

TRADING CONCEPT ตอน ออมไว้ในหุ้น...DCA...?

สวัสดีครับท่านนักลงทุน คืบวันหนุ่ยไป ไหวเหมือนโกหก
สัปดาห์นี้ผมจะมาบอกเล่าประสบการณ์อย่างงาน
SET in the city ก็ครบรอบกลับมาจัดขึ้น
อีกครั้ง โดยเริ่มตั้งแต่วันนี้ถึงวันอาทิตย์
ถ้าจารย์ตั้งใจไม่ผิด งานนี้ก็จัด
ต่อเนื่องมากกว่า 10 ปีเข้าไปแล้ว เชื่อว่าใคร
ที่ซื้อขายหุ้น คงต้องเคยไปงานสักครั้ง
หรืออย่างน้อยๆ ต้องเคยฟังเนื้อหา
เทคนิค กลยุทธ์ต่างๆ ผ่านช่องทาง
ออนไลน์บ้าง



...ว่าแต่ฟังมา 10 ปีแล้ว

...ได้สาระทางด้านการเงินกันหรือยัง

หลายคนก็ใช้ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นตัวช่วยพาไปถึงฝั่งฝัน
อย่างนักลงทุนท่านหนึ่งสร้างพอร์ตจากแสนไปหลักหลายพันล้านได้
อันนี้จารย์ไม่ต้องเอ่ยชื่อคงรู้จักกันดีอยู่แล้ว แต่น่าเสียดายที่มีนัก
ลงทุนอีกกลุ่มถูกตลาดฯ พาไปถึงฝั่งฝัน... ซึ่งนักลงทุนกลุ่มนี้ น่าจะ
มากกว่ากลุ่มแรกด้วยซ้ำ (อย่างที่เค้าว่า High Risk, High Return)

ออมไว้ในหุ้น...ออมอะไร...?

บางคนยอมแพ้ อยากถึงกำไรแต่เข้าออกผิดจังหวะทุกที เลย
ขอลงทุนซื้อแล้วถือเก็บยาวๆ ช่วงหลังเลยได้ยืนยันการลงทุนแบบ DCA
หรือ Dollar Cost Average ป่อยจ้ะ

วิธีถัวเฉลี่ยต้นทุน (DCA) คือการทยอยเข้าซื้อเป็นระยะๆ
ด้วยเงินจำนวนเท่ากัน ซึ่งถูกจัดกับนักลงทุนส่วนใหญ่ และนำไปปฏิบัติ
จริงได้ง่าย โดยเฉพาะคนที่มียารได้เป็นเงินเดือน เพราะไม่ต้องคิดอะไร
มาก ตั้งงบการลงทุนไว้ พอเงินเดือนมา ก็หักไปออม

หุ้นตกก็ซื้อเพิ่ม วิธีนี้ ทำแล้วสบายใจครับ เพราะ

1. เวลาหุ้นตก ด้วยเงินจำนวนเดิม จะซื้อได้หุ้นจำนวนมากขึ้น
 2. ซื้อแบบนี้ พอร์ตรวมของเรา จะมีต้นทุนเฉลี่ยต่ำ
 3. เวลาหุ้นกลับตัว การมีต้นทุนเฉลี่ยต่ำ จะทำให้กลับมาคืนทุนเร็ว
- ยกตัวอย่าง นายกยอม ออมหุ้น ตั้งใจหักเงิน เดือนละ 5,000 บาท ซื้อ
หุ้น AOT ที่ราคาปิดของทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน

เชื่อไหมครับ 5 ปีผ่านไป ฟั้นยอม ออมหุ้น จะได้ผลแบบนี้*

	ต้นทุนของกยอม	ราคาลด	กำไร
มูลค่าเงินลงทุน	299,338	544,015	244,677 บาท
ราคาเฉลี่ย	44.16	80.25	81.7%

* ยังไม่รวมผลตอบแทนจากปันผลที่ได้ตลอด 5 ปี

ของถูกท่านออกจากทุ่งลาเวนเดอร์ก่อน...มาดูโลกจริงที่โหดร้าย
ถ้าหาก 5 ปีที่ผ่านมา ฟั้นยอมออมไว้ในหุ้นตัวอื่นล่ะ ถ้า
ต้นเลือกหุ้นสักตัวในกลุ่มสายการบิน วิบากก็คือจะต้องขาดทุนตั้งแต่
30-50% เลยทีเดียวว๊วว แล้วแต่ที่ว่าซื้อตัวไหน
...วิธีซื้อสำคัญครับ แต่หุ้นที่จะออมก็สำคัญไม่แพ้กัน...

DCA ด้วย DCA...?

ถ้าจารย์จะซื้อหุ้นด้วยวิธี **DCA (Dollar Cost Average)** แล้ว
จารย์ก็อยากให้เลือกหุ้นด้วยวิธี **DCA** เช่นกัน

DCA ที่สองนี้ ย่อมาจาก **Durable Competitive Advantage** แปลตามตัวเลยก็คือ เลือกออมในบริษัทที่

...มีความได้เปรียบในการแข่งขันอย่างยั่งยืน...

หรือพูดเรียกง่ายๆ คือ เป็นบริษัทที่ทำได้ดีกว่า
อุตสาหกรรม ทั้งคู่แข่งแบบเทียบไม่ติด พอสรุปลักษณะได้ดังนี้

1. มีภาพลักษณ์ที่โดดเด่น / เป็นผู้นำในตลาด

เอาง่ายๆ คือหากพูดถึงสินค้า/บริการในกลุ่มนี้ จะต้องนึก
ถึงแบรนด์นั้นก่อน อาจเป็นแบรนด์ในฝันที่ใครต่อใครอยากได้ หรือเป็น
บริษัทที่มีส่วนแบ่งตลาดสูง เช่น สิ่งแรกที่แทบทุกคนร้องหาหลังซื้อ
คอมพิวเตอร์ คือ โปรแกรม Windows ของไมล เกตส์

2. มีกำไรต่อหน่วยการขาย ที่ดีกว่า/สม่ำเสมอ

ที่ยอดขายเท่าๆ กัน บริษัทที่มีกำไรสูงกว่า แสดงว่าสามารถ
บริหารต้นทุนได้ดีกว่า อาจเพราะมีเทคโนโลยีที่ดี มีการประหยัด
เนื่องจากขนาด (economies of scale) ทำให้บริษัทมีความยืดหยุ่น
กับการเปลี่ยนแปลงของราคา

3. คู่แข่งเลียนแบบได้ยาก / ผู้บริโภคมีต้นทุนการเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ที่สูง

ข้อนี้เป็นเหมือนคู่มือช่วยป้องกันบริษัท ให้ความได้เปรียบ
ที่มีอยู่นั้น คงอยู่อย่างยั่งยืนยิ่งขึ้น

จาก DCA สู่ยุค TCA

แนวคิดการเลือกหุ้นที่ได้เปรียบในการแข่งขันอย่างยั่งยืนนั้น
เริ่มวิเคราะห์กันมาตั้งแต่ยุค 1980's เช่น แนวคิด 5-Forces ของ
Michael E. Porter ทว่าในปัจจุบัน ที่โลกหมุนเร็วปานสายฟ้า บริษัท
ที่ทุ่มไปกับการสร้างคู่มือให้หนาแน่น อาจกลายเป็นตัวจุดรั้งให้
ปรับตัวไม่ทัน จนอาจถูก Disrupt ไปได้ง่าย (นึกไม่ออกนึกถึงโกดัก)

ดังนั้นนอกจาก **DCA** แล้ว ทุกวันนี้ควรให้ความสำคัญกับ

TCA (Transient Competitive Advantage) หรือความสามารถใน
การสร้างรายได้เปรียบได้อย่างต่อเนื่องและรวดเร็วกว่าคู่แข่งด้วย

จะทำ **DCA** ทั้งที่ อย่างลืมนะ **DCA+TCA** ด้วยครับ

รอบรู้ ลงทุน ตอน สิบแปดพาร์โต (Pareto)

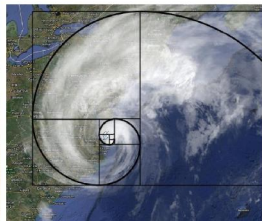
พูดถึงพาร์โตเชื่อว่าทุกคนคงเห็นเลข **80/20** มาแต่ไกล ส่วนใครยังไม่ออก จารย์จะเล่าให้ฟังครับ ช่วงปี 1900

วิศวกรชาวอิตาลีเลียน ผู้มีแนวคิดเงินเกินพอไปมาก ชื่อ **วิลเฟรโด พาร์โต** ได้ใช้สมการ **logarithm** ชุดหนึ่ง อธิบายว่าให้เห็นว่า **ที่ดิน 80%** ในประเทศอิตาลี **อยู่ในครอบครองของคนเพียง 20%** ในอิตาลีเท่านั้น

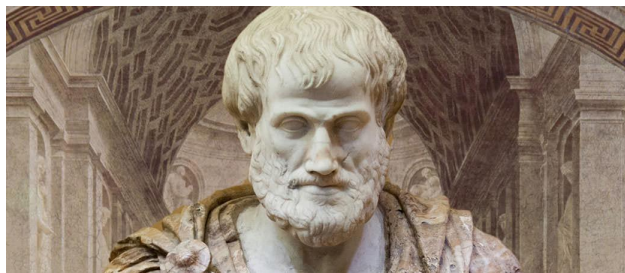


การค้นพบนี้ยิ่งใหญ่ มากครับ เพราะต่อๆ มาพบว่าไม่เพียงแต่พื้นที่ในอิตาลี แต่ประเทศอื่นในยุโรป หรือแม้แต่คนละซีกโลกอย่างเอเชีย (รวมถึงไทย) ข้อมูลจากการสังเกตพบว่าได้สัดส่วนใกล้เคียงกับสมการของ **Pareto** เช่นกัน

การค้นพบสัดส่วนนี้ เหมือนพบเงี่ยงกุญแจไขความลับธรรมชาติ (คล้ายการพบ Fibonacci number ที่อยู่ในรูปท่อนหอยของจักรวาล ที่ต่อมานักเล่นหุ้นสายเทคนิคก็เอามาใช้)



คำคมเขียนหุ่น



แอริสตอเติล (Aristotle)

Pareto สอบตัวเรา

ขอยกตัวอย่างให้เห็นภาพชัดๆ เช่น

รายได้ 80% ของร้าน 7-11 มาจาก 20% ของสินค้าทั้งหมดที่วางขาย
รายได้ 80% ของทั้งบริษัท มาจากลูกค้า 20% ของลูกค้าทั้งหมดที่มี
รายได้ 80% เกิดจากพนักงานขายมือดี 20% ของที่บริษัทมีอยู่

กฎ 80/20 จึงถูกประยุกต์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ด้วยการจัดกลุ่มสินค้า จัดกลุ่มลูกค้า จัดกลุ่มพนักงาน รวมไปถึงการพัฒนาสินค้า

Pareto ในตัวเรา

เราใช้เวลาเพียง 20% ของชีวิต ไปกับสิ่งที่จะมีผลในชีวิตเราถึง 80% (หาความรู้ อ่านหนังสือ เข้าคอร์สพัฒนาตนเอง) ส่วนเวลา 80% ที่เหลืออยู่ที่ Line, Facebook, ig, ซีรีส์ต่างๆ ฯลฯ...น่าตกใจนะครับที่ไทยเราครองแชมป์เรื่องการอยู่ใน internet ต่อวันนานที่สุดในโลก ปีที่แล้วพบว่า เราใช้ internet เฉลี่ยวันละกว่า 10 ชั่วโมง

และเพียง 20% ของรายจ่ายทั้งหมด ก็สามารถสนองความสุข 80% จากต้องการพื้นฐานในชีวิตได้ (หิวได้กิน ง่วงได้นอน ทำหนี้ได้ปลดปล่อย) แต่อีก 80% ที่เหลือเราจ่ายไปเพื่อหาความสุขส่วนเพิ่ม (อีกเล็กน้อย) ลองนึกถึงความสุขตอนได้ข้าวไข่เจียวร้อนๆ สักจานหลังนั่งทำงานต่อเนื่องมาครึ่งวันกับความสุขจากการนั่งจิบไวน์อยู่กับอาหารบุฟเฟ่ต์ในโรงแรมหรู

หรือ เงิน 5 แสนที่เปลี่ยนการโหมรถเมล์ 3 ต่อ เป็นอีโค่คาร์เล็กๆ สักคัน กับ เงิน 2 ล้านที่เปลี่ยนรถญี่ปุ่นคันเดิมเป็นรถยุโรปรุ่น entry เงินที่จ่ายกับความสุขที่ได้ สัดส่วนก็คล้าย **Pareto**

เงินทุนอาจแตกต่าง แต่เวลาทุกคนมีเท่ากัน ถ้าจัดสรรดีๆ เชื่อว่า ช่วยให้เรามีความสุขเพิ่มขึ้นได้ฟรีๆ ไม่ยากครับ...จารย์ดี

“พื้นฐานของการศึกษา
...มักมีรสขม
แต่เมื่อออกผล...มักหอมหวาน”

“The roots of education are bitter, but the fruit is sweet.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือแนะนำให้ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน