

**TRADING CONCEPT** ตอบ Buffett Indicator

เอาแล้ว !!! เปิดหิวเดือนมาวันเดียว **Sell in May** ก็ แผลงฤทธิ์เสียแล้ว แดงไป 20-30 จุด หลายคนคลอสรจนท้อแท้ บ้างก็ ตั้งหน้าซอ้นแต่เช้าจนแทบไม่เหลือซื้อไว้กินมือเย็น ไหนใครว่าวิเศษมา คลายกังวลแล้ว ทำวันนี้กลับมากังวลใหม่...ฟรี-

เอาเป็นว่า ไม่ต้องกังวลไป วันนี้จารย์ดี มีเรื่องมือดีๆ ของ เซียนหุ้น จะเรียกเซียนหุ้นก็ดูจะให้เกียรติหน่อยไป เพราะท่านเป็นระดับซือแป๋ของโลกเลยทีเดียว แม้ช่วงหลังผลงานอาจไม่เด่นเหมือนตอนเริ่มต้นได้แค่ประคองตัวไปตามตลาด แต่ก็เพราะความยากของมีดเงินลงทุน ปริมาณมหาศาลด้วย เครื่องมือนี้ปู่ฟิฟเพด ซือแป๋ของราฟุดึงมา ตั้งแต่ปี 2001 และมันบอกจังหวะเข้าทำกำไรมหาศาล ทั้งรอบวิกฤต dot com, subprime และแม้แต่ Covid-19 เครื่องมือนี้ก็ยิ่งออกโรง เตือนได้อย่างแม่นยำ น่าสนใจว่าไหมครับ ไปดูกันดีกว่า

**Market Cap. Vs GDP**

แนวคิดของซือแป๋ก็แสนง่าย ไม่ซับซ้อน คือ บริษัทต่างๆ ที่จดทะเบียนเข้ามาซื้อขายในตลาดฯ นั้น

มองในมุมมองในตลาด...

...แม้จำนวนหุ้นคงที่ แต่ราคาก็เปลี่ยนแปลงตามอารมณ์ของนักลงทุน ทุกวันตลอดเวลา ทำให้ มูลค่าโดยรวมของตลาดทั้งหมดก็คิดตามราคา ตลาดขณะนั้น (Market Capitalization, **Market Cap.**) เปลี่ยนแปลงตลอดเวลาเช่นกัน ก่อให้เกิดความถูกแพงของราคาหุ้น

มองไปภายนอกตลาด...

...บริษัทเหล่านี้ประกอบธุรกิจ มีการผลิตสินค้า การจ้างงาน เกิดผลผลิตต่างๆ หากเอาผลผลิตทั้งหมดภายในประเทศมารวมกัน จะเรียกว่า ผลิตภัณฑมวลรวมในประเทศหรือ Gross Domestic Product (**GDP**) น่าจะคุ้นๆ กัน ตอนวิชาเศรษฐศาสตร์ปี 1

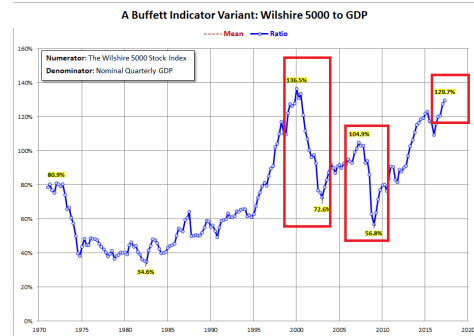
คราวนี้ ก็ง่ายแล้ว แค่อ่า **Market Cap** ไปหารด้วย **GDP**

		Market Cap.	
		เพิ่ม	ลด
GDP	เพิ่ม	ราคาหุ้น เพิ่ม บ. ค่าไร เพิ่ม	ราคาหุ้น ลด บ. ค่าไร เพิ่ม
	ลด	ราคาหุ้น เพิ่ม บ. ค่าไร ลด	ราคาหุ้น ลด บ. ค่าไร ลด

ช่องแกง สิวาทังสองช่อง อัตราส่วน Market Cap/GDP พอเรียกว่า **Buffett Indy** จะเก่าเดิมเพราะ ขึ้นหรือลงทั้งคู่

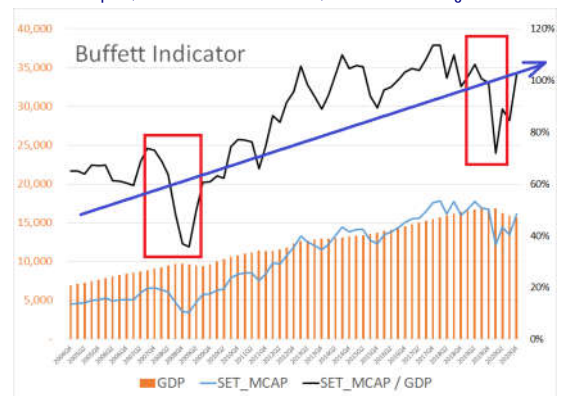
**ช่องสีเขียว** Buffett Indy จะต่ำลง แสดงว่าหุ้นถูกลง

**ช่องสีแดง** Buffett Indy จะสูงขึ้น แสดงว่าหุ้นเริ่มแพงแล้ว ดูตัวอย่างค่า Buffett Indy กับตลาดหุ้นอเมริกาทีครับ



กรอบแดง 3 ครั้งหลังสุด แสดงค่า Buffett Indy **น> 100%** ก่อนวิกฤตมา...นี่อาจเป็นเคล็ดลับหยั่งรู้อนาคตของปู่ก็ได้

ข้ามมาตลาดไทยบ้าง จารย์ดีนำข้อมูล GDP รายไตรมาส จากสภาพัฒน์ฯ มาเทียบกับข้อมูล Market Cap รายไตรมาสของ SET จาก ASPEN ทั้งคู่หน่วยเป็นพันล้านบาทโดยค่า GDP จะใช้หลัก 4 ไตรมาสล่าสุด (เหมือน Trailing PE) ได้กราฟตามรูป



กรอบแดงซ้าย ช่วง subprime จะเห็นว่า GDP (กราฟแท่งส้ม) แทบไม่ลด แต่ราคาหุ้นร่วง (กราฟเส้นฟ้า, SET Market Cap) ทำให้ Buffett Indy (เส้นดำ) ลงมาต่ำกว่า 40% เป็นโอกาสซื้อ

ล่าสุดปีกลาย Buffett Indy ลงจาก 110% มาเหลือ 70% ก่อนดิ่งกลับไป 100% อย่างรวดเร็ว

**สรุปตามมุมมองจารย์ดี** เครื่องมือนี้ มีเหตุผล ใช้เป็นหลักอ้างอิงได้ดี เหมาะกับดูระยะยาวประกอบการปรับพอร์ต แต่**ไม่ควรใช้บอกจังหวะซื้อขายในระยะสั้นๆ**

ค่า % ของ Buffett Indy ไม่นิ่ง แต่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากการ IPO ของบริษัทที่จดทะเบียนเข้ามาใหม่ ดังนั้นการบอกความถูกแพงจึงควรเทียบด้วยเส้นกำกับสีฟ้า (เส้นทแยง) ไม่ใช่เส้นนอน 100% แต่อย่างไร

จารย์ดีว่าเครื่องมือนี้มีประโยชน์ แทมยังช่วยให้นักต้อหุ้นดี โดยที่ใจเราสงบนิ่งขึ้น โดยเฉพาะตลาดยามนี้ครับ...จารย์ดี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

**รอบรั้ว ลงทุน ตอน ความสุขอยู่ที่ทำไร...จริงหรือ**

เคยถามคำถามนี้กับเพื่อนสนิทท่านหนึ่ง เจอคำตอบสวนกลับมา เล่นเอาจารย์ดีแทบไปไม่เป็น...

**“ความสุขไม่อยู่ที่ทำไร แล้วความสุขอยู่ที่ขาดทุนอย่างนั้นหรือ”**

แบบนั้นก็เกินไปครับ แต่เชื่อไหมครับ นักลงทุนกว่าครึ่ง ไม่รู้ตัวนะว่า มาลงทุนที่ตลาดฯ ทั้งที่แต่**ความสุขที่เค้าต้องการนั้นกลับไม่ใช่ทำไร**



**ความสุขของคุณอยู่ที่...?**

**อับสร** ได้หุ้นพรายกระชับ จากเพื่อนใกล้ชิดในกลุ่ม ตอนนี้ราคาแค่ 5 บาท แต่เค้าว่ากันว่าเจ้าที่เจ้าทางจะพาไปถึง 20 บาท

หลังจากกิดฟันไล่ซื้อที่ราคา 5.20 บาท เพราะหุ้นขึ้นแรงมาก อับสรก็นั่งกตเครื่องคิดเลข เอาทำไร 14.80 บาท/หุ้น ไปคูณกับจำนวนหุ้นที่ซื้อ คิดแล้วก็ยิ้มรอรับกำไรก้อนโต

ต่อมาหุ้นเริ่มทรึงและทรุด เป็นจังหวะเดียวกับเพื่อนอีกกลุ่มได้หุ้นดีดวงใน ถึงวิ่งมา 1.50 บาทแล้ว แต่ยังไม่ไปต่อถึง 4 บาททีเดียว

อับสรแบ่งเงินอีกก้อนเข้าซื้อ แล้วนั่งกตเครื่องคิดเลข เอาทำไร 2.50 บาท/หุ้น ไปคูณกับจำนวนหุ้นที่ซื้อ คิดแล้วก็ยิ้มรอรับกำไรก้อนโต โดยลืมหุ้นพรายกระชับที่ค้างในพอร์ตไปเสียสนิท

**เสี่ยสอง** นักเทคนิคด้วย เจอหุ้นกราฟสวย หลังจากปรึกษา

เพื่อนที่ชอบแกะงบแล้ว พบว่าพื้นฐานดีครบเครื่อง

แกมวัดอิลียตเวฟแล้ว น่าจะจบคลื่น 5 ใน C ของ 2 ใหญ่ เป้า 3 ใหญ่รอบนี้ Upside ราวๆ 161% ซึ่งตรงกับเป้าพื้นฐานที่เพื่อนให้พอดี...เหมือนนัดกันมา

คืนนั้นเสี่ยสองรวบรวมเงินในบัญชี เตรียมทุ่มหมดหน้าตักหวังเอากำไรปิดหนี้บ้านและรถ นอนดีใจเตรียมเป็นไททางการเงิน

พอเช้าซื้อกันที่ตอนตลาดเปิด ซื้อปุ๊บวิ่งปั๊บ เสี่ยสองตั้งงายตึกหน้าทีแนวต้าน รอลงมารีบขังล่างเพื่อลดต้นทุน วันนั้นราคาหุ้นวิ่งทะลุแนวต้านปิดลิ่ง และยิ่งลิ่งต่ออีกหลายวัน จนถึงเป้าในที่สุด

เสี่ยสองได้แต่มองตาค้าง ไม่กล้าตามซื้อ ในมือมีแค่กำไรสองช่องในวันแรก...แล้ว**เสี่ยสองช่อง** ก็ไปมองหาหุ้นตัวใหม่ต่อไป

**กับดักของความสุข**

เป็นแบบนี้จริงๆ หลายคน **มีความสุขตอนผันถึงทำไร** เห็นราคาเป้าหมาย คิดทำไรแล้วมันขึ้นใจทุกที ทั้งที่บางคน**ไม่เคยได้ทำไร** **ที่ว่ามันเลยแม้แต่ครั้งเดียว**

นอกตลาดหุ้นก็ไม่ต่าง หลายคนมีความสุขกับการคิดถึงทำไร 12 ล้านตลอด 15 วัน เดือนละตั้ง 2 รอบ

จารย์ต๋อยยกชวนทุกควรลองทบทวนเป้าในการเข้ามาตลาดอีกทีครับ ว่า **ความสุขของคุณอยู่ที่**

**ได้รับทำไร...หรือว่า...ได้ผันถึงทำไร**

ถ้าเป็นอย่างแรก ก็ต้องหาวิธีหากกลยุทธ์ ให้ได้ทำไร อย่ามัวหลงเพลินอยู่ในกับดักความสุขในการผันถึงทำไรอยู่เน-ครับ...จารย์ต๋

**คำคมเขียนหุ้น**



**เอสเต ลอเดอร์ (Estée Lauder)**

**“ฉันไม่เคย...มัวผัน  
ถึงความสำเร็จ  
ฉันแค่...ทุ่มเททำมัน”**

**“I never dreamed about success,  
I worked for.”**

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใด่งที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน