

TRADING CONCEPT ตอน เดอะเบส

สวัสดิ์ศรีรับท่านนักลงทุน ในโลกการลงทุนมีเซียนหรือกูรูมากมาย หลากหลายสไตล์ แต่จะมีกี่คนที่ได้รับการยกย่องให้เป็น เดอะเบส (The Best)

ฉบับนี้จารย์ดีมีความยินดีอย่างมาก ที่จะมาคุยถึงเซียนท่านหนึ่ง เรียกได้ว่าเป็นเจ้าพ่อตลาดหุ้นระดับโลกที่ได้รับการยกย่องเป็นเดอะเบส ผู้ซึ่งประวัติการลงทุนของเค้าไม่เคยมีประวัติต่างพร้อย ไม่เคยต้องล้มลุกคลุกคลาน เรียกได้ว่าเกิดมาเพื่อเป็นเซียนอย่างแท้จริงครับ

เชื่อว่าการศึกษาประวัติและเทคนิคของเขานั้น จะช่วยพัฒนาการลงทุนของท่านนักลงทุนได้อย่างแน่นอนครับ

วัยเด็ก

เมื่ออายุ 13 ขณะที่ย่านหนังสือพิมพ์ New York Post หน้ากีฬาตามประสาวัยรุ่น เขาก็แปลกใจที่เห็นหน้าหนึ่งในหนังสือพิมพ์มีแต่ตัวเลข

และยิ่งประหลาดใจขึ้นไปอีก เมื่อมารู้ว่าเลขที่เห็นนั้นคือราคาสินค้า เขาคิดว่าสินค้าอะไรกันนี้ช่างแปลกประหลาดแท้ ราคาของมันเปลี่ยนได้ทุกๆ วัน และเขาพบว่าสินค้านั้นคือ...หุ้น

เขาจึงเริ่มสนใจและแวะเวียนเข้าไปตามสำนักงานโบรกเกอร์ใกล้บ้าน ช่วงพักเที่ยงเป็นประจำ ระหว่างที่เรียนอยู่ชั้นมัธยมปลาย หลังจบจาก Wharton School เขาเริ่มงานที่ Wall Street ในตำแหน่งเทรดเดอร์ใหม่ ของบริษัท Gruntal & Co. แคว้นแรกที่เริ่มงาน เขาเทรดทำกำไรให้บริษัท \$8,000 !!!

และทำได้ดีขึ้นเรื่อยๆ 6 ปีผ่านไป เขาทำกำไรให้บริษัทเฉลี่ยวันละ \$100,000 และออกไปตั้งบริษัทของตัวเองในที่สุด

ตั้งกองทุน Hedge Fund – SAC Capital

กองทุนที่เขาตั้งขึ้นนี้ สร้างผลตอบแทนให้นักลงทุนเฉลี่ยถึง 45% ต่อปี ตลอดระยะเวลา 7 ปีแรก

จริงๆ ไม่ใช่แค่นั้น Hedge Fund นี้เป็นกองทุนที่คิด

ค่าใช้จ่ายจากส่วนแบ่งกำไรคือหัก 50% ของกำไร นั่นแสดงว่ากองทุน SAC Capital สร้างผลตอบแทนได้จริงๆ เหยียบ 90% ต่อปีเลยทีเดียว นี่จึงทำให้ชื่อของ



Steve A. Cohen จึงถูกจัดให้เป็นเดอะเบสตลอดกาล

เทคนิคการลงทุน

- ทุกอย่างเกิดขึ้นได้

Cohen เชื่อว่าการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นนั้น 4 ส่วนมาจากผลของตลาด 3 ส่วนมาจากอุตสาหกรรม และมาจากตัวของบริษัทเองเพียง 3 ส่วน ดังนั้นการวิเคราะห์ต่างๆ ย่อมสามารถผิดพลาดได้ Cohen เองก็มีความแม่นยำในการวิเคราะห์ราวๆ ครึ่งหนึ่งเท่านั้น แต่เค้ากล่าวว่า All traders make mistake; the great traders limit the damage.

ดังนั้นปัญหาไม่ได้อยู่ที่ตลาดไปตามที่เราคาดหรือไม่ แต่อยู่ที่เราจะมีปฏิกิริยาต่อการที่ตลาดเคลื่อนที่ไปอย่างไร Cohen แนะนำให้จำกัดขาดทุนให้น้อย และสร้างกำไรให้มากพอที่จะชดเชย เช่น ลงทุนครั้งแรกด้วยเงิน 1/4 ของพอร์ต หากขาดทุนการลงทุนเพิ่ม 2 เท่า (แบบหนักพहन) จะทำให้ลงไปอีก 2/4 รวมเป็น 3/4 ดังนั้นเงินที่เหลืออีก 1/4 ยากจะแก้ไขสถานการณ์เลวร้ายในอนาคตที่อาจเกิดขึ้นได้ Cohen จะทำกลับกันคือ หากขาดทุน จะลดขนาดการลงทุนครั้งแรกลงครึ่งหนึ่ง ดังนั้นเขาจึงมีเงินอีก 7/8 เพื่อแก้ไขสถานการณ์ต่อไป วิธีนี้ทำให้ช่วง 7 ปีแรกของเขา มีเพียง 3 เดือนที่มีผลประกอบการขาดทุน และขาดทุนมากที่สุดเพียง 2% เท่านั้นเอง

- ไม่มีใครเก่งทุกอย่าง

Cohen ให้เทรดเดอร์แต่ละคนเทรดเฉพาะสิ่งที่ตัวเองถนัด ส่วนบริษัทก็กระจายความเสี่ยงด้วยการสร้างทีมที่ประกอบด้วยเทรดเดอร์ที่หลากหลายอีกที (เชื่อไหมครับ ถึงใช้เทรดเดอร์ที่ชำนาญสุดๆ แล้ว Cohen ยังบอกว่าคนที่แม่นยำที่สุด ก็ยังทำ %Win ได้เพียง 63% เท่านั้น)

นอกจากนี้ การพัฒนาตัวเองเป็นสิ่งที่สำคัญมาก เพราะตลาดเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา Cohen จึงเรียนรู้จากเทรดเดอร์ของเขาอยู่ตลอด นอกจากนี้ ก็ยังให้เทรดเดอร์ทำงานเป็นคู่ เพื่อสร้างมุมมองใหม่ๆ และคอยสร้างสมดุลของเหตุผลในการตัดสินใจ

- สนุกกับสิ่งที่ทำ

แม้ทุกวันนี้ Cohen วัย 60 ปีจะมีสินทรัพย์เหยียบ 448,760,000,000 บาท (เลขยาวมากกว่าไหมครับ ราวๆ 4.5 แสนล้านบาท, เขาใช้เงินวันละ 30 ล้านบาทไปจนอายุ 100 ปี เงินยังไม่หมดเลยครับ) แต่ Cohen บอกว่า เขาไม่เคยคิดถึงเรื่องเกษียณ เพราะเขาไม่รู้จะไปทำอะไรอย่างอื่น และที่สำคัญ เขาสนุกกับสิ่งที่ทำ

จารย์ดีเชื่อว่า ใครก็ตามหากเปิดใจ ยอมรับเรื่องไม่รู้และพยายามเรียนรู้ ไม่ว่าจะเริ่มต้นจะเป็นอย่างไร แต่สุดท้ายต้องเป็นเทรดเดอร์ที่ดีได้แน่นอนครับ...จารย์ดี

รอบรั้วลงทุน ตอน บุญ กุศล และก้านธูป

สัปดาห์ก่อนจารย์ดีได้ไปร่วมงาน สวดพระอภิธรรมศพ ของญาติผู้ใหญ่ท่านหนึ่ง ในคืนสุดท้าย นอกจากสวดตามปกติแล้ว พระสงฆ์ได้ทำการเทศนาด้วย ซึ่งสิ่งที่ได้ที่ฟังมา เชื่อว่ามีประโยชน์ กับทั้งนักลงทุนและคนทั่วไปทุกคนเลยทีเดียว วันนั้นเลยขออนุญาต นำมาเล่าสู่กันฟังครับ ว่าด้วยเรื่อง บุญ กุศล และก้านธูป

บุญ... ทุกคนคุ้นเคยกับคำนี้ดีครับ คนไทยส่วนใหญ่ชอบ ไปวัดทำบุญ ไม่ว่าจะทำบุญกับพระสงฆ์องค์เจ้า ปลอญนกลอยปลา ให้ทาน เมื่อทำแล้วก็มีความสุข หัวใจฟ่องโต แต่ถ้าจะให้ดี หากทำบุญโดยการมีน้ำใจช่วยเหลือคนรอบข้าง แบบนี้จะมีโอกาส ได้ทำบุญแทบจะตลอดเวลา เราก็มีโอกาส**สุขใจ อิ่มบุญ เบิกบาน** ได้ตลอดเวลาตามไปด้วย

งานการทำบุญ จึงเป็นการทำให้เราสุขขึ้น ฟ่องขึ้นและก็เป็นเหตุให้เชื่อว่าจะนำเราไปยังที่ที่ดีขึ้น สูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็ชีวิตหน้าที่การงาน ความมั่งคั่งหรือแม้แต่ภพภูมิที่ดีขึ้น...แต่เนี่เป็นแค่ขั้นแรกครับ

กุศล... เหมือนเช่นงานสวดศพ เขาไม่เรียกงานบุญนะ ครับ แต่เรียกว่างานบำเพ็ญกุศล

บุญ นั้นเป็นการทำให้ฟุ้งขึ้น ฟ่องขึ้น บวมขึ้น แต่กุศล จะเป็นการ แผ้วถาง ให้ราบเรียบไป

การแผ้วถางของกุศลนั้น ทั้งกิเลสตัณหา อวิชาความไม่รู้ หรือแม้แต่แผ้วถาง การยึดติดในความสุขความพอใจจากผลของการทำบุญ

การบำเพ็ญกุศล เป้าหมายหลัก จึงเป็นการ**ให้ความรู้ ความจริง** แม้สิ่งนั้นอาจไม่ได้ทำให้หัวใจฟ่องโต

ก้านธูป...นี่

เป็นสื่อการสนทนอย่างหนึ่งที่ย่าย และตรงที่สุดในงานบำเพ็ญกุศล ในงานแขกทุกคนที่ไปจุดธูป จะเห็นก้านธูปใหญ่ หนึ่งก้านจุดติดอยู่ตลอดเวลาจารย์ดีเชื่อว่าทุกคนเห็นจนคุ้นตา แต่น่าเสียดายที่จะมีสักกี่คนที่รู้ว่านี่คือสื่อการสนทนาที่สำคัญของงาน



ก้านธูปหนึ่งก้านใหญ่ 1 ก้าน เปรียบ ชีวิตของคนหนึ่งคน แต่ละคนมีก้านธูปของตัวเอง ซึ่งสั้นยาวไม่เท่ากัน

นับแต่วันที่เกิด ก้านธูปของเรา ได้ถูกจุดขึ้นแล้ว และกำลังเผาไหม้ไปเรื่อยๆ

ปัญหาไม่ได้อยู่ที่ ก้านธูปของเราไหม้ไปแล้วเท่าใด หรือเหลืออีกเท่าไร เพราะสุดท้าย ก็ต้องไหม้จนหมดก้าน...ความจริงข้อนี้ บุญก็ช่วยไม่ได้

ปัญหาที่ควรขบคิดก็คือ **จะใช้ชีวิตอย่างไรกับก้านธูปที่เหลือต่างหาก**

ยินดีกับท่านนักลงทุนด้วยครับ เพราะการลงทุน โดยเฉพาะในตลาดหุ้น พิสูจน์แล้วว่าในระยะยาวให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการฝากเงินหรือการลงทุนในตราสารหนี้ นั่นแปลว่า ท่านสามารถทำงานให้หนักน้อยลง และใช้ระยะเวลาสั้นลง เพื่อไปถึงเป้าความมั่งคั่งที่ได้ตั้งไว้ และเมื่อไปถึงได้เร็วท่านก็จะมีก้านธูปที่เหลือ เอาไว้เสพสุข ได้ยาวนานขึ้นนั่นเองครับ...จารย์ดี

คำคมเขียนหั้น



วิลล์ สมิต (Will Smith Jr.)

“ความกลัว ไม่ใช่ของจริง เป็นแค่ผลิตผลจากความคิดของคุณ อันตราย คือความจริงแท้ ...ความกลัว เป็นเพียงทางเลือก”

“Fear is not real. It is a product of thoughts you create. Do not misunderstand me.....Danger is very real. But fear is a choice.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยู เอช บี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของลงหนังสือในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน