

TRADING CONCEPT ตอน โคลนนิ่งไอตอล

“เจหนึ่งโอมาเว็งเว้า วูกา
 รูกับกาวเม็งแต่ยา มูไร
 ปิดเซ็นจะมุซ่า เคราทุ๋
 เจแต่จะตอบให้ ชิพม้วย มั่งระณอ”

อ่านแล้วอย่าเพิ่งงงนะครับ ว่าจารย์ดีเอาภาษาอะไรมา จะเตรียมออก AEC หรืออย่างไร ก็วันนี้เป็นวันคล้ายวันเกิดของกรีเอกไทย อย่างท่านสุนทรภู่ จารย์ดีเลยขอนำโคลงผวนอายุกว่า 150 ปี จากนิราศสุพรรณของท่านสุนทรภู่มาฝากครับ ถ้าผวนแล้วจะได้แบบนี้

“ไฉนเอ็งมาเว็งเว้า วูกา
 รวากับกูมาแต่เอ็ง มูไร (เอ็งแปลว่าป่าครับ)
 เป็นศิษย์อย่ามาสู้ ครูเฒ่า
 ชอบแต่จะเตะให้ ชิพม้วย มรณัง”

ไม่ธรรมดาจริงๆ ว่าไหมครับ นับได้ว่าเป็นไอตอลทางด้านโคลงกลอนจริงๆ

ทางด้านหุ้น จารย์ดีก็เชื่อว่า นักลงทุนแต่ละท่าน ก็ต้องมีไอตอล หรือเขียนในดวงใจอยู่ **ท่านนักลงทุนมักจะโคลนนิ่งไอตอลตัวเอง** ด้วยศึกษาวิธีการลงทุนของเซียนที่ชื่นชอบ เพื่อจะนำมาพัฒนาการลงทุนของตัวเอง แต่อีกหลายคน (เปลืองๆ มากกว่าแบบแรก) ไม่ต้องศึกษาวิธีการเขียนให้มากความครับ ใช้วิธีการที่โคลนผ่านหุ้นไปเลย เรียกว่า **เขียนในดวงใจของเรา ซื้อหุ้นตัวไหน เราก็แค่ซื้อตามไปด้วย !!!**

มีใครใช้วิธีโคลนหุ้น หรือลอกการบ้านเซียนอยู่บ้างครับ ขอดูมือหน่อย

โคลนนิ่ง (หุ้นของ) ไอตอล

เจอบ่อยๆ ครับ ที่ในงานสัมมนาต่างๆ นักลงทุนมักชอบถามเขียนๆ ทั้งหลายว่า ถือหุ้นอะไรอยู่ และสุดท้ายก็มาจบด้วยคำถามที่ว่า **“หุ้น...ที่เสีย... ถืออยู่ เราจะซื้อตามดีหรือไม่”**

ซึ่งปกติแล้ว จารย์ดีเชื่อว่าคนที่ตอบคำถามนี้ว่าครั้งต้องบอกว่า **ไม่ควร และเหตุผลหลักๆ ที่ให้ก็คือ** ถึงจะซื้อตาม ก็ไม่ได้แปลว่า นักลงทุนจะมีต้นทุนเท่ากับไอตอลของท่าน เพราะกว่าเราจะรู้จะเข้าไปซื้อ ไอตอลของเราที่ซื้อไปเรียบร้อยแล้ว (แสดงว่าเรามีแนวโน้มที่จะมีต้นทุนที่สูงกว่า) และที่หนักกว่านั้นคือ ตอนขายไอตอลของเราคงไม่ได้มาป่าวประกาศบอกล่วงหน้าเป็นแน่ แปลว่าเราคงได้ขายหลังไอตอล (ไม่อย่างนึกถึงราคาหุ้น หลังไอตอลของเราเทขายเรียบร้อยแล้ว) และที่หนักที่สุดคือ เราจะเช็คจากที่ไหนว่าไอตอลเราได้ขายหุ้นตัวนั้นแล้ว

ปกติ รายชื่อผู้ถือหุ้นไม่ได้ Update กันบ่อยๆ ส่วนใหญ่ต้องรอให้มีการจ่ายปันผล หรือขึ้นเครื่องหมาย X ต่างๆ จึงจะมีการ

สรุปชกที่ หนักสุดอาจถึงขั้น Update ปีละครั้งตอนขึ้น XM แปลว่ากว่าจะรู้ว่าไอตอลเราขายหุ้น เพื่อเราจะได้ขายตามบางที่ล่าช้าไปถึง 1 ปีทีเดียวครับ

ยิ่งฟังดู ยิ่งน่าเชื่อถือที่ว่า วิธีการลงทุนด้วยการโคลนนิ่งหุ้นของไอตอล ไม่น่าจะได้ผล

เอาเป็นว่าเหตุผลไม่สนใจ แต่วันนี้จารย์ดีจะชวนมาลองดูข้อเท็จจริงกันดีกว่าครับ



สร้างพอร์ตโคลนนิ่ง

สมมติฐานข้อแรก จากความจริงที่ว่าเราไม่มีทางรู้เลยว่าเมื่อไหร่ไอตอลของเราจะซื้อหรือขายหุ้น ดังนั้น เราจะอ้างอิงข้อมูลจากทางการ คือสรุปรายชื่อผู้ถือหุ้น ซึ่งจะต้องมีการจัดทำและประกาศทุกครั้งที่มีการขึ้นเครื่องหมาย เช่น XM, XD, XR, XW เป็นต้น

ด้วยวิธีนี้ต้องยอมรับความจริงอย่างหนึ่งคือ **เราจะรู้ได้ล่าช้ากว่าความจริงเสมอ** ถ้าโชคดีอาจเข้าซื้อขายได้ช้ากว่าไอตอลไม่กี่สัปดาห์ โชคร้ายอาจหลายเดือน แต่อย่างไรเสียก็ไม่ช้าเกินกว่า 1 ปี (ถึงบริษัทไม่มีการจ่ายปันผลหรือสิทธิประโยชน์ใดๆ อย่างน้อยก็ต้องมีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น)

สมมติฐานข้อที่สอง ของพอร์ตโคลนนิ่งคือ เราไม่มีความรู้เรื่องงบการเงิน เรื่องกราฟแต่อย่างใดเลย มีเพียงอย่างเดียวคือ**ความศรัทธาในตัวไอตอลอย่างแรงกล้า**

ดังนั้น เมื่อทราบจากข้อมูลว่าไอตอลมีหุ้นตัวนี้ เราก็ซื้อทันทีที่ราคาเปิด โดยไม่กังวลเลยว่าไอตอลเราจะถือหุ้นตัวนี้นานแค่ไหน และมีต้นทุนต่ำกว่าเราเท่าไร

ในทางกลับกัน เมื่อพบว่าสรุปรายชื่อผู้ถือหุ้นครั้งใดที่ชื่อของไอตอลเราหายไป (แสดงว่าขายหุ้นไปเรียบร้อยแล้ว) เราก็จะทำการขายทันทีที่ราคาเปิดอย่างไม่ลังเลเช่นกัน

เมื่อมีวิธีการที่ชัดเจนแบบนี้แล้ว เรามา**ทดสอบด้วยข้อเท็จจริงทางสถิติ**กันดีกว่าครับว่า พอร์ตโคลนนิ่งที่ว่านี้ จะไม่เวิร์คจริง อย่างที่หลายๆ คนเตือนกันไว้หรือเปล่า

ทดสอบผลตอบแทนของพอร์ตโคลนนิ่ง

คราวนี้ไอตอลหุ้นในเมืองไทยมีหลายท่าน จะติดตามของท่านไหนดี เพื่อให้เกิดประโยชน์กับนักลงทุนมากที่สุด จารย์ดีเลยลองสอบถามจากนักลงทุนหลายๆ ท่าน ว่ามีใครเป็นไอตอลในดวงใจกันบ้าง เมื่อนำรายชื่อมาประมวลผลแล้ว ผมจึงขออนุญาตนำข้อมูลประวัติการถือหุ้นท่าน (ซึ่งเป็นข้อมูลสาธารณะที่ประกาศผ่านตลาดหลักทรัพย์แล้ว) มาประกอบการศึกษาครับ

ไอตอลอันดับหนึ่ง

ขออนุญาตไม่เอียนนามนะครับ จากผลที่จารย์ดีสอบถามนักลงทุน ท่านนี้มาเป็นไอตอลอันดับหนึ่ง เป็นต้นแบบของนักลงทุนไทยมากมาย เรามาดูผลการโคลนนิ่งกันดีกว่าครับ

No	ชื่อหุ้น	วันที่มีรายชื่อเป็นครั้งแรก	วันที่รายชื่อเริ่มทยอยไป	Buy	Sell	%Gain
1	AS	31/08/2010	27/11/2013	10.40	9.00	-13%
2	BAFS	25/03/2011	ยังมีรายชื่ออยู่	8.40	27.00	221%
3	EASTW	06/09/2012	ยังมีรายชื่ออยู่	12.30	11.90	-3%
4	IT	12/03/2010	27/11/2012	6.65	5.60	-16%
5	JMART	26/08/2010	07/03/2014	2.25	15.09	571%
6	KTC	24/03/2011	13/03/2012	16.70	17.70	6%
7	MBK	23/04/2010	13/03/2015	7.05	14.10	100%
8	METCO	14/12/2010	ยังมีรายชื่ออยู่	311.00	237.00	-24%
9	TCAP	14/03/2014	ยังมีรายชื่ออยู่	36.50	32.75	-10%
Sum						832%
Avg						92%

จากการค้นหาข้อมูลด้วยรายชื่อผู้ถือหุ้นได้ผลดังตาราง พบว่ามีประวัติการถือหุ้น 9 ตัว ตัวอย่าง หุ้นตัวที่สอง พบว่ามีรายชื่ออยู่ในผู้ถือหุ้นครั้งแรก เมื่อตอนขึ้นสัญลักษณ์ XM ในวันที่ 25/3/2011 ดังนั้นพอร์ตจำลองจึงทำการซื้อตามที่ราคาเปิดมีต้นทุน 8.40 บาท อย่างไรก็ตาม กระทั่งรายชื่อล่าสุด (ขึ้น XD เมื่อ

30/4/2015) ยังปรากฏรายชื่อของท่านอยู่ ดังนั้นเราก็ยังไม่ขาย (ราคาตลาด ณ วันที่เขียนต้นฉบับนี้คือ 27 บาท)

ผลลัพธ์ที่ได้แสดงให้เห็นว่า แม้เราไม่ได้ซื้อหรือขายพร้อมกับท่าน แต่พอร์ตโคลนนิ่งก็ยังมีกำไร โดยหากนักลงทุนลงทุนด้วยเงินจำนวนเท่าๆ กันในหุ้นแต่ละตัว จะมีผลตอบแทนเฉลี่ยจากพอร์ตโคลนนิ่งอยู่ที่ 92% เลยทีเดียว ดูจากช่วงการลงทุนคร่าวๆ ที่ใช้ข้อมูลย้อนหลังราว 5 ปี คิดเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีก็ประมาณ 13% (ยังไม่นับรวมผลตอบแทนจากปันผล)



เพิ่มเติมอีกนิดครับ นอกจากผลตอบแทนแล้ว จารย์ดีลองคำนวณจำนวนวันที่พอร์ตจำลองถือหุ้นแต่ละตัว แสดงตามตารางทางขวา พบว่า หุ้นแต่ละตัวถือนานตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป และมีค่าเฉลี่ยในการถือหุ้นแต่ละตัว นานเกินกว่า 3 ปีครับ

No	ชื่อหุ้น	Hold
1	AS	1,184
2	BAFS	1,554
3	EASTW	1,023
4	IT	991
5	JMART	1,289
6	KTC	355
7	MBK	1,785
8	METCO	1,655
9	TCAP	469
Avg		1,145

เห็นแบบนี้แล้ว จารย์ดีเลยสงสัยต่อว่า แล้วถ้าไอตอลเราไม่ได้มีแนวการลงทุนที่ถี่ยาวนาน วิธีการสร้างพอร์ตโคลนนิ่งจะยังใช้ได้หรือไม่ เอาเป็นว่า ฉบับหน้ามาดูกันครับ...จารย์ดี

คำคมเขียนหุ้น



วอลแตร์ (Voltaire)

“จะหาผู้ใดที่หลักแหลมเทียบเท่ากับ ผู้ที่เรียนรู้จากประสบการณ์ของคนอื่นๆ”

“Is there anyone so wise as to learn by the experience of others?”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการการใดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน