

TRADING CONCEPT ตอน DCA...ดีแค่ไหน ???

สวัสดีครับท่านนักลงทุน เพลอแปริบเดียว จารย์ที่นี้่งทำงาน คู้ยหยาอาหารทานในบ้านตามนโยบาย Work From Home มาเกือบเดือนแล้ว กล้ามเนื้อที่หดหายไป ถูกแทนที่ด้วยไขมันอันอวบอ้วนชนิดที่ไม่เคยเป็นมาก่อน ยิ่งงี้ก็ดูแลร่างกายกันด้วยครับ

จะว่าไป ช่วง 4 เดือนแรกของปีนี้ ธุรกิจส่วนใหญ่ก็คงซบเซา เียบเหงาหงอย ไม่ว่าจะห้างร้าน หรือตลาดต่างๆ ทั่วไ

มีตลาดแห่งหนึ่งทีกลับคึกคักขึ้น ท่านทราบไหมครับว่าตลาดอะไร...

...ใช่เพิ่มให้ครับ ตลาดแห่งนี้ ว่ากันว่า**มีงของถูก ของ sale วางขายเต็มไปหมด** ตาดีได้ตาร้ายเสีย เลยทำให้ทั้งลูกค้ค่าเก่า ไม่เว้นแม้แต่ลูกค้ค่าหน้าใหม่ ช่วงนี้เดินเข้ามากันให้ควัก

ตลาดที่ว่า คือ**ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย** นั่นเองครับ จากข้อมูล ณ วันที่เขียนต้นฉบับ พบว่ามูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในช่วง 3 เดือนแรก เพิ่มขึ้นตลอดเลยครับ

ปัญหาคือ หลายคน ทีเพิ่งเข้ามาใหม่ อยากรลงทุน แต่ไม่รู้จะเริ่มยังไง แอบไปฟังกูรูหลายสำนัก ก็มีแนะนำการซื้อแบบ **DCA หรือ Dollar Cost Average** กัน ซึ่งมีข้อดีมากมาย เช่น

ซื้อด้วยเงินเท่าๆ กันทุกเดือน

ช่วยสร้างวินัยในการออม

ช่วงไหนหุ้นตก ด้วยเงินเท่าเดิม ก็ซื้อได้หุ้นจำนวนมากขึ้น

ยิ่งเก็บของถูกจำนวนมาก ก็ยังทำให้ต้นทุนเฉลี่ยต่ำลง

พอเวลาหุ้นขึ้นก็ได้ผลตอบแทน ซึ่งสูงกว่าการฝากเงิน

มีชีวิตสบายๆ ในยามเกษียณ

...จะเรียกว่ากลยุทธ์กันแดด ทนดอยก็ไม่ปาน.....

แล้วความจริง...DCA...ดีถึงเพียงนี้ไหม



หัวใจของ DCA

เขาเป็นว่า ฉบับนี้จารย์ที่จะมาเล่าให้ฟังแบบเป็นกลาง ชนิดที่หาฟังทีไหนไม่ได้ โดยเฉพาะอีกด้าน ทีเมื่อนักลงทุนหน้าเก่าก็อาจไม่ทราบ เชื่อว่าจะช่วยให้ท่าน**นำไปใช้ได้อย่างเข้าใจ และปลอดภัยจริงๆ ครับ**

เริ่มทีการลงทุนนั้น มีความเสี่ยงต่างๆ มากมาย เช่น

- ความเสี่ยงจากตัวบริษัทเอง
- ความเสี่ยงจากการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม
- ความเสี่ยงจากปัจจัยมหภาค เช่น ด้านการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ สังคม เทคโนโลยี กฎระเบียบ สภาพแวดล้อม
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา

แต่ละปัจจัยส่วนส่งผลทำให้การลงทุนของเรา กลับนรกเป็นสวรรค์ได้เลยทีเดียว แล้ว **DCA ช่วยตรงไหน...?**

DCA แก้เรื่องความผันผวนของราคา (แปลว่าการแก่งที่ควบคุมไม่ได้) ดังนั้น**แทนที่จะทุ่มสุดตัว อดดวง ไม่ถูกก็แพงไปเลย ทีใช้วิธีทยอยเก็บเรื่อยๆ** ผลก็คือได้ต้นทุนไม่สุดโต่งไปทางแพงหรือถูก แต่อยู่กลางๆ ก่อนไปทางต่ำด้วยซ้ำ

(ลองนึกภาพ เราซื้อสัมทุกวัน วันละ 100 บาท แสดงว่าวันที่สัมถูกเราจะซื้อได้หลายลูกกว่า วันที่สัมแพง ดังนั้น พอเอาสัมทั้งหมดมากรวมกัน จะเห็นว่าลูกทีราคาถูกเยอะ ราคาแพงน้อย นั่นเอง)

คราวนี้ มาดู**ความจริงอีกด้านกันบ้าง**

1. DCA ไม่ได้แก้ความผันผวนของมูลค่าพอร์ต

DCA แก้แค่ความผันผวนของราคาตอนซื้อ (Market Timing) แต่การทีเราถือหุ้นไว้เต็มพอร์ตตลอดเวลา แสดงว่า มูลค่าพอร์ตในแต่ละวันแต่ละเดือนของเราก็จะผันผวนเท่าๆ กับราคาของหุ้นทีทำ DCA นั่นเอง

นักลงทุนทีเลือกจะทำ DCA ต้องเตรียมใจให้แข็งไว้

2. ต้นทุนเฉลี่ยของพอร์ตจะลดลงแบบมีนัยยะแค่ช่วงแรก

ลองนึกภาพนะครับ หากเรา DCA หุ้นทุกเดือนมา 5 ปีรวม 60 ครั้ง เชื่อไหมครับว่า ในครั้งที่ 61 ถึงท่านจะได้ต้นทุนต่ำกว่าทุกครั้ง แต่ต้นทุนเฉลี่ยก็ลดลงน้อยจนแทบไม่รู้สึก (ลองนึกถึงเกรดเฉลี่ยสะสมตอนปี 4 ดูครับ ว่ายังยับยากแค่ไหน)

3. หัวใจ ทีจะทำให้การ DCA ประสบความสำเร็จคือ...

การเลือกหุ้น หรือ Stock Selection

เพราะนักลงทุนต้องใส่เงินเข้าไปในหุ้นตัวนั้นเรื่อยๆ โดยเฉพาะไฮไลท์ตอนที่ราคาหุ้นตกต่ำลงมากๆ ยิ่งห้ามหยุดเพราะเป็นช่วงนาทีทองทีซื้อหุ้นได้จำนวนมาก (ตามแนวคิดดั้งเดิม)

ดังนั้นหากหุ้นทีเราใส่เงินเข้าไปเรื่อยๆ ดันเป็นหุ้นในกลุ่มธุรกิจตะวันตกดิน...ก็เหมือนเทน้ำบนทราย **เต็มเท่าไรก็หายหมด**

สรุป การทำ DCA จึงเหมาะที

- สินทรัพย์ทีมีความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคา
- และพฤติกรรมราคา**ต้อง**ปรับขึ้นในระยะยาว (Long Bias)

ของจริง DCA

มาดูตัวอย่าง ผลลัพธ์จริงๆ ของการทำ DCA ตักว่าคริบ
จาร์ยต์เทียบแบบนั้นะคริบ สมมติพอร์ต 2 แบบ

1. นักลงทุน แบ่งเงินเดือนละ 1,000 บาท มาทำ DCA โดยทยอยซื้อหุ้น
ที่ราคาเปิดทุกวันทำการแรกของเดือนสะสมไปเรื่อยๆ (ไม่ขาย)

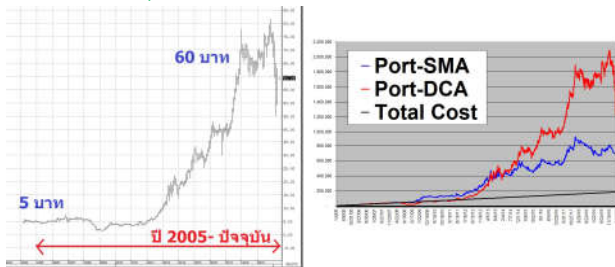
2. นักลงทุน แบ่งเงินเดือนละ 1,000 บาท เติมเข้าพอร์ต แต่ซื้อขายหุ้น
แบบ Lump Sum (ซื้อ/ขายครั้งเดียว) คือ

ซื้อ เมื่อราคาหุ้นอยู่เหนือ SMA 25 วัน

ขาย เมื่อราคาหุ้นอยู่ใต้ SMA 25 วัน

โดยทำการซื้อขายที่ราคาเปิดของวันทำการถัดไป

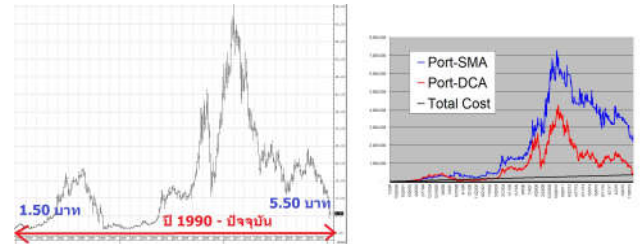
1. สมมติเลือกหุ้นได้ดี ราคาปรับตัวขึ้น



จากภาพ ลงทุน 15 ปี เดือนละพัน รวมเป็นทุนเกือบๆ 2
แสนบาท การทำ DCA จะทำให้เงินลงทุนเพิ่มขึ้น 1.5 ล้านบาท ในขณะที่
การซื้อขายฯ ด้วย SMA พอร์ตโตแค่ 7 แสนบาท

2. สมมติเลือกหุ้นพลาด ราคาปรับตัวลง

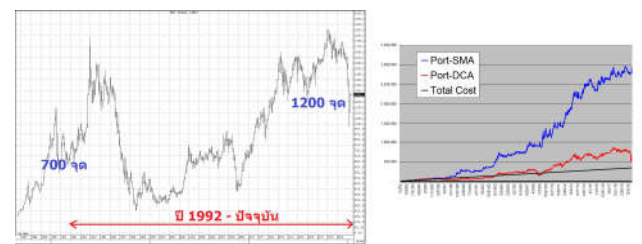
ต้องบอกก่อนนะคริบว่า หุ้นที่จาร์ยต์เลือกมา ไม่ใช่โตก้า เป็น
หุ้นใหญ่ที่อยู่ในหรืออย่างน้อยก็เคยอยู่ใน SET50 (แต่ขอลูกซื้อไว้)
ลงทุน 30 ปี รวมเป็นทุน 3.6 แสนบาท พอร์ต DCA เป็น 3.9 แสนบาท
ส่วน พอร์ต SMA ปาไป 2.1 ล้านบาท



จะเห็นว่า DCA จะทำงานได้ดี สุดท้ายหุ้นที่เลือกต้องขึ้น...
และทุกครั้งหุ้นตกแรง มูลค่าพอร์ต DCA จะลดลงเร็วและแรงเช่นกัน

นอกจากว่า ท่านจะคาดการณ์ถูก และขายก่อนที่ราคาจะลง
ซึ่งถ้าคาดแม่น ก็คงไม่ต้อง DCA ตั้งแต่แรกว่าไหมคริบ...หลายที่เลย
แนะนำให้ DCA กองทุนรวมดัชนีเสียเลย เพราะเป็น Long Bias

ขึ้นถ้าทำจริงผลเป็นไง ไปดูอีกภาพคริบ ขอเริ่มจากปี 92 ปีที่
ASPEN มีกั๊งตัวเลง HLCO ครบ ดัชนีวิ่งจาก 700 ไป 1200 ดังภาพ



ลง 29 ปี ทุนรวม 3.4 แสนบาท ได้ผลคือ
พอร์ต DCA เป็น 6 แสนบาท หรือ CAGR 2.0% (ไม่รวมปันผล)

พอร์ต SMA วิ่งไป 2.9 ล้านบาท หรือ CAGR 7.7% (ไม่รวมปันผล)

จาร์ยต์ว่า DCA ดีสำหรับผู้เริ่มต้น ที่จะช่วยบังคับให้มีวินัย
ทยอยหักเงินมาลงทุนเรื่อยๆ แต่ความเสี่ยงจากการเลือกหุ้นมีสูง เมื่อ
เริ่มมีความรู้เรื่องการลงทุนเพิ่มขึ้น นอกจากการหักเงินมาลงทุน
เหมือนเดิมแล้ว อาจใช้เทคนิคเข้ามาเป็นกลยุทธ์เสริมก็ได้ แม้เครื่องมือ
เทคนิคขั้นแรกอย่าง SMA ก็ให้ผลไม่น่าก่ลียดหรือคริบ...จาร์ยต์

คำคมเซียนหุ้น



วิลเลียม เจ โอเนล (William J. O'Neil)

“คุณยังมีอาจเป็นผู้ชนะที่ยิ่งใหญ่
ในตลาดหุ้นได้ จนกว่าจะได้เรียนรู้ที่จะเป็น
ผู้ขายขั้นดีไปพร้อมกับเป็นผู้ซื้อขั้นเยี่ยม”

“You can't become a big winner in the
stock market until you learn to be a
good seller as well as a good buyer.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการนี้ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน