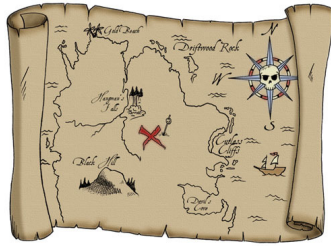


TRADING CONCEPT ตอน เกมส์ล่าขุมทรัพย์

ตอนเด็กๆ หลายๆ คนคงเคยเล่นเกมส์ล่าขุมทรัพย์กันนะครับ การไขความลับของลายแทง เพื่อออกตามล่าสมบัตินั้น ช่างเป็นเรื่องที่ลึกลับ น่าสนุกน่าตื่นใจเหลือเกิน วันนี้จารย์ดีจะพาทุกท่านย้อนวัยเยาว์ มาเล่นเกมส์ล่าขุมทรัพย์กัน แต่เกมส์นี้ไม่ใช่เกมส์ของเด็กแล้วนะครับ เพราะเป็นการล่าขุมทรัพย์ในตลาดหุ้นครับ เทคนิคในการแกะลายแทงเพื่อค้นหาสมบัติ(หุ้น) ที่จะนำมากล่าว เป็นเทคนิคของคุณ David Ryan หลายคนคงคุ้นกับชื่อนี้ เพราะเรียกได้ว่าเป็นศิษย์ก้นกุฏิของเซียนหุ้นอย่าง William O'Neil ที่เดียวครับ



เกิดมาเพื่อหุ้น

จิวหัวแบบนี้ ก็ถือว่าไม่เกินเลยไปแต่อย่างใดสำหรับคุณ David Ryan เพราะตั้งแต่อายุ 13 ปี Ryan ก็รบเร้าให้พ่อเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ให้ โดยหุ้นตัวแรกที่ซื้อคือบริษัท Ward Foods ซึ่งเป็นบริษัทผลิตขนม ที่ Ryan เองชอบกินและเมื่อซื้อหุ้นแล้วก็ยังชวนเพื่อนๆ ไปซื้อขนมนั้นกินบ่อยๆ เพื่อเพิ่มรายได้ให้บริษัท

พออายุได้ 16 ปี Ryan ได้เข้าร่วมงานสัมมนาการลงทุนที่ O'Neil ไปบรรยาย นับแต่วินาทีนั้น O'Neil เป็นเหมือนฮีโร่ในดวงใจ ไม่เพียงเฉพาะหนังสือของ O'Neil แต่ Ryan อ่านหนังสือเกี่ยวกับการลงทุนทุกเล่มเท่าที่หาได้ ตลอดช่วงเวลาศึกษาและเมื่อเรียนจบ แนนอนว่างานในฝันของ Ryan ก็คือ การทำงานด้านการลงทุนในบริษัทของ O'Neil

Ryan เดินเข้าไปที่ออฟฟิศของ O'Neil โดยขอเข้าทำงานในตำแหน่งใดก็ได้ สำหรับค่าตอบแทนหรือ แม้ไม่มีเลย Ryan ในเวลานั้นก็ยินดีทำ และเพียง 4 ปีให้หลัง ด้วยฝีมือจากความสำเร็จในด้านการลงทุน (บริษัทของ O'Neil รับผิดชอบการจัดการลงทุน) Ryan ถูกเลื่อนขึ้นมาเป็น รองประธานบริษัทที่อายุน้อยที่สุด

ในด้านของชื่อเสียง Ryan เริ่มสร้างชื่อหลังจากชนะเลิศการแข่งขัน U.S. Investing Championship ในปี 1985 ด้วยผลตอบแทนที่นำมหัศจรรย์คือ 161% และแน่นอนว่าผลตอบแทนที่ทำได้นี้ ไม่ได้มาจากโชคแน่นอน เพราะในนี้ถัดมา Ryan ก็เข้าแข่งขันอีก และทำได้ 160% อีกครั้ง เป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน และถัดมาอีกปี ก็ยังสามารถครองแชมป์ด้วยผลตอบแทนที่ทำได้กว่า 100% รวม 3 ปี สร้างผลตอบแทนทบต้นได้ 1379% หรือจะพูด

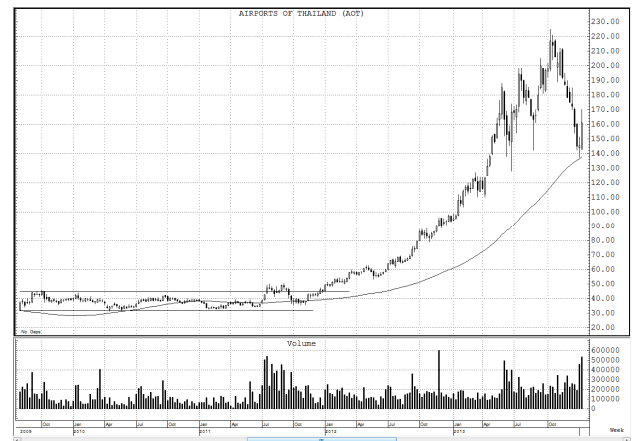
แบบง่าย ๆ คือสร้างผลตอบแทน 13 เท่า ใน 3 ปี เชื่อว่าทราบประวัติแล้ว นักลงทุนคงอยากรู้กันแล้วว่า ลายแทงที่ Ryan ใช้ในการคัดเลือกหุ้นนั้นเป็นอย่างไร ไปดูกันครับ

ลายแทงหุ้น

ผมจะแยกเป็นขั้นๆ ให้ชัดเจนเลยนะครับ ว่าลายแทงของ Ryan นั้นเป็นอย่างไร

1. กราฟเทคนิค น่าสนใจ

ทุกๆ สัปดาห์ Ryan จะดูกราฟของหุ้นกว่า 4,000 ตัว (โชคดีที่ตลาดบ้านเรามีหุ้นน้อยกว่านั้นมาก) จากนั้นจึงคัดเลือกหุ้นที่มีสัญญาณทางเทคนิคแข็งแกร่งเพื่อติดตามต่อไปอย่างใกล้ชิด เช่น ราคาลงมาแล้วเริ่มขึ้นสร้างฐานได้ เป็นต้น



ขอขยายความคำว่าสัญญาณทางเทคนิคแข็งแกร่งเพิ่มเติม คือ Ryan จะใช้วิธี ศึกษากราฟของหุ้นที่มีการปรับตัวขึ้นมาแล้วในอดีต และทาลักษณะหรือรูปแบบร่วม ก่อนที่ราคาจะปรับตัวขึ้น เพื่อสร้างความคุ้นเคยกับรูปแบบเหล่านั้น ในการพิจารณากราฟ เพื่อค้นหาหุ้นที่น่าสนใจเบื้องต้น

แต่ใช้ว่า Ryan จะชอบหุ้นที่เทคนิคสวยทั้งหมด ปกติแล้ว Ryan จะหลีกเลี่ยงหุ้นที่มีราคาต่ำกว่า 10\$ เพราะเชื่อว่าเบื้องหลังแล้ว คงมีเหตุผลบางอย่างทำให้ราคาตกลงไปอยู่ที่พื้นนั้น ถึงแม้ว่าบางครั้งการซื้อหุ้นที่มีช่วงราคาต่ำ จะให้ผลตอบแทนหลายๆ เท่าตัว แต่หุ้นหลายๆ ตัวก็อาจจะต่ำอยู่อย่างนั้นนานหลายปีก่อนที่จะปรับขึ้น ดังนั้น หากจะขึ้นจริง Ryan ก็ยินดีเฝ้ารอให้หุ้นพิสูจน์ตัวเองก่อน คือรอให้ราคาปรับขึ้นมาถึง 15-20\$ แล้วจึงนำเข้ามาพิจารณา

2. มีกำไร ที่แข็งแกร่ง

นอกจากกราฟสวยแล้ว บริษัทจะต้องมีกำไร แถมกำไร

ยังต้องเติบโตสูงและสม่ำเสมออีกด้วย โดย Ryan จะพิจารณาจาก 2 ส่วน คือ

- การเติบโตของกำไรย้อนหลัง 5 ปี
- การเติบโตของกำไร 2 ไตรมาสล่าสุด เทียบกับ

ไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ที่ใช้ 2 ส่วนนี้ Ryan เปรียบเทียบให้ฟังว่า ย้อนหลัง 5 ปี เป็นเหมือนภาพใหญ่บอกการเติบโต ส่วนไตรมาส จะบอกความเร่งว่าการเติบโตนั้น กำลังเร็วขึ้น หรือชะลอตัวลง เช่น หากอัตราเติบโต คิดย้อนหลัง 5 ปีเป็น 30% แต่รายไตรมาสเป็น 10% และ 15% แบบนี้ไม่ดี เดือนให้รู้ว่าการเติบโตของกำไรเริ่มชะลอตัวลง ช่วงรุ่งเรืองสุดๆ อาจผ่านไปแล้วนั่นเอง

นอกจากตัวบริษัทเองจะมีกำไรที่เติบโตดีแล้ว Ryan ยังใช้วิธีของ O'Neil คือการเปรียบเทียบกับหุ้นตัวอื่นๆ ผ่านการให้คะแนนตามค่า EPS โดยยิ่งได้คะแนนมากยิ่งดี ปกติอย่างน้อยหุ้นที่จะเลือกต้องมีคะแนน 80 ขึ้นไป (หุ้นที่มี EPS สูงสุดจะได้คะแนนเต็ม 100)

3. ไปได้แรง ไม่อ้อไคร้

หุ้นที่มีจำนวนหุ้นในตลาดมาก แสดงว่าบริษัทมีการเติบโตมาพอสมควรแล้ว แถมจำนวนหุ้นมาก ก็เหมือนการมีอุปทาน (Supply) อยู่ในตลาดมาก ดังนั้นการจะผลักดันราคาให้วิ่งไปได้ไกล ไปได้แรงนั้น จะต้องใช้เงินจำนวนมหาศาล Ryan จึงนิยมหุ้นที่มีจำนวนหุ้นตั้งแต่ 30 ล้านหุ้นลงมามากกว่า

นอกจากนี้ การจะไปได้แรงนั้น นอกจากเรื่องของจำนวนหุ้นแล้ว หากหุ้นนั้นมี ประเด็น หรือเหตุการณ์ใหม่ๆ ที่น่าดึงดูดมาสนับสนุน ก็จะช่วยคาดหวังการวิ่งของราคาได้มากยิ่งขึ้น

เทคนิคที่ Ryan ใช้เป็นลายแทงเพื่อเสาะแสวงหาหุ้นที่จะ

สร้างความมั่งคั่งนั้น ดูไปแล้วไม่ได้ซับซ้อนหรือยากเกินทำตามเลย ว่าไหมครับ ลองมาดูเรื่องอื่นๆ ที่น่าสนใจเพิ่มเติมกันครับ

- ซื้อที่ New High

การที่หุ้นกำลังย้อนกลับไปหาจุดสูงสุดเดิม แสดงให้เห็นว่า มีคนที่ซื้อหุ้นที่ยอดเต็ม และถือสถานะขาดทุนต่อเนื่องมานาน และยินดีที่จะขายเมื่อได้ส่วนที่ขาดทุนกลับมา ดังนั้นจึงเหมือนมีแนวต้านขนาดใหญ่ขวางอยู่ ส่วนการที่หุ้นผ่านและทำ New High จึงเป็นโอกาสดีที่จะเข้าซื้อ เพราะทุกคนที่ถือ มีความสุข และมีกำไร

- อยู่กับตัวที่กำไรให้นานที่สุด และคัดลอกให้เร็วที่สุด

ปกติหุ้นที่เป็น Big Win จะถือราว 6-12 เดือน ส่วนหุ้นที่ทำกำไรได้พอสมควรถือ 3 เดือน สำหรับหุ้นที่ขาดทุนถือน้อยกว่า 2 สัปดาห์ แต่ละตัวจะไม่ปล่อยให้ขาดทุนเกินกว่า 7%

Ryan เชื่อว่า การที่หุ้นสร้างกำไรให้กับพอร์ตตั้งแต่วันแรกที่ซื้อเป็นเครื่องยืนยันการตัดสินใจที่สำคัญ (เนื่องจาก Ryan มีลักษณะการลงทุนแบบชาวไร่ หรือ Trend Follower)

ซื้อถูกขายแพงอาจไม่ใช่ทางเดียวที่จะทำกำไรได้ครับ Ryan แสดงให้เห็นแล้วว่าการซื้อแพงเพื่อขายแพงกว่า ก็สามารถสร้างผลตอบแทนจากตลาดได้เช่นกัน...จารย์ดี



คำคมเขียนหุ้น



ชาร์ลีส มังเกอร์ (Charles T. Munger)

“ตลอดชีวิตที่ผ่านมา ผมไม่เคยรู้จักผู้รอบรู้ในสาขาใด ที่ไม่ได้อ่านตลอดเวลา ไม่มีเลยแม้สักคนเดียว”

“In my whole life, I have known no wise people (over a broad subject matter area) who didn't read all the time – none, zero.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในด้านต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน