

TRADING CONCEPT ตอน การลงทุนหรือการพนัน

สวัสดีครับท่านนักลงทุน จารย์ดีติดภาระกิจ หายไป 2 สัปดาห์ ต้องขอภัยท่านนักลงทุนที่ติดตามด้วยครับ ฉบับนี้กลับมาพบกัน พร้อมด้วยเรื่องดีๆ อีกเช่นเคยครับ

วันก่อนได้ยินคำพูด จากนักลงทุนท่านหนึ่ง เสียใจแทบจะตาย จารย์ดีมากครับ เขากล่าวว่า “ตลาดหุ้นคือบ่อนของคนรวยที่ถูกกฎหมาย” ฟังแล้วเจ็บจี๊ดเลยครับ เพราะหัวเด็ดตีนขาด จารย์ดีก็ไม่ได้คิดว่าคำพูดที่ว่าจะเป็นจริง

เลยมาย้อนคิดว่า จริงๆ แล้ว การลงทุนก็มีทั้งคนที่กำไรและขาดทุน ส่วนการพนันก็มีทั้งคนที่กำไรและขาดทุนเช่นกัน แต่มนุษย์ส่วนใหญ่จะขาดทุนเหมือนกันเสียอีก แล้วแบบนี้ทั้งสองอย่าง จะแตกต่างกันอย่างไร



แม้จรรย์ดีจะไม่ใช่นักเล่นพนันในด้านการพนัน แต่จากการสอบถามผู้เชี่ยวชาญหลายๆ คน ได้นิยามออกมาดังนี้

การพนัน

“พนัน” ถ้าแปลตาม พจนานุกรมของ ราชบัณฑิตยสถาน แปลความได้ว่า “เล่นเอาเงินหรือสิ่งอื่น โดยอาศัย ความฉลาด ความชำนาญ เล่ห์เหลี่ยม ไหวพริบและมีมือ รวมทั้งโชคด้วย”

เจอความหมายนี้ไป จารย์ดีชักเริ่มลังเล...

จริงๆ แล้ว โน้มนามของคนที่พูด เชื่อว่า คำว่าการพนันของเค้า น่าจะต้องการสื่อถึง สิ่งที่เกิดการคาดเดา (เลยต้องอาศัยโชค) และสุดท้ายทำให้พอใครเข้าไปเกี่ยวข้อง จะต้องเสียทรัพย์สินเงินทองไป ไม่มากก็น้อย

ถ้าลองนึกถึงทั่วๆ ไป ก็คงจะเป็นพวกกิจกรรมทั้งหลายที่เราเห็นกันในคาสิโน

การลงทุน

“ลงทุน” แปลตาม พจนานุกรมของ ราชบัณฑิตยสถาน แปลความได้ว่า “นำเงินหรือทรัพย์สินเป็นทุนเพื่อประกอบธุรกิจ”

อืม...แล้วแบบนี้ การที่เราเอาเงินไปซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นตลาดรอง แปลว่า เงินที่นำมาซื้อนั้นไม่ได้เข้า

ไปที่บริษัทเหมือนการซื้อในตลาดแรก แต่เป็นเพียงการซื้อขายเปลี่ยนมือระหว่างนักลงทุนกันเอง จะถือเป็นการลงทุนได้หรือ จารย์ดีว่าดูแปลกันแบบนี้มีหวังจะงกกันไปใหญ่ มาแปลด้วยวิธีของจรรย์ดีดีกว่าครับ รับรองว่า วิธีจรรย์ดีใช้แยกการลงทุนและการพนันออกจากกันได้ชัดเจนแน่นอน และนักลงทุนจะได้ใช้เป็นหลักในการเลือกตัดสินใจในการลงทุนต่อไป

การลงทุน vs การพนัน

ทั้งสอง จรรย์ดีคิดว่ามีเป้าหมายคล้ายกัน คือเรื่องของเงินหรือผลประโยชน์ แต่ขอแบ่งแบบนี้

การพนัน คือ สิ่งที่ทำแล้วต้องเสียเงิน หรือเสียผลประโยชน์

การลงทุน คือ สิ่งที่ทำแล้วได้เงิน หรือผลประโยชน์ใดๆ

ถ้าแบ่งได้แบบนี้แล้ว เป้าหมายของคนที่มีเงินทุกคน เพื่อสร้างความมั่งคั่ง ก็ง่ายขึ้นครับ คือหลีกเลี่ยงการพนัน และหันหน้าเข้าลงทุน

จากคำเตือนในตลาดที่เห็นบ่อยๆ ที่ว่า “การลงทุนมีความเสี่ยง” แบบนี้ก็แสดงว่าผลลัพธ์ของการลงทุนนั้นอาจกำไรหรือขาดทุนได้

ส่วน ลีออตเตอรี ตามข่าว จรรย์ดีก็เห็นบ่อยๆ ว่ามีคนที่รวยจากการถูกรางวัลใหญ่ๆ ขึ้นหน้าหนังสือพิมพ์อยู่บ่อยๆ และก็มียกหลายคนที่ขาดทุน

ดังนั้นการแยก จะดูเป็นรายๆ ไปไม่ได้ การพิจารณาสินทรัพย์แต่ละประเภท ต้องมองภาพรวมทั้งระบบ โดยใช้ตัวเลขมาช่วยชี้ขาด ดังต่อไปนี้ครับ

1. ลีออตเตอรี

ลีออตเตอรี โบนัส 40 บาท แต่ละงวดก็มีหลายรางวัล ตั้งแต่รางวัลที่ 1 จนถึงเลขท้าย 2 ตัว แนนอนว่า ซื้อถูกก็กำไร ซื้อผิดก็ขาดทุน

การประเมินวิธีการลงทุน ต้องไม่เอาศย์การการเสี่ยงโชคครับ ดังนั้น การมองภาพใหญ่ทั้งระบบ ต้องสมมติว่า คนที่ซื้อทุกคนเป็นคนๆ เดียว คือ ซื้อ ตั้งแต่เลข 000001-999999 พอรางวัลออกมา คนนั้นจะถูกทุกรางวัลครับ

ถูกรางวัลที่ 1 และเลขข้างเคียง	มูลค่า 3.1 ล้านบาท
ถูกรางวัลที่ 2 รวม 5 ใบ	มูลค่า 0.5 ล้านบาท
ถูกรางวัลที่ 3 รวม 10 ใบ	มูลค่า 0.4 ล้านบาท
ถูกรางวัลที่ 4 รวม 50 ใบ	มูลค่า 1.0 ล้านบาท
ถูกรางวัลที่ 5 รวม 100 ใบ	มูลค่า 1.0 ล้านบาท
ถูกละ 3 ตัวหน้า รวม 2,000 ใบ	มูลค่า 4.0 ล้านบาท
ถูกละท้าย 3 ตัว รวม 2,000 ใบ	มูลค่า 4.0 ล้านบาท
ถูกละท้าย 2 ตัว รวม 10,000 ใบ	มูลค่า 10.0 ล้านบาท
ได้เงินรวมทั้งสิ้น	24 ล้านบาท

เป็นใครครับ รวยและได้เงิน 24 ล้านบาท แต่การจะมั่นใจได้ว่าถูกทุกรางวัล โดยไม่ต้องพึ่งโชคนั้น (เพราะโชคไม่อยู่กับเราตลอด) ต้องทำการซื้อทั้งหมดทุกเลขครับ ซึ่งรวมแล้วใช้เงินไปราว 40 ล้านบาท

ลงทุน 40 ล้านบาท ได้เงินคืนมา 24 ล้านบาท แบบนี้ขาดทุนครับ **ขาดทุน 16 ล้านบาท หรือคิดเป็น -40%**

การคิด กำไรที่ได้ หัก เงินที่เสียไป แบบนี้ เรียกว่าการหาค่า **ผลตอบแทนคาดหวัง หรือ Expected Return**

ด้วยการคำนวณแบบนี้ พอเห็นผลลัพธ์ว่า Expected Return ติดลบ จารย์ดีก็สามารถฟันธงได้ว่า การที่จะซื้อล็อตเตอรี่แล้วมีกำไร ต้องใช้การซื้อเพียงจำนวนไม่กี่งวด และหวังให้ตอนนั้นบังเอิญโชคเข้าข้าง แต่หากซื้อได้นานพอ จนผลของโชคหมดไป (มีเจตช่วงโชคดีและโชคร้าย) รับรองได้ว่าเจ๊งสถานเดียวครับ **แบบนี้เรียกว่าการพนัน และเราไม่ควรซ่องแะแะเด็ดขาด**

ลองมาดูอย่างอื่นกันบ้าง

2. รูเล็ตต์

อันนี้ เห็นบ่อยกับฉากหนังในคาสิโน ที่เป็นจานหมุนกลมๆ มีลูกบอลวิ่งไปตกบนเลข 1-36 หรือ 0 โดย มีอัตราการจ่าย 36 เท่า ตามหลักการพิจารณา หากทายเลขละ 100 บาท ทั้ง 37 เลข จะใช้เงินรวม 3,700 บาท แนนอนว่าจะต้องทายถูก 1 เลข ซึ่งได้ผลตอบแทนมา 3,600 บาท หักลบเบ็ดเสร็จ จะขาดทุน 100 บาท ทุกๆ 3,700 บาท หรือได้



ผลตอบแทนคาดหวังประมาณ -3%

ติดลบแบบนี้ ก็เลยถือเป็นการพนันเช่นกัน แต่ดูดี ๆ จะเห็นว่า รูเล็ตต์ในตัวอย่างที่ 2 นั้น มีค่าติดลบน้อยกว่า คือการเสี่ยงแต่ละครั้งยังดูดีกว่าล็อตเตอรี่ในตัวอย่างแรก

แต่การจะเทียบกันได้นั้น ต้องคำนึงถึงจำนวนรอบด้วย จึงต้องปรับค่าก่อน เช่น ปรับเป็นต่อเดือน ล็อตเตอรี่เดือนละ 2 งวด รวมแล้วให้ผลตอบแทน -64% ต่อเดือน ส่วนรูเล็ตต์ถ้าเล่นวันละ 5 รอบ เดือนหนึ่งก็ 150 รอบ ซึ่งให้ผลตอบแทน -98% เห็นไหมครับว่าเจ๊งเร็วกว่าแคไหน (นี่คือเหตุผลที่คาสิโนทั้งหลายมักจะหาทุกวิถีทางให้นักเสี่ยงโชคเล่นให้ได้มากรอบที่สุด)

ตลาดหุ้น

เพื่อไม่อิงกับโชคหรือฝีมือในการเลือก ก็ใช้หลักการเดียวกันคือ ซื้อหุ้นทุกตัว โดยแบ่งเงินเป็นสัดส่วนตามขนาดหรือมูลค่าของบริษัท (บริษัทใหญ่ก็ลงทุนมาก บริษัทเล็กก็ลงทุนน้อย) การปรับของราคาบางตัวกำไร บางตัวขาดทุน แต่โดยรวมแล้ว พบว่าเราจะได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับระดับของดัชนี SET Index ซึ่งนับตั้งแต่เปิดตลาด ถึงวันที่เขียนต้นฉบับ ดัชนีขึ้นจาก 100 จุดมาเกือบๆ 1400 จุดหรือคิดเป็นผลตอบแทนเฉลี่ย +0.5% ต่อเดือน หรือปีละเกือบๆ +7% (หากรวมปันผลจะได้มากกว่านี้) ผลตอบแทนที่คาดหวัง เป็นบวกแบบนี้ จารย์ดีเลยกล้าเรียกได้เต็มปากครับว่า **ตลาดหุ้นไม่ใช่บ่อนแน่นอน**

คราวหน้า ก่อนซื้อหรือลงทุนอะไร อย่าลืมใช้วิธีของจารย์ดีประเมินทางเลือกนั้นก่อนนะครับ แล้วจะรู้ว่าจริง ๆ แล้วมันคือการลงทุนหรือการพนัน...จารย์ดี

คำคมเขียนหุ้น



วอร์เรน บัฟเฟตต์ (Warren Buffet)

“หากคุณไม่เต็มใจที่จะถือหุ้นได้นานถึง 10 ปี คุณก็ไม่ควรคิดที่จะถือ แม้เพียง 10 นาที”

“If you are not willing to own a stock for 10 years, do not even think about owning it for 10 minutes.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณี่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน