

News

โดยปกติแล้วขณะที่ราคาหุ้นจะขึ้นหรือลง โดยเฉพาะการขึ้นลงอย่างรุนแรงโดยที่มีเหตุปัจจัยมากระทบเนี่ย ก็มีสาเหตุต่าง ๆ กันอยู่หลายสาเหตุ เช่น มีการทำ **Tender Offer** มีกองทุนเข้ามาซื้อหรือขายหุ้นตัวนั้นเป็นจำนวนมาก หรือมีนักลงทุนรายใหญ่เข้ามาทำราคา ซึ่งนี่ก็เป็นสาเหตุให้นักลงทุนส่วนหนึ่ง พยายามจะหาข่าวประเภทนี้ให้รู้มาได้ก่อนคนอื่น หรือก่อนที่บริษัทจะแจ้งต่อ **SET** ที่เราได้ยินกันบ่อย ๆ ว่าข่าว **Inside** นั้นแหละ ถ้าเพื่อน ๆ ได้รู้ข่าว “วงใน” พวกนี้มาแล้วมันเป็นเรื่องจริงล่ะก็ อาจจะพอเชื่อได้ว่าถ้ามันเป็นข่าวที่มีผลกระทบต่อในทางบวกกับหุ้นนั้น ๆ เพื่อน ๆ ก็อาจจะทำอะไรได้ บางทีจะได้มาก แล้วก็ได้เร็วด้วย แต่ว่าถ้าข่าวนั้นมันไม่จริง ก็อาจจะทำให้เพื่อน ๆ ขาดทุน และ คิดหุ้น ตัวนั้น ๆ ได้เช่นเดียวกัน

เราเองไม่เคยเล่นหุ้นตามข่าว แต่ว่าเพื่อน ๆ รู้มัยว่ามีข่าวอย่างเนี้ย ที่ยังไง ๆ มันก็ต้องออกมา แล้วก็มีการกำหนดเวลาแน่นอนด้วยว่าจะออกมาเมื่อไร ซึ่งจะมีผลกระทบต่อราคาหุ้นเป็นประจำ มากบ้างน้อยบ้างแตกต่างกันไป อีกทั้งเรายังสามารถที่จะ **Forecast** ได้ด้วยว่ามันจะออกมากดีหรือร้ายขนาดไหน แล้วจะทำให้หุ้นของเราขึ้นหรือลง เนี่ยเราก็กำลังพูดถึงข่าวผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนที่ทุก ๆ บริษัทจะต้องแจ้งต่อ **SET** ทุก ๆ ไตรมาส และ ทุก ๆ รอบปีบัญชีไง เหมือนจะเป็น **Inside** แต่เหมือนพวกเราจะสามารถรู้ได้ก่อนเลยนะ

ทำไมเราจะรู้ผลการดำเนินงานก่อนได้ ? อ้าว ก็เรามีข้อมูลอยู่ในมือหมดแล้วนี่นา ว่าบริษัทที่เราเป็นเจ้าของ (เราถือหุ้นอยู่) นั้นจะทำกิจการอะไร ใครเป็นลูกค้า ภาวะตลาดเป็นยังไง วัตถุดิบแพงหรือถูก มีปัจจัยทางเศรษฐกิจจะไรมากกระทบบ้าง เราก็ต้อง **Forecast** ได้สิ อย่างเช่น ในช่วงเดือนที่ผ่านมา เราเองซื้อ **UMS** เข้าไปเกินกว่าครึ่งหนึ่งของ **Port** อีก เพราะเราได้รู้มาจากการชี้แจงกำไรเพิ่มขึ้นในปี 2006 เทียบกับปี 2005 ที่ฝ่ายบริหารนำเสนอต่อ **SET** ว่า บริษัทมีกำไรเติบโตมาก เนื่องจากบริษัทมีลูกค้าใหม่เป็นจำนวนมาก และลูกค้าเก่าก็ซื้อสินค้าเพิ่มมากขึ้น ทำให้ยอดขายเพิ่มขึ้น เราก็มาวิเคราะห์ดู ก็จะเห็นได้ว่า การที่ลูกค้าเปลี่ยนหม้อไอน้ำ จากเดิมที่ใช้น้ำมันเตาเป็นเชื้อเพลิง มาใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง เมื่อเปลี่ยนมาใช้ถ่านหินโดยที่ให้ **UMS** เป็น **Supplier** ให้แล้ว และทำให้ต้นทุนพลังงานถูกลงมาก ก็คงไม่กลับไปใช้น้ำมันเตาซึ่งตอนนี้แพงกว่าถ่านหินมาก แล้วก็ไม่ไปซื้อถ่านหินจาก **Supplier** รายอื่น ๆ เนื่องจากจำนวน **Supplier** ก็มีน้อยอยู่แล้ว และผู้จำหน่ายถ่านหินในประเทศไทย ก็จำหน่ายถ่านหินต่างชนิดกัน มีคุณสมบัติและค่าความร้อนต่างกัน ดังนั้น เมื่อ **UMS** ได้ลูกค้ามาแล้ว ก็มีแนวโน้มว่าจะไม่เสียไปง่าย ๆ และโดยมากแล้ว ลูกค้าเก่าก็จะสั่งซื้อสินค้ามากขึ้นเรื่อย ๆ ตามการเจริญเติบโตของธุรกิจ ดังนั้นเราก็คงทายได้ว่า **UMS** น่าจะมีกำไรใน **Q1** ปีนี้อย่างน้อยก็ควรจะเท่ากับ **Q4** ปีที่แล้ว แล้วเราก็บวกการเจริญเติบโตของยอดขายเข้าไป รวมกับการที่เงินบาทแข็งขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับ **USD** ทำให้ บริษัทจะมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนอีกด้วย เมื่อบวกปัจจัยต่าง ๆ ทั้งหมดนี้เข้าด้วยกันแล้ว เราก็คาดว่า **UMS** น่าจะเติบโตได้ซักประมาณ 20% เราก็จะได้ตัวเลขประมาณการกำไรของ **Q1 2007** ที่ 0.72 บาทต่อหุ้น นี่ก็ข่าว “วงใน” ที่เรามีอยู่ในมือ

คราวนี้เราก็จะต้องมาดูกันแล้วล่ะว่า **Inside** ของเราจะแม่นยำมากแค่ไหน ซึ่งอีกไม่นานเท่าไร ประมาณช่วงหลังสงกรานต์ ก็จะถึงช่วงเวลาประกาศผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนแล้ว ให้ถามตัวเองได้เลยว่า เพื่อน ๆ มั่นใจใน **Inside** ของมากขนาดไหน เพราะว่าถ้ามั่นใจมาก เราก็จะมาวิเคราะห์ต่อได้ว่า หุ้นตัวนี้ ราคาเท่านี้ ถ้าไรเท่านี้ ควรซื้อหรือไม่ ? ซื้อมากหรือซื้อน้อย สำหรับความเห็นของเราเองนะ เราว่าถ้าวิเคราะห์หุ้นแล้ว

ล่ะก็ควรเชื่อตัวเองให้ได้ ถ้าเจอหุ้นดี ๆ ก็ซื้อให้เป็นสัดส่วนที่มาก ๆ ของ **Port** บางทีก็อาจจะต้องซื้อจำนวน
มากเกินไปครั้งหนึ่งของ **Port** เนื่องจากว่าจะได้ทำให้ได้ผลตอบแทนที่คุ้มค่าการวิเคราะห์

ถ้าการวิเคราะห์ของเราถูกต้องล่ะก็ โดยปรกติแล้วเราว่าน่าจะทำกำไรได้อีกประมาณ 10% ในช่วงที่
มีการประกาศผลการดำเนินงานนะ เราขอสนับสนุนให้เพื่อน ๆ ทุกคนทำการบ้านก่อนที่จะลงทุนในหุ้นตัวใด
ตัวหนึ่ง เพราะว่าถ้าเราทำการบ้านมาดีแล้วล่ะก็ โอกาสที่เราจะขาดทุนก็มีน้อย โอกาสที่เราจะทำกำไรได้มีมาก
และ ถ้ากำไรก็จะกำไรเป็น **Percent** ที่มากอีกด้วย **Inside** ที่คนอื่นเค้าเอามาป้อนให้เราเนะ มันไม่มีแหล่ง
ที่มาที่แน่นอน ถ้ามันถูกก็ดีไป แต่เค้าก็อาจจะไม่เอามาให้อีก ถ้ามันผิด เราก็ขาดทุนไปด้วย เราว่านะหาเองดีกว่า
มั๊ย ? เพราะว่า เราจะเชื่อใครได้ดีกว่าตัวเราเอง จริงมั๊ย ?

เพื่อน ๆ ครับ “**Information is Power**”

ถ้าเราไม่มองขาย เราไม่ตื่นข่าว เราก็ไม่ขาดทุน นะครับ

โชคดีครับ แล้วพบกันใหม่กับ **Stock Focus** ฉบับหน้า