

TRADING CONCEPT ตอน ตระกูลในตลาดหุ้น

สวัสดีครับท่านนักลงทุน บริษัทเริ่มประกาศงบกันริ้วๆ แล้ว บริษัทที่ท่านถืออยู่บเป็นอย่างไรกันบ้างครับ

วันนี้ยากจะมาชวนคุยเรื่องความยุ่งเหยิงของตระกูลในหัว ที่บางทีนักลงทุนหลายคนอาจเป็นที่สำคัญตอนเป็นต้นไม่รู้ตัวกันครับ

เรื่องตัวเลขและความววย

หลังยุโรปผ่านยุคกลาง เข้าสู่ยุคเรเนซองส์ ช่วงฟื้นฟูวิทยาการ มีนักคณิตศาสตร์เกิดขึ้นมากมาย มีการประยุกต์ใช้ตัวเลขเพื่อนำไปสู่ความร่ำรวย เช่น นักคณิตศาสตร์การพนันอย่าง คริสเตียน ไฮน์เจินส์ (Christian Huygens) ได้คิดค้นสมการหาผลตอบแทนที่คาดหวัง E(r) เพื่อแยกสิ่งที่น่าลงทุนออกจากการพนัน ซึ่งใช้จนทุกวันนี้

$$E(r) = p_1r_1 + p_2r_2 + \dots$$

เมื่อ p คือ ความน่าจะเป็น และ r คือผลตอบแทน

เช่น เกมสล็อตเต๋า ถ้าได้เลข 6 จะได้เงิน 8 บาท แต่เลขอื่นจะเสีย 1 บาท

$$E(r) = \frac{1}{6} \times 8 + \frac{5}{6} \times (-1) = +0.5 \text{ บาท ต่อครั้ง}$$

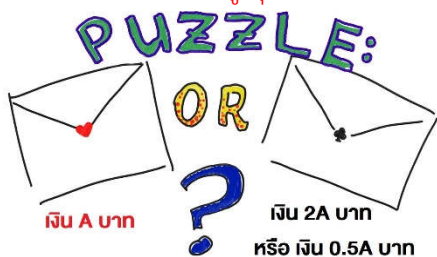
เมื่อคิดออกมาได้ค่าบวกแปลว่าควรลุย โดยๆ ทุกๆ 6 ตา ก็ทำได้ทำไร 3 บาท หรือเฉลี่ยตลละ 0.5 บาทนั่นเอง (ไม่ใช่ได้ทุกครั้งนะ)

เอาตระกูลนี้ไปจับดู จะชัดเจนว่าทำไมคาสีโนทั้งหลาย ไม่ต้องโกงก็รวยได้ หรือ ตลาด SET กับ TFEX ที่ไหนน่าลงทุนมากกว่ากัน

เมื่อตระกูล นำไปสู่ความยุ่งเหยิง

โจทย์คลาสสิกที่ทำให้เห็นภาพนี้ สมมุติเงินโบนัส 2 ของ โดยชองมากใส่เงินเป็นสองเท่าของชองน้อย (พูดให้งคือชองน้อยมีเงินเป็นครึ่งหนึ่งของชองมาก 55) เมื่อท่านเลือกชองใดชองหนึ่งมาไว้ในมือ

คำถามคือ เพื่อคาดหวังให้ได้เงินสูงสุดท่านควรเปลี่ยนชองใหม่?



ด้วยตระกูล จากภาพ ถ้าไม่เปลี่ยน เราก็ได้โบนัส A บาท

$$\text{ถ้าเปลี่ยน } E(r) = \frac{1}{2} \times 2A + \frac{1}{2} \times 0.5A = 1.25A \text{ บาท}$$

คิดได้แบบนี้ ชัดเจนว่า "ได้เยอะขึ้น รับเปลี่ยนด่วน"

หายนะคือ พอเราถือชองสี่ตำกวางวา สมมุติให้มีเงิน T บาท

ด้วยตระกูลเดิม ก็ควรเปลี่ยนใจ กลับไปชองแดงเพราะได้ 1.25T บาท



มันถึงครับ สลับชองไปมา เป็นคนเป็นบ้าไปเลย

ทั้งหมดนี้ ไม่ใช่ทฤษฎีผิด แต่เพราะตั้งสมมติฐานที่ย้อนแย้งในตัวเอง ทำให้ได้ข้อสรุปปริศ ผิดธรรมชาติไป*

ความยุ่งเหยิงของความคิด ในตลาดหุ้น

ทั้งคำสอนของกูรูแท้และเทียม ตำราไทยและเทศ รวมไปถึงความคิดของนักลงทุนเอง รวมกันเข้าบางทีทำให้เกิดความย้อนแย้งในตัวเองแบบไม่รู้ตัว หลักการลงทุนไม่ผิด เป้าหมายเลยไม่บรรลุสักที วันนี้จารย์ยกตัวอย่างบางเคส ที่พบเห็นบ่อยๆ กันครับ

1. พลิกชีวิตด้วยหุ้นแดง...หมั่นทยอยเก็บกำไรเล่นรอบ

สมมติฝันเป็นจริง ได้ว่าที่หุ้นแดงมาเก็บอยู่เต็มพอร์ตตั้งแต่ต้นน้ำ แต่คืนทยอยขายตลอดทาง แต่หุ้นแข็งจริงขายแล้วมักไปต่อเลยรับกลับไม่ได้ กลายเป็นเราที่ไม่ได้ไปต่อ หุ้นหมดมือตั้งแต่วิ่งไม่ถึง 50% มานั่งบ่น ทำไมไปพอร์ตเหลืองแต่หุ้นแดง...ก็ถูกแล้วนี่ครับ

2. ข่าวดีให้ขาย ข่าวร้ายให้ซื้อ...เจ้ามือที่แท้จริงคืองบการเงิน

ไม่รู้จำ หากเจอบริษัทใกล้ล้มขยชนิดข่าวร้ายมาทั้งปี งบก็มีแต่บิวโลว (ทุกสตีจขาดทุนทุกไตรมาส) เราควรจัดเต็มพอร์ตใช้หรือไม่

3. จงกล้าในเวลาที่คุณอื่นกลัว...อย่าฝันตลาด

ตกลงแล้ว ในทางปฏิบัติเราควรกล้าตอนไหนดี ?

4. เล่นสั้น...เงินเย็น...ใจร้อน

บ่อยครั้งเริ่มจากสายซิ่ง ซื้อง่ายทำกำไรค่าขนมในวันบางทีวันละหลายๆ รอบด้วยซ้ำ พอผิดจังหวะก็ดับเครื่องปิดจอ กล้าถือรอเพราะเงินเย็น หุ้นจะลงหลายสิบเปอร์เซ็นต์หรือถือนานหลายเดือนก็ไม่เกียจจน พอวันหนึ่งหุ้นตีมาเขียวครั้งแรกในรอบเกือบปี กลายเป็นวัยรุ่นใจร้อนเงินร้อน รับ

ตัวอย่างทั้งหมดที่กล่าวมาจารย์ดีก็เป็นครบทุกข้อครับ เลยไม่กล้าฟันธงว่าตกลงอันไหนถูกอันไหนผิด รู้แต่ว่าหากนำมาใช้ปนกันโดยไม่มีการรอบที่ชัดเจนแล้ว ยุ่งเหยิงแน่ครับ...จารย์ดี

* ที่เกิดปัญหานี้ เพราะสมมติฐานที่ใช้ ทำให้ค่า A หรือ T ไม่เท่าเดิม

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในครั้งถัดๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

รอบรั้ว ลงทุน ต้อนรับ Metaverse โลกเหมือนจินตนาการที่ใกล้เป็นจริง

เมื่อปลายเดือนที่แล้ว เกิดข่าวใหญ่ระดับโลก กรณีที่ Facebook, Inc. (FB) เปลี่ยนชื่อใหม่ไปเป็น Meta Platforms, Inc. **ชื่อนี้สำคัญไฉน สำหรับคนที่ต้องบอกเลยว่า สำคัญมาก** เพราะเป็นการต่อยอดทิศทางของเทคโนโลยีและสื่อโซเชียลในอีกไม่กี่ปีข้างหน้าให้ชัดเจนขึ้น Meta สื่อถึงอะไร และจะส่งผลต่อตลาดหุ้นบ้านเราอย่างไร ส่วนทำไมหลังข่าวนี้ หุ้น META ในบ้านเรา ถึงพุ่งทะยานถึง +15% ในระหว่างวัน อันนี้ก็คงเป็นโลกเหมือนจินตนาการของบทความนี้ครับ

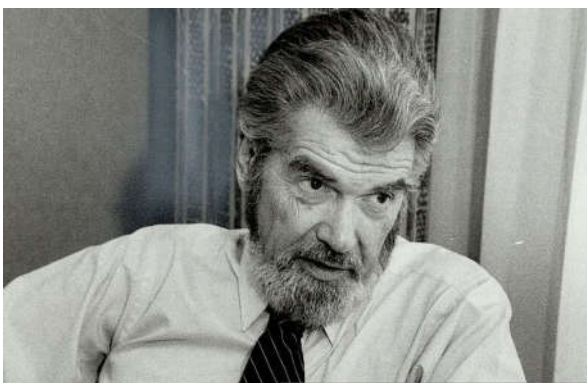
Metaverse = Meta + Universe

คำสนธิภาษาปะกิตนี้ ถ้าแปลให้เข้าใจคือ จักรวาลคู่ขนาน ที่ซ้อนทับกับจักรวาลปกติอีกที เป็นจักรวาลที่เกิดขึ้นจากระบบประมวลผลของคอมพิวเตอร์ที่มนุษย์สร้างขึ้น จึงเป็นจักรวาลที่ออกแบบได้เอง แต่มันได้ไม่จำกัดอีกด้วย

ลองนึกภาพ **วิวัฒนาการของจักรวาลการเสพข่าว** แรกเริ่ม อ่านจากหนังสือพิมพ์...จับต้องได้ อยู่ในจักรวาลปกติ ต่อมา รู้ข่าวก่อนใครจาก SMS...เข้าสู่จักรวาลที่มีแค่ text อินเทอร์เน็ตมาถึง เสพข่าวทุกเวลาจากเว็บเพจ...จักรวาล www ยุค 4G เสพข่าวจากทุกคน...จักรวาล โซเชียลมีเดีย เพียงแต่ยังเป็นลักษณะการสังเกตการณ์แบบ 2D ผ่านหน้าจอมือถือหรืออุปกรณ์อื่น

Metaverse คือการเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่ ทุกคนสามารถเสพ ด้วยการเข้าไปเป็นส่วนหนึ่งในนั้นในจักรวาลของ Metaverse ผ่านอุปกรณ์ เช่น แว่นตา Oculus VR, AR Ray-Ban และ Wristband ๔

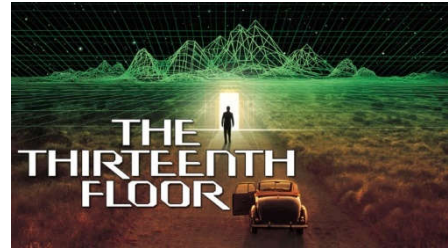
คำถามเขียนหุ้น



ลอเรนซ์ ปีเตอร์ (Laurence J. Peter)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ไฮเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ตัวอย่างหนึ่งที่มาก่อนกาล เสมอทั้งข้อดีข้อเสียของแนวคิดนี้ ตั้งแต่ปี 1999



การเปลี่ยนแปลงนี้ อาจส่งผลกับหลายๆ ธุรกิจ เช่น **อุปกรณ์** สำหรับการเข้าเป็นส่วนหนึ่งใน Metaverse ไล่ตั้งแต่บริษัทอิเล็กทรอนิกส์ที่ผลิตชิ้นส่วน ตั้งแต่ชิปเซ็ต อุปกรณ์เซ็นเซอร์ต่างๆ ยันแผ่น PCB หรือแม้แต่บริษัทนำเข้าและจำหน่ายแคดเจ็ต **ผู้ให้บริการ** ทั้งผู้ให้บริการเครือข่ายอินเทอร์เน็ต อุปกรณ์เซิร์ฟเวอร์ ระบบประมวลผล ระบบคลาวด์ รวมไปถึงระบบการชำระเงิน **การท่องเที่ยวและบันเทิง** เข้าผลิตเพลย์กับภาพเขียน Mona Lisa ในพิพิธภัณฑ์ Louvre แบบใกล้ชิด ตกாய้เข้าไปจับต้องเนื้อดินเผาของกองทหารจีนชี่กัซอาน ทั้งหมดไม่ต้องเหยียบสนามบินแม้แต่ก้าวเดียว **อีคอมเมิร์ซ** ระหว่างติดไฟแดงบนรถเมล์ ท่านก็สามารถเดินช้อปปิ้ง Sale ของร้านที่เห็นและเดลิเวอรี่กันบนถนนนั้นเลย หรือทดลองดู OLED TV แต่ละขนาดในคอนโดก่อนซื้อจริง ทั้งหมดทำได้ด้วยแว่น AR **อื่นๆ** ระบบการเรียนการสอน การจัดคอนเสิร์ต อีเวนต์ หรือแม้แต่สกาภาพยนตร์ ก็ทำได้ง่าย ๆ ผ่านโลกของ Metaverse

Mark Zuckerberg ท่านายว่า **นิยายวิทยาศาสตร์ทั้งหมดนี้ จะเป็นจริงในอีก 5 ปี** ถึงวันนั้น ตากล้องในงานมอเตอร์โชว์อาจงมหาวพริตตี้ไม่เจอ เมื่อทุกคนในงานสวอยหล่อกันหมดโดยไม่ต้องพึ่งมิดหมอบ และใครจะรู้ว่า **ที่เห็นเดินอยู่ในงาน ครั้งหนึ่งอาจเป็น AI...จารย์ดี**

“นักเศรษฐศาสตร์...คือ ผู้เชี่ยวชาญที่จะรู้ในวันพรุ่งนี้ว่า ทำไมคำทำนายเมื่อวานของเขา ...จึงไม่เกิดขึ้นในวันนี้”

“An economist is an expert who will know tomorrow why the things he predicted yesterday didn't happen today.”