

TRADING CONCEPT ตอน ทฤษฎีกล่อง (2)

เป็นอย่างไรบ้างครับ ท่านนักลงทุน หุตุตพักสงกรานต์ไปเกือบสัปดาห์ เครื่องกลับมาร้อนกันหรือยังครับ

ฉบับที่แล้ว เราคุยกันเกี่ยวกับประวัติการลงทุนของ **Nicolas Darvas** นักเดินรา ซึ่งช่วงต้นเรียกได้ว่าล้มลุกคลุกคลานเลยทีเดียว ตั้งแต่เริ่มลงทุนแบบการพนัน การฟังแต่คำแนะนำจากคนอื่น ๆ ตอนนี่ **Darvas** หันกลับมาพึ่งตนเองเต็มตัว อ่านหนังสือการเงินการลงทุนมากมาย เรามาดูกันครับว่า สุดท้ายเส้นทางที่พา **Darvas** ไปพบกับความมั่งคั่งนั้น มีหน้าตาเป็นอย่างไรกันแน่

มุ่งหน้าสู่การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental)

Darvas เริ่มอ่านงบการเงินของหลายร้อยบริษัท เปรียบเทียบสินทรัพย์ หนี้สิน อัตรากำไรกำไรสุทธิ อัตราส่วนทางการเงินต่างๆ คัดกรองบริษัท ตามที่ตำราว่าไว้ เช่น

- เป็นบริษัทที่ถูกจัดอันดับคุณภาพสูง (Rating)
- มีกระแสเงินสดแข็งแกร่ง
- จ่ายปันผลต่อเนื่อง
- ซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value)

ทุกอย่างดูเป็นเรื่องสมเหตุสมผล เขามองหาอุตสาหกรรมที่แข็งแกร่ง และเจาะไปหาบริษัทที่แข็งแกร่งที่สุดในอุตสาหกรรมนั้น เป็นเวลาหลายเดือน ที่ **Darvas** พุ่มเทให้กับการเจาะลึกข้อมูลบริษัทต่างๆ ในที่สุดเขาค้นพบบริษัทหนึ่งที่ทุกอย่างดูสมบูรณ์แบบพร้อม

ไร้ข้อสงสัย การเลือกอย่างมีเหตุมีผล ละเอียตรอบคอบอย่างที่สุด จนไม่เห็นทางที่ราคาจะเป็นไปในทางอื่นนอกจากขึ้น ปัญหาเดียวที่เขากังวลตอนนี้คือ จะมีเงินไม่มากพอที่จะซื้อ ก่อนที่ใครๆ ในตลาดจะเข้ามาพบกับขุมทรัพย์อันนี้

เงินทั้งหมดที่มีอยู่ดูยังไม่มากพอ **Darvas** จำนองบ้านที่ Las Vegas เพิ่ม แถมยังขอเบิกเงินล่วงหน้า จากสัญญาการแสดงโชว์ที่มีอยู่อีกด้วย

แล้ววันที่ 23 กันยายน 1955 เขาก็ซื้อหุ้นนั้น ที่ราคา \$52.25 ด้วยเงินทั้งหมด ผ่านบัญชีมาร์จิ้น 70% อีกต่างหาก สิ่งที่เหลือแค่หนึ่งรอ ให้ทุกอย่างดำเนินไปอย่างที่ควร แต่แล้ว เพียง 3 วัน หลังจากนั้น ราคาหุ้นเริ่มตก แม้จะซื้อออกไปบ้าง แต่ **Darvas** ยังมั่นใจว่าราคาที่ควรจะเป็นจากการศึกษานั้นคือ \$75 เขาตัดสินใจถือต่อไป

ราคาครึ่งเดือนผ่านไป ราคาตกลงเหลือ \$44 เขาพบว่าด้วยอัตรามาร์จิ้น และเงินทั้งหมดที่ทุ่มลงไป หากราคายังลดลงไปต่อ เขาอาจเหลือแต่ตัวได้ ดังนั้นเขาตัดสินใจขาย

“Darvas ตัดสินใจแล้วว่า ต้องเปลี่ยนแปลงบางสิ่ง”

มุ่งหน้าสู่การวิเคราะห์เทคนิค (Technical)

หลังจากนั้น เขาใช้เวลาหลายชั่วโมงต่อวัน ศึกษาทุกอย่างเกี่ยวกับหุ้นเพิ่มเติม จนวันหนึ่งสังเกตเห็นหุ้น TEXAS GULF PRODUCING กำลังขึ้น และรู้สึกว่ามันยังจะขึ้นต่อไปอีก

โดยไม่รู้ข้อมูลพื้นฐาน โดยไม่รับฟังความเห็นหรือข่าวลือใดๆ **Darvas** นำเงินบางส่วนมาซื้อหุ้นตัวนี้ เป็นดังที่คิด ราคาหุ้นขึ้นต่อไป แต่ครั้งนี้ **Darvas** ไม่รีบขายเพราะต้องการกำไรที่มากพอมาชดเชยกับการขาดทุนคราวก่อน

แม้ไม่ขาย แต่ก็ติดตามราคาอย่างต่อเนื่อง จนผ่านไป 5 สัปดาห์ เขาขายออกและได้กำไรมากกว่าครึ่งหนึ่งของเงินที่เคขาดทุนไป

ด้วยวิธีเดียวกันนี้ เขาก็ทำกำไรต่อเนื่องได้อีกหลายครั้ง **Darvas** เชื่อว่าโชคอาจมา 1 หรือ 2 ครั้ง แต่การจะสร้างผลกำไรอย่างยั่งยืนนั้น ต้องอาศัยองค์ความรู้และวิธีการที่ชัดเจน เขาจึงสรุปลักษณะร่วมของกลุ่มหุ้นที่ทำกำไรให้เขา และนี่เอง เป็นต้นกำเนิดของ Box Theory ที่แสนเรียบง่ายแต่ทำกำไรได้จริง

หัวใจของ Box Theory

การวิเคราะห์ด้วย Box Theory นั้น สนใจเพียงแคพฤติกรรมของราคาและปริมาณการซื้อขาย เท่านั้น คือ

- ปริมาณการซื้อขาย

หากหุ้นที่ปกติมีการซื้อขายน้อย แล้วจู่ๆ มีการซื้อขายเพิ่มขึ้น เป็นหุ้นที่น่าสนใจซื้อ เพราะที่ใดสักแห่งเบื้องหลังการเคลื่อนไหวนั้น อาจมีกลุ่มคนที่รู้ข้อมูลดีๆ บางอย่างเกี่ยวกับหุ้น ดังนั้น เราสามารถเข้าร่วมอยู่ในกลุ่มนั้นด้วยการเข้าซื้อด้วย

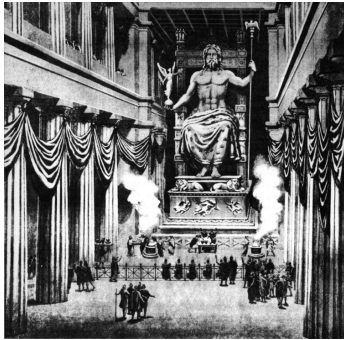
- ราคา

ราคาไม่ได้เคลื่อนไหวเหมือนบอลลูกแบบไร้ทิศทาง แม้จะผันผวนบ้าง แต่ก็มีความที่แน่นอนเหมือนมีแม่เหล็กที่ดึงดูดราคาเอาไว้อยู่ **Darvas** ใช้การสร้างกรอบบนล่างให้กับราคา โดยเขาเรียกมันว่ากล่อง การที่ราคาวิ่งอยู่ภายในกล่องนั้น แสดงถึงชีวิตชีวาของหุ้นตัวนั้น จนเมื่อราคาทะลุฟาบของกล่องขึ้นไป สร้างกล่องใหม่ด้านบนเรื่อยๆ นั่นก็เป็นสัญญาณของการขึ้นนั่นเอง ฉบับหน้ามาดูรายละเอียดกันต่อครับ...จารย์ดี



รอบรั้วลงทุน ตอน สิ่งมหัศจรรย์อันดับ 8 ของโลก

หากจะพูดถึงสิ่งมหัศจรรย์ของโลก ผมก็นึกถึงสมัยเรียนเมื่อหลายสิบปีก่อน เคยฟังจากอาจารย์ถึง 7 สิ่งมหัศจรรย์ของโลก ดูแล้วน่าตื่นใจ แต่มาถึงปัจจุบันก็เห็นมีการจัดอันดับใหม่เป็น 7 สิ่งมหัศจรรย์ของโลกยุคใหม่อีก ซึ่งทั้งยุคเก่าและยุคใหม่ ก็ล้วนแต่สวยงามน่าสนใจทั้งนั้นครับ



แต่เชื่อว่าหลายๆ ท่านอาจยังไม่รู้ว่า นักฟิสิกส์ที่มีชื่อเสียงอย่างอัลเบิร์ต ไอน์สไตน์ ได้เคยแอบรวมจัดอันดับ โดยเคยกล่าวไว้ถึงสิ่งมหัศจรรย์อันดับที่ 8 ของโลก สิ่งนั้นไม่ใช่สถานที่ท่องเที่ยวที่สวยงามที่ไหนครับ แต่เป็นความสวยงามของตัวเลขคือ “ดอกเบี๋ยทบต้น” ครับ

คำว่าดอกเบี๋ยในที่นี้ไม่ได้หมายถึงเพียงเรื่องของดอกเบี๋ยเงินฝาก แต่หมายถึง การขยายตัวหรือหดตัวของสิ่งต่างๆ เช่น อัตราผลตอบแทนแบบทบต้นจากการลงทุน ท่านเชื่อหรือไม่ว่า บรรดาเศรษฐีที่ร่ำรวยจากหุ้นนั้น ส่วนใหญ่ก็เพราะเข้าถึงพลังวิเศษจากสิ่งมหัศจรรย์อันดับ 8 ของโลกชิ้นนี้

ขอยกตัวอย่างให้ดูง่ายๆ นะครับ เริ่มต้นจากเงิน 1 ล้านบาทเท่ากัน แต่ด้วยผลของดอกเบี๋ยทบต้น ยิ่งนานวันยิ่งแตกต่าง

ปี	ผลตอบแทน			
	0.5%	5%	10%	20%
0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
5	1,025,251	1,276,282	1,610,510	2,488,320
10	1,051,140	1,628,895	2,593,742	6,191,736
30	1,161,400	4,321,942	17,449,402	237,376,314

คำคมเขียนหุ้น



ไบรอัน เทรซี (Brian Tracy)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ผ่านไป 30 ปี จำนวนเงินช่างต่างกันราวฟ้ากับเหวจริงๆ ว่าไหมครับ (ใครฝากออมทรัพย์อยู่มากๆ ระวังให้ดี) หลายท่านอาจคิดว่า ดอกเบี๋ยทบต้น มหัศจรรย์ก็จริงอยู่ แต่การจะได้มาซึ่งผลตอบแทน 20% ต่อปีนั้นไม่ง่าย ผมเชื่อว่าท่านนักลงทุนที่ติดตาม Trading Wizard มาตลอด คงได้พบเจอหลากหลายวิธีในการลงทุน ซึ่งล้วนสามารถสร้างผลตอบแทนเฉลี่ย 10-20% ต่อปี ให้กับท่านนักลงทุนได้แบบไม่ยากเย็นเกินไปเลยครับ

ดอกเบี๋ยทบต้นกับการทำงาน

เรื่องของดอกเบี๋ยทบต้นใช้ว่าจะอยู่แต่ในสายการเงิน นะครับ วันก่อนผมเจอเพื่อนๆ ใน Facebook แชร์รูปหนึ่งที่น่าสนใจมาก เลยจะมาเล่าสู่กันฟังต่อครับ



ถ้าเปรียบเทียบพลังหรือประสิทธิภาพการทำงานของเรา ณ วันนี้ เท่ากับ 1 (คน) หากเราสามารถหาวิธีเพิ่มประสิทธิภาพขึ้นได้ 1% (ไม่ใช่การทำงานหนักขึ้นนะครับ แต่หาวิธีหรือเครื่องมือมาช่วยให้ทำงานเร็วและมีประสิทธิภาพขึ้น เช่น บางคนผูกสูตรคำนวณที่ซับซ้อนไว้ใน Excel แทนการกดเครื่องคิดเลขฯ) หากหาวิธีพัฒนาแบบนี้ได้วันละครั้ง 1 ปีผ่านไป ท่านจะทำงานได้เท่ากับตัวท่านวันนี้ 37.8 คนเลยทีเดียว (จริงๆ ถ้าบริษัทไหนพนักงานทุกคนทำได้แค่เดือนละครั้ง ก็เจริญแยะแล้วครับ น่าไปซื้อหุ้นบริษัทนั้นสุดฯ)

ในทางกลับกัน หากทำงานแย่งวันละ 1% ผ่านไป 1 ปี คนๆ นั้นก็แทบจะไร้ค่าไปเลยเหมือนกันครับ

เห็นไหมครับว่า พลังวิเศษของสิ่งมหัศจรรย์อันดับ 8 ของโลกอย่าง ดอกเบี๋ยทบต้น อยู่รอบตัวเราจริงๆ ครับ...จารย์ดี

“ทุก ๆ 1 นาทีที่ใช้ในการวางแผน ช่วยประหยัด 10 นาทีของการลงมือปฏิบัติ และนั่นคือการใช้พลังงานได้คุ้มค่าขึ้นกว่าเดิม 10 เท่า”

“Every minute you spend in planning saves 10 minutes in execution; this gives you a 1,000 percent Return on Energy!.”