

TRADING CONCEPT ตอน สัตว์มีภัย

สวัสดิ์ครับท่านนักลงทุน สัปดาห์นี้เปิดมาด้วยเหตุการณ์ที่น่าสะทือนใจมาก ไม่รู้เหมือนกันว่าผู้ก่อเหตุจิตใจทำด้วยอะไร และเหตุการณ์นี้ทำเอาหุ้นหลายๆ ตัว ราคาเปิดกระโดดลงแรงๆ ใครที่เคยตั้งใจไว้ว่า ถึงราคาเท่านั้นเท่านั้นจะคัทลอส ปรากฏว่าเปิดมา ราคาหลุดแนวั้นไปไกลโข เลยไม่รู้จะทำอย่างไรดี

จะว่าไปแล้ว ตลาดไม่ได้เพิ่งตก ตั้งแต่ต้นปี ดัชนีลดลงจากจุดสูงสุดมากกว่า 10% แล้ว ยิ่งถ้ามองที่หุ้นรายตัว จะเห็นว่าหลายๆ ตัวตกต่ำลงในเปอร์เซ็นต์ที่สูงกว่านั้นมาก

จารย์ดีเลยเชื่อว่าท่านนักลงทุนที่ซื้อหุ้น คงหนีไม่พ้น ต้องเจอกับเหตุการณ์ที่หุ้นในพอร์ตบางตัว มีราคาลดลง คำถามคือ **เราควรรับมือกับการลดลงของราคาอย่างไร**

การถัว สำหรับนักเทคนิค

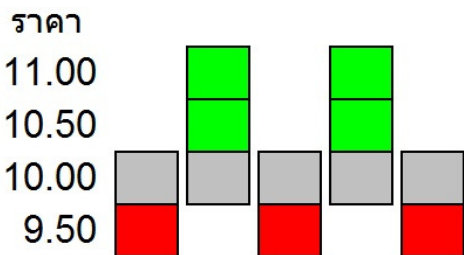
ใครที่เป็นนักลงทุนสายเทคนิค ไม่ว่าจะเล่นสั้น เล่นรอบทุกคนก็เห็นว่าการเคลื่อนไหวของราคาเป็นหลัก จะซื้อก็เพราะเชื่อว่าราคามีโอกาสจะขึ้น มากกว่าจะลง

แต่พอซื้อไปแล้วราคาไม่ขึ้น นักลงทุนคงไม่ชอบครับ บางคนมีวินัยหน่อย ลงมา 3%, 5% หรือหลุดแนวรับ ก็ยอมรับสภาพคัทลอสเพื่อจำกัดการขาดทุน

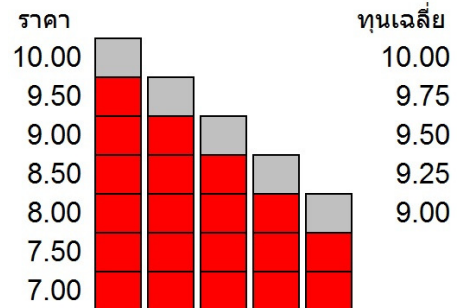
แต่ส่วนใหญ่ อยู่ด้วยความหวังครับ **รอดได้เพราะเงินเย็น** (แต่ใจนี้ร้อนรุ่มเขียว) หวังรอให้ราคากลับขึ้นมาที่เดิม เข้าทำนองไม่ขายไม่ขาดทุน อันนี้ดูไม่ค่อยดีเท่าไร

แต่กลุ่มที่รอราคานี้ มีหลายๆ คนที่พอเห็นว่าราคาตกลงมาเยอะ การจะรอให้ราคาพลิกกลับไปที่เดิม ก็ไม่รู้อีกนานแค่ไหน เลยใช้วิธีขยัดนิยมนคือ **การซื้อถัวเพื่อถัวต้นทุนเฉลี่ยให้ต่ำลง** เรียกได้ว่า ขอแค่ราคาพลิกแดงกลับมาแค่นิดหน่อย ไม่ต้องจุดเดิม ก็คืนทุนหมดแล้ว ฟังดูดีครับ แต่จริงๆ แล้วมันมีหลุมดำที่ลึกมากซ่อนอยู่ เรามาดูตัวอย่างกัน

สมมติว่า เราแบ่งพอร์ตออกเป็น 5 ไม้ ซื้อหุ้น 5 ตัว ทุนตัวละ 10 บาท เท่ากัน ตั้งขายกำไร 11 บาท ตัดขาดทุน 9.50 บาท จะเห็นว่าถึงถูกแค่ 2 ตัว หักลบกับขาดทุน 3 ตัวแล้วยังมีกำไร (4 กล่องเขียว มากกว่า 3 กล่องแดง)



คราวนี้ถ้าตัวแรกที่ขาดทุน เราไม่คัท และถัวเพิ่มทุก 0.50 บาท และบังเอิญราคายังไม่รีบาวน สิ่งที่เกิดขึ้นคือ



กล่องสี่เทาคือทุนที่เข้าไปซื้อ เช่นเมื่อราคาตกถึง 9 บาทเราจะซื้อไม้ที่ 3 และทำให้มีทุนเฉลี่ย 9.50 บาท

จากภาพ เมื่อเราซื้อไม้ที่ 5 จะทำให้หุ้นในพอร์ตเหลือ 9 บาท (รีบาวด์กลับไป 9 บาทจะคืนทุน) แต่ถ้านับที่จำนวนกล่องจะเห็นว่า จากนี้ไป ทุกครั้งที่ราคาลดลง 0.50 บาท จะขาดทุนเท่ากับ 5 กล่องแดง (ทั้งที่ความตั้งใจจริงอยากกระจายเป็น 5 ไม้ และทุกการลง 0.50 บาทจะเสี่ยงเพิ่มแค่ 1 กล่องแดงตามรูปแรก) พุดง่ายๆ คือ ณ จุดนี้เราเปิดความเสี่ยงกับหุ้นตัวนี้มากเป็น 5 เท่าของการลงทุนในหุ้นตัวอื่นๆ ตามปกติ และที่สำคัญคือ เรานำเงินมาเสี่ยง 5 เท่ากับหุ้นตัวที่แสดงทิศทางขาลงอีกต่างหาก (การทำแบบนี้ ในระยะยาว โอกาสเจ๊งสูงมากฯ ไม่เจ๊งได้ไง กำไรกล่องเขียวที่ละกล่อง แต่ขาดทุนที่ละ 5 กล่อง **ถัวเสร็จถัวถัวถัวถัวหน้ามืดเพราะพอร์ตนี้อาจกูไม่กลับอีกเลย**)

การถัว สำหรับนักลงทุนพื้นฐาน

ในทางพื้นฐานจะมีมุมมองต่างออกไป คือ ซื้อหุ้นเมื่อราคาตลาดต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง (Market Price ต่ำกว่า Intrinsic Value เกิด Margin Of Safety) ด้วยความเชื่อว่าเป็นอนาคตราคาตลาดจะต้องปรับไปสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการอย่างแน่นอน แต่ทว่าในระยะสั้น ไม่มีใครสามารถบอกได้ว่า **MOS ที่เห็นว่าสูงแล้วนั้น อาจจะมีสูงกว่าอีกก็เป็นได้**

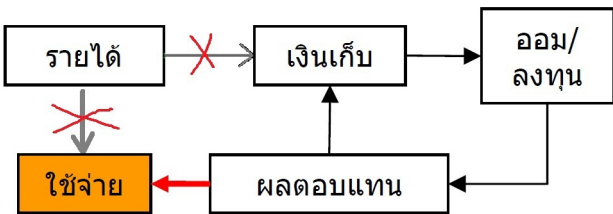
ดังนั้น การเข้าซื้อ นักลงทุนพื้นฐานไม่เดาจังหวะครับ **แต่นิยมใช้วิธีการทยอยซื้อ** (วันนี้ราคาต่ำกว่าจุ่มที่จะซื้อแล้ว หากวันหน้ามีต่ำลงไปอีก จุ่มขึ้นไปอีก ก็จะซื้อเพิ่ม) ที่รู้จักกันทั่วไปคือการทำ DCA (Dollar Cost Average) ซึ่งอาจทำได้ 2 มิติ คือ ทยอยซื้อเรื่อยๆ ทุกช่วงของเวลา เช่นทุกเดือน (ตราบเท่าที่ราคา ยัง Under Value อยู่) หรือทยอยซื้อทุกช่วงของราคา เช่น ทุกครั้งที่ราคาลง 5% เป็นต้น

จะเห็นว่าไม่จำเป็นว่าจะเป็นสำนักไหน ก็ยังไม่เห็นมีแนวคิดเรื่องการซื้อถัวเพิ่ม เพื่อเฉลี่ยให้ต้นทุนต่ำลง เพื่อจะได้คืนทุนเร็วเมื่อมีการรีบาวนเพียงเล็กน้อย แต่อย่างใดครับ...จารย์ดี

รอบรั้ว ลงทุน ตอน หน้า 24 หยอด

จำได้ว่า เมื่อปีที่แล้ว ราวๆ 50 ฉบับก่อนหน้านั้น จารย์ได้เคย เขียนเกี่ยวกับเรื่องของการออม และวงจรการเงินที่เงาทำนนักกลงทุนไปสู่อิสระภาพทางการเงินเอาไว้

จากภาพด้านล่าง เมื่อเรามีการออม/ลงทุน มาถึงจุดที่ผลตอบแทนที่ได้รับ มีค่ามากเพียงพอกับค่าใช้จ่าย ถึงตอนนั้น รายได้จากการทำงานจะกลายเป็นปัจจัยรอง ทำให้นักกลงทุนสามารถเลือกที่จะพักผ่อนหรือใช้ชีวิตไปกับสิ่งที่ตนเองชอบได้ (สร้างลูกศรเส้นสีแดงมาแทนเส้นสีเทา)

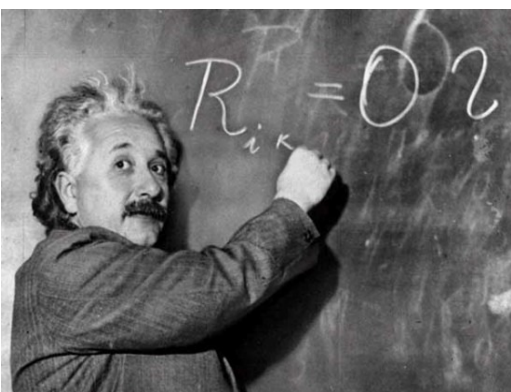


จารย์ดีเชื่อว่ามีคนไม่น้อยที่มีวินัย หักรายได้ไม่น้อยกว่า 10% มาเป็นเงินเก็บได้ ซึ่งเป็นสิ่งที่ดีมากครับ แต่ทว่ากลับมีคนน้อยกว่านั้น ที่ได้ไปสู่อิสระภาพทางการเงินได้จริงๆ

ที่เป็นแบบนี้เพราะส่วนใหญ่สามารถหักเงินเก็บได้แล้ว แต่ถึงของการออม/ลงทุนต้นกันรั้ว แบบนี้เติมเท่าไร ผลตอบแทนที่หวังก็ไม่ได้ตามเป้าเสียที

การลงทุนก็เหมือนกับการปลูกต้นไม้ การที่จะงอกเงยได้ จำเป็นต้องรดน้ำครับ ซึ่งนักกลงทุนแต่ละคนมีหน้า 24 หยอดเท่าๆ กัน ดังนั้นนอกจากจัดสรรเงินเพื่อใช้จ่ายและลงทุนแล้ว ยังต้องจัดสรรน้ำทั้ง 24 หยอดให้เหมาะสมด้วย **น้ำที่ว่า...ก็คือเวลานั่นเอง**

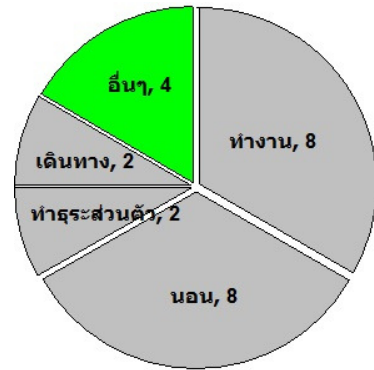
คำคมเขียนหุ่น



อัลเบิร์ต ไอน์สไตน์ (Albert Einstein)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักกลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

นักกลงทุนมีเวลาเท่ากันคือวันละ 24 ชั่วโมง เหมือนน้ำ 24 หยด จากนั้นก็คล้ายกับเงิน คือขึ้นอยู่กับการจัดสรรของแต่ละคนว่าจะเอาไปรดอะไรให้เติบโต ยกตัวอย่าง เช่น



รดอะไร ก็ได้สิ่งนั้น

- จะเห็นว่าแต่ละวัน เรามีน้ำส่วนเกินอยู่ไม่กี่หยดเท่านั้น
- ส่วนใหญ่เลือกจะใช้ ไปกับการทำกิจกรรมเพื่อสร้างความสุข เช่น สังสรรค์กับเพื่อน ท่องเที่ยวพักผ่อนกับคนพิเศษ ฯ เหล่านี้เป็นการใช้เพื่อแลกความสุขซึ่งหน้า (คล้ายกับการจัดสรรรายได้ไปใช้จ่าย)
 - บางคนเลือกที่จะทำงานเพิ่มขึ้น เช่น ทำงานล่วงเวลา หรือหา งานอื่นเพื่อสร้างรายได้เสริม ฯ กลุ่มนี้เป็นการใช้หยดน้ำเพื่อสร้าง ดอกผลที่เห็นได้ทันที (รายได้เพิ่ม เงินเก็บเพิ่ม)
 - บางคนใช้หยดน้ำนี้เพื่อพัฒนาตนเอง เช่น พัฒนาความสามารถ ในการทำงาน อ่านหนังสือด้านการลงทุน ฯ กลุ่มนี้ไม่ได้มีความสุข เฉพาะหน้า ไม่มีรายได้เพิ่มทันที แต่เมื่อทำงานมีประสิทธิภาพขึ้น รายได้ก็เพิ่ม ลงทุนดีขึ้นกันถึงไม่รั้ว ผลตอบแทนที่ดีก็ตามมา
- น้ำมีจำกัดครับ จะใช้เพื่ออะไร ก็จัดสรรให้ดี วันนี้อย่างสุข แต่ก็ห้ามลืมเตรียมเผื่อสุขในอนาคตด้วยครับ...จารย์ดี

“มันไม่ใช่ เพราะผมเป็นอัจฉริยะ ...เพียงแค่ผมอยู่กับปัญห นานกว่าคนอื่นเท่านั้นเอง”

“It’s not that I’m so smart, it’s just that I stay with problems longer.”