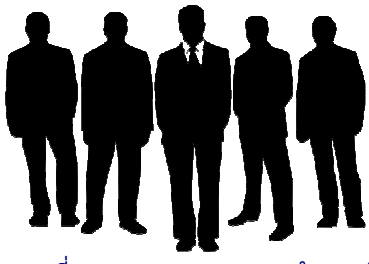
UOBKayHian
Your trusted broking partner
เพิ่มพูนความมั่งคั่งกับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ
www.uobkayhian.co.th

Trading Wizard
9 May 2013, Issue 18

TRADING CONCEPT ตอน นักลงทุนในตำนาน

หากจะกล่าวถึงนักลงทุนที่เป็นตำนาน หรือนักลงที่สามารถสร้างเนื้อสร้างตัว ทำกำไรมหาศาลจากตลาดหุ้นจนมีชื่อเสียงให้โด่งดัง ว่าไปแล้วอาจมีอยู่มากมายหลายท่าน

แต่มีนักลงทุนอยู่ท่านหนึ่ง ที่โดดเด่นออกมา เพราะทำการตอกย้ำความเป็นตำนาน ด้วยการสร้างเนื้อสร้างตัวและทำกำไรมหาศาลจากตลาดหุ้น ไม่ใช่เพียงแค่ครั้งเดียว หากแต่สามารถทำได้ครั้งแล้วครั้งเล่าอีกด้วย



นักลงทุนที่ **Trading Wizard** จะนำเทคนิคการลงทุนของเค้ามาฝากกันในฉบับนี้ คือ **Jesse L. Livermore** ซึ่งถูกขนานนามว่าเป็น *หมีใหญ่แห่งวอลสตรีท* (**Great Bear of Wall Street**) ครับ เทคนิคของเค้าไม่ธรรมดา และประวัติของเค้าก็โลดโผนกว่านักลงทุนใด เอาเป็นว่าเรามาทำความรู้จักกับเค้ากันก่อนครับ

เส้นทางการลงทุนของเซียน

Jesse L. Livermore (ลิเวอร์มอร์) เกิดในครอบครัวชาวไร่ ได้รับความรู้เพียงระดับมัธยม และทิ้งชีวิตในไร่ ออกไปตามเสียงเรียกร้องของหัวใจตั้งแต่ อายุ 14 ปี โดยเริ่มต้นเป็นเด็กเดินโพยของห้องค้าในบอสตัน

แน่นอนว่าการอยู่ในห้องค้า และใกล้ชิดกับการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น ทำให้ลิเวอร์มอร์เกิดความสนใจมาก แต่ด้วยเงินที่มีไม่มากนัก จึงหันไปลงทุนใน **Bucket Shop** ซึ่งเป็นสถานที่เล่นพนันหุ้น ซึ่งรับแทงหุ้นโดยอิงราคากับกระดานหุ้นจริง *ในเวลาไม่ถึง 1 ปี* ลิเวอร์มอร์ทำกำไรได้ 1,000**USD** และก่อนอายุ 20 ปี ลิเวอร์มอร์ก็ทำกำไรได้ 10,000**USD** จนทำให้ร้าน **Bucket Shop** ที่อยู่ในบอสตันขาดทุนกันถ้วนหน้า ต่างพากันขึ้นแบล็คลิสต์เชื่อของลิเวอร์มอร์และไม่ยอมให้เค้าเข้ามาแทงในร้านอีก

ถึงตอนนี้ลิเวอร์มอร์ จึงเบนเข็มเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (**NYSE** : New York Stock Exchange) ซึ่งมีการซื้อขายหุ้นจริงๆ คราวนี้การมาเจอกับของจริง นักลงทุน นักเก็งกำไรจำนวนมากในตลาด ทำให้สภาพแวดล้อมเปลี่ยนไปจากที่เคยมีชำนาญกับการลงทุนใน **Bucket Shop** สุดท้ายก็เจ๊ง และมีเหลือเงินกลับออกมาเพียงหลักร้อย **USD** จึงกลับเข้าสู่เส้นทางเดิมคือไปทำกำไรจากร้าน **Bucket Shop** อีกครั้งเพื่อ*สะสมเงินก้อนใหม่*

หลังจากสะสมเงินทุนและกลับเข้ามาสู่ใหม่ เมื่ออายุได้ 29 ปี ลิเวอร์มอร์ ได้เข้าทำการ **Short Sell** หุ้นจากการคาดการณ์ภาวะตลาดผ่านการสังเกตและลางสังหรณ์ จนสร้างกำไรได้ถึง 250,000**USD**

ปีถัดมาตอนอายุได้ 30 ขวบ ตรงกับเหตุการณ์ **Panic of 1907** ลิเวอร์มอร์สังเกตเห็นปัญหาการขาดสภาพคล่องของสถาบันการเงิน รวมไปถึงการที่นักเก็งกำไรถูก **Force Sell** ทำให้มีแรงขายแต่ไม่มีแรงซื้อมารับ จุดนี้เองทำให้ลิเวอร์มอร์เข้า **Short Sell** อีกครั้ง และเป็นดังคาด ยิ่งตลาดปรับตัวลดลง ลิเวอร์มอร์ก็นำกำไรจากการ **Short Sell** เข้าไปเปิดสถานะ **Short Sell** เพิ่มเข้าไปอีก การลงทุนที่ดุดันของลิเวอร์มอร์ ทำให้ บริษัทหลักทรัพย์ยักษ์ใหญ่ในตลาดหุ้นอย่าง **JP Morgan** ถึงกับต้องออกมาร้องขอให้ลิเวอร์มอร์หยุดการกระทำดังกล่าว เพราะเกรงจะทำให้วิกฤติดังกล่าวลุกลามขึ้นไปอีก อย่างไรก็ดี รอบนี้ลิเวอร์มอร์ก็ทำกำไรไปได้อีก 3,000,000**USD** ในเวลาไม่กี่วัน

รวยอยู่ได้แค่ปีเดียว จากการเข้าเก็งกำไรในตลาดฝ้ายตามคำแนะนำของกูรูท่านหนึ่ง ทำให้ลิเวอร์มอร์ถึงกับ*หมดตัวอีกครั้ง* (ปมนี้ ทำให้คำแนะนำหนึ่งของลิเวอร์มอร์เกี่ยวกับเทคนิคการลงทุนในหุ้นคือ ตัดสินใจ เงินของเราด้วยตัวเราเอง หรือ **Play a lone hand**)

ต่อมาช่วงตลาดกระทิงก่อนสงครามโลกครั้งที่ 1 ลิเวอร์มอร์อาศัยชื่อเสียงที่มี กู้เงินมาลงทุน และสามารถทำกำไรจนสามารถปลดหนี้และกลับมามั่งคั่งได้อีกครั้ง โดยในครั้งนี้ ลิเวอร์มอร์ นำเงินบางส่วนไปซื้อพันธบัตรและตั้งกองทุนหลักประกันเพื่อครอบครัว

ช่วงอายุ 50 ปี ลิเวอร์มอร์ทำกำไรทั้งในตลาดหุ้นและตลาดสินค้าเกษตรได้หลาย 10,000,000**USD**

ตอนอายุ 52 ปี ตรงกับเหตุการณ์ **Great Depression of 1929** ลิเวอร์มอร์ทำตามสไตล์ที่ถนัดคือ **Short Sell** และรอบนี้ทำกำไรหลัก 100,000,000**USD**

ช่วงปลายลิเวอร์มอร์เป็น*โรคความจำเสื่อมเฉียบพลันและเริ่มขาดทุนอีกครั้ง* อย่างไรก็ดีผลตอบแทนจากพันธบัตรและกองทุนที่เคยตั้งไว้ก็เพียงพอเลี้ยงตัวได้ จนเมื่ออายุ 63 ปี ลิเวอร์มอร์ ยิงตัวตาย โดยมีสินทรัพย์เหลืออยู่ราว 5 ล้าน**USD**

เป็นไงบ้างครับ ความสามารถในการลงทุนของลิเวอร์มอร์จัดได้ว่าไม่น้อยหน้าใครทีเดียว ว่าไหมครับ ฉบับหน้าเราจะมาดูกันครับว่าเทคนิคของเซียนท่านนี้เป็นอย่างไรบ้าง ●

UOBKayHian
Your trusted broking partner
เพิ่มพูนความมั่งคั่งกับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ
www.uobkayhian.co.th

Trading Wizard
9 May 2013, Issue 18

รอบรั้ว ลงทุน ตอน สินค้าในตลาดหลักทรัพย์

ฉบับที่แล้ว รู้จักที่มาที่ไปของวอแรนต์กันไปแล้ว ฉบับนี้มาดูคุณสมบัติที่ทำให้ วอแรนต์แต่ละตัวมีมูลค่าแตกต่างกันไปครับ

วอแรนต์ รวยเร็วจริงหรือ

นักลงทุนส่วนใหญ่ รู้กันอยู่แล้วว่า การเข้าซื้อหุ้นวอแรนต์นั้น ราคาจะเคลื่อนไปทางเดียวกันกับหุ้นแม่ แต่มีจุดเด่นตรงที่ทำกำไรได้เร็วและแรงกว่าการซื้อหุ้นแม่ (ในกรณีที่หุ้นแม่ขึ้น) และอีกอย่างคือการจำกัดการขาดทุน เพราะราคาวอแรนต์นั้นมักจะถูกกว่าราคาหุ้นแม่ ดังนั้นเงินที่ใช้ในการซื้อจึงน้อยกว่า

ยกตัวอย่าง เช่น ถ้า หุ้น **A** ราคา 5 บาท และวอแรนต์ของหุ้น **A** (**A-W1**) ราคา 1 บาท (โดยวอแรนต์ใบนี้ สามารถซื้อหุ้น **A** ได้ในราคาแค่ 4 บาท, **ดังนั้น จ่ายค่าวอแรนต์ 1 บาท+ใช้สิทธิซื้อของถูกอีก 4 บาท รวมทุน 5 บาท เท่ากับซื้อหุ้น A ตรง ๆ**)

ลองคิดง่ายๆ ก่อนนะครับ

ถ้าถือหุ้น **A** ราคา 5 บาท พอราคาเพิ่มเป็น 6 บาท จะกำไร 20% แต่ถ้าถือ **A-W1** ราคา 1 บาทพอราคาหุ้น **A** เพิ่มเป็น 6 บาท

ราคา **A-W1** จะเป็นราคา 2 บาท กำไร 100% !!!

น่าสนใช่ไหมครับ แต่ความจริงอีกด้านคือ ถ้าหุ้น **A** ตกเหลือ 4 บาท การซื้อหุ้น **A** จะขาดทุนแค่ 20% แต่การซื้อ **A-W1** จะขาดทุนเกือบ 100% เช่นเดียวกัน (แม้ดูเป็น % จะสูงแต่ **A-W1** ก็ทำให้นักลงทุนขาดไม่เกินเงิน 1 บาทต่อหุ้นที่ลงไป) จะเห็นได้ว่า วอแรนต์ทำให้รวยเร็วจริงครับ...ถ้าหุ้นแม่ขึ้น และก็จนเร็วเช่นกัน หากหุ้นแม่ราคาตก การที่วอแรนต์ให้กำไรหรือขาดทุนที่เร็วและรุนแรงกว่าด้วยเงินลงทุนที่น้อยกว่า เรียกว่ามีอัตราทด (**Leverage**)

วอแรนต์มีหลายตัว ซื้อตัวไหนดี

แต่ถ้าผมลองยกตัวอย่าง วอแรนต์ชักตัวในตลาด เอาเป็น **SLC** ละกันเพราะ ณ วันที่เขียน เห็นมีวอแรนต์เยอะดี (ใช้ประกอบการอธิบายเท่านั้นนะครับ ไม่เกี่ยวกับน่าซื้อหรือไม่น่าซื้อแต่อย่างใด)

หุ้น **SLC** ณ วันที่เขียน ราคา 1.73 บาท

วอแรนต์ **SLC-W1** ราคา 0.52 บาท

วอแรนต์ **SLC-W2** ราคา 0.24 บาท

วอแรนต์ **SLC-W3** ราคา 0.92 บาท

ถ้านักลงทุนไม่ชอบให้มูลค่าพอร์ตหวือหวา ขึ้นแรงลงแรงก็อาจลงทุนในหุ้นแม่ แต่ถ้าใครที่ชอบให้หวือหวาหน่อย ก็อาจเลือกลงทุนในวอแรนต์ แต่จะลงทุนตัวไหนดี ? ต้องบอกให้ได้ก่อนครับว่าแต่ละตัวต่างกันอย่างไร

คุณสมบัติสำคัญของวอแรนต์

สิ่งที่ทำให้วอแรนต์ต่างกัน มี 3 จุดหลักๆ ดังนี้ครับ

1. ราคาใช้สิทธิ เป็นตัวบอกว่า วอแรนต์นี้ให้สิทธิซื้อหุ้นแม่ได้ถูกแค่ไหน ปกติราคาใช้สิทธิจะควรต่ำกว่าราคาหุ้นแม่
2. อัตราใช้สิทธิ จะบอกเป็น 1 : **XXX** คือบอกให้รู้ว่าวอแรนต์ 1 หุ้น มีสิทธิซื้อหุ้นแม่ที่ราคาใช้สิทธิได้กี่หุ้น
3. วันหมดอายุ จะบอกถึงอายุของวอแรนต์ ตัวนี้สำคัญมากนะครับ หากถึงวันหมดอายุแล้วราคาหุ้นแม่ดันต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ แบบนี้วอแรนต์ที่ถือจะกลายเป็นเศษกระดาษทันทีครับ

(ดูรายละเอียด http://www.set.or.th/set/warrantslookup.do)

คงจะเริ่มมึนกันแล้ว พักก่อนดีกว่าเครับ แล้วฉบับหน้าค่อยมาว่ากันต่อครับ ●

คำคมเซียนหุ้น

เจสสี ลิเวอร์มอร์ (Jesse Lauriston Livermore)

“นักลงทุนที่ประสบความสำเร็จ ไม่จำเป็นต้องลงทุนตลอดเวลา, มีหลายโอกาส ที่เราควรถือเงินสด”

"The successful investor is not invested in the market all the time. There are many times when you should be completely in cash."

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน