

### TRADING CONCEPT ตอน เขียนโป๊กเกอร์กับการลงทุน

สวัสดีครับท่านนักลงทุน วันก่อนผมไปอ่านเจอบทความดีๆ จาก Business Insider แม้จะเขียนไว้นานแล้ว แต่พบว่าเป็นแนวคิดที่สามารถนำมาสร้างข้อได้เปรียบในการลงทุนได้เสมอและไม่ล้าสมัย เลยนำบางส่วนเล่าสู่กันฟังครับ

เชื่อว่าทุกท่านคงเคยได้ยินว่า นักลงทุนที่มีชื่อเสียงหลายๆ ท่าน โปรดปรานการเล่นโป๊กเกอร์ (Poker) เป็นงานอดิเรก บางคนอาจเคยคิดว่าโป๊กเกอร์เป็นเกมส์ของการเสี่ยงโชค ซึ่งฝากความหวังไว้กับไพ่ที่เจ้ามือ (Dealer) เป็นคนแจกให้เท่านั้น



มีนักเศรษฐศาสตร์กลุ่มหนึ่งทำการวิจัย จากการแข่งขัน World Series of Poker ปี 2010 โดยแบ่งผู้เข้าแข่งขันออกเป็น 2 กลุ่ม คือกลุ่มเขียนโป๊กเกอร์มืออาชีพ และกลุ่มผู้เข้าแข่งขันท่านอื่นๆ ผลการวิจัยพบว่า กลุ่มแรกสามารถสร้างผลตอบแทนได้เฉลี่ย



30% ในขณะที่กลุ่มหลังเฉลี่ยผลกำไรติดลบ คือขาดทุน 15% จากผลดังกล่าว ถ้าเชื่อว่าเจ้ามือไม่ได้เลือกที่รักมักที่ชังแล้ว คงฟันธงได้เลยว่า โป๊กเกอร์เป็นเกมส์ของ Skill ไม่ใช่ Fate ตามที่หลายคนเคย

เข้าใจกัน

ความสำคัญของ Skill ที่ว่านั้นมีผลต่อประสิทธิภาพการลงทุนเสียจน บางบริษัทใน Wall Street บรรจुरื่องโป๊กเกอร์ นี้ไว้ในหลักสูตรอบรมสำหรับพนักงานเลยทีเดียว

ในฐานะที่เป็นนักลงทุน เชื่อว่าคงเริ่มสนใจกันแล้วใช่ไหมครับ หากใครที่ยังไม่รู้จัก วิธีการเล่น ลองไปค้นหาดูใน wikipedia ก็ได้ครับมีการแสดงค่าความน่าจะเป็นต่างๆ ชัดเจนดี (หากอธิบายในที่นี้เลย กลัวจะกลายเป็นคอสม์สนั่นเล่นโป๊กเกอร์ไป)

### 13 ข้อคิดจากเกมส์โป๊กเกอร์สู่การลงทุน

มาถึงตอนนี้ ผมตีตต่างว่าทุกท่านเข้าใจ กฎกติกาของเกมส์โป๊กเกอร์กันดีแล้วนะครับ งั้นไปดูข้อคิดกันเลยดีกว่า

#### 1. ต้องรู้ว่าตัวเองใช้กลยุทธ์อะไรอยู่

เขียนที่ไม่ดูต้นหนัก อาจลุ่มๆ (แค่เพียงมีไฟคู่อยู่ในมือก็เริ่มสู้แล้ว) โดยคาดหวังกำไรน้อยๆ แต่บ่อยๆ หลากๆ เกมส์ เขียนกลุ่มนี้ก็คือนักลงทุนแบบเดย์เทรดในโลกตลาดทุนนั่นเอง

ขณะที่เขียนบางคน เลือกที่จะหมอบบ่อยๆ เฝ้ารอจนมีไพ่ Ace, King หรือ ไพ่คู่สูง เท่านั้น จึงจะสู้แบบหนักมือ เขียนกลุ่มนี้ก็คล้ายกับการลงทุนของ Berkshire Hathaway นั่นเอง

เขียนมีได้หลายแบบ นักลงทุนก็มีได้หลายสไตล์เช่นกัน ซึ่งล้วนสามารถประสบความสำเร็จได้ เพียงแต่อย่าพยายามก้าวข้ามหรือเปลี่ยนกลยุทธ์ระหว่างทาง ดังคำกล่าวโบราณที่ว่า “ห้ากรบไม่ควรเปลี่ยนมากกลางศึก” นั่นเองครับ

#### 2. ต้องควบคุมอารมณ์

Daniel Negreanu เขียนโป๊กเกอร์ กล่าวไว้ว่า “การมีอารมณ์ที่มั่นคง และความสามารถในการควบคุมอารมณ์ในภาวะการณ์ต่างๆ นั้น เป็นกุญแจดอกสำคัญทั้งต่อเกมส์โป๊กเกอร์และการลงทุน”

มีตัวอย่างให้เห็นบ่อยๆ ที่นักโป๊กเกอร์เจอภาวะโชคร้ายหลายครั้งติดต่อกัน จนอารมณ์เกิดเสียศูนย์ แล้วมีปฏิกิริยาตอบโต้โดยการลงทุนต่ออย่างดูต้นหนักภายใต้อารมณ์ที่ขุ่นมัว ซึ่งเกือบทั้งหมด มักจบลงด้วยบทเรียนราคาแพง

พูดถึงเรื่องภาวะโชคร้าย ผมนึกไปถึง วิธีการของนักลงทุนแนว System Trading ซึ่งนักลงทุนกลุ่มนี้จะนำวิธีการลงทุนไปทดสอบกับข้อมูลย้อนหลังก่อนนำไปใช้จริง (Back Test) หนึ่งในสิ่งที่ได้จากการทดสอบก็คือ ค่า Maximum Drawdown ซึ่งแสดงให้เห็นผลขาดทุนต่อเนื่องของช่วงที่โชคร้ายที่สุดในอดีต ว่าเงินหายไปกี่ % วิธีนี้จะช่วยให้นักลงทุนบอกได้ว่าอารมณ์ของตนเองเหมาะกับระบบหรือวิธีการลงทุนแบบนั้นหรือไม่ (บางคนเลือกใช้ระบบที่มี Maximum Drawdown สูงไป พอถึงเวลาจริง สภาพจิตใจทนรับไม่ได้)

#### 3. ต้องรู้จักจัดการเงินทุน

เป็นการไม่เหมาะสมเลยที่จะทุ่มเงินมากเกินไปในการเข้ามาเล่นในแต่ละเกมส์ สำหรับโลกการลงทุนแล้ว ก็คือการแบ่งเงินเพื่อกระจายการลงทุน (Portfolio Diversification) ไม่ทุ่มน้ำหนักไปในหุ้นตัวใดตัวหนึ่งมากเกินไปนั่นเอง

ในทางกลับกัน ก็ไม่ควรกระจายมากเกินไป บางคนมีหุ้นแทบครบ SET50 ในพอร์ต แบบนี้อาจดูแลได้ไม่ทั่วถึง

เรามาดูข้อที่เหลือในฉบับหน้าครับ ●



### รอบรู้ ลงทุน ตอน ว่าด้วยความกลัว

จะว่าไปแล้ว ชีวิตของคนเราทุกคนไม่ว่าจะเป็นนักลงทุนหรือคนทั่วไป ล้วนแต่อยู่ควบคู่กับความกลัวมาตลอด ยกตัวอย่างก็เช่น

- เด็กๆ มักจะกลัวผี (ตอนนั้นบางคนโตมาแล้วก็ยังไม่หายกลัว) จะไปอยู่ที่ไหนก็ต้องเปิดไฟสว่างๆ ไว้ก่อน



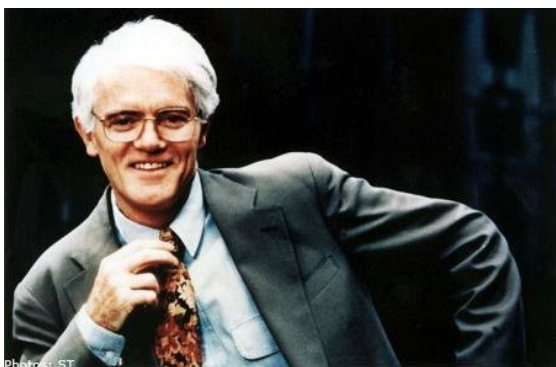
- โตอีกนิดก็กลัวจะสอบตรงหรือแอดมิชชั่นเข้ามหาวิทยาลัยที่หวังไม่ได้ เรียกได้ว่านอกจากเรียน และอ่านหนังสือหนักแล้ว ต้องหาตัวเตอรืตัวกันตั้งแต่ต้นเลยทีเดียว (จะว่าไปก็น่าสงสารเด็กเพราะความกลัวแท้ๆ เด็กๆนี่จึงต้องตัวกันตั้งแต่เริ่มจับดินสอได้เลยทีเดียว)

- พอวัยทำงาน ด้วยความเครียดก็กลัวเรื่องแก่ เรื่องริ้วรอยก่อนวัย โดยเฉพาะคุณสุภาพสตรี (จริงๆ ก็เป็นริ้วรอยตามวัยปกติแหละ) ทั้งอาหาร ทั้งครีม ทั้งโบท์ออกซ์ ใช้แสงเลเซอร์ หรือจะฟั่งมีดหมอ



- พอเริ่มมีอายุมากขึ้น ก็เริ่มกลัวเรื่องสุขภาพ ก็หันมาดูแลสุขภาพการกิน ออกกำลังกาย ตรวจสุขภาพ พบแพทย์ ๙

### คำคมเขียนหุ่น

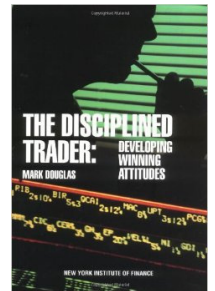


ปีเตอร์ ลินช์ (Peter Lynch)

จากตัวอย่างที่กล่าวมาข้างต้นนั้น สังเกตได้ว่า ปกติแล้วคนทั่วไปจะมีวิธีเผชิญหน้ากับความกลัว ด้วยการพยายามควบคุมสภาพแวดล้อมรอบๆ ตัว เพื่อไม่ให้ต้องเจอกับสิ่งที่กลัว

### ความกลัวกับการลงทุน

วิธีการจัดการความกลัว ที่เราเคยใช้ได้ดีกับชีวิตนั้น อาจไม่เหมาะกับโลกของการลงทุนเท่าใดนัก จากที่ Mark Douglas (ผู้เชี่ยวชาญด้าน trading psychology ซึ่งแต่งหนังสือขึ้นทั้งสำหรับนักลงทุนไว้หลายเล่ม) ได้เคยกล่าวถึงความกลัวในการลงทุน 4 เรื่องหลักๆ ดังนี้



1. ความกลัว ที่จะขาดทุน (Fear of loss)
2. ความกลัว ที่จะผิดพลาด (Fear of being wrong)
3. ความกลัว ที่จะเสียโอกาส (Fear of missing out)
4. ความกลัว ที่จะทิ้งเงินไว้เฉยๆ (Fear of leaving money on the table)

ความกลัวทั้ง 4 ด้านนี้จะนำไปสู่พฤติกรรมการลงทุนที่ขัดต่อหลักการลงทุนที่ควรจะเป็น ซึ่งเราเคยได้ยินได้ฟังมาจากครูทั้งหลาย พูดๆ ง่ายก็คือ ผลทางจิตวิทยาจากความกลัวในใจเรานี้ จะผลักดันให้เราทำในสิ่งที่ไม่ควรทำในตลาดหุ้น...

ฉบับหน้าเราจะมาดูรายละเอียดของความกลัวในแต่ละแบบ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพในการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน รวมไปถึงวิธีที่จะจัดการกับความกลัวอย่างเหมาะสมครับ •

“แม้แต่บริษัทที่มีกิจการไม่สู้ดีนัก พัฒนาขึ้นมาเป็นธุรกิจที่มีกำไรพึ้นๆ ทั่วไป ก็ยังสามารถสร้างกำไรให้คุณได้”

“Even when a company just moves up from doing mediocre business to doing fair business, you can make money.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยู.โอบี.เค.เอช. (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน