

**TRADING CONCEPT** ตอน ชั้น/ลดราคา ชอบแบบไหน ?

สวัสดิ์ท่านนักลงทุนทุกท่าน วันนี้จารย์ดีจะมาชวนคุย เรื่องของการลดราคา ครับ เชื่อว่าในชีวิตประจำวันเรา เวลาไปซื้อของหรือเดินช้อปปิ้งที่ไหน เวลาเห็นป้าย Sale ตัวแดงๆ มักเกิดความรูสึกหวั่นไหวเหมือนโดนแรงดึงดูดที่มองไม่เห็น ดึงเข้าไปหาเลยที่เดียว โดยเฉพาะสาว ๆ



หากเรามองในโลกของการลงทุน ในตลาดหุ้นมีทั้งหุ้นที่ติดป้าย Sale (ราคาตกลงมา) หรือหุ้นบางตัวก็เปลี่ยนเป็นป้ายสีเขียว เพื่อปรับราคาขึ้น

แน่นอนว่า หากเป็นหุ้นที่เราถืออยู่แล้วละก็ ย่อมต้องการป้ายสีเขียวมาติด ทุกๆ วันเป็นแน่ แต่ถ้าเป็นการเลือกหุ้นเพื่อจะเข้าไปซื้อละครับ ท่านนักลงทุนชอบซื้อหุ้นแบบไหนกัน ???

**ซื้อถูกหรือแพง ขึ้นกับแนวการลงทุน**

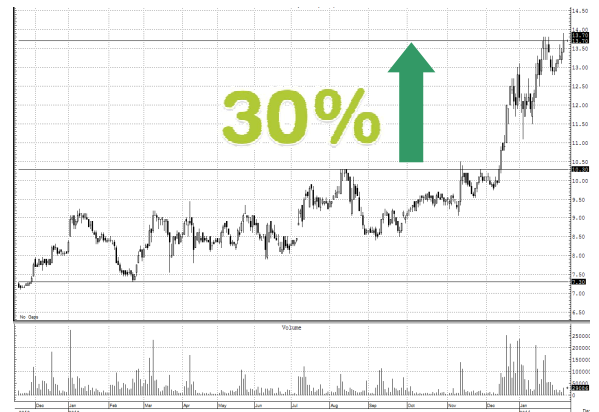
ลองมองย้อนกลับไปจุดสูงสุดของราคาหุ้นในปีที่แล้ว และเทียบกับราคา ณ ปัจจุบัน น่าประหลาดใจที่หุ้นบางตัวราคามีส่วนลดลงมากกว่า 80% ใครถืออยู่เรียกได้ว่าเจอดอยลูกใหญ่ที่เดียว เช่นในรูปด้านล่าง (ขอไม่แสดงชื่อหุ้นนะครับ)



สำหรับคนที่ชอบของถูก มีเงินแต่ยังไม่มีหุ้น อาจจะมองเห็นเป็นโอกาสว่า ณ ราคาระดับนี้ หากเข้าซื้อจะมีต้นทุนถูกกว่าคนที่ถือเดิม หลายสิบเปอร์เซ็นต์ ถ้ามหากราคาพลิกกลับขึ้นไปเท่ายอดเดิมได้ ก็จะกลายเป็นหุ้น 5 เด้ง (ทุน 1 ส่วน + กำไรอีก 4 เท่า) ในทางกลับกันหากสถานการณ์เลวร้ายสุดๆ ด้วยเหตุใดก็ตาม มูลค่าหุ้นก็ตกลงไปต่ำสุดแค่ 0 คือ เสียอย่างมากก็แค่ทุน 1 ส่วน แนวคิดแบบนี้ จัดเป็นกลุ่มที่เรียกกันว่าเป็นชาวสวน หรือ

Anti-trend Approach ที่จะมองหาหุ้นที่อยู่ในแนวโน้มขาลง แต่เริ่มมีสัญญาณการกลับตัว เช่น การเกิดสัญญาณ Divergence, Oversold ของ Indicators ต่างๆ เป็นต้น

คราวนี้ลองมาดูอีกแนวหนึ่งกันบ้าง แม้ SET Index จะทำจุดสูงสุด 1650 ไปแล้วตั้งแต่ปีที่ผ่านมา และยังคงกลับขึ้นไปหาจุดนั้นอีกไม่ได้เลย แต่ก็มีหุ้นบางตัวที่แตกต่างคือราคา ณ ปัจจุบัน ได้แซงหน้า หรือเพิ่มขึ้นไปกว่าจุดสูงสุดในปีที่แล้วไปเรียบร้อยแล้ว เช่น



แม้การซื้อ ณ เวลานั้น จะทำให้เสียเปรียบคนที่ซื้อตั้งแต่ปีก่อน เพราะจะมีต้นทุนสูงกว่าอยู่อย่างน้อย 30% แต่นักลงทุนแนวนี้ก็ยินดี เพราะเชื่อในหลักของโมเมตัม (หุ้นที่ราคากำลังขึ้นย่อมมีโอกาสขึ้นไปต่อ มากกว่าการที่หุ้นที่ราคากำลังตกจะพลิกกลับขึ้นมา) เรียกกลุ่มนี้ว่าเป็นชาวไร่ หรือ Trend-following Approach

**ไม่สำคัญที่แนวไหนผิด แต่อยู่ที่แนวไหนรวย**

เพื่อให้เกิดความชัดเจนไปเลยว่า วิธีการซื้อหุ้นทั้ง 2 ลักษณะที่กล่าวมานี้ แบบไหนจะสร้างความมั่งคั่งได้มากกว่ากัน จารย์ดีได้ทำการทดลอง และผลการทดลองที่ได้ น่าประหลาดใจมากครับ เพราะทั้ง 2 วิธีให้ผลที่ต่างกันมากเลยทีเดียว คือวิธีหนึ่งให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 6% ต่อปี ขณะที่อีกวิธีอยู่ที่ 24% ต่อปี ดูแค่นี้อาจไม่ต่างกันมาก แต่ที่ทดสอบระยะเวลา 30 ปีที่เงินตั้งต้น 1 ล้านบาทเท่ากัน 30 ปีให้หลัง วิธีหนึ่งจะมีเงินแค่ 6 ล้านบาท ขณะที่อีกวิธีมี 660 ล้านบาทเชียวนะครับ เรียกได้ว่า เลือกวิธีผิด ชีวิตเปลี่ยนก็ว่าได้ครับ

มาดูกันดีกว่าครับว่า 1 ล้านบาท เป็น 660 ล้านบาท นั้น ใช้วิธีไหน และมีรายละเอียดของวิธีอย่างไร

**ซื้อขายด้วยความแข็งแกร่งสัมพัทธ์**

เพื่อความอุ่นใจ และหลากหลาย จึงเลือกทดสอบกับหุ้น 50 ตัวใน SET50 โดยใช้วิธีการถือหุ้นที่กำลังขึ้น หรือกำลังลง

จำนวน 5 ตัว ซึ่งเป็นการเทรดตามกำลังแข็งอ่อนสัมพัทธ์ ดังนี้

1. ณ วันสุดท้ายของเดือน หากการเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้น 50 ตัว ในเดือนนั้นๆ (คิดเทียบกับ 25 วันทำการก่อนหน้า) แล้วนำมาเรียงลำดับ เรียกว่าการจัดเรียงตามความแข็งแกร่งสัมพัทธ์ หรือ Relative Strength (คนละตัวกับ RSI)

2. นำเงินที่มีแบ่งเป็น 5 ส่วนเท่าๆ กัน ซื้อหุ้นจำนวน 5 ตัวในราคาเปิดของวันแรกในเดือนถัดไป โดยเลือกหุ้นดังนี้

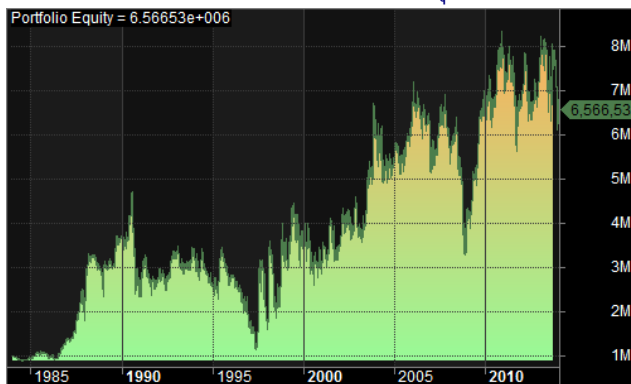
- ชาวสวน เลือก 5 ตัวที่ราคาตกลงสูงสุด
- ชาวไร่ เลือก 5 ตัวที่ราคาเพิ่มขึ้นสูงสุด

3. ถือไว้ รอขายทั้งหมดที่ราคาปิดในวันสุดท้ายของเดือน และเลือกหุ้นใหม่ โดยเริ่มทำตามข้อ 1. ใหม่ไปเรื่อยๆ

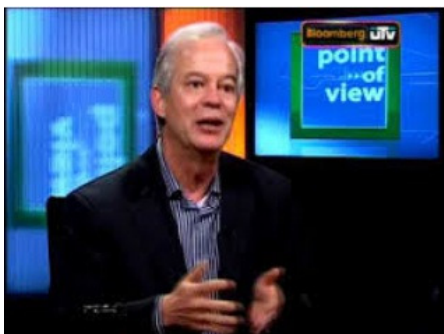
\* ทั้งนี้คิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายในอัตราอินเทอร์เน็ต และ ไม่รวมผลตอบแทนจากเงินปันผล

### สินทรัพย์ของชาวสวน

จำนวนสินทรัพย์ของชาวสวน จะได้ดังภาพด้านล่าง ซึ่งเส้นกราฟแสดงปริมาณของสินทรัพย์ (เงินและหลักทรัพย์) ตลอดระยะเวลาตั้งแต่ ปี 1984 เป็นต้นมาจนถึงปัจจุบันรวม 30 ปี โดย



### คำคมเซียนหุ้น



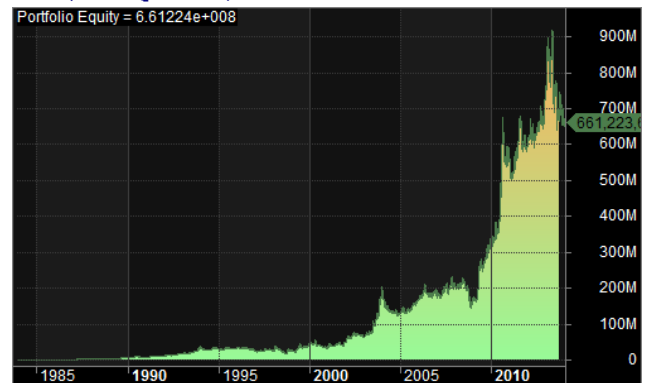
โรเบิร์ต ไมเนอร์ (Robert C. Miner)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการอื่นต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ นักลงทุนให้การลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เงินเริ่มต้นเป็น 1 ล้านบาท ระหว่างทางสินทรัพย์มีทั้งเพิ่มและลด คณะเล้ากันไป แต่ตอนจบ มีสินทรัพย์ 6.5 ล้านบาท

### สินทรัพย์ของชาวไร่

จากเงินเริ่มต้นเป็น 1 ล้านบาท จะไปจบที่ 661 ล้านบาท (CAR อยู่ที่ 24%) ซึ่งห่างไกลจากชาวสวนราว 100 เท่า



จากผลการทดสอบคงทำให้เห็นผลสรุปได้เป็นอย่างดี ที่สำคัญหากจะนำกลยุทธ์ที่ใช้ทดลองนี้ ไปเทรดจริงๆ ก็ไม่ใช่เรื่องผิดแต่อย่างใดครับ...จารย์ดี



“เมื่อพัฒนากลยุทธ์การเทรดที่สร้างกำไรได้แล้ว เป้าหมายที่เหลือไม่ใช่การทำเงินแต่เป็นการทำตามแผน”

“Until you have developed a consistently successful trading plan that is profitable on a regular basis, your objective is not to make money but to learn to trade.”