

TRADING CONCEPT ตอน สอหนอย...กำลังจะสูญ

ไม่รู้เกิดเหตุ อาพศอ-โร...เมืองไทยที่รัก ระบบไปหมด
 ที่เคยคิดว่าทุกขัณทุกขัณหา เวลาผ่านไป ถึงรู้ว่า...มีทุกขัณกว่าได้เสมอ
 ว่าเศรษฐกิจแยแล้ว...ยังมาเจอโควิด
 ว่าโควิดแยแล้ว...ยังขาดหน้ากาก
 ว่าหน้ากากแยแล้ว...ยังขาดวัคซีน
 ว่าวัคซีนแยแล้ว...ยังขาดที่รักษา
 ว่าหาที่รักษายากแล้ว...ยังขาดที่ตรวจ
 ว่าระแวงอยู่แต่ห้องทุกขัณแล้ว...เจอสไตรีนมุดห้องนอน ต้องหอบลูกหนี
 น้มีน Die Hard คนอึดตายยากซัดๆ



เชื้อพี...มีเงินแล้วจะสูญ

บางคนกล่าวว่า

“เงินอาจไม่ใช่ทุกอย่าง แต่หลายอย่างเริ่มต้นที่เงิน”

แม้แต่นักเขียนผู้ยิ่งใหญ่อย่างมาร์ก ทเวน ก็ยังว่า

“การไม่มีเงิน เป็นต้นตอของสิ่งเลวร้ายทั้งปวง”

แต่...ช้าก่อนครับ

ก่อนท่านจะตีความไปไกลกว่านี้...จารย์ตีมีเรื่องจะเล่าให้ฟัง

ย้อนไปสี่สิบกว่าปี ตอนหนีบปริญญาไปทำงานใหม่ๆ

ได้เงินเดือน 15,000...คิดเอาเองว่า พี่ที่ได้ 25,000 ค่ามีความสุข
 ทำสักพักได้ 25,000 บ้าง...มอง Sup ที่ได้ 50,000 คงมีความสุขจริงๆ
 ต่อมาพอได้ 50,000 จริง...ก็คิดอีกว่า ได้ 100,000 น่าจะสุขสบาย
 ...ไม่จบสิ้น...

แต่มนุษย์ส่วนใหญ่...มีความสามารถเหนือสัตว์ทุกชนิด

เพิ่มรายจ่าย...ได้เกินรายได้เสมอ

หาได้เท่าไร...จึงมักไม่สำคัญเท่า...เหลือเก็บเท่าไร

จับมองที่ Wealth หรือความมั่งคั่งกันบ้าง

เก็บเงินแสนแรกเลือดตาแทบกระเด็น...แต่มีเป้าหมายเป็นเศรษฐกิจเงินล้าน

วันที่มีเงินล้าน ก็คิดว่า...ควรมีสัก 10 ล้านจึงจะมั่นคงพอให้สุ
 พอเก็บถึง 10 ล้าน...ก็พบว่าจะสุได้จริงควรต้องมีสัก 100 ล้าน
 ...ไม่จบสิ้น...

การไม่มีเงินนั้น...ทุกข์ยากลำบากแน่

แต่ถึงมีเงินมากขึ้นๆ...แต่ตลอดชีวิต...อาจไม่เคยพบความสุขเลย

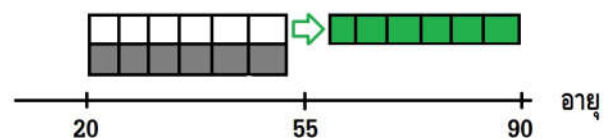
หากเดินหน้าเต็มเต็มแบบ Infinity War

รอสุขมานาน...ก็เชิญท่านพบความสุขได้...ตั้งแต่ย่อนหน้าถัดไปครับ

สุเลย ไม่ต้องรอ

จารย์ตีขอเสนอสูตรง่ายๆ ครับ ถ้าท่านได้ตามนี้ สุได้ทันที
 รายได้ = รายจ่าย x 2

สมมติ ท่านมีรายจ่ายเดือนละ 15,000 และมีรายได้
 30,000 แบบนี้ ท่านสุได้เลย ไม่จนแล้ว ไม่ต้องไปบง ไปเทียบกับใคร



จากภาพอธิบายง่ายๆ ช่วงวัยทำงาน 20-55 ปี เพราะใช้
 จ่ายแค่ครึ่งของรายได้ (สีเทา) ทำให้มีเงินเหลืออีกครั้ง (สีขาว) ซึ่งเงิน
 ทั้งก่อนนี้ก็ถูกสำรองไว้ใช้หลังเกษียณ 55 ยัน 90 ปี อยู่นเลย

เห็นไหมครับ สุได้ตั้งแต่นี้...แบบเดือนต่อเดือนไปเลย

หรือหากใคร รายได้ = รายจ่าย x 3 เป็นต้นไป...ยิ่งรวยเลย
 ไปไหนใครก็รัก เพราะเหลือเงิน...ไว้แจกคนรอบข้างด้วย

แต่ถ้าใครน้อยกว่า 2 เท่า มี 2 ทางเลือกที่จะสุ...ตั้งหน้าหา
 ความรู้ รอโอกาสเพิ่มรายได้ หรือ ลดคุณภาพชีวิตลงนับแต่บัดนี้ครับ

จัดการเงินดี ยังมีสุ

เงินส่วนที่เหลือ...ห้ามทิ้งวาง...จัดการได้ หลายระดับ

1. ตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้

ช่วยปกป้องเงินเก็บ จากเงินเฟ้อ

ทำให้เกษียณได้ด้วยคุณภาพชีวิตเท่าเดิม

2. ตราสารทุน ช่วยอัปเกรดคุณภาพชีวิตเพิ่ม เช่น

a. กองทุนรวมดัชนี สร้างผลตอบแทนที่ดี โดยไม่ต้องมี
 ความรู้เรื่องการลงทุนมาก

b. หุ้นรายตัว มีหลากหลาย สร้างโอกาสพลิกชีวิต

ว่าดี คือ UOBKayHian มีทีมผู้เชี่ยวชาญในแต่ละทางเลือก พร้อมให้
 คำปรึกษาทุกท่านครับ...จารย์ตี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลหรือนำ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

รอบรั้ว ลงทุน ตอน ถูกและดี (PE, PBV, ROE)

ไม่พูดซ้ำให้เสียเวลานาน เพราะทั้งสามตัวนี้ เคยคุยกันไป แล้ว แต่มันเป็นเครื่องมือเบื้องต้น สำหรับใครที่เลือกหุ้นจากปัจจัยพื้นฐาน ของแบบนี้ ใครๆ ก็รู้ว่า

P/E คือ ราคาเทียบกำไรต่อหุ้น ยิ่งต่ำยิ่งถูก

PBV คือ ราคาเทียบมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ยิ่งต่ำยิ่งถูก

ROE คือ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ยิ่งสูงยิ่งดี

ว่าแต่ของทั้งที่ถูกและดี มีอยู่จริงไหม ลองมาดูกันครับ

ความสัมพันธ์ แบบคร่าวๆ

สมการด้านล่างผิวดหลักการเงิน (กำไรในงบกำไรขาดทุนเป็น ช่วงเวลา แต่ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุลเป็นเวลาปลายงวด หากนำมาหารกันจริง จะใช้ค่าเฉลี่ยต้นงวดกับปลายงวด) แต่เขียนขึ้นเพื่อให้เห็นความสัมพันธ์คร่าวๆ

$$\frac{\text{ราคาหุ้น}}{\text{ส่วนเจ้าของ}} = \frac{\text{ราคาหุ้น}}{\text{กำไร}} \times \frac{\text{กำไร}}{\text{ส่วนเจ้าของ}}$$

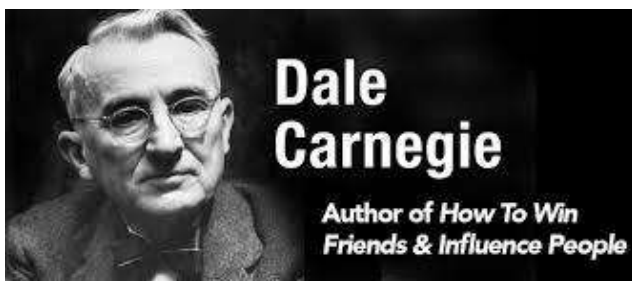
PBV = PER × ROE

ลองสมมติ PER กลางๆ ซัก 15 เท่า

หากอยากได้บริษัทดีๆ ROE สูงๆ ซัก 20%

$$PBV = 15 \times 0.20 = 3 \text{ เท่า (ราคาหุ้นแพงเป็น 3 เท่าของสินทรัพย์)}$$

คำคมเขียนหุ้น



เดล คาร์เนกี (Dale H. Carnegie)

หากอยากได้บริษัทดีๆ PBV ต่ำๆ ซัก 0.80

ROE = 0.80 / 15 = 0.053 = 5.3% (บริษัทใช้เงินเจ้าของ 100 บาท ต่อยอดเป็นกำไรได้เพียงปีละ 5.30 บาท...ไม่ต่ำกว่าใคร)

จะเห็นว่า ณ เวลาเดียวกัน การมองจากอัตราส่วนทั้ง 3 ตัว อาจเป็นเหมือนงูกินหาง คือ ถูกแต่ไม่ดี หรือดีแต่แพง ยกตัวอย่างข้อมูลในอดีต รายการมโน...ไม้หุ่น เมื่อต้นเดือนเมษายน



RJH ที่มี PER ต่ำสุด และ ROE สูงสุดในกลุ่มโรงพยาบาล แต่หากไปมองค่า PBV ก็แพงเกือบสุดเช่นกัน แบบนี้อาจทำให้พลาดโอกาสลงทุน เพราะวันนี้ราคาขึ้นมาแล้วถึง 20% ที่เดียว

จารย์ตีคิดว่า ทั้ง 3 ค่า มีความสำคัญแต่หากมีความขัดแย้ง ละก็ ต้องให้น้ำหนักความสำคัญ ทิ้งไปไหนจะเน้นที่ PE และ ROE ก่อน แล้วละเลย PBV ไป เพราะอนาคตอัตรากำไรที่สูง จะเร่งให้ส่วนของผู้ถือหุ้นโต และถึงตอนนั้น PBV ค่อยๆ ลดต่ำลงมาเอง หุ้นดีที่ดูแพง ก็ จะถูกลง โดยที่ราคาไม่ต้องลดให้เราปวดใจครับ...จารย์ตี

“ความสำเร็จ เกิดเมื่อ...
คุณได้ในสิ่งที่ต้องการ
ความสุข เกิดเมื่อ...
คุณต้องการในสิ่งที่ได้”

“Success is getting what you want,
happiness is wanting what you get.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน