

TRADING CONCEPT ตอน Santa Claus Rally

ย้อนไปเมื่อ 40 ปีที่แล้ว สมัยที่จารย์ตั๊กยังเล่นติดลูกแก้วเหมือนอย่างในหนังแฟนฉัน พอลมหนาวพัดมาช่วงปลายปี โรงเรียนมักมีกิจกรรมจัดบอร์ด กรีกในการจัดให้ดูมีมิติ 3D ก็คือสำคัญ โดยเฉพาะของหมวดวิชาภาษาอังกฤษ สำลีสักตัวถูกนำมาติดจนฟูฟ่อง เป็นหมวดของชายแก่ใจดี ที่มีนามว่า ซานตาคลอส

ตอนนั้น ของขวัญในเทศกาล ได้แก่ขนมหรือของเล่นเล็กๆน้อยๆ ก็ดีใจแทบแย้ แต่ใครจะรู้ว่า เมื่อโตขึ้นมา ความคาดหวังจากซานต้าก็เปลี่ยนไป ทุกวันนี้ สั้นปี...ส่งทีจจากซานต้าคือ...เงิน

ปรากฏการณ์ **Santa Claus Rally** จึงเกิดขึ้น



Santa Claus Rally

อ้างไปถึงหนังสือ Stock Trader's Almanac ของ Jeffrey Hirsch เขาสังเกตเห็นปรากฏการณ์ 7 วันมหัศจรรย์ ช่วงเปลี่ยนถ่ายปฏิทิน คือ 5 วันทำการของปีเก่า จ้ามไปถึง 2 วันทำการของปีใหม่ ว่ากันว่า ช่วงนี้ คือช่วงที่ตลาดให้ผลตอบแทนที่ดีแบบผิดปกติ เหมือนมีซานต้าแอบแจกเงินอยู่เบื้องหลัง

ภาพแสดงตัวอย่างการนับวัน ช่วงเหตุการณ์ **Santa Claus Rally** สำหรับ ปี 2021-2022 โดยปลายปี วันที่ 31 ธันวาคมเป็นวันหยุดตลาดฯ ดังนั้น 5 วันทำการสุดท้ายจึงเป็นวันที่ 24-30 ธันวาคม 2564

December 2021							January 2022						
Sun	Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat	Sun	Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat
28	29	30	1	2	3	4							1
5	6	7	8	9	10	11	2	3	4	5	6	7	8
12	13	14	15	16	17	18	9	10	11	12	13	14	15
19	20	21	22	23	24	25	16	17	18	19	20	21	22
26	27	28	29	30	31		23	24	25	26	27	28	29
							30	31					

หลังปีใหม่ วันจันทร์ที่ 3 เป็นวันหยุดชดเชย ดังนั้น 2 วันทำการจึงเป็นวันที่ 4-5 มกราคม 2565

สรุปตามทฤษฎี **Santa Claus Rally** ช่วง 7 วันนี้ น่าจับตามองเป็นพิเศษ เพราะมีโอกาสขึ้นมากกว่าลง เมื่อเทียบกับช่วงอื่นของปี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างจากที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เหตุผลเบื้องหลังซานต้า

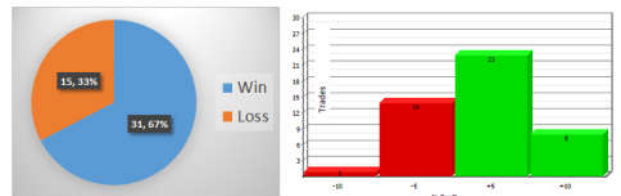
คงเพราะเป็นเรื่องเบื้องหลัง จึงไม่มีใครกล้าฟันธง ได้แต่ตั้งสมมติฐานกันไปต่างต่างนานา เช่น

- แรงขายที่ลดลงของกองทุน หลังจากพากันทยอยขายตัดขาดทุนเพื่อนำไปพักภาษี มาตั้งแต่ต้นเดือนธันวาคม
- แรงซื้อของนักลงทุนรายย่อยจากเงินโบนัสประจำปี
- แรงซื้อเพื่อเก็งกำไร ปรากฏการณ์ January Effect อีกทั้งปริมาณการซื้อขายที่ลดลงเมื่อใกล้ช่วงวันหยุด ทำให้เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงในแรงซื้อหรือแรงขาย แม้ไม่มากมาย ก็สามารถจะดันราคาให้เคลื่อนไหวได้แรงกว่าช่วงเวลาปกติ

ส่วนในมุมตลาดบ้านเรา จารย์ตั๊กคิดว่าอาจมีประเด็นเรื่อง การซื้อกองทุนลดหย่อนภาษีเพิ่มเติมเข้าไปด้วย

ซานต้า มาเมืองไทย ?

รู้ที่มากที่ไปกันคับคั่ง ปัญหาคือ ปรากฏการณ์นี้ จะครอบคลุมมาถึงประเทศที่คนส่วนใหญ่เชื่อ ไอ้โง่วัดเจตีย์ มากกว่าซานต้าหรือไม่ เอาให้ชัด...จารย์ตั๊กเขียนโปรแกรมทดสอบช่วงเวลาดังกล่าว เอาตั้งแต่ปีตลาด ปี 2518 จนปีหลาย รวม 46 ปี ได้ผลดังนี้



ภาพซ้าย : เกิดกำไร 31 จาก 46 ครั้ง คิดเป็นโอกาสชนะถึง 67%

โดย 5 ปีล่าสุด ซานต้าใจดีสุดๆ เป็นกำไรถึง 4 ปี

ภาพขวา : แสดงการกระจายตัวของกำไร

ส่วนใหญ่ 23 ครั้ง ให้ผลตอบแทนเป็นบวกในช่วง 0-5% และมี 8 ปีที่ให้ผลตอบแทน 6-10% กลับกัน 15 ปีที่ขาดทุนเกือบทั้งหมดขาดทุนไม่เกิน -5% มีเพียงครั้งเดียวที่ติดลบ -8.7%

ดูผลแล้ว น่ารักน่าเอ็นดู คุ่มเสี่ยงครบ ปีนี้หวังว่าซานต้าจะมาแจกของขวัญอีก [หากใครยังกังวลเรื่องแรงซื้อของกองทุน LTF ที่หายไป](#) และ SSF ที่ไม่นิยมกันเท่าไรนั้น จะทำให้ Santa Claus Rally สิ้นมรดกกันไปหรือเปล่า จารย์ตั๊กคิดว่า ยังไม่ต้องกังวลมาก เพราะปี 63 ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นปีแรกที่ยกเลิกสิทธิลดหย่อนจากการซื้อ LTF [ซานต้า](#) [ตรงรางวัลปลอมใจอย่างงาม](#) โดยช่วง 7 วันของปี 2563 ตลาดวิ่งขึ้นไปถึง 6.06% เลยทีเดียวครับ...จารย์ตั๊ก

สอบรั้ว ลงทุน ต่อกัน Latte Factor

บางทีก็น่าเบื่อ เวลามีคนมาบอกว่า เป็นเศรษฐีเงินล้านง่ายนิดเดียว เก็บเงินสิ ออมเงินสิ ลงทุนสิ วางแผนเป็นฉากๆ...อยากตะโกนสวนกลับไปว่า ต้นทุนคนเราไม่เท่ากัน โดยเฉพาะช่วงโควิดนี้ แค่พอใช้ไปแต่ละเดือนก็เก่งแค่นั้นแล้ว...

ไม่ต้องตะโกนให้เปลืองน้ำลาย ในการบรรยายครั้งหนึ่งของ David Bach ผู้แต่งหนังสือ The Automatic Millionaire (เศรษฐีเงินล้านอัตโนมัติ) ก็เจอผู้หญิงคนหนึ่งสวนกลับไป....**“เงินเดือนก็น้อย จะหาเงินที่ไหนมาลงทุน แค่ออมก็ลำบากเหลือเกินแล้ว”**

หลังความเงียบปกคลุมห้องสัมมนาสักพัก เดวิด บาคก็เริ่มพูดขึ้นบ้าง โดยเขาให้สุภาพสตรีท่านนั้นเล่าชีวิตประจำวันให้ฟัง ว่าทำอะไรบ้าง ใช้อะไรบ้าง...สุดท้าย มาสะดุดที่กาแฟ จนเกิดเป็นที่มาของนิยาม **Latte Factor**



บาคชี้ให้เห็นถึงรายจ่ายค่ากาแฟของสุภาพสตรีท่านนี้ ที่มันเป็นรายจ่ายเล็กๆ แต่ความที่เพิ่มขึ้นทีๆ เมื่อรวมกันเข้าจึงอาจส่งผลที่มิใช่สำคัญมากกว่าที่คิด

คำคมเขียนหุ่น



ธีโอดอร์ โรสเวลต์ (Theodore Roosevelt)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในสิ่งที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ค่ากาแฟต่อแก้ว x จำนวนวัน x จำนวนปี + ผลตอบแทนหลายคนสรุปว่าหากลดรายจ่ายนี้ลง จะมีเงินเก็บหรือเงินลงทุนเพิ่มได้อีกเท่านั้นเท่านั้น

เช่น งดกาแฟแก้วละ 45 บาท แล้วเอาไปลงทุน ถ้าได้ผลตอบแทน 10% ต่อปี ทุนจำนวน 20 ปี แค่นี้ก็เป็นเศรษฐีเงินล้านแล้ว เพราะหากนับเฉพาะเงินเก็บส่วนนี้ ก็มีมากกว่า 1 ล้านบาทเรียบร้อยแล้ว

ใจเย็นๆ นะครับ อย่าเพิ่งไปด่าพี่ เดวิด บาค เค้า

1 ล้านบาทนะดี แต่ **ใจคงจะให้อดกาแฟ 20 ปีเลยหรอครับ**

แบบนี้หากใครอยากมีสัก 5 ล้าน 10 ล้าน มีต้องงดอาหารนอกบ้าน งดเที่ยว งดสังสรรค์ อยู่กักทางงป่ากิน สัก 20 ปี หรืออย่างไรกัน ???

...ไม่ใช่แน่นอนครับ...

ความหมายของ Latte Factor คือ การลดค่าใช้จ่ายเล็กๆน้อยๆ จากหลายอย่างรวมกัน **ไม่ใช่ลดอย่างใดอย่างหนึ่งตลอดเวลา** เช่น เราสามารถเป็นเศรษฐีเงินล้านได้ด้วยเงินเก็บวันละ 45 บาท ...บางวันก็หาเอาจากค่ากาแฟ (พักไปกิน 3-in-1 บ้าง)

...บางวันงดของหวานล้างปากหลังอาหาร

...cf เสื้อผ้า ลดลงสักตัว

...งดบุหรืลงสักเดือนละซอง งดห่วยลงสักงวดละใบ

... ฯลฯ...

ผสมผสานเงิน 45 บาทต่อวัน จากหลายๆแห่งแบบนี้ คุณภาพชีวิตโดยรวมแทบไม่เปลี่ยนไปเลย แถมผลทางจิตวิทยาจะกลับยิ่งมีความสุขเวลาเสพมากขึ้นด้วย (การเสพของที่ได้ตลอดซ้ำๆ ความสุขที่ได้จะค่อยๆ ลดลง) ใครยังมีปัญหาเกี่ยวกับการเก็บเงิน ลองไปหา Latte Factor ของตัวท่านเองดูครับ...จารย์ดี

**“การเรียนรู้จาก...อดีต
ช่วยเราในการ
รับมือกับ...อนาคต”**

“Full knowledge of the past helps us in dealing with the future.”