

TRADING CONCEPT ตอน มาสร้างลักษณะผู้ชนะกันเถอะ

“ความร่ำรวยยากจะเกิดมาเพียงชั่วข้ามคืน แต่ความจนเกิดได้จากเพียงเสี้ยววินาที”

หลาย ๆ ครั้งที่เราเห็นนักลงทุนหน้าใหม่ เข้ามาในตลาดด้วยความหวังอยากรวย แถมอยากรวยเร็วด้วย แต่บางคนกลับจบลงด้วยการจนเร็วแทน อาจจะเป็นด้วยการรับความเสี่ยงที่สูงเกินไป ขาดการจัดการเงินลงทุนที่เหมาะสม หรือไม่ก็กลยุทธ์การลงทุนที่ชัดเจนก็ตามที แต่สิ่งเหล่านี้วนเวียนเป็นวัฏจักรอยู่ในตลาดฯ

ฉบับนี้เรามาลองดูผลการสำรวจกันคร่าว ๆ ว่า นักลงทุนที่สร้างผลกำไรได้สม่ำเสมอ ซึ่งเป็นผู้ชนะในเกมสื่การการเงินนี้ มีลักษณะแตกต่างกับนักลงทุนอื่นๆ อย่างไรบ้าง

1. ระยะเวลา

นักลงทุนระยะสั้นไปจนถึงนักเก็งกำไรระหว่างวัน มีโอกาสประสบความสำเร็จ น้อยกว่านักลงทุนระยะปานกลางถึงระยะยาว

เนื่องจาก มีเวลาการเตรียมการ หาข้อมูล และการตัดสินใจน้อยกว่า จึงมีโอกาสผิดพลาดได้ง่าย นอกจากนี้ต้นทุนในการซื้อขายก็เป็นอีกอุปสรรคหนึ่งที่สำคัญ เช่น ค่าธรรมเนียมในการซื้อขาย หากไปเทียบกับการแกว่งของราคาในหนึ่งวัน ย่อมมีสัดส่วนที่สูงกว่า การเคลื่อนไหวของราคาในช่วงเวลาหลายๆ เดือน เปรียบดังรูป ดินสอแท่งสั้น พอเหลาเสร็จก็เหลือได้ใช้จริงนิดเดียว



2. ความรู้

ความรู้ที่ว่า ไม่ใช่ความรู้ชั้นปริญญาเอกหรือความรู้ชั้นสูงจากที่ไหน แต่เป็นความรู้ในเครื่องมือที่ใช้ นักลงทุนผู้ชนะ จะทำความเข้าใจที่ไปที่มาของเครื่องมือก่อนนำมาใช้ เช่น หลักการคิดค่าเฉลี่ย หรืออินดิเคเตอร์ต่างๆ (อาจถึงขั้นแกะสูตรคณิตศาสตร์ของเครื่องมือเลยทีเดียว) ส่วนผู้แพ้ มักสนใจเฉพาะเครื่องมือยอดนิยม เรียกใช้ง่ายจากโปรแกรมสำเร็จรูป และดูแค่ดัชนีติดลบ โดยละเลยที่ไปที่ไป

ดังนั้น ผู้ชนะจะสามารถตีความหมายได้ลึกซึ้งกว่า เข้าใจ

ข้อจำกัดของเครื่องมือแต่ละตัว จึงสามารถเลือกใช้ได้อย่างเหมาะสมกับสถานการณ์



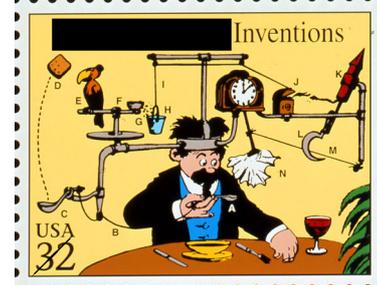
3. ความเรียบง่าย

คนทั่วไปมักมีความเชื่อที่ผิด เกี่ยวกับความสัมพันธ์ของความซับซ้อนกับประสิทธิภาพ

ผู้แพ้ มักพยายามพัฒนาระบบที่ซับซ้อน และใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์มาก ทั้งๆ ที่ระบบที่เรียบง่ายนั้นสามารถตีความได้ง่าย และนำไปใช้งานจริงได้สะดวกกว่า

ระบบหรือกลยุทธ์ที่ดี ไม่ได้อยู่ที่ความซับซ้อน แต่อยู่ที่ทำตามได้ง่าย และสามารถสร้างผลตอบแทนได้ต่างหาก

ดังนั้น บางครั้ง นักลงทุนที่มีเพียงแค่ความอดทนและยึดมั่นกับระบบ กลับสามารถสร้างผลงานได้ดีกว่านักลงทุนที่มีความรู้ระดับสูง หรือมีไอคิวระดับอัจฉริยะ (ถ้าจำกันได้ ผมยกตัวอย่างเรื่องของ เซอร์ไอแซค นิวตัน กับการเล่นหุ้นไปแล้ว)



4. ความอดทน

ทุกคนมีช่วงเวลาเลวร้ายในการเทรด สำหรับผู้แพ้แล้ว มักกลับออกมา พร้อมกับแนวคิดใหม่ๆ สร้างระบบใหม่ๆ ขึ้นมาแทนที่ แต่ผู้ชนะจะตรวจสอบระบบที่ใช้ อยู่ ค้นหาสาเหตุ หากพบว่าเป็นข้อบกพร่องจากระบบที่ใช้ ก็จะปรับปรุงเท่าที่จำเป็นเท่านั้น เพราะการเปลี่ยนระบบหรือวิธีการไปมานั้น จะทำให้ระบบที่ดี ไม่ทันได้แสดงประสิทธิภาพออกมา

เหมือนกับการปลูกต้นไม้ ถ้ามีวัยย้าย เปลี่ยนกระถางไปเรื่อยๆ ต้นไม้คงบอบช้ำกันพอดีครับ



5. อยู่กับปัจจุบัน

นักลงทุนหลายคน ทุ่มเวลาส่วนใหญ่ไปกับการคาดการณ์ทิศทางของตลาดในอนาคต แต่ผู้ชนะจะอยู่กับปัจจุบัน และวางแผนหรือกลยุทธ์ เอาไว้รองรับเหตุการณ์ใดก็ตามที่อาจเกิดขึ้น ดังนั้นเมื่อมีเหตุการณ์ใดเกิดขึ้น แม้จะเป็นช่วงที่การซื้อขายเป็นไปอย่างไรเหตุผลของนักลงทุนในตลาด ผู้ชนะก็จะมั่นคงตอบสนองเหตุการณ์ได้อย่างมีเหตุผลและคว้าโอกาสจากความผิดพลาดในตลาดได้

แท้จริงแล้ว การเป็นนักลงทุนที่ประสบความสำเร็จนั้นง่ายกว่าการเป็นนักวิเคราะห์ เพราะนักวิเคราะห์ต้องพยายามคาดการณ์บริษัท ผลกำไร การเคลื่อนไหวของราคา และระยะเวลา แต่สำหรับนักลงทุนเพียงแค่มองแผนไว้รองรับกับสิ่งที่เกิดในตลาดก็พอ

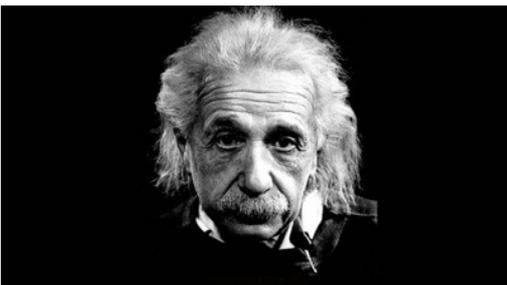


6. มองภาพรวม

ผู้แพ้ มักมองหาการลงทุน ที่มุ่งหวังผลตอบแทนมาก ๆ จนบางครั้งนำไปสู่การลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนมาก ด้วยเงินลงทุนจำนวนมาก (เทียบกับขนาดพอร์ต) แต่มองบางครั้งยังใช้ตราสารที่มีการทด (Leverage) จึงมีความเสี่ยงสูงเกินไป หากการลงทุนครั้งนั้นไม่เป็นดังที่คิด

ผู้ชนะ ไม่หวังรวยจากการเทรดครั้งเดียว และตระหนักว่าไม่สามารถทำกำไรจากการลงทุนทุกครั้ง และเป็นเรื่องปกติที่หลายๆ ครั้งจบด้วยขาดทุน ดังนั้น ผู้ชนะจึงมองหา การลงทุนที่คุ้มค่า คือมองทั้งด้านกำไรและขาดทุน (Risk to reward ratio)

คำคมเขียนหุ่น



อัลเบิร์ต ไอน์สไตน์ (Albert Einstein)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

7. จัดสรรเงินลงทุน

ผู้ชนะจะใช้การจัดการเงินลงทุน (Money Management) มาช่วย กำหนดขนาดการลงทุนแต่ละครั้ง (ซึ่งเป็นเงินจำนวนไม่เท่ากัน) เหมือนปลูกต้นไม้แต่ละอย่าง ย่อมใช้กระถางไม่เท่ากัน ใส่ปุ๋ยไม่เหมือนกัน



ดังนั้น ในการลงทุนครั้งหนึ่ง ผู้ชนะจึงไม่ลงทุนจำนวนมาก จนเมื่อขาดทุนแล้วจะทำให้พอร์ตเสียหายมากจนยากที่จะทำกำไรกลับมาชดเชย เช่น การที่ปล่อยให้พอร์ตขาดทุน 30% นักลงทุนต้องทำกำไร 43% จากเงินที่เหลือ เพื่อให้มูลค่าพอร์ตกลับมาเท่าเดิม

และไม่ลงทุนน้อยจนทำให้เมื่อกำไรแล้ว แทบจะไม่มีผลกับขนาดของพอร์ต เช่น หากกระจายลงทุนในหุ้น 20 ตัว แม้ตัวใดตัวหนึ่งจะมีราคาเพิ่มขึ้น 100% หรือ 1 เท่าตัว ก็เพียงทำให้พอร์ตโตขึ้น 5% เท่านั้น

ลักษณะของผู้ชนะทั้ง 7 ประการนี้ เป็นเพียงลักษณะร่วมที่ได้จากการสำรวจ ซึ่งไม่ใช่แนวทางเดียวที่จะทำกำไรในตลาดหุ้น แต่สำหรับผู้มองหาแนวทางอยู่ ก็เป็นสิ่งที่น่านำไปปรับใช้ครับ แล้วพบกันใหม่ฉบับหน้าครับ ...จารย์ดี



“สิ่งที่ใช้วัดอัจฉริยะภาพของคนได้ดีก็คือความสามารถที่จะปรับปรุงเปลี่ยนแปลง”

“The measure of intelligence is the ability to change.”