

## Confidence

เพื่อน ๆ ครับสำหรับ **Stock Focus** ฉบับนี้ เราจะมาพูดถึงเรื่อง “ความเชื่อมั่น” ซึ่งเรารู้ว่ามันเป็นส่วนประกอบที่สำคัญมาก ๆ ต่อการประสบความสำเร็จในฐานะนักลงทุน เพราะ “ความเชื่อมั่น” นี้เองที่จะทำให้เรากล้าที่จะเอาเงินลงทุนของเรา ไปลงทุนซื้อหุ้นตัวใดตัวหนึ่งเป็นส่วนที่มากของ **Port Folio** ของเรา การจะลงทุนแบบนี้ คือว่า ซื้อหุ้นตัวเดียว หรือสอง ถึง สามตัว เต็ม **Port** ไม่กระจายไปลงทุนในหุ้นตัวอื่น ๆ นั้นเท่าที่เราพอจะมองเห็น แยกได้เป็นคนสองลักษณะใหญ่ ๆ ที่ทำแบบนี้ คนแบบหนึ่งคือคนที่ศึกษาหุ้นนั้น ๆ มาอย่างดีมาก พอที่รู้และเชื่อมั่น ได้อย่างมาก ว่าการลงทุนในหุ้นนั้น ๆ จะให้ผลตอบแทนที่สูง และความเสี่ยงต่ำ ส่วนคนอีกประเภทหนึ่งที่จะทำอย่างนี้คือ นักเสี่ยงโชค ที่มีความกล้าบ้าบิ่นพอที่จะทุ่มเทเงินลงทุนของตัวเองลงไปในหุ้นบางตัวที่คิดว่าน่าจะสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ ซึ่งเกิดจากความกล้าเสี่ยงเพียงอย่างเดียว แต่ไม่ได้เกิดจากการศึกษาหุ้นนั้น ๆ อย่างลึกซึ้ง ซึ่งเราเองแนะนำให้เพื่อน ๆ เป็นคนแบบแรกนะครับ ที่ศึกษาหุ้นอย่างดีพอที่จะซื้อลงทุนอย่างมีเหตุผลได้ ส่วนคนแบบที่สอง อาจจะทำได้มาก แต่ก็เสี่ยงต่อการขาดทุนมากด้วยเหมือนกัน

เราแนะนำบอกตรง ๆ เลยว่าไม่เคยเห็นด้วยกับทฤษฎีการกระจายความเสี่ยงด้วยการซื้อหุ้นตัวละน้อย ๆ หลาย ๆ ตัวเลยครับ ตามความเห็นเรา ไม่เห็นว่ามันจะช่วยเราลดความเสี่ยงได้ตรงไหนเลย เพราะว่าการกระจายเงินของเราไปซื้อหุ้นหลาย ๆ ตัว สมมติว่า 10 ตัว เพื่อน ๆ รู้มั๊ยว่าจะเกิดอะไรขึ้น เมื่อหุ้นตัวหนึ่งขึ้น 10% ผลตอบแทนของ **Port** เราจะได้มา 1% เมื่อหุ้นตัวหนึ่งลง 10% ผลตอบแทนของ **Port** เราจะติดลบ 1% ดังนั้นจริง ๆ แล้ว วิธีการกระจายความเสี่ยงแบบนี้ เป็นแค่การทำให้ผลตอบแทนของ **Port** ก่อนข้าง **Stable** แล้วก็ไปไปในทิศทางเดียวกับ **SET** ซะมากกว่า โอกาสทำผลงานชนะ **SET** มีไม่มาก แต่ถ้าแพ้ก็จะแพ้ไม่มากเช่นเดียวกัน ซึ่งเราว่าถ้าจะทำแบบนี้ก็ไปซื้อกองทุนก็ได้ ไม่ต้องซื้อหุ้นเอง ไม่ต้องเสียเวลาวิเคราะห์

แต่ว่าถ้าเพื่อน ๆ จะลงทุนเอง เราก็ขอให้ลองดูว่า ถ้าหุ้นที่เพื่อน ๆ พบว่าดี โดยการวิเคราะห์ตามแนวทางที่ถูกที่ควรแล้ว มีโอกาสทำกำไรได้ประมาณปีละ 30% – 50% แล้วล่ะก็ จะไปกระจายความเสี่ยงไปยังหุ้นอื่น ๆ ทำไม่ ? กระจายให้ได้ผลตอบแทนคาดหวังลดลงหรือ ? สำหรับเราแล้ว “ความเสี่ยง” หมายถึง ความไม่รู้ ถ้าเรายังไปซื้อหุ้นหลายตัวมากเข้า เราก็ยิ่งจะไม่รู้มากขึ้นไปอีก แปลว่าความเสี่ยงของเรามากขึ้นในมั๊ย ? แต่ที่ว่าถ้าเราซื้อหุ้นแค่สองสามตัว แล้วศึกษาถึงการประกอบธุรกิจและผลตอบแทนคาดหวังในสถานการณ์ต่าง ๆ มาเป็นอย่างดีแล้ว ความเสี่ยงของเราที่ลดลงในมั๊ย ?

ความเสี่ยงที่ลดลงตามที่เรารู้ถึงนี้ ไม่ใช่ที่เราจะสามารถไปทำให้หุ้นที่ผลประกอบการไม่ดี หรือคาดว่าจะไม่ดีกลายเป็นดีขึ้นมาได้นะครับ แต่ว่าเราหมายความว่า เราจะมองเห็นก่อนหน้าที่เราจะเข้าไปซื้อหุ้น และจะทำให้เราเลือกที่จะไม่ซื้อหุ้นประเภทนั้น และ ทำให้เราเลือกต่อไปอีกจนได้หุ้นที่ดี มีผลประกอบการที่มีกำไรเหมาะสมกับการลงทุน อนาคตดีและมั่นคงพอที่จะให้เราถือไปได้ในช่วงเวลาหนึ่ง ดังนั้นเราก็จะสามารถประมาณผลตอบแทนการลงทุนที่คาดหวังได้ใกล้เคียงกับความเป็นจริง นี่แหละคือที่มาของ “ความเชื่อมั่น” ที่เราเอามาเป็นหัวข้อสำหรับ **Stock Focus** ฉบับนี้

คนเรามีความรู้และความสามารถต่างกันนะครับเพื่อน ๆ ดังนั้น ธุรกิจที่บางคนมีความชำนาญสามารถมองเห็นอนาคตได้ ก็อาจจะไม่ใช่ธุรกิจที่อีกคนหนึ่งมองเห็นในมุมมองเดียวกัน ถ้าเราเชื่อมั่นว่าเราได้ศึกษาหาความรู้

มาดีพอแล้ว อธิบายได้ว่าทำไมเราจึงซื้อหุ้นนี้ ตอบคำถามของตัวเองได้แล้ว มองเห็นความเสี่ยงแล้ว และบอกคนอื่นได้ว่าเหตุผลในการซื้อของเราคืออะไร ก็แสดงให้เห็นแล้วว่าหุ้นตัวนั้นอาจจะมีดีจริงอย่างที่เราคิด ทีนี้ถ้าคนอื่นซึ่งเราเองรวมถึงนักวิเคราะห์ที่มีอาชีพด้วยนะครับ มาทำบทวิเคราะห์แล้วได้ราคาเป้าหมายที่ขัดแย้งกับราคาของเรา เราขอให้เพื่อน ๆ อ่านบทวิเคราะห์ของเขานะครับ ดูว่าเขามีข้อมูลอะไรที่เราไม่มีหรือไม่ ดูส่วนที่เป็นข้อมูล แต่ไม่ต้องไปดูราคาเป้าหมาย หรือ **Valuation Method** ของเขารับ ถ้าบทวิเคราะห์นั้น ๆ ยืนยันข้อมูลเดียวกับที่เรามี เราก็จะได้มีความเชื่อมั่นว่าเรามาถูกทางแล้ว แต่ถ้าข้อมูลนั้น ๆ ขัดแย้งกับข้อมูลของเรา เราก็ต้องนำข้อมูลที่ได้มาใหม่กลับไปวิเคราะห์เพิ่มเติม และอาจจะปรับราคาเป้าหมายของเรา แล้วบางทีก็อาจจะมีผลกระทบต่อการซื้อขาย หรือว่า ขาย หุ้นของเราด้วยนะครับ เราเชื่อมั่นในวิธีการของเรา แต่ว่าเราก็ต้องเปิดหู และ เปิดตา รับข้อมูลที่มีอยู่ให้มากที่สุดเท่าที่จะหามาได้ นะครับ อย่าลืมนะว่า “รู้น้อยเสี่ยงมาก รู้มากเสี่ยงน้อย”

เงินของเรานะครับเพื่อน ๆ เราต้องดูแลเอง

อย่าให้ตลาดหลอกเรา อย่าให้สถานการณ์หลอกเรา อย่าให้ข้อมูลหลอกเรา

เชื่อมั่นในสิ่งที่เราทำเอง ไว้พบกันใหม่ใน **Stock Focus** ฉบับหน้า นะครับ ขอให้โชคดีครับ