

TRADING CONCEPT ตอน เล่นหุ้นด้วยสมุดปก (2)

จารย์ดีขอกล่าวล่วงหน้าสำหรับวันตรุษจีนที่กำลังจะมาถึงครับ “ซินเจียยู่อี่ ซินนี้ฮวดใช้” ขอให้ทุกท่านมีความสุข เฮงๆ รวยๆ ครับ



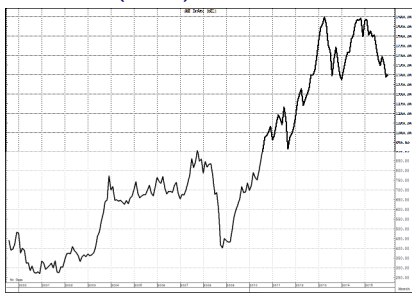
ฉบับนี้ เรามาศึกษาต่อถึงแนวคิดการลงทุนที่ทิ้งเอาไว้คือการตัดเกรดหุ้นด้วยสมุดปก โดยสมุดปกตัวอย่างที่ทำไว้เมื่อคราวก่อน เป็นของโรงเรียนสายเทคนิค โดย เราแยกออกเป็น 4 หมวดวิชา เมื่อวัดความสามารถของนักเรียนหรือหุ้น ทั้ง 4 ด้าน คือ

1. TREND
2. Momentum
3. Volume
4. Volatility

ซึ่งเครื่องมือที่ใช้ มีเส้นค่าเฉลี่ย SMA ค่า Slow Stochastic ค่าวอลุ่มและ Money Flow Index และสุดท้ายคือ Average True Range ส่วนจะตั้งค่าวันเท่าไร และให้คะแนนอย่างไร ไม่พูดซ้ำนะครับ สามารถกลับไปดูรายละเอียดได้ในฉบับก่อนหน้า เพราะ ฉบับนี้เราจะมาดูผล หรือฝีมือของหุ้นที่คัดมาด้วยกันครับ

วิธีการทดสอบ

เราจะทำการทดสอบในช่วงปี 2001-2015 รวม 16 ปี นะครับ ในช่วงนี้ ดัชนี SET Index วิ่งขึ้นมาราว 1,000 จุด จาก 268 จุดไปถึง 1,288 จุด คิดเป็นผลตอบแทนรวม 378% หรือ อัตราผลตอบแทนต่อปี (CAGR) 11%



จากรูปจะเห็นว่าแม้ตลาดจะขึ้นมามาก แต่ก็ยังมีช่วงทำทายเป็นปี 2007-8 ที่แกว่งจาก 900 จุด ลงมาเหลือแค่ 400 จุดหรือ

ลดลงราว 58% ก่อนที่จะขึ้นไปต่อ เราจะใช้ตัวนี้เป็นเกณฑ์วัดผล สำหรับพอร์ตสมุดปกของเรา จะถือหุ้นตลอดเวลา โดยจะถือครั้งละ 5 ตัวเท่านั้น โดย 5 ตัวนี้จะอยู่ในหุ้นกลุ่ม SET50

ขนาดของพอร์ตเริ่มต้นที่ 1 ล้านบาท ในแต่ละครั้งของการซื้อหุ้น จะแบ่งเงินเป็น 5 กอง กองละ 20% เพื่อซื้อหุ้น 5 ตัว ดังนั้น ครั้งแรกจะซื้อที่ขนาดกองละ 200,000 บาท ส่วนครั้งถัดๆ ไป ก็ขึ้นกับขนาดของพอร์ตการลงทุนในขณะนั้น

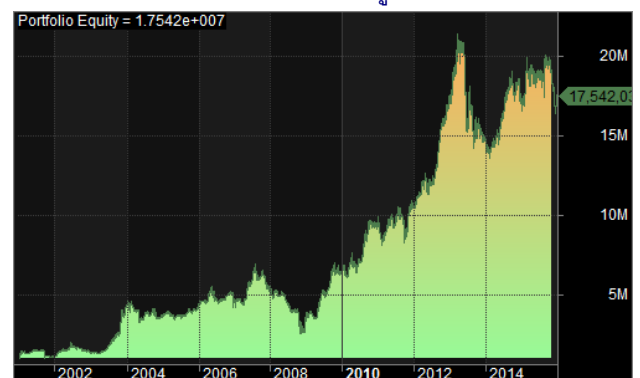
ส่วนการตัดเกรดสมุดปก จะทำเป็นรายเดือน โดยทำทุกวันสุดท้ายของเดือน เพื่อคัดเลือกหุ้น 5 ตัวที่มีคะแนนดีที่สุด และทำการซื้อที่ราคาเปิดของวันทำการแรกในเดือนถัดไป พอถึงวันสิ้นเดือนก็ทำการขายที่ราคาปิด และจัดทำสมุดปกใหม่อีกครั้ง พุดง่าย ๆ คือ ปรับพอร์ตเป็นรายเดือน ซื้อต้นเดือน ขายสิ้นเดือน

ระหว่างเดือน...นอนครับ ไม่ต้องสน ไม่ว่าหุ้นจะขึ้นหรือลงมาแค่ไหน ก็จะไม่มีการซื้อ/ขายใดๆ ทั้งสิ้น และไม่ว่าตลาดจะแยหรือมีปัจจัยอื่นใดในภายนอก ก็ไม่กลัวถือหุ้นเต็มพอร์ตตลอดช่วง 16 ปี

แถมอีกนิดครับ ตอนปรับพอร์ต บางเทอม อาจมีหุ้นที่ไต่คะแนนสูงสุดเท่ากันหลายตัว คราวนี้เราเลือกได้แค่ 5 ตัว ดังนั้นจารย์ดี จะขอเลือก ตัวที่ราคาต่ำที่สุดมาก่อนนะครับ ถือคติ ตัวเล็กปราดเปรี้ยวว่องไว

ผลการทดสอบ

เพื่อให้สมจริงที่สุด ทุกการทดสอบที่จารย์ดีทำจะหักค่าคอมมิชชั่นไปเรียบร้อยแล้วครับ เราไปดูผลกันเลยดีกว่า



ภาพด้านบนนี้เป็นมูลค่ารวมของพอร์ตครับ เริ่มต้นที่ 1 ล้านบาท ตอนจบไปอยู่ที่ 17.5 ล้านบาท คิดเป็นผลตอบแทนรวม 1,654% หรือ CAGR=21%

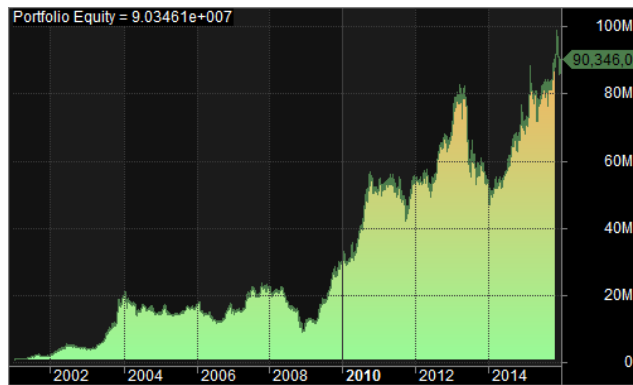
ทั้งนี้ ยังไม่ได้รวมผลตอบแทนจากปันผลซึ่งมีแน่ๆ เพราะเราถือหุ้นตลอดทั้งปี แต่อย่างไรก็ดี ตัว SET Index ที่เอามาใช้อ้างอิงก็ไม่ได้คิดปันผล ดังนั้นถือว่าตัดกันไปพอดี (แต่ในการลงทุนจริง นักลงทุนย่อมได้ผลตอบแทนต่อปีเพิ่มมากกว่านี้อีกเล็กน้อยจากเงินปันผล)

คราวนี้จารย์ดีเลยมาคิดต่อครับว่า ถ้าเราเปิดโรงเรียนที่ใหญ่ขึ้น มีนักเรียนมากขึ้น เวลาตัดเกรดสมุดพกเพื่อคัดตัวไปสอบแข่งขัน ก็ย่อมมีตัวเลือกที่มากขึ้นได้เปรียบขึ้นว่าไหมครับ

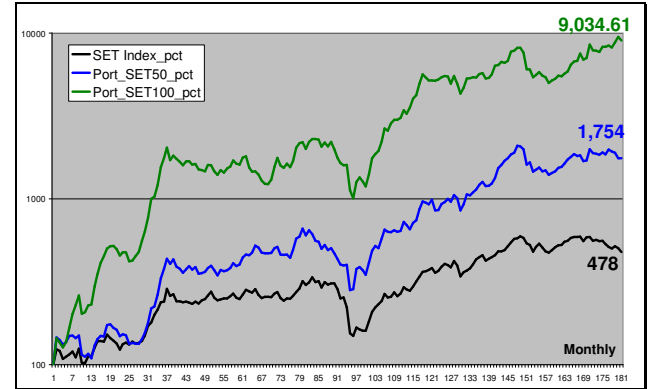
ดังนั้นในกรณีของหุ้น จึงลองเปิดโอกาสให้มีตัวเลือกที่มากขึ้นในการคัดเลือกหุ้น คือทำการทดสอบกับกลุ่มหุ้นใน SET100

(จริงๆ อาจเอาหุ้นทั้งตลาดมาคิดก็ได้ครับ แต่จารย์ดีแอบเสียเพราะการตัดเกรดนี้ เราไม่ได้มองในมุมพื้นฐานกิจการเลย ดังนั้นการจะซื้อแล้วถือทิ้งไว้อย่างน้อยๆ 1 เดือนโดยไม่สนใจ ด้วยเงินมากถึง 20% ของพอร์ตนั้น อาจทำให้ท่านนอนหลับตาไม่ลงก็เป็นได้ครับ เอาเป็นว่าหากใครรับความเสี่ยงได้สูงปรืดดด จะลองดูก็ไม่ว่ากันครับ)

อย่างอื่นเหมือนเดิมหมดนะครับ ยกเว้นตัวเลือกที่มีมากขึ้นมาเป็น 100 ตัว เรามาดูผลกันดีกว่า



เป็นไปตามคาดครับ พอมีตัวเลือกมากขึ้น เราก็คัดนักเรียนเก่งๆ ได้ดียิ่งขึ้น รอบนี้ เงิน 1 ล้านบาท ขึ้นมาเป็น 90.3 ล้านบาท คิดเป็นผลตอบแทนรวม 8,934 % หรือ CAGR=35%



ผมเอามูลค่าพอร์ตทั้ง 3 แบบคือค่าดัชนี SET Index พอร์ตสมุดพกของหุ้น SET50 และหุ้น SET100 โดยปรับจุดตั้งต้นเป็น 100 เท่ากัน และปรับแกนตั้งให้แสดงผลแบบ Logarithm เนื่องจากยอดในช่วงหลังห่างกันเกินไป โดยช่วงที่เงินในพอร์ตลดลงสูงสุดนั้นเกิดในปี 2007-2008 พร้อมๆ กับ SET Index แต่ทั้ง 2 พอร์ตมีการลดลงมากกว่าเล็กน้อย คือ 61-63% (ถ้าจำได้ของตลาด คือ 58% ซึ่งนับได้ว่าไม่ต่างกันมาก คุ่มค่าน่าเสี่ยง)

เห็นไหมครับ การลงทุนในหุ้นนั้นจริงๆ ไม่ยาก และไม่ต้องมามัวนั่งเฝ้าหน้าจอ แค่ดูเดือนละครั้ง ก็อยู่รอดได้แล้วที่เหลืออยู่ที่ใจท่านครับ...จารย์ดี

คำคมเซียนหุ้น



เล่าจื้อ (Lao Tzu)

“ฉันมีเพียง 3 คำที่จะแนะนำ :
...เรียบง่าย...อดทน...เมตตา...
3 สิ่งนี้คือสมบัติที่ยิ่งใหญ่ที่สุด”

“I have just three things to teach:
simplicity, patience, compassion. These
three are your greatest treasures.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในสิ่งที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน