

TRADING CONCEPT ตอน ทำน้อย...รวยมาก

สัปดาห์นี้ อยู่ติดบ้าน ไม่อยากไหน เมื่อเจอผู้คน โดยเฉพาะ คู่รักในวันวาเลนไทน์...แอบอิจฉา

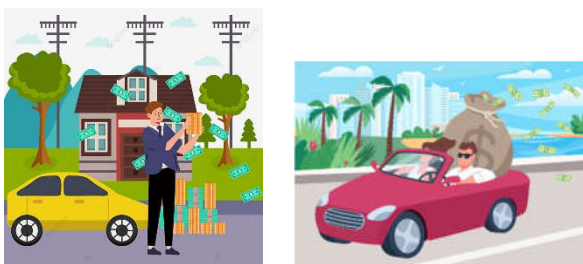
เลยมีเวลา อ่านหนังสือดีๆ เล่มหนึ่ง แม้ผู้เขียนไม่ได้พูดเกี่ยวกับหุ้นโดยตรง แต่เป็นแนวคิดที่ยอดเยี่ยม หากนำมาใช้แล้วจะทำให้ **ชีวิตนักลงทุนดีขึ้นอย่างน่าประหลาด ทั้งผลงาน ความเครียดและเวลา**

หนังสือเสนอแนวคิดสุดโหด ให้เราแทนที่การทำงานวันละ 8 ชม. 5 วันต่อสัปดาห์ ด้วย การทำงานเพียง 4 ชม. ต่อสัปดาห์ ลดเวลาทำงานยังไม่พอ แถมบอกว่า จะยิ่งถึงเป้าหมายชีวิตเร็วขึ้นไปอีก

หนังสือที่ว่า ชื่อ **The 4-Hour Workweek** มีแปลเป็นไทยแล้วด้วย หากใครสนใจไปหาอ่านเพิ่มได้ครับ

เศรษฐี...หน้าตาเป็นอย่างไร

ต้องแยกคนรวยหรือเศรษฐี ออกเป็น 2 ยุคที่ต่างกัน คือ
Old Rich : คนรวยที่ยอมทำงานหนัก สะสมสินทรัพย์ เช่น ฤๅษี รถมอเตอร์ไซด์ และเงินทอง แล้วฝันว่าจะอยู่อย่างสุขสบายหลังเกษียณ
New Rich : คนรวยที่ต้องการความสูงสบายแบบคนกลุ่มแรกตั้งแต่วันนี้ โดยไม่สนขนาดความมั่งคั่ง แต่สนที่ขนาดกระแสเงินสดที่พอทำตัวเองให้ว่างและมีอิสรภาพ



การเป็นเศรษฐีแบบหลัง คุณจะทำได้ง่ายกว่า เพราะเป้าหมายมีภาระเบากว่า จึงใช้ชีวิตได้ง่ายขึ้นและสนุกได้เร็วกว่า

เมื่อเป้าหมายเบาขึ้น...การทำแค่น้อยๆ ก็อาจเพียงพอ

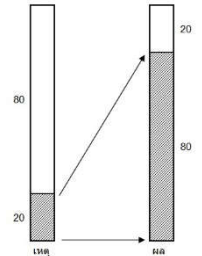
บาลองอีกขั้น...ถ้ารู้จักเลือก

การลดเวลาทำงาน 8 ชม. x 5 วันต่อสัปดาห์ ลงเหลือเพียง 4 ชม.ต่อสัปดาห์ ต้องอาศัยหลัก 80/20 ของพาร์โรว์เข้าช่วย

อธิบายสั้นๆ กฎ 80/20 เป็นค่าประมาณธรรมชาติของเหตุและผลในสิ่งต่างๆ เช่น เหตุคือการขายสินค้า ผลคือกำไร ก็จะได้ว่า มีสินค้าในบริษัทเพียง 20% ที่ขายดีจนสร้างกำไร 80% ของทั้งบริษัท อย่าไปซีเรียสกับเลขมากครับ แค่อ่านแนวคิดก็พอ

หากเราแยกการกระทำกับสิ่งดีที่เกิดขึ้นในชีวิตให้ชัดเจน จะพบว่า มีพฤติกรรม 20% ที่ควรทำต่อไป ที่เหลือ 80% ที่เคยทำควรค่อยๆ ลดไป เพราะเกิดประโยชน์น้อย การทำแบบนี้จะได้เวลาว่างคืนมาถึง 4 เท่า

- ถ้ารายได้พอแล้ว (ตามแนวคิด New Rich) ก็จบ ก็สามารถเอาเวลาว่างที่ได้นี้ ไปใช้ชีวิตอย่างที่ฝันได้ทันที ไม่ต้องรอให้เกษียณตอน 60
- ถ้ารายได้อาจไม่พอ ก็เอาเวลาว่าง 80% นี้ ไปเรียนรู้เพิ่ม หรือ ทดลองทำสิ่งใหม่ๆ และคอยทบทวนความคุ้มค่าอยู่เสมอ



New Rich กับการลงทุน

จากหัวข้อที่แล้ว แน่نون คนจะเป็น new rich สิ่งหนึ่งที่ต้องแบ่งเวลาไปเรียนรู้ก็คือ การลงทุนเพื่อสร้าง passive income ส่วนคนที่ลงทุนอยู่แล้ว อย่าเพิ่งชะล่าใจ ลองมาตรวจสอบตัวเองเล่นๆ กันดูดีกว่า เช่น

- ท่านมี กำไรรวม จากการลงทุนปีที่แล้วเท่าไร?
- ...มาจากหุ้นที่ตัว เป็นเงินเท่าไรบ้าง
- ท่านขายขาดทุนในปีที่แล้ว ทั้งหมดเท่าไร?
- ...มาจากหุ้นที่ตัว เป็นเงินเท่าไรบ้าง
- ท่านใช้ indicator ที่ตัวในการวิเคราะห์กราฟ
- ...ช่วยให้แม่นยำขึ้น แค่ไหน
- ท่านใช้เวลา เสพข่าว ฝ้าจอ...เฉลี่ยนานแค่ไหนต่อวัน
- ลองใช้หลัก พาร์โรว์ ตรวจสอบข้อมูลดู ท่านอาจแปลกใจว่า

“กำไรส่วนใหญ่ปีที่แล้ว อาจเป็น Big Shot จากหุ้นเพียงไม่กี่ตัว”

อาจปรับเสียใหม่ เลือกหุ้นให้น้อยตัวลง เอาเฉพาะที่ตัวเองถนัดจริงๆ ใช้เวลาเสพข่าวให้น้อยลง จารย์ที่ว่าบางทีความตึงเครียดที่ขายแค้นรื้อสายกับยูเครน อาจไม่ส่งผลกับยอดขายลูกชิ้นรักบี้ของ mk มากนักหรอกครับ

ตามหลักพาร์โรว์ ทำแบบนี้ท่านอาจพลาดโอกาสทำกำไรไปบ้าง กำไรรวมอาจลดลงไป 20% แต่จะได้เวลาใช้ชีวิตกลับคืนมาถึง 80% เชียร์นะครับ

ยุคนี้ อะไรก็ต้องรวดเร็วฉับไว อย่าเสียเวลาไปกับเรื่องที่ไม่สำคัญเลย และท้ายที่สุด เพราะเรามีชีวิตเดียว

“อย่ารอนจนวันเกษียณ แล้วจึงเริ่มใช้ชีวิต”

ทำน้อย รวยมาก มีอยู่จริงครับ...จารย์ดี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณครั้งต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

รอบรั้ว ลมทุน ตอน เงินเฟ้อ ดอกเบี้ย หุ่น ทองคำ น้ำมัน

คำเหล่านี้พบเห็นแทบทุกวันในหน้าข่าวเกี่ยวกับการลงทุน สำหรับมือใหม่บางทีอ่านแล้วถึงงง ยิ่งถ้าโยงความสัมพันธ์ไม่ได้เลยจะยิ่งมึนกันไปใหญ่ วันนี้จารย์ตีเลยขอนำเกร็ดเล็กเกร็ดน้อย เกี่ยวกับคำเหล่านี้ มาเล่าแบบง่ายๆ ให้ฟังกันครับ

เศรษฐกิจเริ่มดี...มือ-ไรท์ขายคล่อง

ชีวิตจริงมักวุ่นวายเสมอ แต่การวิเคราะห์ต้องสมมติไว้ก่อนว่าอย่างอื่นคงจะช่วยให้มองความสัมพันธ์ง่ายขึ้น มาเริ่มกันเลย

ตอนที่**เศรษฐกิจฟื้นตัว** และกำลังเติบโต อะไรๆ ก็สดใส ร้านค้าก็ขายดี ยอดขายบริษัทก็เติบโต

ผลิตมากขึ้น ขายมากขึ้น ขนส่งก็เพิ่มขึ้น ทุกอย่างดูดีไปหมด ถ้าผู้ผลิตสินค้า (ฝั่งอุปทาน) เพิ่มยอดผลิตไม่ทัน ของไม่พอขาย พอคนแย่งกันซื้อ ก็ยิ่งดี...ถือโอกาสขึ้นราคาเสียเลย

ยิ่งถ้าอุปทานนั้น เป็นผู้ผลิตน้ำมัน พอ **"ราคาน้ำมันขึ้น"** ก็จะลามไปกระทบต้นทุนสินค้าอื่นๆ ทั่วไหมด แต่คนผลิตสินค้าก็ไม่กลัวเอาต้นทุนน้ำมันที่เพิ่ม...บวกลงไปในราคาขายอีกที

ตัวชี้วัดช่วงนี้เช่น GDP สูง อัตราการว่างงานต่ำ PMI เพิ่มขึ้น เป็นต้น ที่สำคัญ เราเรียก ภาวะที่ราคาสินค้าเพิ่ม ว่า **"เงินเฟ้อ"**

ถึงจุดหนึ่ง ชีวิตจะเริ่มลำบาก...**เงินเดือนขึ้นตามไม่ทันราคาสินค้า**

พระเอกคือ แบงก์ชาติ...(บ้านเราที่ BOT, อเมริกาที่ FED) จะเอานโยบายการเงินมาช่วย คือ...**"ขึ้นดอกเบี้ย"**

เพื่อดึงเงินฝากไว้กับตัวต่อไป ธนาคารพาณิชย์จึงต้องจำใจ

คำคมเขียนหุ่น



มิลตัน ฟรีดแมน (Milton Friedman)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ดงๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ขึ้นดอกเบี้ยตาม ให้พอสูสีกัน

แต่รายได้ของธนาคารมาจากการเอาเงินฝากไปปล่อยกู้ แล้ว **กินส่วนต่างดอกเบี้ย (Net Interest Margin)** ดังนั้นพอขึ้นดอกเบี้ยเงินฝาก ก็ต้อง**ขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้**ตาม ไม่ให้กำไรจาก NIM ลดลง

ซึ่งนี้จะกระเทาะไปยังโดมิโนตัวต่อมาคือ บริษัทกับนักลงทุน มองที่บริษัทจดทะเบียน ส่วนใหญ่มีหนี้กันนั้น ถึงหนี้ระยะยาวจะเป็นดอกเบี้ยคงที่ได้ แต่หนี้ระยะสั้นที่ทยอยครบ หากต้อง rollover (กู้ใหม่ไปจ่ายหนี้เก่า) ก็ต้องไปเสียดอกเบี้ยที่แพงขึ้น...ถ้าไรบริษัทก็ลดลง มองที่นักลงทุน พอเห็นดอกเบี้ยขึ้นมากลับปันผล เผลออ อนาคตปันผลอาจลดอีก ซักแลง ส่วนหนึ่งเลยถอดใจ ขายหุ้นทิ้ง เพราะกำไรส่วนเพิ่มอาจไม่คุ้มเสี่ยง (Risk Premium) พอพากันขาย **"ราคาคู่ก็ตก"**

ถึงคิวทอง...ต้องมองสองชั้น

ดูทองคำบ้าง ราคาทอง คิดกับดอกเบี้ยตรงๆ อาจงง ให้ดูเงินเฟ้อประกอบด้วย คือ **ดอกเบี้ยที่แท้จริง = ดอกเบี้ย - เงินเฟ้อ**

ช่วงเงินเฟ้อเริ่มสูงใหม่ๆ ดอกเบี้ยที่แท้จริงจะต่ำๆ หรือติดลบ เช่น ดอกเบี้ยเงินฝากปีละ 0.5% แต่ทองแพงขึ้น 5% แบบนี้ยิ่งฝากยิ่งจน คนส่วนหนึ่งจึงหันไปซื้อทอง เพราะเชื่อลึๆ ว่าราคาทองคงจะขึ้น พอคนมาซื้อทองกันมาก ราคาที่ขึ้นจริงๆ (ทองเป็น Inflation Hedge)

แต่พอดอกเบี้ยเริ่มปรับตัวขึ้น ช่องว่างจากเงินเฟ้อสูงขึ้นไปอีกครั้ง ทำให้**ดอกเบี้ยที่แท้จริงสูงขึ้น** คนก็เทขายทอง กลับมาฝากเงินหรือซื้อหุ้นกู้ รับดอกเบี้ยที่แน่นอนนั้นซึกคุ้มค่า สุดท้าย **"ราคาทองก็ลง"**

นี่เป็นหลักความเชื่อมโยงเบื้องต้น บางทีพอมีปัจจัยอื่นเข้ามา เช่น การทำ QE หรือ การลดขนาดงบดุล ก็ค่อยคิดผลต่อไป ...จารย์ตี

"เงินเฟ้อ เปรียบเสมือน ...การเก็บภาษี... ที่ไม่ต้องผ่านกฎหมาย"

"Inflation is taxation without legislation."