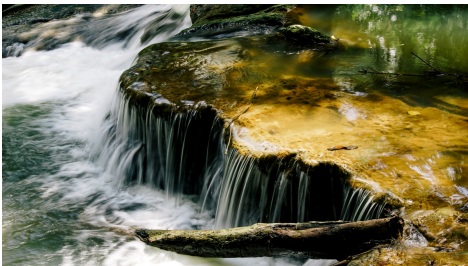


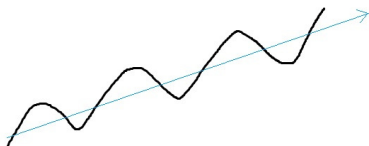
## TRADING CONCEPT ตอน ลงทุนระยะยาว ดีจริง...?

เวลาผ่านไปไวมากครับ เผลอแป็บเดียวปี 2560 ก็ผ่านไป 1 เดือนแล้ว พาให้คิดถึง “เฮราคลีสตัส (Heraclitus)” นักปราชญ์ชาวกรีก ผู้ที่เน้นเรื่องอนิจจังตา ได้เคยกล่าวไว้ว่า “**ไม่มีใครก้าวลงแม่น้ำสายเดิมได้เป็นครั้งที่สอง**” เพราะทุกสิ่งเปลี่ยนแปลงไปตลอดเวลา สายน้ำที่พัดโอกาสผ่านมา หากเรามัวลึงเล ไม่คว้าเอาไว้ ก็ยอมผ่านไปอย่างไ้อาจกลับไปแก้ไขได้



สัปดาห์ก่อนผมโชคดีได้มีโอกาสไปฟังบรรยายเกี่ยวกับการวางแผนการเงิน โดยเฉพาะการเก็บเงินเพื่อเกษียณ วิทยากรพูดถึงเรื่องที่น่าเศร้าคือ **คนส่วนใหญ่รอจนถึงปีที่จะเกษียณ จึงมานึกถึงเรื่องวางแผนเกษียณ** (ถึงตอนนั้นจะวางแผนก็ได้แค่ เลือกข้าวไข่เจียวหรือมามา เพื่อประคองให้เงินที่มี ณ ตอนนั้น พอใช้ไปจนหมดอายุขัย อย่าลืมเราก้าวลงแม่น้ำสายเดิมครั้งที่สองไม่ได้แล้ว) ดังนั้นจะให้ดี **ควรวางแผนแต่เนิ่นๆ ตั้งมาตรฐานชีวิตในฝันตามที่ต้องการไว้ก่อน แล้วค่อยเตรียมหาเงินเก็บให้มากพอเพื่อที่ทำฝันนั้นเป็นจริง**

หัวใจสำคัญคือเรื่องลงทุนครับ แนวคิดการเงินสมัยใหม่บอกว่า ถ้าเรารีบวางแผน รับลงทุนตั้งแต่อายุน้อยๆ นอกจาก**ได้ผลของดอกเบี้ยทบต้น**แล้ว ระยะเวลาลงทุนที่ยาวๆ ก็ช่วย**ลดความเสี่ยง**หรือความผันผวนของตลาดหุ้นลงไปได้อีกต่างหาก เรียกว่ากำไร 2 เด้ง คล้ายๆ รูปด้านล่าง



เส้นสีดำแทนผลตอบแทน จะเห็นว่าช่วงสั้นๆ อาจมีกำไรขาดทุนได้บ้าง แต่หากถือระยะยาวพอ เส้นสีด้าย่อมสูงขึ้นคือยังงี้ก็น่าจะกลับมามีกำไร จารย์ดี เป็นคนซึ่งสงสัยครับ เลยแอบมาทำการบ้านทดสอบแนวคิดนี้ และผลที่ได้น่าตกใจทีเดียว มาดูกันครับ

### การลงทุนระยะยาว ดี...พอไหม

เราจะคุยกัน 2 ประเด็น เกี่ยวกับการลงทุนระยะยาวคือ

1. เวลาช่วยลดความเสี่ยงได้จริงไหม
2. ถ้าข้อ 1. จริง แล้วที่ว่าลดได้นั้น ลดได้พอไหม

เพื่อไม่ให้เป็นการเกินจริง ผมจะตั้งสมมติฐานว่าเราไม่มีความสามารถในการเลือกหุ้นเหนือกว่านักลงทุนท่านอื่น ดังนั้นเพื่อไม่ให้เป็นการเกินจริง ผมจะตัดปัจจัยเรื่องความสามารถนี้ซึ่งค่อนข้างวัดผลได้ยากออกไป ผลการทดสอบที่จะได้ ก็เชื่อว่าเป็นตัวแทนผลที่สะท้อนถึงนักลงทุนส่วนใหญ่จริง ๆ

### เมื่อเข้าใจตรงกันแล้ว เรามาเริ่มกันเลย

จากข้อมูล ตลาดฯ ตั้งแต่เดือนแรกคือ เม.ย. พ.ศ. 2518 จนถึงล่าสุด มค. พ.ศ.2560 (รวม 42 ปี/ 502 เดือน)

สมมติให้ท่านมีเงิน 1 ล้านบาท เดินเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้น (เนื่องจากเลือกไม่เป็น จึงมีเงินปีก็ซื้อปุ๊ป โดยซื้อหุ้นทุกตัวตามดัชนี SET Index) โดย**ลงทุนระยะสั้น 1 เดือน**เท่านั้น

ส่วน นลท. คนอื่น มี 1 ล้านบาทไม่พร้อมกับท่าน เลยเข้ามาตลาดไม่พร้อม ซื้อไม่พร้อม แต่ถือ 1 เดือนเหมือนกัน ดังนี้  
 นลท. 1 ซื้อปลาย 04/2518 ขายปลาย 05/2518  
 นลท. 2 ซื้อปลาย 05/2518 ขายปลาย 06/2518  
 นลท. 3 ซื้อปลาย 06/2518 ขายปลาย 07/2518

....  
 นลท. 500 ซื้อปลาย 11/2559 ขายปลาย 12/2559  
 นลท. 501 ซื้อปลาย 12/2559 ขายปลาย 01/2560

รวมมีคน 501 คน เข้ามาในตลาดในเวลาที่ตั้งกัน ทุกคนลงทุนระยะเวลา 1 เดือนเท่ากัน ผลก็คือ...มีเพียง 280 คน หรือ 56% เท่านั้น ที่ได้กำไรออกไป อีก**เกือบครึ่งต้องขาดทุน**

- **ลองขายการลงทุนออกเป็น 6 เดือน**กันบ้าง  
 นลท. 1 ซื้อปลาย 04/2518 ขายปลาย 10/2518  
 นลท. 2 ซื้อปลาย 05/2518 ขายปลาย 11/2518

....  
 นลท. 496 ซื้อปลาย 07/2559 ขายปลาย 01/2560  
 นลท. 497-501 ซื้อปลาย 08-12/59 ขายปลาย 01/60

รวมมีคน 501 คน (คนที่ 497-501 นับระยะเวลาเท่าที่ถือได้ แต่ไม่ครบ 6 เดือน) มีเพียง 293 คนหรือ 58% ได้กำไรออกไป

- **ขายการลงทุนออกเป็น 1 ปี**  
 นลท. 1 ซื้อปลาย 04/2518 ขายปลาย 04/2519  
 ....

นลท. 490 ซื้อปลาย 01/2559 ขายปลาย 01/2560  
 นลท. 491-501 ซื้อปลาย 02-12/59 ขายปลาย 01/2560  
 มี 309 คนหรือ 62% ได้กำไร**อีกเกือบ 40% ขาดทุน**

- **เพิ่มเวลาการลงทุนออกเป็น 3 ปี**  
 มี 355 คนหรือ 71% ได้กำไร**อีกเกือบ 30% ขาดทุน**

ผมขอเอามาสรุปรูปเป็นตารางให้ดูง่ายๆ นะครับ

	ถือ 1 Month	ถือ 6 Month	ถือ 1 Year	ถือ 3 Year	ถือ 5 Year
จำนวนคน	501	501	501	501	501
% Win	56%	58%	62%	71%	75%
+	280	293	309	355	377
-	221	208	192	146	124

	ถือ 10 Year	ถือ 15 Year	ถือ 20 Year	ถือ 30 Year
จำนวนคน	501	501	501	501
% Win	77%	83%	95%	99%
+	387	418	474	494
-	114	83	27	7

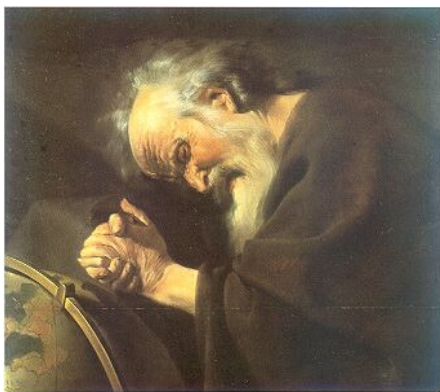
จะเห็นว่า หากเรามีเงินก้อนหนึ่ง (เงินเย็น สำหรับใช้ในภายหลัง) เลยอยากลงทุนยาวๆ ในหุ้น เพื่อหวังผลตอบแทนที่สูง หากเราใช้แค่เงิน คือ มีเงินปั๊บซื้อปั๊บ โดยอาจซื้อหุ้นทั้งตลาด หรือซื้อกองทุนรวมดัชนีก็ตาม โดยไม่มีทักษะในการเลือกหุ้น การหาจังหวะในการลงทุนอื่นใดเลยนั้น ดูท่าจะไม่พอแน่ๆ

ระยะเวลาสามารถช่วยลดความเสี่ยงที่จะเกิดการขาดทุนได้จริงครับ แต่ไม่ใช่ทั้งหมด ถึงจะลงทุนยาวนาน 10 ปี ก็ยังคงมีเกือบ 1 ใน 4 ของช่วงเวลา ที่หากซื้อตอนนั้นแล้วถือจนครบ 10 ปี นอกจากไม่ได้กำไรแล้ว เงินต้นบางส่วนยังหายอีกด้วย จะมองยาวจริง น่าจะต้องมองกันที่ 20-30 ปีขึ้นไปน่าจะครับ

## ตัวช่วยเพิ่มเติม

เขียนมาถึงตรงนี้ จารย์ดีก็กังวลครับว่าเสียท่านนักลงทุนจะถอดใจออกจากตลาดหุ้นไปก่อน จะเสียโอกาสเปล่าๆ เพราะผลที่เห็นนั้นมาจากสมมติฐานที่ว่านักลงทุนไม่มีทักษะวิเคราะห์หรือเทคนิคการลงทุนใดๆ เลย

## คำคมเขียนหุ้น



เฮราคลิตุส (Heraclitus of Ephesus)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณที่ตั้งที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ในการลงทุนจริง จึงควรใช้ทักษะหรือเทคนิคอื่นมาช่วยด้วย นอกเหนือไปจากเรื่องเวลา เช่น

1. ทักษะการวิเคราะห์เพื่อคัดเลือกหุ้นที่ดีกว่าตลาด อันนี้ก็ขึ้นกับความสามารถครับ โดยแนวทางพัฒนาแบบลัดๆ ก็เช่น อ่านหนังสือหรืออบรมหลักสูตรต่างๆ ถ้าใครไม่ยอมเสียเงินก็ลองเข้าไปหาในโลกออนไลน์ มีอยู่มากมายครับ หรือรอติดตามเข้าร่วมโครงการ UIC : Utrade Investment Academy ของคุณสิทธิพร เจนในเมือง (เจ้าของคอลัมน์बाटตาเขียน) ที่จะพาทีมนักวิเคราะห์ UOBKayhian มาถ่ายทอดเคล็ดลับวิชาให้ฟรีๆ แบบไม่มีกั๊ก ว่ามว่าว่ารุ่นแรกของปีนี้จะเปิดรับลงทะเบียนแล้ว

2. เทคนิคการซื้อ เช่น การทยอยเข้าซื้อ ด้วยวิธี DCA : Dollar Cost Average (การซื้อด้วยเงินเท่าๆ กัน ในช่วงเวลาที่กำหนด มีแนวโน้มจะช่วยเฉลี่ยต้นทุนให้ต่ำลง) ทำให้มีโอกาสทำกำไรที่มากขึ้น ผมลองทดสอบดูได้ผลดังนี้

	DCA 10 Year	DCA 15 Year	DCA 20 Year	DCA 30 Year
จำนวนคน	501	501	501	501
% Win	83%	88%	97%	100%
+	417	439	488	501
-	84	62	13	-

ดูดีขึ้นทันตาเลยว่าไหมครับ

การทำเงินจากการลงทุนในหุ้นนั้น “เวลา” เป็นปัจจัยที่จำเป็น แต่การหวังพึ่งแค่เวลาอย่างเดียวไม่พอ (ที่หนักลัวคือ กว่าจะรู้ว่าขาดทุน เวลาที่ผ่านไปนานหลายปี จนไม่สามารถย้อนกลับไปแก้ไขได้เสียแล้ว) นักลงทุนจึงจำเป็นต้องใช้ทักษะหรือเทคนิคอื่นๆ เข้ามาช่วยด้วยอีกแรงครับ...จารย์ดี

“ บุคลิกและอุปนิสัย เป็นตัวลิขิตโชคชะตา ”

“A man's character is his fate.”