TRADING CONCEPT ตอน มดลัมยักษ์

ปี 2019 ร้านค้าออฟไลน์ขนาดใหญ่ อายุ 25 ปีแห่งหนึ่ง ที่มีหน้าร้านกว่า 5,509 สาขา กระจายไป 14 ประเทศ กำลังเจอวิกฤตครั้งใหญ่ ชีวิตของพนักงาน 14,000 คนกำลังแขวนอยู่บนเส้นด้าย

ผู้บริหารยังคิดไม่ตก หลังถูก disrupt จากช่องทางออนไลน์ ยอดขายล่าสุดติดลบ 30% ผลขาดทุนพอกพูนท่วมท้นกว่าครั้งไหนๆ

ราคาหุ้นตกต่อเนื่อง 6 ปีซ้อน ต่ำแล้วต่ำอีก ไม่มีสิ้นสุด ล่าสุดอัตราส่วนกำไรต่อส่วนของเจ้าของ (ROE) ติดลบ 56.88%

ระหว่างที่ผู้ถือหุ้นต่างนั่งถอดใจ สิ้นหวัง

"เพียงท่านเลือกทุบหม้อข้าว ขายบ้านขายรถ ลงทุนหุ้นตัวนี้ ตอนสิ้นปี วันนี้ จะมีกำไรมากกว่า เงินทั้งหมดที่ท่านเคยหามาได้ ทั้งชีวิตรวมกัน"

เรื่องประหลาดนี้ไม่เคยเกิดขึ้นบนโลกมาก่อน แต่กำลังจะเกิดขึ้นอีก รีบมาดูกัน หากไม่อยากตกรถ

กำไร ไม่ใช่ทำได้แค่ฝั่งเดียว

ในตลาดหุ้น บางคนพูดขำๆ ว่า **"รู้อะไร ไม่สู้...รู้งี้"** แต่ความจริงแล้ว **"รู้อะไรก็ได้ แค่รู้จริง...รวยแน่"** เช่น

1. รู้แน่ว่าบริษัทนี้ดี ราคาจะขึ้น :

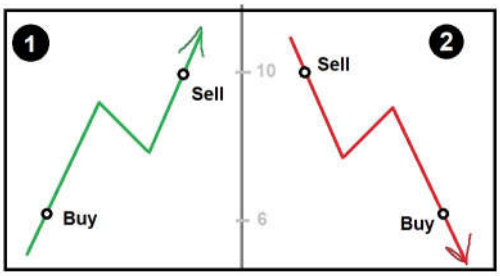
วันนี้ ก็เข้าไปซื้อหุ้นไว้ก่อน

วันหลัง ราคาหุ้นขึ้นก็ขาย

2. รู้แน่ว่าบริษัทนี้ไม่ดี ราคาจะลง :

วันนี้ ขายหุ้นออกไปก่อน

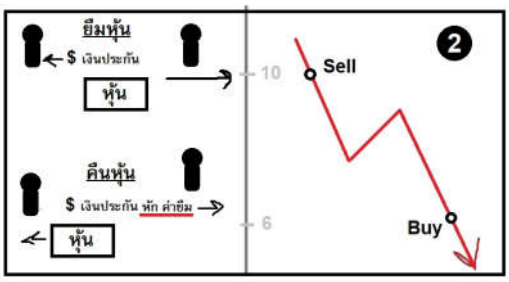
วันหลัง ราคาหุ้นลงค่อยซื้อกลับ



จากภาพ ได้กำไร 4 บาท เหมือนกัน ไม่ว่าจะซื้อ 6 ไปขาย 10 หรือ ขาย 10 แล้วค่อยมาซื้อที่ 6 บาท

คราวนี้ มีเงินเก็บ จะลงทุน แบบ 1 ไม่มีปัญหา แต่แบบ 2 *มีเงินไม่มีหุ้น จะขายก่อนได้อย่างไร* หากไม่เข้าใจ ก็เสียโอกาส

จริงๆ ไม่ยากเลย แค่เพิ่มขั้นตอนนิดหน่อย



แค่นำเงินที่มีไปวางประกันไว้ แล้วยืมหุ้นใครสักคนมาขาย ถึงเวลาก็ซื้อหุ้นคืน รับเงินประกันกลับคืน โดยหักค่ายืมสักเล็กน้อย

...กลยุทธ์นี้ เรียกว่า การช็อตหุ้น (Short)...

ขั้นตอนที่เพิ่มนี้ ทำให้รายย่อยส่วนใหญ่งงๆ เลยไม่นิยมทำ กำไรแบบนี้ ทิ้งไว้ให้แต่พวกกองทุนใหญ่ โดยเฉพาะ Hedge Fund มาเก็บเกี่ยวกำไร กับหุ้นที่ราคาร่วงหล่น

ดัดหลังครั้งใหญ่...มดลัมยักษ์

รายย่อย ถูกกดขี่ เสียเปรียบรายใหญ่ ที่มีทั้งความรู้ เครื่องมือและเงินทุนที่เหนือกว่าอย่างมหาศาลมานาน เหมือนปลาเล็กปลาน้อย ที่ว่ายอยู่ท่านกลางฝูงฉลามที่อ้วนพี

กรณีนี้ก็เช่นกัน กองทุน Hedge Fund หลายแห่งเห็นโอกาสนี้เลยไล่ช็อตหุ้น ทั้ง DI Capital, Citron Research, Maplelane Capital หรือแม้แต่ Melvin Capital (hedge fund ในคาถาของไอดอลจารย์ตี่ อย่าง Steve Cohen บุรุษผู้ต้องใช้เงินให้ได้วันละ 1 ล้านบาทต่อเนื่อง 1,157 ปี จึงสามารถถลุงเงินที่มีให้หมดได้)

ฉลามคงได้อิ่มเหมือนทุกครั้ง ถ้าไม่มี Internet

...แต่โลกออนไลน์ ทำให้ทุกสิ่งเปลี่ยนแปลง...

เสียงเล็กๆ ใน WallStreetBets ใน Reddit (คล้ายเวปไซด์ pantip บ้านเรา) เข้ามากระทุ้งความจริงที่ว่า

...บริษัทนี้ (GameStop) มีหุ้น 69 ล้านหุ้น

เจ้าของหลักถือไป 22 ล้านหุ้น

เหลือให้ซื้อๆ ขายๆ ในตลาด 47 ล้านหุ้น (Free Float)

แต่...พวกฉลามมารุมทยอยช็อตหุ้นไว้แล้ว 68 ล้านหุ้น...

แปลว่า อนาคต หากฉลามทั้งหมด ต้องซื้อหุ้นจำนวน 68 ล้านหุ้นไปคืนเจ้าของพร้อมกัน...จะเกิดอะไรขึ้น...!!!

แน่นอนว่าหุ้นมีไม่พอ ดังนั้น เมื่อแย่งกันซื้อ ราคาหุ้นก็จะสูงขึ้น ตามหลักอุปสงค์อุปทาน (ถ้ากรณีทยอยกันซื้อคืน ก็ไม่เป็นไร)

ยังไม่พอ...รายย่อยรวมกลุ่มกันช่วยกันเร่งปฏิกิริยานี้ โดยการช่วยกันเข้าซื้อ 47 ล้านหุ้นนั้นมาเก็บ ให้มันเหลือน้อยลงไปอีก

...เพียงเท่านี้ ยักษ์ใหญ่ ทั้งหลายก็เซ...มดล้มยักษ์แล้ว

เมื่อยักษ์ล้ม...สะเทือนทั้งแผ่นดิน

เรื่องดูเล็กน้อย แต่ผลนั้น ยิ่งใหญ่มาก ลองนึกตามไป

รายย่อย รุมเข้าซื้อหุ้นมาเก็บ.....ทำให้ราคาหุ้นขึ้น บริษัทที่ชอร์ตหุ้นไว้...หากซื้อคืน...จะต้องขาดทุน หากยังไม่ซื้อคืน...ต้องวางเงินประกันเพิ่ม เรียกว่า Mark-to-Market

(ลองนึกภาพ ให้ของมูลค่า 10 บาทใครสักคนยืม หากเราถือเงินประกันไว้ 10 บาท ก็ไม่ต้องกลัวเขาเบี้ยว ไม่เอาของมาคืน แต่เมื่อมูลค่าของชิ้นนั้นเพิ่มเป็น 15 บาท เงินประกัน 10 บาท ไม่พอแล้ว จึงต้องเรียกให้ผู้ยืม เอาเงินประกันมาวางเพิ่ม)

ต้นปีมา ราคาหุ้นอยู่ที่ 17.25 USD สมมติทั้งหมด 68 ล้านหุ้นที่ช็อต ต้องวางเงินประกันเต็ม 100% คิดเป็นเงิน 3.5 หมื่นล้านบาท

2 สัปดาห์ผ่านไป พวกมดไล่กันซื้อหุ้นในตลาด ราคาหุ้นขึ้นไป 35.50 USD เงินประกันที่ยักษ์ต้องวางเป็น 7.25 หมื่นล้านบาท

...ถ้าท่านเป็นยักษ์ จะทำอย่างไร...

หาเงินมาเพิ่ม....วางเป็นหลักประกัน...แล้วรอลุ้นให้ราคาลง

หาเงินมาเพิ่ม....ซื้อหุ้นคืนที่ราคานั้น...แล้วจำกัดขาดทุนไว้แค่นั้น

เมื่อเสียงยักษ์เริ่มแตก หายนะที่ยิ่งใหญ่กว่านี้มาก เริ่มมาเยือนโดยรู้ตัว ลองมาดูผลต่อจากนั้นกันครับ

เมื่อ**ยักษ์ที่ถอดใจยอมแพ้ ขนเงินมาซื้อหุ้นในตลาด**ไปคืน ความที่หุ้นมีน้อย ก็ยิ่งดันให้ราคาหุ้นพุ่งสูงขึ้นไปอีก ยิ่งซื้อยิ่งแพง ยิ่งซื้อช้ายิ่งขาดทุนมากขึ้นเรื่อยๆ (อาการ Short Squeeze)

ยักษ์ที่คิดจะลุ้นต่อ เลยพลอยซวยไปด้วย เพราะ 2 สัปดาห์ต่อมา ราคาวิ่งเป็นจรวดขึ้นไปเกือบ 10 เท่าที่ 325 USD ทำให้ตอนนี้เงินประกันที่จะสู้ต่อพุ่งพรวดไปถึง 6 แสนล้านบาท

กองทุนเหล่านี้ เลยต้องวิ่งหาเงินสด ด้วยการ**เทขายหุ้นตัวอื่นในพอร์ตออกมาแบบไม่สนราคา ไม่คิดชีวิต** ทำเอาสัปดาห์ที่แล้วตลาดหุ้นปั่นป่วนไปหมดเลยทีเดียว

บทสรุป

จารย์ตี่ว่า กรณี GameStop มีเรื่องน่าสนใจหลายอย่าง

- เครื่องมือทางการเงินบางตัว มีมุมที่เปราะบางซ่อนอยู่
- นักลงทุนมีความรู้มากขึ้น
- อินเตอร์เน็ต ช่วยเผยแพร่ความรู้ มุมมองใหม่ๆ และสามารถชี้นำไปสู่พฤติกรรมหมู่ ที่อาจส่งผลรุนแรง
- เกิดพฤติกรรมเลียนแบบ

ข้อสุดท้ายนี่น่ากลัวนะครับ เริ่มมีบางกลุ่มพยายามนำเทคนิคนี้ไปใช้กับหุ้นอื่นๆ ด้วย เช่น American Airline, AMC Entertainment, Bed Bath & Beyond, Blackberry แถมยังลามไปถึงคริปโตอย่าง Dogecoin หรือแม้แต่ แร่เงิน (Silver)

เมืองไทยก็ไม่น้อยหน้ามีการตั้ง SETBET ขึ้นแล้ว ระหว่างที่ผู้ดูแลตลาดยังงงๆ หามาตราการกำกับที่เหมาะสมไม่ได้ ท่านนักลงทุนก็ต้องระมัดระวัง รักษาเงินทุนของตัวเองให้ดีไปพลางๆ ครับ...จารย์ตี่

คำคมเซียนหุ้น

"ทำการสิ่งใด...อย่าได้เบาความ จงตรึกตรองให้ละเอียด ...แล้วจึงทำ"

สุมาอี้ (司马懿)

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