลุ่มดังนี้:

- Commercial traders หรือ Hedger (เส้นสีน้ำเงิน)
- Large Non-commercial หรือ นักเก็งกำไรรายใหญ่ (เส้นสีเขียว)
- Small non-commercial หรือ นักเก็งกำไรรายย่อย (เส้นสีแดง)

อย่าพึ่งสนใจออร์เดอร์ของ Hedger ตอนนี เพราะว่ามีส่วนใหญ่พวกเขาจะ Hedge ออร์เดอร์ ขณะที่นักเทรดรายย่อยนั้นไม่ได้อยู่ในประเด็นของเรา

เราลองมาดูว่าเกิดอะไรขึ้นในช่วงปี 2008 อย่างที่คุณเห็น EUR/USD นั้น อ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง จากเดือนกรกฎาคมไปจนถึงเดือนกันยายน เนื่องจากมูลค่าออร์เดอร์ Sell สุทธิของนักเก็งกำไรรายใหญ่ ได้อ่อนตัวลงทำให้ EUR/USD อ่อนค่าลงด้วย ในช่วงกลางเดือนกันยายน ออร์เดอร์ Sell ของเดือนจนค่าสูงสุดที่ 45600 ออร์เดอร์ และหลังจากนั้นนักลงทุนเริ่มซื้อ ฟิวเจอร์ EUR กลับ ขณะที่ EUR/USD แข็งค่าอย่างรวดเร็วจาก 1.2400 ไปจนถึงเกือบ 1.4700!

ตลอดปีถัดไป มูลค่าออร์เดอร์ของฟิวเจอร์ EUR แข็งค่าอย่างต่อเนื่อง ตามที่คาดไว้ และยังคงเคลื่อนไหวไปทำราคาสูงสุดครั้งใหม่ที่ราว ๆ 1.5100 ในตอนต้นของเดือนตุลาคมปี 2009 ฟิวเจอร์ยูโร มีออร์เดอร์ Buy สูงสุดถึง 51000 ก้อนที่จะเกิดจุดกลับตัว หลังจากนั้น EUR/USD เริ่มอ่อนค่าอีกครั้ง

โหวววว! แค่ใช้รายงาน COT เป็นเครื่องมือในการวิเคราะห์ เราสามารถจับเทรนด์ขนาดใหญ่ จากเดือนตุลาคมปี 2008 ไปถึง เดือนมกราคม ปี 2009 และเดือน พฤศจิกายน 2009 ไปจนถึง เดือนมีนาคม 2010

ช่วงแรกอยู่ในช่วงกลางของเดือนกันยายน 2009 ถ้าคุณเห็น Sell ออร์เดอร์ของนักเก็งกำไรไปถึงจุดสูงสุด คุณสามารถส่งออเดอร์ Buy ที่ราว ๆ 1.2300 ซึ่งนี้ทำให้คุณได้กำไรถึงสองพันจุดภายในไม่กี่เดือน!

ตอนนี้ คุณเห็นแล้วว่าออร์เดอร์ Buy สูงสุด ในเดือนพฤศจิกายน 2009 คุณต้องส่งออร์เดอร์ EUR/USD และคุณจะได้กำไรราว ๆ 1500 จุด !

ด้วยความเคลื่อนไหวสองจุดนี้ การใช้รายงาน COT ในการบอกอารมณ์ตลาดแล้วคุณยังทำกำไรได้จากมันราว ๆ 3500 จุด สุดยอดเลยใช่ไหม??

การเลือกราคาสูงสุดและต่ำสุด

คุณอาจจะคิดว่า การส่งออร์เดอร์ Buy และ Sell ควรจะส่งเมื่ออารมณ์ตลาดนั้นถึงจุดขีดสุด

ถ้าคุณสังเกตจากตัวอย่างก่อนหน้านี้ นักเก็งกำไร(เส้นสีเขียว) และกลุ่ม Hedger (เส้นสีน้ำเงิน) ก็ให้สัญญาณในทิศทางตรงกันข้าม ขณะที่ Hedger จะซื้อเมื่อตลาดอยู่ที่จุดต่ำสุด พวกเขาจะ Sell เพราะราคาอยู่ในทิศทางขาลง

และมาดูกราฟนี้อีกครั้งหนึ่ง :



พวกเขา Hedgers ถือว่าเป็นตลาดหมีเมื่อตลาดเคลื่อนไหวอยู่ในจุดสูงสุดขณะที่นักเก็งกำไรถือว่าเป็นตลาดกระทิงเมื่อราคากำลังเคลื่อนที่เป็นขาขึ้น

จากผลดังกล่าว ออร์เดอร์เก็งกำไรบอกทิศทางของเทรนด์ ขณะที่ออร์เดอร์ Commercial จากพวกเขา Hedger นั้นสามารถเป็นจุดกลับตัวของเทรนด์ได้

ถ้าฝั่งของ Hedgers ยังคงเพิ่มออร์เดอร์ Buy ของพวกเขาและพวกเขานักเก็งกำไรเพิ่มออร์เดอร์ Sell เราจะเห็นจุดต่ำสุดของตลาดในไม่ช้า

ถ้า Hedgers พยายามส่งออร์เดอร์ Sell เข้าไปในตลาดและนักเก็งกำไรพยายามส่งออร์เดอร์ Buy ราคาสูงสุดของตลาดก็จะเกิดขึ้น

แน่นอนที่มันยากในการบอกว่าจุดสูงสุดหรือต่ำสุดที่อารมณ์สุดโต่งของตลาดจะเกิดขึ้นอยู่ตรงไหน ดังนั้นมันอาจจะดีถ้าเราออกไปก่อนจนกว่าจะเกิดสัญญาณที่ชัดเจนเกิดขึ้น

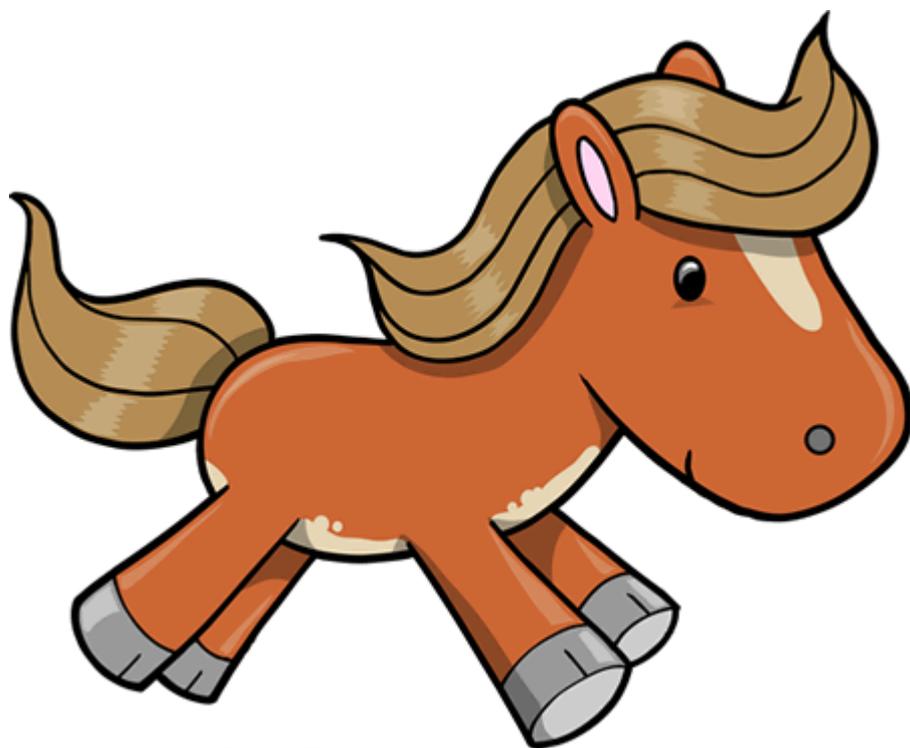
เราสามารถพูดได้ว่า นักเก็งกำไร ที่เล่นตามเทรนด์สามารถจับเทรนด์หลักได้ แต่มักจะหาจุดกลับตัวผิด

ขณะที่ Hedger พลาดเทรนด์หลัก แต่พวกเขาก็ได้จุดกลับตัวของราคาที่ตีมาเช่นกัน

เมื่ออารมณ์ตลาดสุดโต่งเกิดขึ้น มันจะเป็นช่วงเวลาที่ดีที่สุดสำหรับนักเก็งกำไร

กฎง่าย ๆ ของเรื่องนี้คือ ทุกครั้งที่ตลาดเกิดราคาสูงสุดหรือต่ำสุดนั้น จะมีอารมณ์ตลาดสุดโต่งอยู่ด้วย แต่อย่าเข้าใจว่าอารมณ์สุดโต่งของตลาดนั้นจะบอกว่ามันเป็นราคาสูงสุดและต่ำสุดได้

เครื่องมือCOT ของคุณเอง



การมีเครื่อง(Indicator) เป็นของตัวเองเหมือนกับมีม้าเป็นของตัวเอง

การใช้รายงาน COT มีประโยชน์ในฐานะเครื่องมือที่ใช้ในการบอกจุดกลับตัวของตลาดได้

แต่มีปัญหาอย่างหนึ่งคือ เราไม่สามารถมองดูที่ข้อมูลที่ปรี้นออกมาแล้วบอกว่า อะฮ้า ดูเหมือนกว่าตลาดกำลังจะเกิดอารมณ์สุดโต่งนะ ฉะนั้นจะส่งออร์เดอร์ Sell หรือ Buy ฤงเท่าสิบล้านคู่

การจะบอกภาวะสุดโต่งของตลาดนั้นยากมากเพราะว่า ออร์เดอร์ซื้อ ขายสุทธินั้น ไม่ได้เกี่ยวกับเรื่องนี้เลย เมื่อจุดสุดโต่งของ 5 ปีที่แล้วอาจจะไม่ได้อยู่ระดับเดียวกันในปีนี้ แล้วเราจะทำยังไง?

คุณต้องทำอย่างไรในการสร้างดัชนีที่จะช่วยให้คุณบอกอารมณ์ตลาดได้ ข้างล่างนี้เป็นขั้นตอนในการสร้างดัชนีชี้วัดนี้

1. ตัดสินใจว่าเราจะให้มันครอบคลุมช่วงเวลาจำนวนเท่าไร ยิ่งค่ามากที่เราใส่ในดัชนี ยิ่งอารมณ์ตลาดยิ่งมีน้อยที่เราจะได้ แต่ว่ามันก็ยิ่งน่าเชื่อถือขึ้นไปอีก การใส่ค่าน้อยมันจะมีสัญญาณเยอะ แต่มันก็ทำให้เกิดสัญญาณผิดพลาดได้เช่นกัน
2. คำนวณความแตกต่างระหว่างออร์เดอร์ของนักเก็งกำไรกับ Hedger ในแต่ละสัปดาห์

สูตรในการคำนวณความแตกต่างนี้คือ :

ความแตกต่าง = จำนวนออร์เดอร์ของนักเก็งกำไรรายใหญ่สุทธิ - จำนวนออร์เดอร์ของ Hedger สุทธิ

ส่วนใหญ่แล้ว ถ้านักเก็งกำไรรายใหญ่ Buy เยอะจะทำให้พวก Hedger จะ Sell เยอะเช่นกัน ซึ่งผลจะออกมาเป็นแง่บวกต่อตลาด

อีกแง่หนึ่ง ถ้านักเก็งกำไรรายใหญ่ Sell เยอะ จะทำให้พวก Hedger จะ Buy เยอะ ซึ่งทำให้ผลที่ออกมาเป็นลบกับตลาด

3. จัดอันดับผลต่าง ๆ ตามตัวเลขออร์เดอร์ที่ลบมากที่สุดไปถึงบวกมากที่สุด
4. จัดค่าจาก 100 ตัวที่มีค่ามากที่สุดไปถึง 0 ที่มีค่าน้อยที่สุด

แล้วเราก็จะได้ Indicator COT! ซึ่งกราฟจะคล้ายกับ RSI และ Stochastic ที่เราศึกษามาก่อนหน้านี้

เมื่อเราใส่ค่าตัวเลข 0-100 เข้าไปแล้วเราจะได้รับการเตือนเมื่อมีข้อมูลใหม่เข้ามาในดัชนีเมื่อมันถึงจุด 0 หรือ 100 ซึ่งบอกเราถึงความแตกต่างระหว่างออร์เดอร์ของสองกลุ่ม มีความแตกต่างกันมาก และจุดกลับตัวใกล้จะมาถึง

จำไว้ว่า เราจะสนใจว่าทิศทางของเทรนด์จะไปทางไหน และมันจะจบเมื่อไหร่ ถ้าระดับ COT ทำให้เราเห็นว่าตลาดนั้นเกิดจุดพีค มันจะช่วยชี้ทางในการทำกำไรให้เรา

มาเล่นกับตัวเลขกัน

ตอนนี้เรารู้ว่าจะตัดสินใจกับอารมณ์ตลาดสุดโต่งแล้ว แล้วไงต่อล่ะ? จำได้ไหมว่า ไม่ใช่ทุก ๆ ครั้งอารมณ์ตลาดสุดโต่งนั้นที่บอกว่ามันเป็นจุดยอด หรือจุดต่ำสุด ฉะนั้นเราต้องมีเครื่องมือที่แม่นยำมากกว่านี้ การคำนวณเปอร์เซ็นต์ของออร์เดอร์เก็งกำไรที่มีด้าน Buy หรือ Sell จะทำให้เราเข้าใจตลาดได้ดีขึ้นว่าถึงจุดยอดหรือจุดต่ำสุดหรือยัง?

สมการเหล่านี้ใช้ในการคำนวณ %-Buy และ %-Sell ดังนี้:

$$\% \text{ long} = \frac{\# \text{ of long contracts}}{\# \text{ of long contracts} + \# \text{ of short contracts}}$$

$$\% \text{ short} = \frac{\# \text{ of short contracts}}{\# \text{ of long contracts} + \# \text{ of short contracts}}$$

เพื่อให้เข้าใจยิ่งขึ้น เรามาย้อนไปซีกสองสามปีแล้วมาดูว่าเกิดอะไรขึ้นกับ ฟิวเจอร์ค่าเงินดอลลาร์แคนาดา

มาที่รายงาน COT ที่ออกมาเมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2008 ซึ่งฝั่งนักเก็งกำไรมีออร์เดอร์สุทธิ 28,085 สัญญา และวันที่ 20 มีนาคม 2009 มีออร์เดอร์ Sell สุทธิ 23950 สัญญา ด้วยข้อมูลนี้ เราจะเห็นว่ามีความเป็นไปได้สูงในการเกิดจุดต่ำสุดของราคาในเดือนสิงหาคมเมื่อมีนักเก็งกำไรที่ Sell ในเดือนนี้เยอะเป็นพิเศษ

แต่รอซีกประเดี้ยว คุณกำลังคิดว่า ไม่เห็นยากเลยใช่ไหม?



ถ้าเราดูซัด ๆ จะเห็นว่า มีสัญญา Sell อยู่ 66 726 สัญญา และมีสัญญา Buy อยู่ 38641 สัญญา ออร์เดอร์เก็งกำไรในเดือนเมษายนจึงเท่ากับ April ($66,726 / (38,641 + 66,726)$), **ออร์เดอร์ Sell จึงเป็น 63.3%**

หรืออีกแบบหนึ่ง มีสัญญา Buy อยู่ 5203 สัญญา และสัญญา Sell 25875 สัญญาในเดือน มีนาคม ซึ่งหมายความว่า ($25,875 / (5,203 + 25,875)$) **83.3%** ของออร์เก็งกำไร ที่ Sell ในช่วงเวลานั้น

และตัวเลขเหล่านี้หมายความว่าอย่างไร หมายความว่า มีโอกาสการเกิดราคาต่ำสุดเท่ากับ 83.3 % ของออร์เดอร์เก็งกำไร และมีออร์เดอร์ทิศทางตรงกันข้ามอีก 63.3 %

ตามที่เห็นในกราฟ จุดต่ำสุดของกราฟไม่ได้เกิดขึ้น ช่วงเดือน สิงหาคม 2008 เมื่อดอลลาร์แคนาดา มีมูลค่าราว ๆ 94 เซนต์ ดอลลาร์แคนาดาก็อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องหลักจากนั้น และเมื่อเดือนมีนาคม เปอร์เซนต์ออร์เดอร์ Sell ถึงระดับ 83.3%, ดอลลาร์แคนาดาก็ถึงจุดกันของมันคือราว ๆ 77 เซนต์ แล้วเกิดอะไรขึ้น มันเริ่มกระเตื้องขึ้นอย่างต่อเนื่อง และนั่นคือ จุดต่ำสุดของตลาด ที่คุณเห็นนั่นแหละ

สรุป : อารมณ์ตลาด



ความเคลื่อนไหวของราคาเป็นพัน ๆ จุด นั้นทำให้คุณรู้สึกตื่นเต้นหรือไม่?

ก่อนที่เราจะเริ่มวางเงินของเรา กับผลการวิเคราะห์ COT ที่ออกมา ต้องจำไว้ว่าต้องบอกว่าเมื่อรายงาน COT ออกมาแบบไหนจึงจะเป็นการบอกสัญญาณกลับตัวที่สมบูรณ์แบบ

ถ้าจะให้ดียิ่งขึ้นเราควรทำ Back Test และมองดูว่าทำไมจุดกลับตัวจะต้องเกิด ณ จุด นั้น

ว่า เศรษฐกิจกำลังบูมหรือไม่?

หรือว่าระหว่างที่อยู่ในช่วงขาลง?

จำไว้ว่า รายงาน COT วัดอารมณ์ตลาดของเทรดเดอร์ระหว่างเวลาใดเวลาหนึ่ง และเหมือนเครื่องมืออื่น ๆ การใช้ รายงาน COT ไม่สัมพันธ์กับจุดกลับตัวทุกครั้งไป ดังนั้น คุณต้องใช้เวลาศึกษารายงานด้วยตัวคุณเองและเข้าใจความรู้สึกว่า การใช้รายงาน COT นั้นใช้อย่างไร

ดังนั้นก่อนที่เราจะจบเรียนนี้ เราจะต้องจำไว้เสมอว่าราคาตลาดนั้น ไม่ได้ผลักดันด้วยรายงาน COT Stochastic Fibonacci หรือ เครื่องมืออะไรก็ตามต่าง ๆ อย่างเดียว

ตลาดนั้นถูกขับเคลื่อนโดยผู้คนจำนวนมากที่มีปฏิสัมพันธ์กับสถานะทางเศรษฐกิจ รายงานทางพื้นฐาน ข่าวการเมือง กีดกันซิลลา บุก ยูเอฟโอปปรากฏให้เห็น คอนเสิร์ต เลดีกาก้า แต่การใช้เครื่องมือเหล่านี้ เราใช้เพื่อเตรียมการรับมือไม่ว่าจะเกิดอะไรขึ้นข้างหน้า

สรุปแล้ว...

- ในฐานะเทรดเดอร์ เป็นงานของเราที่จะจับความรู้สึกของตลาดว่าตลาดรู้สึกอย่างไร
- วิธีหนึ่งในการเข้าใจอารมณ์สุดโต่งของตลาด คือการใช้รายงาน COT
- การเข้าใจกิจกรรมของกลุ่มนักเทรด 3 กลุ่มคือ Hedger, นักเก็งกำไรรายใหญ่, และนักเก็งกำไร รายย่อย เราสามารถรอโอกาสในการส่งออเดอร์เมื่อเกิดราคาสูงสุดหรือช่วงราคาต่ำสุดแล้ว
- จำไว้ว่า ทุก ๆ จุดสูงสุดและต่ำสุดของตลาดนั้นประกอบด้วยอารมณ์สุดโต่งของตลาดแต่ไม่ใช่ว่าทุกครั้งที่เกิดอารมณ์สุดโต่งจะต้องเกิด ราคาสูงสุด หรือ ราคาต่ำสุดเสมอไปทุกครั้ง

www.thailandinvestorclub.com