



The New Trading for a Living

Psychology • Discipline
Trading Tools and Systems
Risk Control • Trade Management

เทรดเพื่อชีวิต

จิตวิทยา วินัย
และความเสี่ยง

Dr. Alexander Elder
เขียน

ชินวิษ ธเนศสกุลวัฒนา
แปล



www.nsixbook.com



พินพูน
กระต่ายถนนสายตา
www.greenread.com



อ่านได้นาน

The New Trading for a Living

เทรดเพื่อชีวิต จิตวิทยา วินัย และความเสถียร

- เรื่อง • เทรดเพื่อชีวิต
- เขียน • Dr. Alexander Elder
- แปลและเรียบเรียง • ชินวิษ ฐเนศสกุลวัฒนา
- บรรณาธิการบริหาร • เอกสิทธิ์ หัสสรังสี
- บรรณาธิการ • กฤษฎา หัสสรังสี
- พิสูจน์อักษร • อัจราภรณ์ รอดเกลี้ยง
- ศิลปกรรมปก/รูปเล่ม • bluepixel
- ที่ปรึกษา • สุธีร์ ระวีแสงสุรย์ (NUI STOCKS DIARY)

ISBN : 978-616-79660-2-1

N6 - 04 - 0659 - 8 7 6 5 4 3 2 1

All rights reserved. Translated from the English language edition published by John Wiley & Sons, Inc. © 2014 by Dr. Alexander Elder

Thai language translation copyright © 2016 by Nsix Publishing Co., Ltd.



จัดพิมพ์โดย : สำนักพิมพ์ Nsix

บริษัท เอ็นซิกซ์พับลิชซิง จำกัด

46 ถนนสตรีวิทยา 2 ซอย 3

แขวงลาดพร้าว เขตลาดพร้าว กรุงเทพมหานคร 10230

โทรศัพท์ 084-332-9735

www.nsixbook.com

www.facebook.com/nsixbook

email : nsix@nsixbook.com

จัดจำหน่ายโดย : บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)

ชั้นที่ 19 เลขที่ 1858/87-90 ถนนบางนา-ตราด แขวงบางนา

เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260 โทรศัพท์ 02-739-8000

พิมพ์ที่ : บริษัท ด้านสุทธาการพิมพ์ จำกัด

บทนำ		8
	1. การเทรด - พรมแดนสุดท้าย	8
	2. จิตวิทยาคือกุญแจสำคัญ	12
	3. ความน่าจะเป็นในทิศทางตรงข้ามกับคุณ	16
ส่วนที่ 1	จิตวิทยารายบุคคล (Individual Psychology)	24
	4. ทำไมจึงเข้ามาเทรด	24
	5. ความเป็นจริงหรือความเพ้อฝัน	26
	6. การทำลายล้างตัวเอง	40
	7. จิตวิทยาของการเทรด	45
	8. บทเรียนการเทรดที่ได้จาก AA	49
	9. กลุ่มนิรนามสำหรับผู้แพ้	54
	10. ผู้ชนะและผู้แพ้	62
ส่วนที่ 2	จิตวิทยาหมู่ (Mass Psychology)	70
	11. ราคาคืออะไร	71
	12. ตลาดคืออะไร	74
	13. เวทีของการเทรด	79
	14. ฟองชนในตลาดและคุณ	86
	15. จิตวิทยาของแนวโน้ม	94
	16. การบริหารจัดการและการคาดการณ์	100

ส่วนที่ 3	การวิเคราะห์ชาร์ตแบบคลาสสิก (Classical Chart Analysis)	106
	17. การเขียนชาร์ต	108
	18. แนวรับและแนวต้าน (Support and Resistance)	118
	19. แนวโน้มและกรอบราคา	129
	20. Kangaroo Tails (หางจิงโจ้)	138
ส่วนที่ 4	การวิเคราะห์ทางเทคนิคด้วยคอมพิวเตอร์ (Computerized Technical Analysis)	143
	21. คอมพิวเตอร์กับการเทรด	144
	22. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่	154
	23. Moving Average Convergence–Divergence: เส้น MACD และ MACD-Histogram	166
	24. ระบบ Directional System	182
	25. ตัวบ่งชี้การแกว่งของราคา (Oscillators)	192
	26. Stochastic	194
	27. Relative Strength Index	201
ส่วนที่ 5	ปริมาณการซื้อขายและเวลา (Volume and Time)	207
	28. ปริมาณการซื้อขาย	208
	29. ตัวบ่งชี้ที่ใช้พื้นฐานจากปริมาณการซื้อขาย	216
	30. Force Index	224
	31. Open Interest	234
	32. เวลา	242
	33. กรอบเวลาของการเทรด	251

ส่วนที่ 6	ตัวบ่งชี้ของตลาดโดยรวม (General Market Indicators)	263
	34. ดัชนีจุดสูงสุดใหม่ – จุดต่ำสุดใหม่	264
	35. จำนวนหุ้นที่อยู่เหนือกว่า ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ 50 วัน	274
	36. ตัวบ่งชี้ของตลาดหุ้นตัวอื่นๆ	276
	37. ตัวบ่งชี้จากความเห็นสรุปร่วมกัน (Consensus) และการซื้อขายของเทรดเดอร์	280
ส่วนที่ 7	ระบบการเทรด (Trading Systems)	293
	38. การทดสอบระบบ การเทรดในกระดาษ และสามสิ่งที่จำเป็นสำหรับการเทรดทุกครั้ง	297
	39. ระบบการเทรดแบบ Triple Screen	304
	40. ระบบ Impulse	319
	41. ระบบการเทรดด้วยช่องแนวโน้ม	326
ส่วนที่ 8	ผลิตภัณฑ์การเทรด (Trading Vehicles)	338
	42. หุ้น	341
	43. ETFs	344
	44. ออปชั่น	349
	45. CFDs	365
	46. ฟิวเจอร์	367
	47. Forex	382

ส่วนที่ 9	การบริหารจัดการความเสี่ยง (Risk Management)	388
	48. อารมณ์และความน่าจะเป็น	389
	49. กฎหลักๆ สองข้อ สำหรับการควบคุมความเสี่ยง	398
	50. กฎสองเปอร์เซ็นต์	400
	51. กฎหกเปอร์เซ็นต์	410
	52. การกลับมาหลังจากการลดลงของเงินทุน	416
ส่วนที่ 10	รายละเอียดในทางปฏิบัติ (Practical Details)	422
	53. วิธีในการตั้งเป้าหมายกำไร: “พอเพียง” คือคำที่ทรงพลัง	423
	54. วิธีในการตั้งจุดตัดขาดทุน: ปฏิเสธความคิดคาดหวัง	429
	55. นี่เป็นการเทรดเกรด A ใช่หรือไม่	442
	56. การสแกนหาการเทรดที่มีความเป็นไปได้	451
ส่วนที่ 11	การเก็บบันทึกประวัติที่ดี (Good Record-Keeping)	456
	57. การบ้านรายวันของคุณ	458
	58. การสร้างและการให้คะแนนแผนในการเทรด	465
	59. สมุดบันทึกการเทรด	475
บทสรุป	การเดินทางที่ไม่มีวันสิ้นสุด: วิธีในการเรียนรู้อย่างต่อเนื่อง (A Journey without an End: How to Continue Learning)	483

บทนำ

(Introduction)

■ 1. การเทรด - พรหมแดนสุดท้าย

คุณสามารถที่จะมีอิสระ คุณสามารถที่จะใช้ชีวิตและทำงานที่ไหนก็ได้ ในโลกนี้ คุณสามารถหลุดพ้นจากหน้าที่การงานประจำและไม่จำเป็นต้องตอบคำถามใครทั้งนั้น

นี่คือชีวิตของเทรดเดอร์ที่ประสบความสำเร็จ

หลายคนปรารถนาสิ่งนี้แต่น้อยคนนักที่จะประสบความสำเร็จ มือสมัครเล่นมองไปที่หน้าจอซื้อขายและเห็นเงินหลายล้านดอลลาร์เปล่งประกายอยู่ต่อหน้าของเขา เขาเอื้อมมือออกไปเพื่อไขว่คว้าเงินเหล่านั้น แล้วก็ขาดทุน เขาเอื้อมมือออกไปอีกครั้ง แล้วก็ยิ่งขาดทุนมากขึ้นไปอีก เทรดเดอร์ขาดทุนเพราะว่ามันเป็นเกมที่ยาก หรือเพราะการขาดความรู้ หรือจากการไม่มีวินัย ถ้าหากหนึ่งในสิ่งเหล่านี้เป็นเรื่องที่คุณสร้างปัญหาให้กับคุณแล้วล่ะก็ ผมเขียนหนังสือเล่มนี้เพื่อคุณ

ผมเริ่มเข้ามาเทรดได้อย่างไร

ในฤดูร้อนของปี 1976 ผมขับรถจากนิวยอร์กไปยังแคลิฟอร์เนีย ผมนำหนังสือเกี่ยวกับจิตเวชสองสามเล่ม (ในตอนนั้นผมเป็นแพทย์ฝึกหัดปีหนึ่งในสาขาจิตเวช) หนังสือประวัติศาสตร์หลายเล่ม และหนังสือชื่อ How to Buy Stocks ของเอนเจลมาในเจ้ารถดอดจ์คันเก่าของผมด้วย ผมไม่รู้เลยว่าหนังสือสภาพยับเยินที่ผมยืมมาจากเพื่อนที่เป็นทนายความคนหนึ่งของผมเล่มนี้จะเปลี่ยนแปลงชะตาชีวิตของผมในวันข้างหน้า อ้อหนึ่ง เพื่อนของผมคนนี้เป็นคนที่ประสบความสำเร็จล้มเหลวในการลงทุนมาโดยตลอด การลงทุนใดที่เขาเข้าไปยุ่งเกี่ยวจะต้องด่าดิงจมน้ำไปทุกครั้ง แต่นั่นเป็นอีกเรื่องราวหนึ่งซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับที่นี่

ผมตะลึงอ่านหนังสือของเอนเจลในที่ตั้งแคมป์ทั่วทั้งอเมริกาและอ่านมันจบบนชายหาดด้านแปซิฟิกในเมือง ลา จอลลา ก่อนหน้านั้นผมไม่รู้อะไรเกี่ยวกับตลาดหุ้นมาก่อนเลย และไม่เคยในการหาเงินด้วยการใช้ความคิดนั้นจับใจผมเข้าเต็มๆ

ผมเติบโตขึ้นมาในสหภาพโซเวียตในช่วงเวลาที่มันเป็น “จักรวรรดิแห่งความชั่วร้าย” ตามคำกล่าวของอดีตประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาคนหนึ่ง ผมเกลียดชังระบบของโซเวียตและอยากที่จะหนีออกไป แต่การอพยพเป็นสิ่งที่ไม่ได้ ในตอนนั้น ผมเข้ามหาวิทยาลัยเมื่ออายุ 16 ปี และจบจากโรงเรียนแพทย์เมื่ออายุ 22 หลังจากนั้นก็เรียนจบหลักสูตรแพทย์ฝึกหัดเฉพาะทางและได้งานเป็นแพทย์ประจำเรือ ในตอนนั้นเอง ผมมองเห็นโอกาสที่จะหนีไปสู่อิสระได้แล้ว ผมลงจากเรือของโซเวียตที่เมืองอาบิจาน ประเทศไอวอรีโคสต์

ผมวิ่งไปยังสถานทูตสหรัฐผ่านถนนที่เต็มไปด้วยฝุ่นของเมืองท่าในแอฟริกาโดยมีอดีตเพื่อนร่วมเรือของผมไล่ตามมา สถานทูตสหรัฐส่งผมไปช้อนที่เซปเฮาส์และจากนั้นก็ส่งขึ้นเครื่องบินมานิวยอร์ก ผมมาถึงสนามบินเคนเนดีในเดือนกุมภาพันธ์ปี 1974 ผมมาจากแอฟริกาโดยมีเงินในกระเป๋าเพียง 25 ดอลลาร์ ผมพูดภาษาอังกฤษได้นิดหน่อยแต่ไม่รู้จักใครเลยในประเทศนี้

ผมไม่รู้เลยว่าหุ้น พันธบัตร ฟิวเจอร์ หรือออปชั่นคืออะไร และในบางครั้ง

ผมก็จะรู้สึกอึดอัดกับการเพียงแค่มองธนบัตรอเมริกาในกระเป๋าเงินของผม ในประเทศเก่าของผมมันมีการมีธนบัตรพวกนี้สามารถส่งผมไปใช้เวลาสามปีในไซปรัสได้เลย

การอ่านหนังสือ How to Buy Stocks ได้เปิดโลกใบใหม่ทั้งใบให้กับผม เมื่อผมกลับมาถึงนิวยอร์ก ผมก็ซื้อหุ้นตัวแรกของผมซึ่งก็คือ KinderCare จากนั้นสิ่งที่แย่มากๆ ก็เกิดขึ้น ผมทำเงินได้จากการเทรดแรกของผม แล้วจากนั้นก็ทำได้อีกในการเทรดครั้งที่สองซึ่งทำให้ผมเกิดความเชื่อผิดๆ ว่าการทำเงินในตลาดนั้นเป็นเรื่องง่ายๆ ผมต้องใช้เวลาไปถึงสองปีถึงจะกำจัดความเชื่อแบบนี้ ออกไปได้

อาชีพแพทย์ของผมนั้นก้าวหน้าไปในอีกเส้นทางหนึ่ง ผมจบแพทย์ฝึกหัดในสาขาจิตเวชจากโรงพยาบาลของมหาวิทยาลัยใหญ่แห่งหนึ่ง ศึกษาต่อที่สถาบันการวิเคราะห์ทางจิตวิทยาแห่งนิวยอร์ก และเป็นบรรณาธิการให้กับหนังสือพิมพ์ด้านจิตเวชรายใหญ่ที่สุดในอเมริกา ผมยังมีใบอนุญาตประกอบวิชาชีพอยู่จนถึงในปัจจุบัน แต่การทำงานในฐานะแพทย์ของผมในทุกวันนี้จะเป็นแค่หนึ่งหรือสองชั่วโมงต่อเดือนเป็นอย่างมากเท่านั้น ผมเป็นเทรดเดอร์ที่งานยุ่ง รักการเดินทาง และทำการสอนบ้างในบางครั้ง

การเรียนรู้วิธีในการเทรดนั้นเป็นการเดินทางที่ยาวนานมีทั้งขึ้นสูงและตกต่ำ มีทั้งการก้าวไปข้างหน้าและวนเป็นวงอยู่ที่เดิม ผมต้องเจอกับความหงุดหงิดอย่างมากซ้ำแล้วซ้ำอีกจากการเทรดจนบัญชีเสียหายย่อยยับ ในแต่ละครั้งที่เป็นอย่างนั้นผมจะกลับไปทำงานในโรงพยาบาล รวบรวมทุนใหม่ อ่านคิด และทำการทดลองให้มากขึ้น และจากนั้นก็กลับมาเริ่มเทรดอีกครั้ง

การเทรดของผมค่อยๆ ดีขึ้นมาอย่างช้าๆ แต่จุดเปลี่ยนมาถึงในตอนที่ผมตระหนักได้ว่ากุญแจสำคัญสู่ชัยชนะนั้นอยู่ภายในหัวของผมไม่ใช่ภายในคอมพิวเตอร์ วิชาจิตเวชมอบการรับรู้ในเรื่องการเทรดให้กับผมซึ่งผมจะนำมาแบ่งปันให้กับคุณ

คุณต้องการที่จะประสบความสำเร็จจริงๆ หรือเปล่า

หลายปีมานี้ผมมีเพื่อนอยู่คนหนึ่งซึ่งมีภรรยาที่อ้วนมาก เธอเป็นคนที่ชอบแต่งตัวสวยๆ และเธอก็พยายามลดน้ำหนักมานานตั้งแต่ผมเริ่มรู้จักเธอ เธอพูดว่าเธออยากจะทำน้ำหนักและเธอก็ไม่กินเค้กหรือมันฝรั่งต่อหน้าคนอื่น แต่เมื่อผมเข้าไปในครัวของเธอ ผมก็เห็นเธอกำลังเขมือบอาหารพวกนั้นอยู่ด้วย ล้อมคันโต เธอพูดว่าเธออยากจะมีรูปร่างที่ดี แต่ถึงอย่างนั้นเธอก็ยังคงอ้วนอยู่

สำหรับเธอแล้วความสุขชั่วครั้งชั่วคราวจากการได้อินนั้นเหนือกว่าความสุขที่ยั่งยืนจากการมีสุขภาพที่ดีขึ้น หากเธอลดน้ำหนักได้ ภรรยาของเธอเพื่อนผมคนนี้จะทำให้ผมนึกถึงเทรตเตอร์จำนวนมากที่ชอบพูดว่าพวกเขาอยากประสบความสำเร็จแต่ก็ยังทำการเทรตอย่างหุ่นหันปล้นแล้วซ้ำอีก โดยการเข้าไปมีส่วนร่วมกับความน่าตื่นเต้นในระยะเวลาสั้นๆ ของการพนันในตลาด

ผู้คนมักจะชอบหลอกตัวเอง การโกหกคนอื่นเป็นเรื่องที่แย่ แต่การโกหกตัวเองนั้นถือได้ว่าเป็นความลึนหัว ร้านหนังสือเต็มไปด้วยหนังสือดีๆ เกี่ยวกับการควบคุมน้ำหนัก แต่โลกนี้ก็ยิ่งเต็มไปด้วยผู้คนที่น้ำหนักเกินอยู่ดี

หนังสือเล่มนี้จะสอนคุณถึงวิธีในการวิเคราะห์และการเทรตในตลาด การควบคุมความเสี่ยง และการจัดการกับจิตใจของตัวเอง ผมสามารถมอบความรู้ให้กับคุณได้ ขอเพียงแต่คุณมีแรงกระตุ้นที่มากพอ

และขอให้จำสิ่งนี้เอาไว้ นักกีฬาที่อยากจะสนุกกับกีฬาที่มีความเสี่ยงจะต้องทำตามกฎเพื่อรักษาความปลอดภัย เมื่อคุณลดความเสี่ยงลงมาคุณก็จะรู้สึกถึงการประสบความสำเร็จและการควบคุมได้มากขึ้น มันเป็นเช่นเดียวกันในการเทรต

คุณสามารถประสบความสำเร็จในการเทรตได้ก็ต่อเมื่อคุณจัดการมันในแบบของเรื่องที่ต้องใช้สติปัญญาอย่างจริงจัง การเทรตโดยใช้อารมณ์นั้นเป็นสิ่งที่อันตรายอย่างมาก เพื่อที่จะช่วยรับประกันความสำเร็จ คุณจำเป็นจะ

ต้องมีการบริหารจัดการเงินเพื่อปกป้องตัวเอง เทรดเดอร์ที่ดีจะเฝ้ามองเงินทุนของเขาอย่างระมัดระวังเหมือนกับที่นักดำน้ำมีอ็อกซิฟเฝ้าระวังอุปกรณ์ในการดำน้ำของเขา

■ 2. จิตวิทยาคือกุญแจสำคัญ

จำความรู้สึกในตอนที่คุณส่งคำสั่งซื้อขายครั้งล่าสุดออกไปได้หรือเปล่า คุณรู้สึกกังวลกับการเข้าไปในการเทรดหรือรู้สึกกลัวที่จะขาดทุนหรือเปล่า คุณรีรอก่อนที่จะส่งคำสั่งซื้อขายของคุณออกไปหรือเปล่า เมื่อคุณเปิดสถานะการเทรดออกมา คุณรู้สึกถึงโลดใจหรือรู้สึกเสียหน้าหรือเปล่า ความรู้สึกของเทรดเดอร์หลายคนจะหลอมรวมกันเป็นคลื่นทางจิตวิทยาซึ่งจะเคลื่อนไหวตลาด

การลงจากรถไฟเหาะ

เทรดเดอร์ส่วนใหญ่ใช้เวลาเกือบทั้งหมดของพวกเขาเฝ้ามองหาการเทรดที่ดี แต่เมื่อพวกเขาเข้าไปในการเทรดแล้ว พวกเขากลับไม่ได้บริหารจัดการมัน พวกเขาทำเพียงแค่อั้นไปมาจากความรู้สึกเจ็บปวดหรือไม่ก็ยี้มถึงโลดจากความรู้สึกพึงพอใจ พวกเขากำลังนั่งรถไฟเหาะทางอารมณ์และพลาดองค์ประกอบสำคัญแห่งชัยชนะซึ่งก็คือการบริหารจัดการอารมณ์ของพวกเขาไป การรู้ความสามารถของพวกเขาในการบริหารจัดการตัวของพวกเขาเองจะนำไปสู่การบริหารจัดการความเสี่ยงที่แย่งและการขาดทุน

ถ้าจิตใจของคุณไม่อยู่ในสภาพที่พร้อมจะทำงานในตลาด หรือถ้าคุณเพิกเฉยต่อการเปลี่ยนแปลงในจิตวิทยาหมู่ของฝูงชน คุณก็ไม่มีโอกาสเลยที่จะทำเงินจากการเทรดได้ มีอ็อกซิฟที่เป็นผู้ชนะทุกคนรู้ดีถึงความสำคัญอย่างยิ่งของจิตวิทยา มีอ็อกซิฟที่เป็นผู้แพ้ส่วนใหญ่จะละเลยมัน

เพื่อน ๆ และนักศึกษาที่รู้ว่าผมเป็นจิตแพทย์มักจะถามผมว่า มันช่วยผมในฐานะเทรดเดอร์หรือไม่ จิตวิทยาที่ดีและการเทรดที่ดีนั้นมีหลักการที่สำคัญ

ร่วมกันอยู่ข้อหนึ่งก็คือทั้งสองอย่างนี้มุ่งเน้นไปที่ความเป็นจริงและมองโลกในอย่างที่มีนัยเป็น การที่จะมีชีวิตอย่างมีความสุขได้นั้นคุณจะต้องใช้ชีวิตโดยเปิดตาของคุณเอาไว้ การที่จะเป็นเทรดเดอร์ที่ดีคุณก็จำเป็นต้องเทรดด้วยดวงตาที่เปิดกว้าง ตระหนักถึงแนวโน้มและจุดกลับตัวที่แท้จริงให้ได้ และไม่เสียเวลาหรือพลังงานไปกับความคิดเพื่อฝัน ความเศร้าเสียใจ และการเฝ้าคาดหวัง

เกมของผู้ชายเท่านั้น?

บันทึกของบริษัทโบรกเกอร์บ่งชี้ว่าเทรดเดอร์ส่วนใหญ่เป็นผู้ชาย แพ้มีข้อมูลของบริษัทของผมคือ Elder.com ได้ยืนยันว่าประมาณ 80 ถึง 90 เปอร์เซ็นต์ของเทรดเดอร์นั้นเป็นผู้ชาย แต่อย่างไรก็ดี สัดส่วนของเทรดเดอร์ผู้หญิงที่เป็นลูกค้าของผมนั้นได้เพิ่มขึ้นมากกว่าเท่าตัวตั้งแต่หนังสือ Trading for a Living ฉบับดั้งเดิมได้ถูกเขียนขึ้นมาเมื่อกว่าสี่สิบปีก่อน

การใช้คำว่า “เขา” นั้นดูสิ้นโลกว่าการเขียนว่า “เขาหรือเธอ” หรือเขียนสลับกันไปมาระหว่างคำสรรพนามสองคำนี้ เพื่อให้อ่านง่ายขึ้น ผมจะขอใช้คำสรรพนามเพศชายตลอดทั้งหนังสือเล่มนี้ แน่ใจว่านี่ไม่ได้เกิดจากความตั้งใจใดๆ ที่เป็นการไม่เคารพในตัวของผู้หญิงจำนวนมากที่เป็นเทรดเดอร์

อันที่จริงแล้วผมพบว่าสัดส่วนของเทรดเดอร์ที่ประสบความสำเร็จนั้นมีสูงกว่าในกลุ่มของเทรดเดอร์ที่เป็นผู้หญิง พวกเขามีแนวโน้มที่จะมีวินัยมากกว่า และมีความหยิ่งยโสน้อยกว่าผู้ชาย

การเรียบเรียงเนื้อหาในหนังสือเล่มนี้

เสาหลักสามต้นของการประสบความสำเร็จในการเทรดก็คือจิตวิทยา (Psychology) การวิเคราะห์ตลาด (Market Analysis) และการบริหารจัดการความเสี่ยง (Risk Management) การเก็บบันทึกประวัติที่ดีจะรวบรวมพวกมันเข้ามาไว้ด้วยกัน หนังสือเล่มนี้จะช่วยให้คุณได้เรียนรู้ถึงองค์ประกอบสำคัญของเรื่องเหล่านี้ทั้งหมด

ส่วนแรกของหนังสือเล่มนี้จะแสดงให้เห็นถึงวิธีในการบริหารจัดการอารมณ์ในการเทรด ผมค้นพบวิธีนี้ในช่วงที่ผมทำงานในฐานะจิตแพทย์ มันช่วยปรับปรุงการเทรดของผมให้ดีขึ้นกว่าเดิมได้อย่างมาก และมันก็จะสามารถช่วยคุณได้เช่นเดียวกัน

ส่วนที่สองจะมุ่งเน้นไปที่จิตวิทยาหมู่ของตลาด พฤติกรรมกลุ่มเหล่านี้ต่างจากพฤติกรรมของแต่ละตัวบุคคล มันมีพื้นฐานมาจากสัญชาตญาณดั้งเดิมของมนุษย์เรา ถ้าหากคุณมีความเข้าใจในวิธีการทำงานของพฤติกรรมกลุ่ม คุณก็จะสามารถใช้ประโยชน์จากอารมณ์ที่แกว่งไปมาของพวกเขาได้แทนที่จะถูกกลืนหายไปกับความผันผวนทางอารมณ์ของพวกเขา

ส่วนที่สามจะแสดงวิธีที่รูปแบบของชาร์ทสะท้อนให้เห็นถึงพฤติกรรมของฝูงชน การวิเคราะห์ทางเทคนิคแบบคลาสสิก คือการประยุกต์ใช้จิตวิทยาทางสังคมเหมือนกับการทำแบบสำรวจความคิดเห็น แนวรับ แนวต้าน การทะลุของราคา และรูปแบบอื่นๆ จะสะท้อนให้เห็นถึงพฤติกรรมของฝูงชน

ส่วนที่สี่จะสอนคุณในเรื่องของวิธีการสมัยใหม่ในการวิเคราะห์ทางเทคนิคด้วยเครื่องคอมพิวเตอร์ ตัวบ่งชี้ต่างๆ ที่บอกถึงจิตวิทยาหมู่ได้ดีกว่ารูปแบบของชาร์ทแบบคลาสสิก ตัวบ่งชี้แบบตามแนวโน้มช่วยในการระบุแนวโน้มของตลาด ในขณะที่ตัวบ่งชี้การแกว่งของราคา (Oscillator) จะแสดงให้เห็นว่าเมื่อไหร่ที่แนวโน้มเหล่านั้นกำลังจะเกิดการกลับทิศ

ปริมาณการซื้อขายและปริมาณของสัญญาทั้งหมดที่มีอยู่ในตลาด (Open Interest) ก็สามารถสะท้อนให้เห็นถึงพฤติกรรมของฝูงชนได้เช่นเดียวกัน ส่วนที่ห้าจะมุ่งเน้นไปที่เรื่องเหล่านี้และความสำคัญของเวลา ฝูงชนจะมีความสนใจในช่วงระยะเวลาเพียงสั้นๆ และเทรดเดอร์ที่สามารถเชื่อมโยงการเปลี่ยนแปลงของราคาเข้ากับเวลาได้จะมีความได้เปรียบในการแข่งขัน

ส่วนที่หกจะมุ่งเน้นไปที่เครื่องมือที่ดีที่สุดสำหรับการวิเคราะห์ตลาดหุ้นทั้งหมดในแบบองค์รวม พวกมันมีประโยชน์อย่างมากโดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับเทรดเดอร์ฟิวเจอร์ของดัชนีตลาดหุ้นและเทรดเดอร์ออปชั่น

ส่วนที่เจ็ดจะนำเสนอระบบในการเทรดหลายรูปแบบ เราจะเริ่มต้นด้วยระบบ Triple Screen ซึ่งได้กลายมาเป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวาง และจากนั้นก็ระบบทวนระบบ Impulse และระบบการเทรดแบบช่องทางโน้ม (Channel)

ส่วนที่แปดจะพูดถึงประเภทต่างๆ ของผลิตภัณฑ์การเทรด มันจะสรุปให้เห็นถึงข้อดีและข้อเสียของหุ้น ฟิวเจอร์ ออปชั่น และ Forex โดยจะทำการบิดเป่าเมฆหมอกของการโฆษณาประชาสัมพันธ์ซึ่งปกคลุมตลาดเหล่านี้ บางตลาดให้จางหายไป

ส่วนที่เก้าจะนำคุณไปสู่หัวข้อสำคัญต่างๆ ข้อในเรื่องของการบริหารจัดการเงิน องค์ประกอบสำคัญสำหรับการประสบความสำเร็จในการเทรดเรื่องนี้ เป็นสิ่งที่มือสมัครเล่นส่วนใหญ่มักจะละเลย คุณอาจจะมีระบบการเทรดที่สุดยอด แต่ถ้าหากการบริหารความเสี่ยงของคุณไม่ดี การขาดทุนติดต่อกันเพียงไม่กี่ครั้งก็จะทำลายบัญชีของคุณได้เลย การมีสามเหลี่ยมเหล็กของการควบคุมความเสี่ยงและเครื่องมืออื่นๆ จะทำให้คุณกลายเป็นเทรดเดอร์ที่มีความปลอดภัยมากขึ้นและมีประสิทธิภาพสูงขึ้น

ส่วนที่สิบจะขุดค้นลงไปในเรื่องละเอียดสำคัญต่างๆ ของการเทรด การตั้งจุดตัดขาดทุน การตั้งเป้าหมายกำไร และการสแกนหุ้น รายละเอียดในทางปฏิบัติเหล่านี้จะช่วยคุณในการใช้ระบบการเทรดใดๆ ก็ตามที่ชื่นชอบ

ส่วนที่สิบเอ็ดจะนำคุณไปสู่หลักการและแม่แบบของการเก็บบันทึกประวัติที่ดี คุณภาพของบันทึกประวัติของคุณนั้นจะเป็นตัวพยากรณ์ที่ดีที่สุดสำหรับความสำเร็จของคุณ ผมจะนำเสนอตัวแม่แบบซึ่งผมชอบใช้เพื่อให้คุณสามารถดาวน์โหลดมาใช้ได้แบบฟรีๆ

เรื่องสุดท้ายที่มีความสำคัญไม่น้อยไปกว่ากันก็คือหนังสือเล่มนี้จะมีส่วนที่แยกออกมาเป็นส่วนเพื่อแนะนำแนวทางการศึกษา มันจะมีคำถามมากกว่า 100 คำถาม แต่ละคำถามจะเชื่อมโยงไปยังส่วนต่างๆ ที่เฉพาะเจาะจงในหนังสือเล่มนี้ คำถามทุกคำถามถูกออกแบบมาเพื่อทดสอบระดับความเข้าใจและค้นหาจุดบอดของคุณ หลังจากที่คุณอ่านแต่ละส่วนในหนังสือเล่มนี้จบ มัน

เป็นเรื่องเหมาะสมที่จะเปิดไปยังส่วนแนะแนวทางการศึกษาและตอบคำถามที่เกี่ยวข้องกับบทนั้นๆ ถ้าหากผลลัพธ์ของการทดสอบออกมาไม่ดีเยี่ยม อย่าเพิ่งรีบร้อน ให้คุณอ่านส่วนนั้นของหนังสือเล่มนี้อีกรอบหนึ่งแล้วค่อยกลับไปทำแบบทดสอบอีกครั้ง

คุณกำลังจะต้องใช้เวลาหลายชั่วโมงไปกับหนังสือเล่มนี้ เมื่อคุณพบไอเดียที่ดูเหมือนมีความสำคัญกับคุณ ขอให้ลองทดสอบมัน วิธีเดียวที่ได้ผลจริงก็คือทดสอบมันกับข้อมูลตลาดของคุณและในการเทรดของตัวเอง คุณจะสามารทำให้ความรู้นี้กลายเป็นความรู้ของตัวเองได้ด้วยการตั้งคำถามและทดสอบมันเท่านั้น

■ 3. ความน่าจะเป็นในทิศทางตรงข้ามกับคุณ

อะไรคือสาเหตุที่ทำให้เทรดเดอร์ส่วนใหญ่ขาดทุนและถูกกำจัดออกไปจากตลาด การเทรดโดยใช้อารมณ์และความสะเพร่าคือเหตุผลหลัก แต่มันยังมีสาเหตุอื่นๆ อีก อันที่จริงแล้วตลาดถูกสร้างขึ้นมาเพื่อให้เทรดเดอร์ส่วนใหญ่ต้องขาดทุน อุตสาหกรรมการเทรดจะฆ่าเทรดเดอร์ให้ตายไปอย่างช้าๆ ด้วยค่าคอมมิชชั่นและ Slippage (การคลาดเคลื่อนของราคาที่ยากจะขายกับที่ขายได้จริง: ผู้แปล)

คุณต้องจ่ายค่าคอมมิชชั่นสำหรับการเข้าไปและออกมาจากการเทรด ส่วน Slippage คือความแตกต่างของราคาซื้อขายที่คุณส่งคำสั่งออกไปกับราคาซื้อขายที่เกิดการจับคู่กันจริงๆ เมื่อคุณส่งคำสั่งซื้อขายแบบ Limit Order (การตั้งราคาซื้อหรือขายรอเอาไว้ก่อน: ผู้แปล) มันจะเกิดการจับคู่กันจริงที่ราคาของคุณหรือราคาที่ดีกว่า หรือไม่อย่างนั้นก็จะไม่มีกรจับคู่เกิดขึ้นเลย เมื่อคุณรู้สึกกระตือรือร้นที่จะเข้าไปหรือออกมาจากตลาดและส่งคำสั่งซื้อขายแบบ Market Order (คำสั่งเพื่อให้เกิดการซื้อขายที่ราคาตลาดในทันที ณ ตอนนั้น: ผู้แปล) ออกไป บ่อยครั้งที่มีมันมักจะเกิดการจับคู่ซื้อขายในราคาที่แย่กว่าราคา

ในตอนที่คุณส่งคำสั่งนั้นออกไป

เมื่อสมัครเล่นส่วนใหญ่ไม่ใส่ใจกับอันตรายที่เกิดจากค่าคอมมิชชั่นและ Slippage เหมือนกับที่ชาวนาในยุคกลางไม่สามารถจินตนาการได้ว่าเชื้อโรคขนาดเล็กที่มองไม่เห็นนั้นสามารถฆ่าคุณได้ ถ้าหากคุณเพิ่งเคยต่อ Slippage และใช้บริการโบรกเกอร์ที่คิดค่าคอมมิชชั่นในราคาสูง คุณก็กำลังทำตัวเหมือนกับชาวนาที่ดื่มน้ำจากบ่อน้ำสาธารณะในช่วงเวลาที่โรคอหิวาต์กำลังระบาดอยู่

อุตสาหกรรมการเทรดดูดเงินจำนวนมากมายมหาศาลจากตลาดออกไปอย่างต่อเนื่อง ตลาดหุ้น คนคุมกฎ โบรกเกอร์ และผู้ให้บริการแนะนำการลงทุนได้รับเงินจากตลาด ในขณะที่เทรดเดอร์จะถูกกำจัดออกไปแล้วรุ่นเล่าอย่างต่อเนื่อง ตลาดจำเป็นต้องมีผู้แพ้วรายใหม่เข้ามาเรื่อยๆ เหมือนกับที่ผู้สร้างพีระมิดในยุคโบราณจำเป็นต้องมีแรงงานทาสกลุ่มใหม่เข้ามาเสริม พวกเขาจะนำเงินเข้ามาในตลาดซึ่งเป็นสิ่งที่จำเป็นสำหรับความร่ำรวยมั่งคั่งของอุตสาหกรรมการเทรด

เกมที่มีผลรวมเป็นลบ

ผู้ชนะในเกมที่มีผลรวมเป็นศูนย์จะทำเงินได้เท่าๆ กับที่ผู้แพ้เสียไป ถ้าหากคุณและผมวางเดิมพัน 20 ดอลลาร์กับทิศทางราคาของดาวโจนส์ในอีก 100 จุดถัดไป หนึ่งในเราสองคนจะได้รับเงิน 20 ดอลลาร์ และอีกคนหนึ่งจะขาดทุนไป 20 ดอลลาร์ การเดิมพันหนึ่งครั้งนั้นเป็นเรื่องที่มีโชคเป็นองค์ประกอบ แต่คนที่มีความรู้มากกว่าจะได้รับชัยชนะบ่อยกว่าฝ่ายแพ้เมื่อผ่านไปในช่วงระยะเวลาหนึ่ง

ผู้คนพากันหลงเชื่อโฆษณาชวนเชื่อของอุตสาหกรรมนี้ว่าการเทรดนั้นเป็นเกมที่มีผลรวมเป็นศูนย์ พวกเขาจับเหยื่อและเข้าไปเปิดบัญชีซื้อขาย พวกเขาไม่ได้ตระหนักเลยว่าเทรดนั้นคือเกมที่มีผลรวมเป็นลบ ผู้ชนะจะได้รับเงินน้อยกว่าที่ผู้แพ้เสียไปเพราะว่าตัวอุตสาหกรรมได้ดูดเอาเงินออกจากตลาดไปแล้ว

ตัวอย่างเช่น เกมรูเล็ตต์ในคาสิโนเป็นเกมที่มีผลรวมเป็นลบเพราะคาสิโนจะได้รับเงินระหว่างสามถึงหกเปอร์เซ็นต์ของการเดิมพันทุกครั้ง นี่ทำให้รูเล็ตต์เป็นเกมที่ไม่สามารถเอาชนะได้ในระยะยาว ผมกับคุณอาจจะเข้าไปในเกมที่มีผลรวมเป็นลบนี้โดยเราทั้งคู่จะวางเดิมพันคนละ 20 ดอลลาร์เหมือนเดิมกับการเคลื่อนไหว 100 จุดถัดไปของดาวโจนส์ผ่านทางโบรกเกอร์ เมื่อเรามาชำระเงินกัน คนที่แพ้จะเสียเงิน 23 ดอลลาร์ และคนที่ชนะจะได้รับเงินไปเพียงแค่ว่า 17 ดอลลาร์ ในขณะที่โบรกเกอร์ของทั้งสองฝ่ายยิ้มแป้นในระหว่างที่พวกเขาเดินไปยังธนาคาร

ค่าคอมมิชชั่นและ Slippage สำหรับเทรดเดอร์ก็เหมือนกับที่ความตายและภาษีเป็นสำหรับพวกเราทุกคน มันเอาความสนุกสนานบางส่วนไปจากชีวิตและสุดท้ายก็ทำให้ชีวิตจบสิ้นลงไป เทรดเดอร์จะต้องเสียเงินให้กับโบรกเกอร์และระบบของตลาดแลกเปลี่ยนก่อนที่จะหาเงินก้อนเล็กๆ ก่อนแรกได้เสียอีก การเป็นเพียงแค่ว่า “คนที่เก่งกว่าค่ามาตรฐาน” นั้นยังไม่ดีพอ คุณจะต้องเป็นคนที่ไม่เห็นอกว่าคนทั่วไปอย่างมากเพื่อที่จะเอาชนะในเกมที่มีผลรวมเป็นลบนี้

คอมมิชชั่น

ค่าคอมมิชชั่นลดลงมาอย่างมากในช่วงสองทศวรรษที่ผ่านมา ยี่สิบปีก่อนมันยังมีโบรกเกอร์บางรายที่คิดเงินค่าคอมมิชชั่นในอัตราระหว่างครึ่งถึงหนึ่งเปอร์เซ็นต์ของมูลค่าการเทรด การซื้อหุ้นของ GE หนึ่งพันหุ้นที่ราคา 20 ดอลลาร์ต่อหุ้น โดยมีมูลค่ารวมทั้งหมด 20,000 ดอลลาร์นั้นจะทำให้คุณเสียเงินไป 100 ถึง 200 ดอลลาร์ในตอนที่เราเข้าไปในการเทรด และเสียอีกครั้งในตอนที่เราออกมา โชคดีสำหรับเทรดเดอร์ที่อัตราค่าคอมมิชชั่นนั้นลดลงจากเดิมมามากแล้ว

อัตราค่าคอมมิชชั่นที่สูงเกินไปยังไม่ได้หมดไปอย่างสิ้นเชิง ในช่วงที่ผมกำลังเตรียมหนังสือเล่มนี้ให้พร้อมสำหรับการตีพิมพ์ ผมได้รับอีเมลจากลูกค้าบัญชีเล็กๆ รายหนึ่งในกรีซ โบรกเกอร์ของเขาซึ่งเป็นธนาคารใหญ่แห่งหนึ่งในยุโรปคิดเงินเขาอย่างต่ำ 40 ดอลลาร์สำหรับการเทรดแต่ละครั้ง ผมแนะนำ

โบรกเกอร์ของผมซึ่งคิดค่าบริการขั้นต่ำเพียง 1 ดอลลาร์สำหรับการซื้อขายหุ้น 100 หุ้นให้กับเขา

หากปราศจากการเอาใจใส่อย่างเหมาะสม แม้แต่ตัวเลขที่ดูเหมือนจะเป็นเงินจำนวนเล็กน้อยก็สามารถที่จะกลายเป็นกำแพงสูงที่ขวางกั้นความสำเร็จได้

ลองมองที่เทรดเดอร์คนหนึ่งซึ่งมีบัญชีมูลค่า 20,000 ดอลลาร์ เขาทำการเทรดแบบ Roundtrip (การเปิดและปิดการเทรดภายในวันเดียวกัน: ผู้แปล) หนึ่งครั้งต่อวัน สิ้นสุดสัปดาห์ การจ่ายเงิน 10 ดอลลาร์ต่อการซื้อขายหนึ่งครั้งจะทำให้เมื่อสิ้นสุดสัปดาห์เขาจะต้องจ่ายเงินไป 80 ดอลลาร์เป็นค่าคอมมิชชั่น คือ 40 ดอลลาร์สำหรับการเข้าไปเปิดการเทรดและ 40 ดอลลาร์สำหรับการออกมา ถ้าเขาทำอย่างนี้ 50 สัปดาห์ต่อปี (ในกรณีที่เขายูนิในตลาดได้นานขนาดนั้น) เมื่อสิ้นสุดปีเขาจะเสียเงิน 4,000 ดอลลาร์ไปเป็นค่าคอมมิชชั่น ซึ่งนั่นเท่ากับ 20% ของขนาดบัญชีของเขาเลยทีเดียว

จอร์จ ไทรอส ผู้จัดการกองทุนระดับสุดยอดสามารถสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยได้ 29% ต่อปี เขาจะไม่มีทางทำแบบนั้นได้เลยถ้าเขาต้องจ่ายเงินไปเป็นค่าคอมมิชชั่นถึง 20% ต่อปี แม้แต่ “ค่าคอมมิชชั่นเล็กน้อย” ก็สามารถที่จะกลายเป็นอุปสรรคใหญ่สำหรับการประสบความสำเร็จได้ ผมเคยได้ยินพวกโบรกเกอร์แอบหัวเราะกันในตอนที่พวกเขาซุบซิบเกี่ยวกับเรื่องของลูกค้าที่พยายามอย่างสุดชีวิตเพื่อที่จะทำได้แค่เสมอตัวในเกมนี้

ให้มองหาค่าคอมมิชชั่นที่ถูกที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ อย่าเชื่ออายุที่จะต่อรองเพื่ออัตราที่น้อยลง ผมได้ยินโบรกเกอร์หลายๆ เจ้าบ่นว่าไม่ค่อยมีลูกค้า แต่แทบไม่มีลูกค้าคนไหนเลยที่บ่นว่าไม่มีโบรกเกอร์ให้เลือก บอกโบรกเกอร์ของคุณว่ามันเป็นผลประโยชน์ของพวกเขาเองในการคิดเงินค่าคอมมิชชั่นกับคุณให้น้อยลง เพราะคุณจะได้สามารถอยู่รอดและเป็นลูกค้าของพวกเขาต่อไปได้ในระยะยาว ให้พยายามออกแบบระบบการเทรดที่จะทำให้มีการเทรดในจำนวนที่น้อยครั้งลง

ในการเทรดของตัวเอง ผมมีบัญชีหลักบัญชีหนึ่งอยู่กับโบรกเกอร์ที่คิดเงินผม 7.99 ดอลลาร์สำหรับการเทรดหนึ่งครั้งไม่ว่าจะมีขนาดการเทรดเท่าไร และอีกบัญชีหนึ่งกับโบรกเกอร์ที่คิดเงินหนึ่งเพนนีต่อหุ้น โดยมีค่าคอมมิชชั่นขั้นต่ำอยู่ที่ 1 ดอลลาร์ เมื่อผมเทรดหุ้นที่มีราคาแพงซึ่งผมซื้อในจำนวนหุ้นที่น้อยกว่า 800 หุ้น ผมจะส่งคำสั่งซื้อขายนี้กับโบรกเกอร์ที่คิดเงิน 1 เพนนีต่อหุ้น ส่วนในกรณีอื่นๆ ผมจะใช้โบรกเกอร์ที่คิดเงิน 7.99 ดอลลาร์ต่อการเทรดหนึ่งครั้ง เทรดเดอร์มือใหม่ที่กำลังจะเทรดเป็นครั้งแรกควรที่จะมองหาโบรกเกอร์ที่คิดเงิน 1 เพนนีต่อหุ้น เพราะคุณจะสามารถเทรดหุ้น 100 หุ้นได้โดยเสียค่าคอมมิชชั่นเพียง 1 ดอลลาร์ เทรดเดอร์ในตลาดฟิวเจอร์สามารถคาดหวังได้ว่าพวกเขาจะต้องจ่ายเงินแค่เพียง 2 ดอลลาร์สำหรับการเทรดแบบ Roundtrip หนึ่งครั้ง

Slippage

Slippage หมายถึงการที่คำสั่งซื้อขายของคุณที่ส่งไปนั้นเกิดการจับคู่ซื้อขายกันจริงในราคาที่แตกต่างกันไปจากที่คุณเห็นบนหน้าจอในตอนที่คุณส่งคำสั่งนั้นออกไป มันเหมือนกับการจ่ายเงิน 50 เซ็นต์เป็นค่าแอปเปิลในร้านขายของชำแม้ว่าป้ายราคาติดไว้คือ 49 เซ็นต์ เงินหนึ่งเพนนีนั้นไม่มีความหมายอะไรนัก แต่ถ้าหากคุณกำลังซื้อแอปเปิลหนึ่งพันลูกหรือหุ้นหนึ่งพันหุ้นโดยมีการ Slippage ไปหนึ่งเพนนี มันจะกลายเป็น 10 ดอลลาร์ต่อคำสั่งซื้อขายซึ่งอาจจะสูงกว่าค่าคอมมิชชั่นของคุณเสียอีก

มันมีคำสั่งซื้อขายหลักๆ อยู่สองประเภทคือแบบ Market และแบบ Limit การ Slippage ของคุณจะขึ้นอยู่กับชนิดของคำสั่งซื้อขายที่คุณใช้

คำสั่งซื้อขายแบบ Limit Order จะบอกว่า “ส่งแอปเปิลให้ฉันที่ราคา 49 เซ็นต์” มันจะเป็นการรับประกันราคา แต่ไม่รับประกันว่าจะเกิดการซื้อขายเกิดขึ้นหรือไม่ คุณจะจ่ายเงินไม่เกิน 49 เซ็นต์ แต่คุณก็อาจจะต้องลงเอยด้วยการไม่ได้แอปเปิลที่คุณต้องการ

คำสั่งซื้อขายแบบ Market Order บอกว่า “ส่งแอปเปิดนั้นมาให้ฉัน” มันรับประกันได้ว่าจะมีการซื้อขายเกิดขึ้น แต่ไม่รับประกันว่าจะเป็นที่ราคาเท่าไร ถ้าราคาของแอปเปิดเกิดสูงขึ้นไปในตอนที่คุณส่งคำสั่งซื้อนั้นออกไป คุณก็อาจจะต้องจ่ายเงินในราคาที่สูงกว่าราคาที่คุณเห็นบนหน้าจอในตอนที่คุณกดปุ่มสั่งซื้อ คุณอาจจะเจอกับสิ่งที่เรียกกันว่า Slippage

Slippage จากคำสั่งซื้อขายแบบ Market Order จะสูงขึ้นตามความผันผวนของตลาด เมื่อตลาดเริ่มวิ่ง Slippage ก็จะสูงขึ้นเป็นอย่างมาก

คุณรู้หรือไม่ว่า Slippage ทำให้คุณต้องเสียเงินไปเท่าไร

มันมีวิธีเดียวที่จะรู้ได้ก็คือด้วยการจดราคาในตอนที่คุณส่งคำสั่งซื้อขายแบบ Market Order เปรียบเทียบมันกับราคาซื้อขายที่เกิดขึ้นจริง และนำค่าความต่างนั้นไปคูณกับจำนวนของหุ้นหรือสัญญา คงไม่จำเป็นที่จะต้องบอกว่าคุณจำเป็นต้องมีระบบในการจดบันทึกประวัติที่ดีอย่างเช่นโปรแกรม Spreadsheet ที่มีช่องสำหรับใส่ข้อมูลตัวเลขดังกล่าวข้างต้น เรายินดีเสนอโปรแกรม Spreadsheet ในแบบที่วางนี้ให้กับเทรดเดอร์ในรูปแบบบริการสาธารณะที่ www.elder.com

คุณจะได้อ่านประโยคที่ว่า “จดบันทึกสิ่งนี้” และ “จดบันทึกสิ่งนั้น” ตลอดทั้งหนังสือเล่มนี้ จำเอาไว้ให้ดีกว่าการจดบันทึกประวัติที่ดีนั้นเป็นสิ่งที่มีความสำคัญอย่างมากสำหรับความสำเร็จของคุณ คุณจะต้องจับตามองชัยชนะของคุณและจับตามองให้มากขึ้นกว่านั้นไปอีกสำหรับการขาดทุนของคุณเพราะว่าคุณจะสามารถเรียนรู้จากพวกมันได้มากกว่า

นี่คือตัวเลขที่น่าตกใจซึ่งคุณสามารถยืนยันมันได้ด้วยการจดบันทึกประวัติที่ดี เทรดเดอร์ทั่วไปจะเสียเงินให้กับ Slippage มากกว่ากับค่าคอมมิชชั่นถึงสามเท่า

ก่อนหน้านี้เราได้พูดถึงเกี่ยวกับค่าคอมมิชชั่นซึ่งอาจจะกลายเป็นกำแพงสูงขวางกั้นความสำเร็จไปแล้วแต่อุปสรรคจาก Slippage จะเป็นกำแพงที่สูงกว่านั้นสามเท่า นี่คือการเตือนว่าทำไมไม่ว่าการเทรดนั้นจะดูเย้ายวนใจขนาด

ไหน คุณก็จำเป็นจะต้องหลีกเลี่ยงการซื้อขาย “ที่ราคาตลาด (at the Market)”

คุณจะต้องทำให้มันอยู่ภายใต้การควบคุมและเทรดในราคาที่เหมาะสมกับคุณเท่านั้น มันมีหุ้นเป็นพันๆ ตัวและสัญญาฟิวเจอร์หลายสิบตัว ถ้าหากคุณพลาดการเทรดอันหนึ่งไปจากการใช้คำสั่งซื้อขายแบบ Limit Order มันก็ยังมีโอกาสอื่นๆ อีกจำนวนนับไม่ถ้วน อย่าจ่ายเงินแพงเกินไป ผมจะใช้คำสั่งซื้อขายแบบ Limit Order เสมอแทบจะทุกครั้งและใช้คำสั่งซื้อขายแบบ Market Order แค่ในตอนที่ยาวจุดตัดขาดทุนเท่านั้น เมื่อราคามาถึงระดับที่เป็นจุดตัดขาดทุนมันก็จะกลายเป็นคำสั่งซื้อขายแบบ Market Order เมื่อการเทรดกำลังตกอยู่ในภาวะคับขันมันก็ไม่ใช้เวลาที่จำเป็นมาประหยัด เข้าไปในการเทรดให้ช้าแต่ออกมาให้เร็ว

การที่จะลด Slippage ลงมาได้ นั่น ให้เทรดในตลาดที่มีสภาพคล่องและมีปริมาณการซื้อขายที่สูง หลีกเลี่ยงหุ้นที่ไม่มีสภาพคล่องซึ่งมีแนวโน้มที่จะมี Slippage สูงกว่า เปิดสถานะลองหรือชอร์ตในตอนที่ยาวกำลังอยู่นิ่งๆ และใช้คำสั่งซื้อขายแบบ Limit Order ในการซื้อหรือขายในราคาที่เฉพาะเจาะจงจุดบันทึกราคาในตอนที่คุณส่งคำสั่งซื้อขายออกไป สั่งให้โบรกเกอร์ของคุณต่อสู้กับฟลอร์เพื่อการจับคู่คำสั่งซื้อขายในราคาที่ดีขึ้นหากจำเป็น

สเปรดของราคาเสนอซื้อและเสนอขาย (Bid-Ask Spread)

ไม่ว่าในขณะใดก็ตามที่ตลาดเปิดทำการ มันจะมีราคาอยู่สองราคาในการเทรดทุกประเภทคือราคาเสนอซื้อและราคาเสนอขาย ราคาเสนอซื้อคือราคาที่ผู้คนเสนอจะจ่ายสำหรับหลักทรัพย์นั้นในเวลานั้น ราคาเสนอขายคือราคาที่ผู้ขายต้องการในการขายมันออกไป ราคาเสนอซื้อจะต่ำกว่าราคาเสนอขายเสมอ และสเปรด (ความแตกต่างของราคา: ผู้แปล) ระหว่างพวกมันจะมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา

สเปรดของราคาเสนอซื้อและเสนอขายนั้นจะแตกต่างกันออกไปตามแต่ละตลาดและแม้แต่ในตลาดเดียวกันในเวลาที่แตกต่างกัน สเปรดของราคาเสนอซื้อและเสนอขายจะสูงกว่าในสินค้าที่มีสภาพคล่องต่ำ เพราะพวกมันมีออราซิฟ

ที่ครองตลาดนั้นๆ อยู่ต้องการราคาที่สูงกว่าจากคนที่ต้องการจะเข้าไปมีส่วนร่วมร่วมกับพวกเขา สเปรดของราคาเสนอซื้อและเสนอขายจะแคบอย่างมาก อาจแค่หนึ่งช่องราคา (tick) ในวันที่ตลาดเงียบๆ ในหุ้น ฟิวเจอร์ หรือออปชั่นที่มีการเทรดกันอย่างหนาแน่น สเปรดของมันจะกว้างขึ้นในขณะที่ราคาเริ่มเกิดเคลื่อนไหวขึ้นหรือลง และอาจจะกว้างอย่างมากเป็นสิบช่องราคาได้หลังจากการตกของราคาอย่างรุนแรงหรือหลังการวิ่งขึ้นอย่างรวดเร็ว

คำสั่งซื้อขายแบบ Market Order จะเกิดการจับคู่ซื้อขายกันในด้านที่แคบกว่าของสเปรดของราคาเสนอซื้อและเสนอขาย คำสั่งแบบ Market Order จะซื้อที่ราคาเสนอขาย (สูงกว่า) และขายที่ราคาเสนอซื้อ (ต่ำกว่า) ไม่ต้องสงสัยเลยว่าเมื่อเทรดเดอร์มีออเดอร์หลายคนหาเงินได้เป็นจำนวนมากจากการจับคู่คำสั่งซื้อขายแบบ Market Order อัยยอมนตกเป็นเหยื่อของสุนัขจิ้งจอกพวกนี้ ใช้คำสั่งซื้อขายแบบ Limit Order ทุกครั้งเท่าที่จะเป็นไปได้

กำแพงที่ขวางกั้นความสำเร็จ

Slippage และคอมมิชชันทำให้การเทรดเป็นเหมือนกับการว่ายน้ำในแม่น้ำที่เต็มไปด้วยปลาปิรันยา ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ก็อาจจะจะเป็นสิ่งที่ดูเงินของเทรดเดอร์ออกไปได้เช่นกัน ราคาของเครื่องคอมพิวเตอร์และข้อมูลต่างๆ ค่าธรรมเนียมของผู้ให้บริการคำปรึกษาด้านการลงทุนและค่าหนังสือซึ่งรวมถึงหนังสือเล่มที่คุณกำลังอ่านอยู่ด้วย ทั้งหมดนี้เป็นสิ่งที่ทำให้คุณต้องจ่ายเงินในกองทุนเพื่อการเทรดของคุณออกไป

ให้มองหาโบรกเกอร์ที่คิดค่าคอมมิชชันถูกที่สุดและจับตามองเขาอย่างใกล้ชิด ออกแบบระบบในการเทรดที่ให้สัญญาณในการซื้อขายไม่บ่อยจนเกินไปและทำให้คุณสามารถเข้าไปในตลาดได้ในระหว่างช่วงที่ตลาดอยู่นิ่งๆ ใช้คำสั่งซื้อขายแบบ Limit Order เท่านั้นยกเว้นในการวางจุดตัดขาดทุน ระวังเครื่องมือในการวิเคราะห์ต่างๆ ที่คุณต้องจ่ายเงินซื้อเพราะมันไม่มีวิธีใดที่เป็นการแก้ปัญหาราวกับใช้เวทมนตร์วิเศษ ความสำเร็จไม่สามารถซื้อได้ด้วยเงินแต่ต้องขวนขวายหามาเองเท่านั้น

จิตวิทยารายบุคคล (Individual Psychology)

■ 4. ทำไมจึงเข้ามาเทรด

การเทรดนั้นดูเหมือนจะมีภาพลวงตาให้เข้าใจว่ามันเป็นเรื่องง่ายๆ มือใหม่อาจจะก้าวเข้ามาในตลาดด้วยความระมัดระวัง ได้รับชัยชนะสองสามครั้ง และจากนั้นก็เริ่มรู้สึกว่าคุณเองเก่งกาจและไม่มีทางที่จะพ่ายแพ้ นั่นคือตอนที่เขาจะเริ่มเสี่ยงอย่างหนักและลงเอยด้วยการขาดทุนอย่างรุนแรง

ผู้คนเข้ามาเทรดด้วยเหตุผลหลายๆ อย่าง บางอย่างนั้นสมเหตุสมผล และหลายอย่างก็ไม่ใช่ การเทรดนำเสนอโอกาสในการทำเงินจำนวนมากได้อย่างรวดเร็ว สำหรับหลายๆ คนแล้ว เงินเป็นสัญลักษณ์ของอิสรภาพ ถึงแม้ว่าบ่อยครั้งที่พวกเขาเองก็ไม่วิเคราะห์ว่าจะต้องทำอะไรกับมัน

ถ้าหากคุณรู้วิธีในการเทรดคุณก็สามารถที่จะเป็นเจ้านายตัวเองใช้ชีวิตและทำงานได้ในทุกที่ที่คุณต้องการ และไม่จำเป็นต้องตอบคำถามเจ้านายอีกต่อไป การเทรดเป็นเกมที่น่าหลงใหล คล้ายกับเป็นการรวมเอาหมากรุก ป็อกเกอร์ และวีดีโอเกมเข้ามาไว้ด้วยกัน การเทรดดึงดูดใจผู้คนที่รักความท้าทาย

มันดึงดูดคนที่ชอบความเสี่ยงและผลกำไรคนที่ต้องการหลีกเลี่ยง

ความเสี่ยง คนธรรมดาที่ทุกๆ ไปจะตื่นขึ้นมาในตอนเช้า ไปทำงาน พักกินอาหาร กลางวัน กลับมาบ้าน ดื่มเบียร์และกินอาหารเย็น ดูทีวี แล้วก็ไปเข้านอน ถ้าหากเขาหาเงินพิเศษเพิ่มมาได้นิดหน่อย เขาก็จะนำมันไปฝากในบัญชี ออมทรัพย์ เทรตเดอร์ทำงานในช่วงเวลาที่แตกต่างจากคนปกติและวางเงินทุนของเขาเป็นเดิมพัน เทรตเดอร์หลายคนเป็นพวกสันโดษที่ยอมทิ้งความแน่นอนของชีวิตประจำวันและก้าวเข้าไปสู่ดินแดนที่ไม่เคยรู้จักมาก่อน

การเติมเต็มตัวเอง

คนหลายคนมีแรงขับเคลื่อนตามธรรมชาติที่จะก้าวไปบรรลุถึงจุดที่ดีที่สุดของพวกเขา ที่จะพัฒนาขีดความสามารถของพวกเขาไปให้ถึงขีดสุด แรงขับเคลื่อนนี้ควบคู่ไปกับความพึงพอใจในการได้เล่นเกมและความเย้ายวนใจของเงินจะผลักดันเทรดเดอร์ให้เข้ามาทำหายนะตลาด

เทรดเดอร์ที่ดีมีแนวโน้มที่จะเป็นคนหลักแหลมและทำงานหนัก มีจิตใจที่เปิดกว้างต่อความคิดใหม่ๆ แต่สิ่งที่ดีเหมือนจะมีความขัดแย้งในตัวเองก็คือจุดมุ่งหมายของเทรดเดอร์ที่ดีนั้นไม่ใช่การทำเงิน จุดมุ่งหมายของเขาก็คือการเทรดให้ดี ถ้าเขาเทรดได้อย่างถูกต้อง เงินก็จะตามมาเอง เทรดเดอร์ที่ประสบความสำเร็จจะพัฒนาทักษะของพวกเขาอย่างสม่ำเสมอในขณะที่พวกเขาพยายามจะไปให้ถึงจุดที่ดีที่สุดของตัวเอง

เทรดเดอร์มืออาชีพจากเท็กซัสคนหนึ่งเชิญผมไปที่สำนักงานของเขาและพูดว่า “ถ้าคุณนั่งอยู่ตรงข้ามกับผมในตอนที่กำลังเล่นแบบ Day Trading อยู่ คุณจะไม่สามารถบอกได้เลยว่าผมกำลังได้กำไร 2,000 ดอลลาร์หรือกำลังขาดทุนอยู่ 2,000 ดอลลาร์ในวันนั้น” เขาได้ก้าวขึ้นไปถึงระดับที่ชัยชนะไม่ทำให้เขาถึงโศกนินทาและการขาดทุนก็ไม่อาจทำให้เขาท้อแท้สิ้นหวัง เขามุ่งเน้นความสนใจอย่างมากไปกับการเทรดให้ได้อย่างถูกต้องและการพัฒนาทักษะของเขา จนเงินไม่สามารถมีอิทธิพลกับอารมณ์ของเขาได้อีกต่อไป

ปัญหาของการเติมเต็มตัวเองก็คือคนหลายคนมีสัญชาตญาณใน

การทำลายล้างตัวเอง คนซบถที่มักเกิดอุบัติเหตุจะทำรถของพวกเขาพังไปคันแล้วคันเล่า และเทรดเดอร์ที่ทำลายล้างตัวเองก็จะทำลายบัญชีของพวกเขาซ้ำแล้วซ้ำอีก เช่นเดียวกับโอกาสมากมายในการเติมเต็มตัวเอง ตลาดนั้นนำเสนอโอกาสมากมายสำหรับการทำลายตัวเองด้วย การแสดงพฤติกรรมที่เกิดจากความขัดแย้งในตัวเองของคุณออกมาในตลาดจะเป็นปัญหาที่มีราคาแพงอย่างมาก

เทรดเดอร์ที่ไม่มีความพึงพอใจในตัวเองมักจะเติมเต็มความต้องการที่ขัดแย้งกันเองของพวกเขาในตลาด ถ้าหากคุณไม่รู้ว่าคุณกำลังมุ่งหน้าไปในทิศทางใดอยู่ คุณก็จะไปลงเอยในสถานที่บางแห่งที่คุณไม่เคยต้องการจะไปเลย

■ 5. ความเป็นจริงหรือความเพ้อฝัน

ถ้าหากเพื่อนคนหนึ่งที่มีประสบการณ์ในการทำฟาร์มมานาน้อยมากมาบอกกับคุณว่าเขาวางแผนที่จะหาเลี้ยงตัวเองด้วยการทำกรเกษตรบนพื้นที่ดินหนึ่งในสี่เอเคอร์ (1,000 ตารางเมตร) คุณก็คาดเดาได้เลยว่าเขาคงจะต้องอยู่อย่างอดอยากเป็นแน่ มันมีขีดจำกัดของการพยายามเค้นเอาผลผลิตออกมาจากที่ดินขนาดเล็ก อย่างไรก็ตาม มีเรื่องบางอย่างที่คนที่โตเป็นผู้ใหญ่แล้วยอมให้ความเพ้อฝันของพวกเขาเข้ามาครอบงำ มันก็คือการเทรด

อดีตลูกจ้างคนหนึ่งเคยบอกกับผมว่าเขาวางแผนที่จะเลี้ยงตัวเองจากการเทรดด้วยบัญชีที่มีมูลค่า 6,000 ดอลลาร์ เมื่อผมพยายามที่จะแสดงให้เห็นถึงความไร้ประโยชน์ของแผนการของเขา เขาก็เปลี่ยนเรื่องคุยไปอย่างรวดเร็ว เขาเป็นนักวิเคราะห์ที่ฉลาดมากคนหนึ่ง แต่เขาปฏิเสธที่จะยอมรับว่าแผนการ “ทำฟาร์มอย่างเอาเป็นเอาตาย” ของเขานั้นมันเป็นการฆ่าตัวตายอย่างเห็นได้ชัด ด้วยความพยายามอย่างสิ้นหวังที่จะประสบความสำเร็จ เขาจะเข้าไปเปิดสถานะที่มีขนาดใหญ่เกินไปและการแกว่งของราคาในตลาดเพียงเล็กน้อยก็จะกำจัดเขาออกไปจากธุรกิจนี้อย่างรวดเร็ว

เทรเดเดอร์ที่ประสบความสำเร็จคือคนที่มองโลกตามความเป็นจริง เขา รู้ถึงความสามารถและขีดจำกัดของตัวเอง เขาเห็นว่าอะไรคือสิ่งที่กำลังเกิดขึ้นในตลาดและรู้ว่าจะต้องตอบสนองกับมันอย่างไร เขาทำการวิเคราะห์ตลาดอย่างละเอียดถี่ถ้วน สังเกตตัวเอง และวางแผนการที่นำไปใช้ได้จริง เทรเดเดอร์มีอาชีพที่ไม่สามารถยอมให้ภาพลวงตาเข้ามาบดบังพวกเขาได้

เมื่อมือสมัครเล่นเริ่มโดนตลาดเล่นงานและถูกเรียกให้เติมเงินมาร์จิ้น (Margin Call) ความรู้สึกของเขาก็จะเปลี่ยนจากความมั่นใจไปเป็นความหวาดกลัวและเริ่มที่จะพัฒนาความคิดที่ผิดเพี้ยนเกี่ยวกับตลาดขึ้นมา ผู้แพ้จะซื้อ ขาย หรือหลีกเลี่ยงการเทรดเพราะความคิดเพื่อฝันของพวกเขา พวกเขาทำตัวเหมือนเด็กๆ ที่กลัวการเดินทางสู่สถานหรือมองไปได้เตี้ยของพวกเขานในตอนกลางคืน เพราะว่าพวกเขากลัวผี สภาพแวดล้อมที่ปราศจากรูปแบบที่ชัดเจนของตลาด ทำให้มันเป็นเรื่องง่ายมากที่จะเกิดความคิดเพื่อฝันขึ้นมา

ผู้คนส่วนใหญ่ที่เติบโตขึ้นมาในอารยธรรมตะวันตกจะมีความคิดเพื่อฝันหลายอย่างที่คล้ายคลึงกัน มันเป็นเรื่องที่พบได้แพร่หลายอย่างมาก ในตอนที่ผมเรียนที่สถาบันการวิเคราะห์ทางจิตวิทยาแห่งนิวยอร์ก พวกเขาถึงกับมีหลักสูตรหนึ่งที่มีชื่อว่า “ความคิดเพื่อฝันที่พบได้ทั่วไป” ตัวอย่างเช่น หลายคนมีความคิดเพื่อฝันในวัยเด็กว่าพวกเขาเป็นเด็กที่ถูกเก็บมาเลี้ยง ความคิดเพื่อฝันนี้ดูเหมือนจะอธิบายถึงลักษณะของโลกที่ไม่เป็นมิตรและขาดการดูแลเอาใจใส่ มันช่วยปกป้องประโลมเด็กและปกป้องเขาจากการรับรู้ความเป็นจริงที่เขาไม่ต้องการจะเห็น ซึ่งก็คือพ่อแม่ของเขานั้นไม่ได้เป็นพ่อแม่ที่ดี ความคิดเพื่อฝันของเราส่งผลกระทบต่อพฤติกรรมของเราถึงแม้ว่าเราจะไม่ตระหนักถึงพวกมันก็ตาม

จากการพูดคุยกับเทรเดเดอร์หลายร้อยคน ผมได้ยินเรื่องราวเกี่ยวกับความคิดเพื่อฝันที่พบได้ทั่วไปอยู่หลายเรื่อง พวกเขาบิดเบือนความเป็นจริงและกีดขวางหนทางไปสู่การประสบความสำเร็จในการเทรด เทรเดเดอร์ที่ประสบความสำเร็จจำเป็นจะต้องระบุนความคิดเพื่อฝันของพวกเขาให้ได้และกำจัดมันออกไปจากตัวของพวกเขา

เรื่องหลอกลวงเกี่ยวกับความรู้

ผู้แพ้ที่โดนเล่นงานโดย “เรื่องหลอกลวงเกี่ยวกับความรู้” จะบอกคุณว่า “ฉันขาดทุนก็เพราะว่าฉันไม่รู้ความลับของการเทรด” คนหลายคนมีความคิดเพื่อฝันว่าเทรดเดอร์ที่ประสบความสำเร็จนั้นรู้ถึงความลับอะไรบางอย่าง ความคิดเพื่อฝันแบบนี้คือสิ่งที่ช่วยค้าจุนตลาดของผู้ให้บริการแนะนำด้านการลงทุนและผู้ขายระบบการเทรดแบบสำเร็จรูป

นักลงทุนที่สิ้นหวังจะควักบัตรเครดิตของเขาออกมาเพื่อซื้อการเข้าถึง “ความลับในการเทรด” เขาอาจจะส่งเงิน 3,000 ดอลลาร์ไปให้กับนักต้มตุ๋นเป็นค่าระบบการเทรดด้วยคอมพิวเตอร์แบบอ้างอิงจากข้อมูลในอดีต (Backtested) ที่ “ไม่ควรพลาดเป็นอันขาด” เมื่อระบบนี้ทำลายตัวมันเองไป เขาก็จะควักบัตรเครดิตที่เกือบเต็มวงเงินของเขาออกมาอีกครั้งเพื่อจ่ายเป็นค่า “คู่มือทางวิทยาศาสตร์” ซึ่งอธิบายถึงวิธีที่เขาจะหยุดการขาดทุนและเริ่มต้นมีชัยชนะได้ด้วยการศึกษาวิเคราะห์ดวงจันทร์ ดวงดาว หรือแม้แต่ดาวยูเรนัส

ที่สโมสรนักลงทุนที่เราเคยมีในนิวยอร์ก หลายครั้งที่ผมบังเอิญพบกับนักโหราศาสตร์ด้านการเงินที่มีชื่อเสียงคนหนึ่ง เขามักจะขอเข้ามาในสโมสรโดยไม่เสียเงินเพราะว่าเขาไม่มีเงินพอที่จะจ่ายค่าธรรมเนียมจำนวนไม่มากสำหรับการประชุมและอาหาร รายได้หลักของเขาคือการเก็บเงินจากคำทำนายการลงทุนทางโหราศาสตร์ให้กับนักลงทุนมือสมัครเล่นที่มีความหวัง

ผู้แพ้ไม่ได้ตระหนักว่าการเทรดนั้นต้องการสติปัญญาแคในระดับปานกลาง มันไม่ได้ต้องการความสามารถใกล้เคียงกับการผ่าตัดได้ตั้ง การสร้างสะพาน หรือการว่าความในศาล เทรดเดอร์ที่ดีเป็นคนที่หลักแหลม แต่น้อยคนที่จะเป็นคนที่ฉลาดอย่างมาก หลายคนไม่เคยเข้าเรียนในระดับมหาวิทยาลัยและมีบางคนที่พักการเรียนออกมาจากการศึกษาในระดับมัธยมปลาย

ผู้คนซึ่งฉลาดและทำงานหนักที่ประสบความสำเร็จในอาชีพของพวกเขา มักจะรู้สึกถูกดึงดูดให้เข้ามาในการเทรด

แล้วทำไมพวกเขาถึงได้ล้มเหลวอยู่บ่อยๆ สิ่งที่แยกแยะผู้ชนะออกจาก

ผู้แพ้ไม่ใช่ความฉลาดหรือความลับในการเทรด และแน่นอนว่าไม่ใช่ระดับของการศึกษา

เรื่องหลอกลวงเกี่ยวกับเงินทุนจำนวนน้อย

ผู้แพ้หลายคนคิดว่าพวกเขาจะเทรดได้อย่างประสบความสำเร็จถ้าพวกเขามีเงินทุนในบัญชีที่มากขึ้น

ผู้คนทำลายบัญชีของพวกเขาไปทั้งจากการขาดทุนอย่างต่อเนื่องหรือจากการเทรดครั้งใหญ่ที่แย่มากครั้งเดียว บ่อยครั้งหลังจากที่ผู้แพ้ต้องขายทุกอย่างออกมาเพราะไม่มีเงินพอสำหรับการเรียกมาร์จินเพิ่ม ตลาดก็จะเกิดการกลับทิศและวิ่งไปในทิศทางเดียวกันกับที่เขาเคยคาดไว้ เขาเริ่มรู้สึกโกรธแค้น ถ้าหากเขาอยู่รอดได้นานกว่าเดิมอีกสักสัปดาห์เขาก็คงจะทำเงินได้มากมาย แทนที่จะต้องขาดทุน

คนแบบนี้มองการกลับทิศของตลาดที่มาซ้ำเกินไปนี้และคิดว่าการกลับทิศนั้นยืนยันความถูกต้องของวิธีของเขา พวกเขาอาจจะกลับไปทำงานหาเงินเก็บออม หรือหยิบยืมเงินจนมากพอที่จะเปิดบัญชีเล็ก ๆ อีกบัญชีหนึ่งได้ แล้วประวัติศาสตร์ก็จะย้อนรอยเดิมอีกครั้ง ผู้แพ้ถูกกำจัดออกไป ตลาดเกิดการกลับทิศและ “พิสูจน์” ว่าเขาคิดถูก มันแค่เกิดขึ้นซ้ำเกินไปและพวกเขาต้องขายทุกอย่างออกมาแล้ว นั่นคือตอนที่ความคิดเพื่อฝันเกิดขึ้นมา “ถ้าหากฉันมีบัญชีขนาดใหญ่กว่านี้ ฉันก็คงอยู่ในตลาดได้นานกว่านี้และกลายเป็นผู้ชนะได้”

ผู้แพ้บางคนระดมเงินทุนมาจากญาติและเพื่อนด้วยการเอาไปบันทึกประวัติการเทรดย้อนหลังให้พวกเขาดู มันดูเหมือนจะพิสูจน์ว่าพวกเขาน่าจะได้รับชัยชนะครั้งใหญ่ถ้าเพียงแค่ว่าพวกเขามีเงินมาลงทุนมากกว่าเดิม แต่แม้ว่าพวกเขาจะระดมเงินทุนมาได้มากกว่าเดิม พวกเขาก็จะเสียเงินพวกนั้นไปอยู่ดี มันดูเหมือนราวกับว่าตลาดกำลังหัวเราะเยาะพวกเขาอยู่

ผู้แพ้ไม่ได้มีเงินทุนที่น้อยเกินไป แต่เป็นจิตใจของเขาต่างหากที่ยังพัฒนาไม่เพียงพอ ผู้แพ้สามารถทำลายบัญชีขนาดใหญ่ได้เร็วเกือบๆ จะเท่ากับบัญชี

ขนาดเล็ก คนรู้จักของผมคนหนึ่งเคยเสียเงินไปมากกว่า 200 ล้านดอลลาร์ในวันเดียว โบรกเกอร์ของเขาขายทุกอย่างของเขาออกไป และจากนั้นตลาดก็กลับทิศ เขาฟ้องร้องโบรกเกอร์รายนั้นและพูดกับผมว่า “ถ้าเพียงแค่มมีบัญชีที่ใหญ่กว่านั้น....” เห็นได้ชัดว่าบัญชีที่มีเงินถึง 200 ล้านดอลลาร์ก็ยังไม่ใหญ่มากพอ

ปัญหาที่แท้จริงของผู้แพ้ไม่ใช่ขนาดของบัญชีแต่คือการเทรดเกินตัวและการบริหารจัดการเงินที่แย่ เขารับความเสี่ยงที่สูงเกินไปสำหรับขนาดบัญชีของเขาไม่ว่ามันจะใหญ่หรือว่าเล็กก็ตาม และไม่ว่าระบบของเขาจะดีเพียงใด การเทรดที่แยติดต่อกันหลายครั้งก็จะกำจัดเขาออกไปจากธุรกิจนี้ได้อย่างแน่นอน

มือสมัครเล่นไม่เคยคาดคิดว่าจะขาดทุนและไม่เคยเตรียมตัวในการจัดการกับการเทรดที่ขาดทุน การพูดว่าตัวเองมีเงินทุนไม่มากพอคือการเสียความรับผิดชอบและช่วยให้พวกเขาไม่ต้องเผชิญกับความจริงที่เจ็บปวดสองข้อก็คือการไม่มีการบริหารจัดการเงินที่ใช้ได้จริงและการขาดวินัยของพวกเขา

เทรดเดอร์ที่ต้องการจะอยู่รอดและร่ำรวยจะต้องคุมการขาดทุนให้ได้ คุณทำอย่างนั้นได้ด้วยการเติมพินส่วนเล็กๆ ของเงินทุนของคุณในการเทรดครั้งใดครั้งหนึ่ง (ดูในตอนที่ 9 “การบริหารจัดการความเสี่ยง”) เรียนรู้จากบทเรียนที่ราคาไม่แพงในบัญชีขนาดเล็ก

ข้อได้เปรียบอย่างหนึ่งของบัญชีการเทรดขนาดใหญ่ก็คือราคาของอุปกรณ์และการบริการต่างๆ จะเป็นสัดส่วนที่น้อยกว่าเมื่อเทียบกับเงินทุนของคุณ เจ้าของกองทุนขนาดหนึ่งล้านดอลลาร์ที่จ่ายเงิน 5,000 ดอลลาร์สำหรับหลักสูตรการเรียนนั้นจะคิดเป็นเงินเพียงแค่ 1/2 เปอร์เซ็นต์เท่านั้น การจ่ายเงินจำนวนเดียวกันนี้จะป็นสัดส่วนที่น่ากลัวคือ 25 เปอร์เซ็นต์ของเงินทุนสำหรับเทรดเดอร์ที่มีบัญชีขนาด 20,000 ดอลลาร์

เรื่องหลอกลวงเกี่ยวกับการบินแบบอัตโนมัติ

เทรตเตอร์ที่เชื่อในเรื่องหลอกลวงเกี่ยวกับระบบการบินแบบอัตโนมัติ เชื่อว่าความร้ายแรงสามารถที่จะเกิดขึ้นได้ด้วยระบบอัตโนมัติ บางคนพยายามที่จะพัฒนาระบบการเทรตแบบอัตโนมัติขึ้นมา ในขณะที่บางคนซื้อระบบการเทรตจากผู้ขาย คนที่ใช้เวลาหลายปีไปกับการฝึกฝนทักษะของพวกเขาในฐานะ ทนายความ แพทย์ หรือนักธุรกิจทุ่มเงินเป็นพันๆ ดอลลาร์เพื่อความสามารถแบบอัตโนมัติ ส่วนใหญ่ถูกขับเค็ลื่นจากความโลภ ความเกียจคร้าน และการขาดความรู้ทางคณิตศาสตร์

ระบบเคยถูกเขียนลงบนกระดาษ แต่ในตอนนี้พวกมันถูกดาวน์โหลดมาไว้ในคอมพิวเตอร์ บางอันเป็นแบบเรียบง่าย บางอันเป็นแบบซับซ้อน พร้อมการ Optimization (การทดสอบกับข้อมูลของตลาดในอดีตเพื่อให้ได้ผลตอบแทนการลงทุนที่ดีที่สุด: ผู้แปล) และบางอันถึงกับมีกฎในการบริหารจัดการเงินด้วย เทรตเตอร์หลายคนจ่ายเงินหลายพันดอลลาร์เพื่อการค้นหาเวทมนตร์ที่จะเปลี่ยนรหัสคอมพิวเตอร์ไม่กี่หน้าให้กลายเป็นกระแสธารของเงินที่ไหลเข้ามาอย่างไม่มีวันสิ้นสุด ผู้คนที่จ่ายเงินเพื่อระบบการเทรตแบบอัตโนมัติก็เหมือนกับอัศวินในยุคกลางผู้ซึ่งจ่ายเงินให้กับนักเล่นแร่แปรธาตุสำหรับความลับในการเปลี่ยนเหล็กให้กลายเป็นทองคำ

พฤติกรรมที่ซับซ้อนของมนุษย์ไม่สามารถพึ่งพาระบบแบบอัตโนมัติได้ ระบบการเรียนรู้ด้วยคอมพิวเตอร์ไม่สามารถแทนที่ครู และโปรแกรมคำนวณภาษีก็ไม่ได้ทำให้นักบัญชีต้องตกงาน การกระทำส่วนใหญ่ของมนุษย์จำเป็นจะต้องใช้ความสามารถในการตัดสินใจ เครื่องจักรกลและระบบเป็นสิ่งที่มีความประโยชน์แต่มันไม่สามารถมาแทนที่มนุษย์ได้

ถ้ามันมีระบบการเทรตแบบอัตโนมัติที่ประสบความสำเร็จจริง คนที่เชื่อมั่นไปก็คงสามารถย้ายไปตาฮิติและใช้ชีวิตที่เหลือของเขาอย่างสุขสบายจากเช็คที่โบรกเกอร์ของเขาส่งมาให้อย่างไม่ขาดสาย จนถึงตอนนี้คนเพียงกลุ่มเดียวที่ทำเงินได้จากระบบการเทรตก็คือคนที่ขายระบบให้พวกเขา พวกเขา

สร้างอุตสาหกรรมในครัวเรือนขนาดเล็กแต่มีสี่ส้นขึ้นมา ถ้าหากระบบของพวกเขาใช้ได้ผลจริง พวกเขาจะขายมันทำไม พวกเขาสามารถที่จะย้ายไปตาสิตีและขึ้นเงินจากเช็คที่ส่งมาจากโบรกเกอร์ของพวกเขา ในขณะที่เดียวกันผู้ขายระบบการเทรดทุกรายมีคำอธิบายสำหรับเรื่องนี้ บางคนพูดว่าพวกเขาชอบการเขียนโปรแกรมมากกว่าการเทรด บางคนอ้างว่าพวกเขาขายระบบของพวกเขาเพียงเพื่อระดมทุนหรือแม้แต่อ้างถึงความรักในมนุษยชาติ

ตลาดมีการเปลี่ยนแปลงอยู่เสมอและจะเอาชนะระบบการเทรดแบบอัตโนมัติ กฎที่เข้มงวดของเมื่อวานจะใช้ได้ผลน้อยลงในวันนี้และอาจจะใช้ไม่ได้ผลเลยในวันพรุ่งนี้ เทรดเดอร์ที่มีความสามารถจะปรับเปลี่ยนวิธีการเทรดของเขาเมื่อเขาพบกับปัญหา ระบบการเทรดแบบอัตโนมัติมีความสามารถในการปรับตัวน้อยกว่าและจะทำลายตัวมันเองในที่สุด

สายการบินจ่ายเงินเดือนสูงๆ ให้กับนักบินถึงแม้ว่าพวกเขาจะมีระบบการบินแบบอัตโนมัติ พวกเขาทำอย่างนั้นเพราะว่ามนุษย์สามารถที่จะจัดการกับเหตุการณ์ที่ไม่คาดฝันได้ เมื่อหลังคาเครื่องบินหลุดออกไปเหนือมหาสมุทรแปซิฟิกหรือในตอนเครื่องยนต์ของเครื่องบินโดยสารทั้งสองเครื่องหยุดทำงาน หลังชนเข้ากับฝูงชนเหนือแมนฮัตตัน มีเพียงแค่มนุษย์เท่านั้นที่จะจัดการกับวิกฤตแบบนี้ได้ สถานการณ์ฉุกเฉินลักษณะแบบนี้เคยถูกรายงานผ่านทางสื่อต่างๆ และในแต่ละครั้งนักบินที่มีประสบการณ์สามารถนำเครื่องบินของพวกเขาลงจอดได้อย่างปลอดภัยด้วยการแก้ปัญหาเฉพาะหน้า ไม่มีระบบการบินอัตโนมัติแบบใดที่สามารถทำแบบนี้ได้ เหตุการณ์ที่ไม่คาดฝันครั้งแรกที่คุณเจอจะทำให้บัญชีของคุณพังย่อยยับลงไปได้เลย

ระบบการเทรดที่ดีมีอยู่จริง แต่มันจำเป็นต้องได้รับการเฝ้าติดตามและปรับแต่งด้วยการตัดสินใจของคนแต่ละคน คุณจะต้องเอาใจใส่มัน คุณไม่สามารถยกความรับผิดชอบในการประสบความสำเร็จของคุณไปให้กับระบบกลไกได้

เทรดเดอร์ที่มีความคิดเพื่อฝันเกี่ยวกับระบบอัตโนมัติพยายามที่จะได้

รับความรู้สึกแบบเดียวกับที่พวกเขาเคยมีในตอนที่เป็นเด็กทารกอีกครั้ง แม่ของพวกเขาค่อยเติมเต็มความต้องการของพวกเขาในเรื่องอาหาร ความอบอุ่น และความสะดวกสบาย ในตอนนี้พวกเขาพยายามที่จะสร้างประสบการณ์ของการนอนเฉยๆ และมีกำไรไหลเข้ามาหาพวกเขาเหมือนน้ำมันอันอบอุ่นที่ไม่ต้องเสียเงินและไม่วันสิ้นสุด ตลาดไม่ใช่แม่ของคุณ มันเต็มไปด้วยผู้คนที่พยายามจะแย่งเงินไปจากคุณมากกว่าที่จะเทนมอุ่นๆ ลงในปากของคุณ

ลักษณะบุคคล

ผู้คนส่วนใหญ่เฝ้าภาวนาให้กับความคาดหวังของพวกเขาที่จะมีอิสรภาพและไม่ต้องขึ้นกับใคร แต่เมื่อพวกเขาพบกับความกดดัน พวกเขาก็จะเปลี่ยนท่าทีของพวกเขาและเริ่มมองหา “ผู้นำที่แข็งแกร่ง” เทวดาที่เต็มไปด้วยความวิตกกังวลมักจะมองหาหนทางจากบรรดาภูตสวรรค์พิสดาร

ในช่วงที่ผมเติบโตขึ้นมาในอดีตสหภาพโซเวียต เด็กๆ จะถูกสอนว่า สตาลินคือผู้นำที่ยิ่งใหญ่ของเรา หลังจากนั้นเราจึงพบว่าเขาเป็นเหมือนกับปีศาจร้าย แต่ในขณะที่เขายังมีชีวิตอยู่นั้นคนส่วนใหญ่ก็ยินดีที่จะทำตามท่านผู้นำ เขาปลดปล่อยคนเหล่านั้นจากความจำเป็นในการคิดเพื่อตัวของพวกเขาเอง

“สตาลินน้อย” ถูกสถาปนาขึ้นมาในทุกแควดวงของสังคม ในระบบเศรษฐกิจ ชีวิตวิทยา สถาปัตยกรรม และอื่นๆ เมื่อผมมาถึงอเมริกาและเริ่มต้นการเทรด ผมรู้สึกประหลาดใจที่ได้เห็นว่ามีเทรดเดอร์จำนวนมากมายเพียงใดที่เฝ้ามองหา guru หรือ “สตาลินน้อย” ของพวกเขา ความคิดเพื่อฝันว่าใครคนอื่นบางคนจะสามารถทำให้คุณร่ำรวยขึ้นมาได้นั้นเป็นสิ่งที่อยู่กับเรามาเสมอ

มันมี guru อยู่สามประเภทในตลาดการเงิน guru ด้านวัฏจักรตลาด guru ด้านวิธีการเทรดเหมือนเวทมนตร์ และ guru ที่ตายไปแล้ว guru ด้านวัฏจักรตลาดทำนายจุดกลับตัวครั้งสำคัญของตลาด guru ด้านโฆษณาวิธีการเทรดแบบทางลัดสู่ความร่ำรวย และ guru บางคนก็เลี้ยงคำวิจารณ์และเชิญชวนสาวกคลั่งลัทธิให้มาติดตามด้วยวิธีการง่ายๆ คือการลาโลกนี้ไป

گردان و تجارت

เป็นเวลาหลายทศวรรษมาแล้วที่ตลาดหุ้นอเมริกามีการเคลื่อนไหวตามรอบวัฏจักรรอบละสี่ปี โดยทั่วไปแล้ว ตลาดหุ้นโดยรวมจะใช้เวลา 2.5 หรือ 3 ปีในการวิ่งขึ้นและ 1 หรือ 1.5 ปีในการตกลงมา گردانวัฏจักรตลาดคนใหม่จะเกิดขึ้นมาในเกือบๆ ทุกรอบวัฏจักรครั้งใหญ่ของตลาดหุ้นหรือหนึ่งครั้งในทุกๆ สี่ปี ชื่อเสียงของگردมีแนวโน้มที่จะอยู่ได้ 2 ถึง 3 ปี ช่วงเวลารุ่งเรืองของگردแต่ละคนจะเกิดขึ้นพร้อมๆ กับตลาดกระทิงครั้งใหญ่ในอเมริกา

گردانวัฏจักรตลาดทำนายถึงการวิ่งขึ้นและการตกลงมาของตลาด การทำนายที่ถูกแต่ละครั้งจะยิ่งเพิ่มชื่อเสียงของเขาและกระตุ้นให้คนจำนวนมากขึ้นกว่าเดิมซื้อหรือขายเมื่อเขาประกาศคำทำนายของเขาออกมา گردانวัฏจักรตลาดจะมีทฤษฎีโปรดของเขาเกี่ยวกับตลาด ทฤษฎีเหล่านั้นไม่ว่าจะเป็นทฤษฎีวัฏจักร ปริมาณการซื้อขาย คลื่นอีเลียต หรืออะไรก็ตามโดยทั่วไปแล้วจะเป็นสิ่งที่ได้รับการพัฒนาขึ้นมาหลายปีก่อนที่เขาจะมีชื่อเสียง ในตอนแรกตลาดจะไม่เป็นไปตามทฤษฎีที่น่าดึงดูดใจของگردเหล่านั้น จากนั้นตลาดก็เกิดการเปลี่ยนแปลงและวิ่งไปตามคำทำนายของگردอยู่เป็นเวลาหลายปี นั่นคือตอนที่ความมีชื่อเสียงของگردเหล่านั้นพุ่งสูงขึ้นไปในตลาดอย่างรวดเร็ว

ลองเปรียบเทียบสิ่งที่เกิดขึ้นกับนางแบบแฟชั่นซึ่งรสนิยมของผู้คนนั้นมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว ในปีหนึ่งผมบลอนด์อาจเป็นที่นิยม ในอีกปีหนึ่งมันอาจจะกลายเป็นผมสีแดง ในทันทีที่ทันไดนางแบบแฟชั่นผมบลอนด์ระดับสตาร์ของปีที่แล้วก็ไม่เป็นที่ต้องการบนหน้าปกของนิตยสารชั้นนำอีกต่อไป ทุกคนต้องการนางแบบผิวดำหรือผู้หญิงที่มีปานบนหน้าของเธอ นางแบบไม่ได้มีอะไรเปลี่ยนแปลง แต่เป็นรสนิยมของสาธารณชนต่างหาก

گردจะมาจากนอกกรอบของการวิเคราะห์ตลาดแบบทั่วไปเสมอ พวกเขาจะไม่ใช้นักวิเคราะห์ของสถาบัน พวกเขาถูกจ้างของสถาบันจะพยายามปลอดภัยไว้ก่อนเพราะกลัวที่จะต้องเอาคอปไปขึ้นเขียงและทำให้พวกเขาแทบจะไม่เคยมีผลงานในระดับที่น่าตื่นเต้นได้เลย گردานวัฏจักรตลาดจะเป็นคนนอกซึ่งมี

ทฤษฎีที่มีเอกลักษณ์เฉพาะตัว

กูรูจะยังคงมีชื่อเสียงอยู่ตราบเท่าที่ตลาดยังคงมีพฤติกรรมในแบบที่เข้ากันได้กับทฤษฎีของเขา โดยทั่วไปแล้วจะเป็นระยะเวลาที่น้อยกว่ารอบวัฏจักร 4 ปีของตลาดหนึ่งรอบ เมื่อมาถึงจุดหนึ่งตลาดก็จะเกิดการเปลี่ยนแปลงและเริ่มวิ่งไปในอีกทิศทาง กูรูจะยังคงใช้วิธีเดิมที่เคยได้ผลดีอย่างมากในอดีตต่อไปและจะเสียผู้ติดตามของเขาไป เมื่อคำทำนายของกูรูใช้ไม่ได้ผล ความชื่นชมของสาธารณชนก็จะหายไปเป็นความเกลียดชัง มันเป็นเรื่องเป็นไปไม่ได้ที่กูรูด้านวัฏจักรตลาดที่เสียเครดิตไปแล้วจะกลับมาสู่ความมีชื่อเสียงได้อีกครั้ง

กูรูด้านวัฏจักรตลาดทุกคนมีลักษณะหลายอย่างที่เราพบได้ร่วมกัน พวกเขาเข้ามามีส่วนร่วมในธุรกิจการทำนายตลาดอยู่นานหลายปีก่อนที่จะเริ่มมีชื่อเสียง แต่ละคนจะมีทฤษฎีที่มีเอกลักษณ์เฉพาะตัว มีผู้ติดตามอยู่บ้าง และมีความน่าเชื่อถือในระดับหนึ่ง พวกเขาพยายามดิ้นรนเอาตัวรอดในธุรกิจให้คำปรึกษาด้านการลงทุน ความจริงที่ว่าทฤษฎีของกูรูใช้ไม่ได้ผลมานานหลายปีถูกมองข้ามไปโดยผู้ติดตามของเขา เมื่อทฤษฎีเริ่มทำนายได้ถูกต้อง สื่อมวลชนก็จะสังเกตเห็น เมื่อทฤษฎีใช้ไม่ได้ผลอีกต่อไปแล้ว การยกย่องสรรเสริญก็จะเปลี่ยนไปเป็นความเกลียดชัง

เมื่อคุณตระหนักว่ากำลังจะมีกูรูที่ประสบความสำเร็จคนใหม่โผล่ขึ้นมา มันอาจจะเป็นเรื่องที่มีประโยชน์ที่จะกระโดดขึ้นรถไปกับเขา แต่มันเป็นเรื่องสำคัญกว่าที่จะตระหนักให้ได้ว่าเมื่อไรที่กูรูคนนั้นได้มาถึงจุดสูงสุดของเขาแล้ว กูรูทุกคนจะต้องตกลงมา และโดยคำจำกัดความแล้ว พวกเขาจะตกลงมาจากชื่อเสียงอันโด่งดังของพวกเขาเอง เมื่อกูรูกลายเป็นที่ยอมรับของสื่อมวลชน มันก็เป็นสัญญาณที่ดีที่บอกว่าเขามาถึงจุดสูงสุดของเขาแล้ว สื่อกระแสหลักจะตั้งข้อสงสัยคนนอกเสมอ เมื่อไรก็ตามที่นิตยสารกระแสหลักหลายรายอุทิศที่ว่างในนิตยสารของพวกเขาให้กับกูรูตลาดที่กำลังร้อนแรง คุณก็รู้ได้เลยว่าเวลาของเขาใกล้จะหมดลงแล้ว จิตวิทยาหมู่จะเป็นอย่างที่ยังเป็นมาเสมอ กูรูคนใหม่จะโผล่ขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง

กฎจากระบบการเทรด

ในขณะที่กฎด้านวัฏจักรตลาดจะเกิดและเติบโตในตลาดหุ้น “กฎด้านระบบการเทรด” จะโดดเด่นกว่าในตลาดอนุพันธ์ “กฎด้านระบบการเทรด” ก้าวเข้ามาในโลกการเงินหลังจากการค้นพบวิธีในการวิเคราะห์หรือวิธีในการเทรดแบบใหม่

เทรดเดอร์จะมองหาความได้เปรียบที่เหนือกว่าเทรดเดอร์คนอื่น ๆ อยู่เสมอเหมือนอัศวินที่ตามหาดาบ พวกเขาเต็มใจที่จ่ายอย่างหนักสำหรับเครื่องมือในการเทรดของพวกเขา ไม่มีราคาใดที่สูงเกินไปถ้าหากมันสามารถทำให้พวกเขาใช้ไปค้ำเงินจำนวนมากกลับมาได้

กฎด้านระบบการเทรดขายชุดของกฎแจซุดใหม่ที่จะนำไปสู่กำไรในตลาดอย่างเทคนิคแบบ Speedline, ตัวบ่งชี้แบบ Cycles, เทคนิค Market Profile และอื่น ๆ มันอาจจะมีข้อได้เปรียบในช่วงแรกๆ แต่เมื่อมีคนจำนวนมากพอที่เริ่มรู้จักกับวิธีการเทรดแบบใหม่นี้และเข้ามาทดสอบในตลาด มันก็หลีกเลี่ยงไม่ได้ที่จะใช้ได้ผลน้อยลงและเริ่มเสื่อมความนิยมไป ตลาดจะบดขยี้ความได้เปรียบของวิธีการเทรดแบบใหม่ ๆ อยู่เสมอ และอะไรก็ตามที่เคยใช้ได้ผลเมื่อวานก็มีโอกาสน้อยลงที่จะได้ผลในวันนี้และจะน้อยลงไปอีกมากในหนึ่งปีต่อจากนี้

น่าแปลกที่แม้แต่ในยุคของโลกาภิวัตน์แบบในทุกวันนี้ แต่ชื่อเสียงก็ยังเป็นสิ่งที่เปลี่ยนแปลงได้ช้า กฎที่ภาพลักษณ์ของเขาโดนทำลายลงไปแล้วในประเทศของเขาเองยังสามารถที่จะทำเงินได้ด้วยกรขายทฤษฎีของเขาในต่างประเทศ ประเด็นนี้ถูกยกขึ้นมาพูดให้ฟังโดยกฎคนหนึ่งซึ่งเปรียบเทียบความนิยมอย่างต่อเนื่องของเขาในเอเชียกับสิ่งที่เกิดขึ้นกับนักร้องและดาราชาวอเมริกาที่เริ่มหมดชื่อเสียง พวกเขาไม่สามารถที่จะดึงดูดผู้ชมในอเมริกา แต่พวกเขายังคงหาเลี้ยงชีพได้ด้วยการไปร้องเพลงที่ต่างประเทศ

กฎที่ตายไปแล้ว

กฎตลาดประเภทที่สามก็คือกฎที่ตายไปแล้ว หนังสือของเขาถูกนำมา

ตีพิมพ์ใหม่ หลักสูตรตลาดของเขาถูกนำมาวิเคราะห์อย่างละเอียดโดยเทรเดออร์ รูนใหม่ที่กระตือรือร้น และตำนานความกล้าหาญของนักวิเคราะห์อันเป็นที่รักผู้ จากไปและความมั่งคั่งของเขาก็จะเป็นที่รู้จักหลังการเสียชีวิตของเขา กูรูที่ตาย ไปแล้วไม่ได้อยู่กับเราอีกต่อไปและไม่สามารถใช้ประโยชน์จากชื่อเสียงของเขา ได้ แต่เป็นผู้สนับสนุนคนอื่นๆ ที่จะได้ประโยชน์จากชื่อเสียงและลิขสิทธิ์ที่หมดอายุไปแล้วของเขา หนึ่งในกูรูผู้เป็นที่รักที่จากไปแล้วก็คือ อาร์. เอ็น. อีเลียต แต่ ตัวอย่างที่ดีที่สุดของตำนานในแบบนี้ก็คือ ดับเบิลยู. ดี. แแกนน์

นักควยโอกาสหลายคนชาย “หลักสูตรของแแกนน์” และ “ซอฟต์แวร์ของ แแกนน์” พวกเขาอ้างว่าแแกนน์คือหนึ่งในเทรเดออร์ที่เก่งที่สุดเท่าที่เคยมีมาและ อ้างว่าเขาทิ้งทรัพย์สินไว้มากถึง 50 ล้านดอลลาร์ ผมเคยสัมภาษณ์ลูกชายของ ดับเบิลยู. ดี. แแกนน์ ซึ่งเป็นนักวิเคราะห์ให้กับธนาคารบอสตัน เขาบอกผมว่าบิดา ที่มีชื่อเสียงของเขาไม่สามารถเลี้ยงดูครอบครัวของเขาได้ด้วยการเทรด แต่เขา หาเงินจากการเขียนและขายหลักสูตรแนะนำการลงทุน เขาไม่มีเงินพอที่จะจ้าง เลขาและต้องให้ลูกชายมาทำงานให้กับเขา เมื่อดับเบิลยู. ดี. แแกนน์ เสียชีวิตใน ทศวรรษที่ 1950 ทรัพย์สินของเขารวมไปถึงบ้านของเขานั้นมีมูลค่ามากกว่า 100,000 ดอลลาร์ไปเพียงเล็กน้อยเท่านั้น ตำนานของดับเบิลยู. ดี. แแกนน์หรือ เจ้าพ่อแห่งการเทรดนั้นถูกเล่าต่อๆ กันมาโดยพวกคนที่ขายหลักสูตรการเทรด และเครื่องมือในการเทรดอื่นๆ เพื่อหลอกลวงลูกค้า

สาวกของกูรู

กูรูจะต้องใช้เวลาหลายปีไปกับการค้นคว้าวิจัย จากนั้นโชคก็เข้าข้าง เมื่อตลาดวิ่งไปในทิศทางเดียวกับเขา ในขณะที่กูรูบางคนตายไปแล้ว กูรู ที่ยังมีชีวิตอยู่นั้นมีตั้งแต่คนประเภทนักวิชาการแบบสุดโต่งไปจนถึงนักแสดงที่ ยิ่งใหญ่ สามารถหาอ่านเรื่องราวอื้อฉาวของกูรูหลายๆ คนได้ในหนังสือชื่อ Winner Takes All ซึ่งเขียนโดยวิลเลียม อาร์. กัลลาเกอร์

เมื่อเราจ่ายเงินให้กับกูรู เราคาดหวังที่จะได้กลับมามากกว่าที่เราได้

จ่ายออกไป เราทำตัวเหมือนกับคนที่เดิมพันเงินไม่กี่ดอลลาร์กับเจ้ามือในเกมไพ่สามใบ (Three-Card Monte) ที่หัวมุมถนน เขาหวังว่าจะชนะและได้เงินกลับมามากกว่าที่เขาวางลงไป มีเพียงคนโง่หรือคนโลกเท่านั้นที่จะจับเหยื่อแบบนี้

คนบางคนติดตามกฎเพราะพวกเขาต้องการผู้นำที่แข็งแกร่ง พวกเขามองหาผู้รอบรู้ที่เป็นเหมือนพ่อแม่ของพวกเขา เหมือนอย่างที่คุณเคยพูดเอาไว้ว่า “พวกเขาเดินไปมาพร้อมกับถือสายสะดือไว้ในมือเพื่อมองหาที่ที่จะเสียบมันใส่เข้าไป” นักโฆษณาที่ชาญฉลาดจะเตรียมตัวเสียบเอาไว้ให้กับพวกเขา โดยมีค่าใช้จ่าย

สาธารณชนต้องการกฎ และกฎคนใหม่ๆ ก็เกิดขึ้นมาอีก ในฐานะของเทรดเดอร์ที่ชาญฉลาด คุณจะต้องตระหนักให้ได้ว่าในระยะยาวแล้วไม่มีกฎคนไหนที่จะทำให้คุณร่ำรวยได้ คุณจะต้องทำมันด้วยตัวคุณเอง

ในบางโอกาสที่ผมให้สัมภาษณ์หรือปรากฏตัวในทีวี จะมีคนบางคนแนะนำผมว่าเป็น “กฎที่มีชื่อเสียง” ผมตัวลั่นกับคำพูดแบบนั้นและจะเข้าไปขัดจังหวะการแนะนำนั้น กฎคือใครบางคนที่อ้างว่าเขาจะนำผู้คนข้ามทะเลทรายเพื่อแลกกับเงินบริจาค มันจะต้องไม่มีการโฆษณาเร่ขายแบบนั้นสำหรับผม

ผมมักจะเริ่มต้นด้วยการอธิบายว่าผมไม่มีวิธีการใดที่เป็นเหมือนการใช้เวทมนตร์ และขอบเขตของการเทรดนั้นกว้างใหญ่และหลากหลายอย่างมากเช่นเดียวกับแวดวงทางการแพทย์ ซึ่งคุณจำเป็นจะต้องเลือกสาขาเฉพาะทางมาสาขาหนึ่งและทำงานอย่างหนักเพื่อที่จะได้มีความเชี่ยวชาญในมัน ผมเลือกเส้นทางของผมไปเมื่อนานมาแล้ว และสิ่งที่ผมทำหน้าชั้นเรียนหลักสูตรก็เป็นแค่การคิดออกมادتุงๆ และแบ่งปันวิธีในการวิจัยและขบวนการตัดสินใจของผม

เทรดด้วยดวงตาที่เปิดกว้าง

ความคิดคาดหวังนั้นมีพลังมากกว่าเงินดอลลาร์ การวิจัยเมื่อไม่นานมานี้ได้พิสูจน์แล้วว่าผู้คนมีความสามารถอันน่ามหัศจรรย์ในการโกหกตัวของพวกเขาเองและหลีกเลี่ยงที่จะมองให้เห็นตามความเป็นจริง

ศาสตราจารย์แห่งมหาวิทยาลัยดุ๊ก แดน อร่ายลี ได้อธิบายถึงการทดลองที่ชาวนฉลาดอันหนึ่ง กลุ่มคนกลุ่มหนึ่งเข้ารับการทดสอบความฉลาด แต่ครั้งหนึ่งของพวกเขาจะ "บังเอิญ" ได้รับกระดาษคำตอบซึ่งทำให้พวกเขาสามารถที่จะเห็นคำตอบที่ถูกต้องก่อนที่จะตอบคำถามของพวกเขา ไม่จำเป็นต้องบอกว่าพวกเขาทำคะแนนได้สูงกว่าคนอื่น ๆ ที่เหลือ จากนั้นทุกคนจะถูกขอให้คาดการณ์คะแนนของพวกเขาในการทดสอบไอคิวอันต่อไปซึ่งพวกเขาจะไม่มีกระดาษคำตอบที่ใช้โกงอีกแล้ว และคนที่คาดการณ์ได้ถูกต้องก็จะได้รับเงิน นำประหลาดใจที่คนครึ่งหนึ่งของกลุ่มที่ทำคะแนนได้สูงกว่าเพราะมีกระดาษคำตอบที่ใช้โกงนั้น คาดการณ์ผลคะแนนที่สูงกว่าสำหรับการทดสอบครั้งต่อไป คนที่โกงต้องการที่จะเชื่อว่าพวกเขาเป็นคนที่ฉลาดมากจริงๆ ถึงแม้ว่าการคาดการณ์ที่ผิดของพวกเขาจะทำให้พวกเขาต้องพลาดโอกาสได้เงินไปก็ตาม

เทรดเดอร์ที่ประสบความสำเร็จไม่สามารถมีความคิดคาดหวังได้ เขาจะต้องเป็นคนที่อยู่ในโลกความเป็นจริง มันไม่มีกระดาษคำตอบที่ใช้โกงในตลาด คุณสามารถมองเห็นความจริงได้จากบันทึกประวัติการเทรดและกราฟเงินทุนของคุณ

การที่จะได้รับชัยชนะในตลาดนั้นเราจำเป็นต้องมีความเชี่ยวชาญในองค์ประกอบที่สำคัญสามอย่างของการเทรดคือจิตวิทยาที่ดี ระบบการเทรดที่สมเหตุสมผล และแผนการในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ นี่เป็นเหมือนสามขาของม้า นั่ง ถ้าหากหายไปหนึ่งขาม้า นั่งก็จะล้มลงมา มันเป็นความผิดพลาดที่พบได้ทั่วไปของมือใหม่ที่มักจะมุ่งเน้นความสนใจไปที่ตัวบ่งชี้และระบบการเทรดแค่เพียงอย่างเดียว

คุณจำเป็นต้องวิเคราะห์ความรู้สึกของคุณในตอนที่คุณเทรดเพื่อ

ที่จะทำให้มั่นใจได้ว่าการตัดสินใจของคุณนั้นเหมาะสม การเทรดของคุณจะ
ต้องมีพื้นฐานมาจากกฎที่ชัดเจน คุณจะตั้งวางโครงสร้างการบริหารจัดการ
เงินของคุณเพื่อที่จะไม่มีการขาดทุนแบบต่อเนื่องครั้งใดจะสามารถเตะคุณ
ให้กระเด็นออกจากเกมนี้ไปได้

■ 6. การทำลายล้างตัวเอง

การเทรดเป็นเกมที่ยากมากๆ เทรดเดอร์ที่ต้องการจะชนะและรักษา
ความสำเร็จไว้ให้ได้ในระยะยาวนั้นจำเป็นจะต้องเอาใจจริงเอาใจอย่างมากเกี่ยวกับ
ทักษะของพวกเขา เขาไม่สามารถทำมันแบบมือสมัครเล่นหรือเข้ามาเทรด
เพราะวาระช้อนเงินทางจิตวิทยาบางอย่างได้

โชคไม่ดีที่การเทรดนั้นมักจะดึงดูดใจคนประเภททุนหันหลังแล่น
นักพนัน และพวกคนที่ไม่รู้สึกละอายใจกับโลกนี้ติดหนี้บุญคุณพวกเขา ถ้าหากคุณเทรด
เพื่อความตื่นเต้น มันก็เสี่ยงไม่ได้ที่คุณจะเข้าไปทำการเทรดที่มีโอกาสน้อยและ
ยอมรับความเสี่ยงโดยไม่จำเป็น ตลาดไม่เคยให้อภัยกับความผิดพลาด และ
การเทรดโดยใช้อารมณ์จะส่งผลให้เกิดการขาดทุนเสมอ

การพนัน

การพนันหมายถึงการเดิมพันกับเกมของโอกาสหรือทักษะ มันมีอยู่ใน
ทุกแวดวงของสังคมและผู้คนส่วนใหญ่ต่างก็เคยพนันมาแล้วที่จุดใดจุดหนึ่ง
ในชีวิตของพวกเขา

พลอยดีที่เชื่อว่าการพนันนั้นเป็นเรื่องที่น่าดึงดูดใจเพราะว่ามันเป็นการ
ทดแทนการสำเร็จความใคร่ด้วยตัวเอง กิจกรรมที่ใช้มือแบบซำๆ และน่าตื่นเต้น
แรงกระตุ้นที่ไม่สามารถต้านทานได้ การตกลงใจที่จะหยุด ความพึงพอใจอย่าง
มากจนถึงขั้นเคลิบเคลิ้ม และความรู้สึกผิดคือสิ่งที่เชื่อมโยงการพนันเข้ากับการ
สำเร็จความใคร่ด้วยตัวเอง

ดอกเตอร์ราล์ฟ กรีนสัน นักวิเคราะห์ทางจิตวิทยาผู้มีชื่อเสียงจากแคลิฟอร์เนียได้แบ่งนักพนันออกเป็นสามประเภทคือคนธรรมดาที่พนันเพื่อความเพลิดเพลินและเป็นคนที่สามารถหยุดได้เมื่อเขาต้องการ นักพนันมืออาชีพที่เลือกเล่นการพนันด้วยความตั้งใจของตัวเองเพื่อหาเงินมาเลี้ยงชีพ และคนที่เป็นโรคติดการพนันซึ่งพนันเพราะพวกเขาถูกผลักดันด้วยความต้องการในระดับจิตใต้สำนึกและไม่สามารถที่จะหยุดได้

คนที่เป็นโรคติดการพนันอาจจะรู้สึกว่าการก่อกำล้างมีโชคหรือต้องการที่จะทดสอบโชคของเขา ชัยชนะจะมอบความรู้สึกมีอำนาจให้กับเขา เขารู้สึกพึงพอใจเหมือนเด็กทารกที่ได้ดูนมแม่ ในท้ายที่สุด คนที่ติดการพนันจะขาดทุนเสมอเพราะว่าเขาพยายามที่จะสร้างความรู้สึกมีความสุขและมีอำนาจให้เกิดขึ้นมาอีกครั้งแทนที่จะมุ่งเน้นไปที่แผนการเล่นเกมที่ใช้ได้จริงในระยะยาว

ดอกเตอร์ไซลา บลูม ผู้รับผิดชอบโครงการสำหรับผู้ติดการพนันในโรงพยาบาลเซาท์อีสต์ นิวเจอร์ซีย์ เรียกการพนันว่า “การเสพติดที่ไม่มียารักษา” นักพนันส่วนใหญ่จะเป็นผู้ชายซึ่งเล่นพนันเพื่อความความตื่นเต้น ส่วนผู้หญิงมีแนวโน้มที่จะพนันเพื่อเป็นหนทางในการหลบหนีอะไรบางอย่าง โดยทั่วไปแล้วผู้แพ้มักจะปิดบังการขาดทุนของพวกเขาและพยายามที่จะทำตัวให้ดูเหมือนผู้ชนะ แต่พวกเขาก็จะเต็มไปด้วยความรู้สึกสงสัยในตัวเอง

การเทรดหุ้น ฟิวเจอร์ และออปชันมอบความรู้สึกดีให้กับนักพนันและยังดูน่านับถือกว่าการพนันแข่งม้า การพนันในตลาดด้านการเงินให้ความรู้สึกดูมีการศึกษาว่าการไปแทงม้ากับเจ้ามือม้าแข่ง

นักพนันรู้สึกมีความสุขเมื่อการเทรดวิ่งไปในทิศทางเดียวกันกับพวกเขา และจะรู้สึกหดหู่อย่างมากเมื่อพวกเขาขาดทุน พวกเขาแตกต่างจากมืออาชีพที่ประสบความสำเร็จผู้ซึ่งมุ่งเน้นความสนใจไปที่แผนการในระยะยาวและจะไม่รู้สึกเสียใจหรือตื่นเต้นมากเป็นพิเศษกับการเทรดครั้งใดครั้งหนึ่ง

สัญญาณสำคัญของการพนันก็คือการที่ไม่สามารถต้านทานแรงกระตุ้นที่จะเข้าไปเดิมพันได้ ถ้าหากคุณรู้สึกแบบนี้มันก็หมายความว่า คุณกำลังเทรด

มากเกินไปและผลลัพธ์ออกมาแย่ ให้หยุดการเทรดไปก่อนสักหนึ่งเดือน มันจะทำให้คุณมีโอกาสได้ประเมินการเทรดของตัวเองใหม่อีกครั้ง ถ้าหากความต้องการที่จะเทรดนั้นรุนแรงอย่างมากจนคุณไม่สามารถที่จะหยุดเทรดเป็นระยะเวลาหนึ่งเดือนได้ มันก็ถึงเวลาแล้วที่คุณจะต้องไปศูนย์ช่วยเหลือผู้ติดการพนันในท้องถิ่นของคุณหรือเริ่มใช้หลักการแบบเดียวกับกลุ่มบำบัดผู้ติดสุราซึ่งจะหยุดถึงต่อไปภายหลังจากในบั้นนี้

พฤติกรรมแบบทำลายตัวเอง

หลังการทำงานในฐานะจิตแพทย์มานานหลายทศวรรษ ผมเชื่อว่าคนส่วนใหญ่ที่ล้มเหลวในชีวิตนั้นมีสาเหตุมาจากพฤติกรรมแบบทำลายตัวเอง เราล้มเหลวในอาชีพ เรื่องส่วนตัว และธุรกิจไม่ใช่เพราะโชคร้ายหรือไม่มีความสามารถ แต่มันเป็นไปตามจิตใต้สำนึกของเราที่คิดแต่เรื่องที่ไม่ดีในชีวิต

เพื่อนที่หลักแหลมของผมคนหนึ่งมีประวัติในการทำลายความสำเร็จของตัวเองเขาเองมาตลอดทั้งชีวิต ในตอนที่ยังเป็นเด็กหนุ่ม เขาเป็นเกดซักรที่ประสบความสำเร็จแต่แล้วก็สูญเสียธุรกิจของเขาไป จากนั้นเขากลายมาเป็นโบรกเกอร์และได้ไต่เต้าขึ้นไปจนเกือบถึงตำแหน่งที่สูงที่สุดในบริษัทของเขา แล้วเขาก็โดนฟ้องร้อง เขาหันมาหาการเทรดแต่แล้วก็ต้องหมดตัวไปในขณะที่พยายามสะสางหายนะครั้งก่อนๆ ในอดีต เขาโทษเจ้านายชื่ออีกฉา ผู้ดูแลกฎที่ไม่มีความสามารถและภรรยาที่ไม่สนับสนุนเขาสำหรับความล้มเหลวทุกอย่างในชีวิตของเขา

ในที่สุดเขาก็มาถึงจุดที่ตกต่ำที่สุด เขาไม่มีงานทำและไม่มีเงิน เขาขอยืมเครื่องซื้อขายหุ้นมาจากเทรดเดอร์ที่หมดตัวไปแล้วอีกคนหนึ่งและระดมทุนจากคนบางคนที่เคยได้ยินมาว่าเขาเคยเทรดได้ดีมาก่อนในอดีต เขาเริ่มทำเงินให้กองทุนของเขาได้ และเมื่อเรื่องนี้กระจายออกไป คนก็เริ่มเข้ามาลงทุนเยอะขึ้น เพื่อนผมกำลังไปได้สวย เมื่อถึงจุดนั้น เขาไปทัวร์สัมมนาในเอเชียแต่ยังคงเทรดอยู่ในระหว่างการเดินทาง เขาเลือกที่จะแวะไปเที่ยวประเทศที่ขึ้นชื่อเรื่องอาบอบนวดและเปิดสถานะขนาดใหญ่มากในฟิวเจอร์ของพันธบัตรทิ้งเอาไว้โดยไม่

ได้วางจุดตัดขาดทุน เมื่อถึงในตอนที่เขากลับมา ตลาดก็ได้เกิดการเคลื่อนไหวครั้งใหญ่และกองทุนของเขาที่ขาดทุนจนไม่เหลือมูลค่าแล้ว เขาได้พยายามที่จะคิดเกี่ยวกับปัญหาของเขาหรือเปล่า เพื่อที่จะได้เรียนรู้ เปล่าเลย เขาโทษโบรกเกอร์ของเขา หลังจากนั้นผมช่วยให้เขาได้งานที่น่าสนใจในบริษัทด้านข้อมูลบริษัทใหญ่แห่งหนึ่ง แต่ที่นั่นเขาก็ไปหักหลังคนที่มีบุญคุณกับเขาและโดนไล่ออกมา ในท้ายที่สุด ชายที่ชาญฉลาดคนนี้ต้องไปเดินเคาะประตูตามบ้านเพื่อขายรางวัลมณีนิยามในขณะที่คนอื่นๆ กำลังทำเงินโดยใช้เทคนิคของเขา

เมื่อเทรดเดอร์พบกับปัญหา พวกเขามีแนวโน้มที่จะโทษคนอื่น โชคที่ไม่ดี หรืออะไรบางอย่าง มันเป็นเรื่องเจ็บปวดที่จะมองหาสาเหตุแห่งความล้มเหลวของคุณภายในตัวของคุณเอง

เทรดเดอร์ที่มีชื่อเสียงคนหนึ่งมาพบผมเพื่อขอคำปรึกษา เงินทุนของเขากำลังโดนบดขยี้จากการวิ่งขึ้นของดอลลาร์สหรัฐซึ่งเขาซอร์ทมันเอาไว้ อย่างหนัก เขาเติบโตขึ้นมาด้วยการต่อสู้กับพ่อที่เป็นคนจ้องและชอบดูถูกเหยียดหยาม เขาสร้างชื่อให้ตัวเองด้วยการเดิมพันอย่างหนักกับการกลับทิศของแนวโน้มเดิม เทรดเดอร์คนนี้เพิ่มสถานะซอร์ทของเขาขึ้นไปอีกเรื่อยๆ เพราะเขาไม่สามารถที่จะยอมรับได้ว่าตลาดซึ่งเป็นตัวแทนของพ่อของเขานั้นเป็นสิ่งที่ใหญ่กว่าและแข็งแกร่งกว่าเขา

นี่เป็นเพียงแค่ตัวอย่างสองตัวอย่างของวิธีที่ผู้คนแสดงแนวโน้มพฤติกรรมที่จะทำลายตัวเองของพวกเขาออกมา เรามีพฤติกรรมที่ทำลายตัวเราเองด้วยการกระทำอย่างหุ่นยนต์แบบเด็กๆ แทนที่จะเป็นแบบผู้ใหญ่ที่มีความเฉลียวฉลาด เรายึดติดกับรูปแบบที่ทำให้ตัวเราเองพ่ายแพ้ พวกมันสามารถที่จะรักษาได้ ความล้มเหลวเป็นโรคที่สามารถรักษาให้หายได้

ความฝังใจในวัยเด็กสามารถที่จะปิดกั้นคุณจากการประสบความสำเร็จในตลาดได้ คุณจำเป็นจะต้องระบุจุดอ่อนของคุณและหาทางเปลี่ยนแปลงมัน บันที่กประวัติการเทรด จุดเหตุผลในการเข้าไปและการออกมาจากการเทรดทุกๆ ครั้งเอาไว้ มองหารูปแบบที่ประสบความสำเร็จและล้มเหลวที่เกิดขึ้นซ้ำๆ

การแข่งขันเพื่อกำลายคู่แข่ง (Demolition Derby: คือการแข่งขันรถแบบหนึ่งซึ่งผู้แข่งขันต้องขับรถเพื่อทำลายรถของคู่แข่งคนอื่นๆ รถของผู้แข่งขันที่ยังขับได้อยู่เป็นคันสุดท้ายจะถือว่าเป็นผู้ชนะ: ผู้แปล)

สมาชิกในสังคมทุกคนจะยอมให้อภัยเรื่องเล็กๆ น้อยๆ เพื่อปกป้องกันและกันไม่ให้เกิดผลกระทบจากความผิดพลาดของพวกเขา เมื่อคุณขับรถ คุณพยายามที่จะไม่ไปชนรถคันอื่น และพวกเขาก็พยายามที่จะไม่มาชนคุณ ถ้าหากใครบางคนขับรถตัดหน้าคุณบนทางด่วน คุณก็อาจจะก่นด่าเขาแต่คุณก็จะลดความเร็วลงมา ถ้าหากใครบางคนเปิดประตูรถที่จอดอยู่ออกมา คุณก็จะเลี้ยวหลบอย่างกะทันหัน คุณหลีกเลี่ยงการชนเพราะว่ามันจะส่งผลเสียกับทั้งสองฝ่าย

เกือบทุกวิชาชีพจะมีเครื่องป้องกันให้กับสมาชิกของพวกเขา เจ้านายเพื่อนร่วมงาน และลูกค้าของคุณจะเตือนคุณเมื่อคุณมีพฤติกรรมที่ไม่ดีหรือพฤติกรรมแบบทำลายตัวเอง มันไม่มีเครื่องป้องกันแบบนั้นในการเทรดซึ่งทำให้มันเป็นเรื่องที่ยอันตรายกว่างานส่วนใหญ่ของมนุษย์ ตลาดนำเสนอโอกาสนับไม่ถ้วนที่จะเกิดการทำลายตัวเองได้

การซื้อที่จุดสูงสุดของวันก็เหมือนกับการเปิดประตูรถของคุณออกมาท่ามกลางการจราจรแน่นขนัด เมื่อคำสั่งซื้อของคุณไปถึงฟลอร์ เทรดเดอร์คนอื่นๆ ก็จะรีบเทขายใส่คุณ เพื่อที่จะฉีกประตูรถของคุณออกมาพร้อมกับแขนของคุณ เทรดเดอร์คนอื่นๆ ต้องการให้คุณล้มเหลวเพราะเมื่อคุณขาดทุน พวกเขาจะได้เงินของคุณไป

ตลาดทำงานโดยปราศจากความโอบอ้อมอารีตามปกติของมนุษย์ เทรดเดอร์ทุกคนจะโดนทำร้ายโดยเทรดเดอร์คนอื่นๆ และเทรดเดอร์ทุกคนก็พยายามที่จะเล่นงานเทรดเดอร์คนอื่นๆ ด้วยเช่นกัน ทางด่วนของการเทรดจะเต็มไปด้วยซากปรักหักพังของหายนะ การเทรดคือการทำในสิ่งที่ยอันตรายที่สุดของมนุษย์รองลงมาจากสงคราม

วิธีกอบกู้การทำลายตัวเอง

คนส่วนใหญ่ใช้ชีวิตโดยทำความผิดพลาดแบบเดิมๆ ปีแล้วปีเล่า บางคนวางโครงสร้างชีวิตของพวกเขาให้ประสบความสำเร็จในเรื่องหนึ่ง ในขณะที่แสดงความขัดแย้งในตัวเองของพวกเขาออกมาในอีกเรื่องหนึ่ง

คุณจำเป็นที่จะต้องเฝ้าระวังแนวโน้มของคุณที่จะมีพฤติกรรมทำลายตัวของตนเอง หยุดโทษโชคชะตาที่ไม่ดีหรือคนอื่น ๆ สำหรับการขาดทุนของคุณและมีความรับผิดชอบต่อผลลัพธ์ของคุณ เริ่มจดบันทึกประวัติการเทรดซึ่งจะเป็นบันทึกของการเทรดทุกครั้งของคุณพร้อมกับเหตุผลในการเข้าและออกจากการเทรดพวกนั้น มองหารูปแบบที่ประสบความสำเร็จและล้มเหลวที่เกิดขึ้นซ้ำๆ คนที่ไม่เรียนรู้จากอดีตก็จะทำความผิดพลาดในแบบเดิมๆ ซ้ำอีก

เทรดเดอร์ต้องการเครื่องป้องกันทางจิตวิทยาเหมือนกับที่นักบินเขาต้องการอุปกรณ์ช่วยชีวิตของเขา ผมพบว่าหลักการของกลุ่มบำบัดผู้ติดสุราซึ่งจะพูดถึงต่อไปนั้นมีประโยชน์อย่างมากในช่วงระยะแรกๆ ของการพัฒนาของเทรดเดอร์ กฎในการบริหารจัดการเงินที่เคร่งครัดก็เป็นเครื่องป้องกันอีกอย่างหนึ่ง ในขณะที่บันทึกประวัติจะช่วยคุณในการเรียนรู้จากความผิดพลาดและความสำเร็จของคุณ

■ 7. จิตวิทยาของการเทรด

ความสำเร็จหรือความล้มเหลวของคุณในฐานะเทรดเดอร์นั้นขึ้นอยู่กับอารมณ์ของคุณ คุณอาจจะมีระบบการเทรดที่สุดยอด แต่ถ้าหากคุณรู้สึกหึงหึงหวาดกลัว หรือโกรธแค้น บัญชีของคุณก็จะพังอย่างแน่นอน ถ้าหากคุณเริ่มรู้สึกว่าคุณกำลังหวาดกลัว โลก หรือเคลิบเคลิ้มแบบนักพนัน ให้ปิดการเทรดของคุณออกมา

ในการเทรด คุณกำลังแข่งขันกับกลุ่มคนที่หลักแหลมที่สุดในโลก ค่าคอมมิชชั่นและ Slippage ก็ส่งผลเสียกับคุณ และเหนือกว่าสิ่งอื่นใด ถ้าหาก

คุณยอมให้อารมณ์เข้ามาเกี่ยวข้องในการเทรดของคุณ การต่อสู้นี้ก็จะต้องพ่ายแพ้ไป เคอร์รี่ ลัฟวอร์น ซึ่งเป็นเพื่อนและหุ้นส่วนของผมใน SpikeTrade.com ชอบพูดว่า “มันเป็นเรื่องยากอยู่แล้วที่จะรู้ให้ได้ว่าตลาดกำลังจะทำอะไร และถ้าหากคุณยังไม่รู้ตัวด้วยซ้ำว่าคุณกำลังจะทำอะไร คุณก็แพ้ในเกมนี้ไปแล้ว”

การมีระบบการเทรดที่ดีนั้นยังไม่พอ เทรดเดอร์หลายคนที่มีระบบการเทรดที่ดีถูกกำจัดออกไปจากตลาดเพราะว่าในทางจิตวิทยาแล้วพวกเขาไม่ได้เตรียมตัวที่จะชนะ

การฝ่าฝืนกฎ

ตลาดนำเสนอความเย้ายวนใจจำนวนมากมายมหาศาลคล้ายกับการเดินในตู้নিরภัยที่เต็มไปด้วยทองคำหรือการเดินเข้าไปในฮาเร็ม พวกมันกระตุ้นความโลภให้สูงขึ้นอย่างรุนแรงและกระตุ้นคลื่นของความกลัวที่จะสูญเสียสิ่งที่เราได้มาซึ่งรุนแรงยิ่งกว่า ความรู้สึกเหล่านี้เป็นสิ่งที่ปิดบังการรับรู้ของเราจากความ เป็นจริงของตลาด

เมื่อสมัครเล่นส่วนใหญ่จะรู้สึกเหมือนเป็นอัจฉริยะหลังจากได้รับชัยชนะติดๆ กันหลายครั้ง มันเป็นเรื่องน่าตื่นเต้นที่จะเชื่อว่าคุณเป็นคนที่เก่งมากและการเทรดทุกครั้งของคุณจะต้องออกมาเป็นชัยชนะอย่างแน่นอน นั่นคือตอนที่เทรดเดอร์เริ่มเบี่ยงเบนออกไปจากกฎของพวกเขาและสร้างความเสียหายให้เกิดขึ้นในบัญชีของพวกเขา

เทรดเดอร์จะกลับไปหาความรู้เพิ่มขึ้นเพื่อเป็นผู้ชนะ เมื่อชนะก็จะให้อารมณ์ สุดท้ายอารมณ์ก็จะเข้ามาทำลายตัวเทรดเดอร์ไป เทรดเดอร์ส่วนใหญ่จะคืน “เงินที่หามาได้” ของพวกเขากลับไปให้ตลาดซึ่งเต็มไปด้วยเรื่องราวของคนยากจนที่กลายเป็นเศรษฐีแล้วก็กลับมาจนอีกครั้งอย่างรวดเร็ว เครื่องหมายของเทรดเดอร์ที่ประสบความสำเร็จก็คือความสามารถในการสะสมเงินทุนให้สูงขึ้นไปได้อย่างต่อเนื่อง

คุณต้องทำการเทรดโดยปราศจากอคติให้มากที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้

ทำให้แน่ใจว่าคุณทำตามกฎของการบริหารจัดการเงิน ใสรายชื่อการเทรดทุกครั้งของคุณลงในโปรแกรม Spreadsheet รวมถึงค่าคอมมิชชั่นและ Slippage จดบันทึกการเทรดทุกครั้งของคุณพร้อมกับชาร์ตแบบ “ก่อนที่จะเข้าไปเทรดและเมื่อออกมาจากการเทรด” ในช่วงระยะแรกของอาชีพการเทรดของคุณ คุณอาจจะต้องอุทิศพลังงานเพื่อการวิเคราะห์ตัวคุณเองพอๆ กับพลังงานที่ใช้เพื่อการวิเคราะห์ตลาด

ในตอนที่ผมเริ่มเรียนรู้เกี่ยวกับการเทรด ผมอ่านหนังสือทุกเล่มเท่าที่ผมจะหาได้เกี่ยวกับจิตวิทยาของการเทรด ผู้เขียนหลายคนนำเสนอคำแนะนำที่มีเหตุผล บางคนพูดถึงวินัยว่า “คุณไม่สามารถยอมให้ตลาดมีอำนาจครอบงำคุณ อย่าทำการตัดสินใจใดๆ ในระหว่างช่วงที่ตลาดเปิดทำการเทรด จงวางแผนการเทรดและเทรดตามแผนที่วางเอาไว้” อีกคนพูดไว้อย่างยืดหยุ่นกว่าว่า “อย่าเข้าไปในตลาดพร้อมกับความเชื่อที่มีอคติ เปลี่ยนแผนของคุณเมื่อตลาดมีการเปลี่ยนแปลง” ผู้เชี่ยวชาญบางคนแนะนำให้แยกตัวออกมา ไม่ฟังข่าวธุรกิจ ไม่อ่านวอลสตรีท เจอร์นัล ไม่ฟังเทรดเดอร์คนอื่นพูด มีแค่คุณกับตลาดเท่านั้น อีกคนแนะนำให้หัวใจเปิดกว้าง ติดต่อดีสารกับเทรดเดอร์คนอื่นๆ อยู่เสมอ และดูซึมความคิดใหม่ๆ เข้ามา คำแนะนำแต่ละอย่างดูเหมือนจะมีเหตุผล แต่มันก็ขัดแย้งกันเองกับคำแนะนำอื่นๆ

ผมอ่านหนังสือ เทรด และมุ่งเน้นไปกับการพัฒนาระบบอย่างต่อเนื่อง ผมยังทำงานในฐานะจิตแพทย์ต่อไปด้วย ผมไม่เคยคิดมาก่อนเลยว่าสองสิ่งนี้ จะมีความเชื่อมโยงกันจนกระทั่งวันหนึ่งที่ผมตระหนักถึงขึ้นมาอย่างฉับพลัน โไคเดียที่เปลี่ยนแปลงวิธีในการเทรดของผมนั้นได้มาจากจิตวิทยา

การรับรู้ที่เปลี่ยนแปลงการเทรดของผม

เหมือนกับจิตแพทย์ส่วนใหญ่ ผมจะมีผู้ป่วยที่มีปัญหาเรื่องเหล่านี้เข้ามาหาอยู่เสมอ ผมยังเป็นที่ปรึกษาให้กับโปรแกรมฟื้นฟูผู้ติดยาเสพติดแห่งหนึ่งอีกด้วย ผมไม่ต้องใช้เวลาอันยาวนานก่อนที่จะตระหนักได้ว่าการบำบัดการติดยา