

Contents

DSM (1) – จุดกำเนิด DSM.....	3
DSM (2) – หัวใจและแนวคิดของ DSM.....	4
DSM (3) – คุณสมบัติของนักลงทุนวิธี DSM.....	6
DSM (4) – ทำไมเวลาต้องอย่างน้อย 2 ปี.....	10
DSM (5) – ฉันเป็นนักลงทุนประเภทไหน.....	11
DSM (6) – การเลือกหุ้นเพื่อลงทุนวิธี DSM.....	13
DSM (7) – เริ่มต้นลงทุนวิธี DSM.....	15
DSM (8) – กลยุทธ์เมื่อหุ้นลง.....	17
DSM (9) – DSM วัวเนื้อหรือวัวนม.....	19
DSM (10) – Warren Buffett ลงทุนวิธี DSM ด้วยหรือไม่.....	21
DSM (11) – ระบบการซื้อขาย – ขายหุ้น DSM.....	22
DSM (12) – หลักการซื้อขาย 3 แบบ.....	23
DSM (13) – ช่องว่างและการแปลงร่างคืออะไร.....	25
DSM (15) – สิ่งที่คุณควรคิดเมื่อรักจะเป็น DSMers.....	29
DSM (16) – DSM 7 ข้อ ตั้งแ้วสารพัดนึก.....	31
DSM (17) – Q&A DSM จากใจถึงใจ.....	33
DSM (18) – DSM ความเหมือนที่แตกต่าง.....	37
DSM (19) – เปรียบเทียบ VI กับ DSM แบบถึงลูกถึงคน.....	40
DSM (20) – เปรียบเทียบวิธีการลงทุนของ VI, DSM กับอสังหาริมทรัพย์.....	44
DSM (21) – เมื่อหุ้นเป็นเทวดาตกสวรรค์จะทำอย่างไร.....	45
DSM (22) – DSM บุญหรือบาป.....	48
DSM (23) – 10 คำถามที่ดี ย่อมได้คำตอบที่ดี.....	49
DSM (24) – DSM รับประกันเงินต้นคืน 100%.....	50
DSM (25) – กระแสเงินสดแฝงคืออะไร แบ่งรายได้อย่างไร.....	53
DSM (26) – กระแสเงินสดแฝงในอนาคตคืออะไร.....	56
DSM (27) – หลักการตัววัดผล DSM ทั้ง 8 ตัว.....	58
DSM (28) – เคล็ดลับของความสำเร็จลงทุนหุ้นวิธี DSM.....	60

DSM (29) – สูตร 3-0-2-8 คืออะไร	61
DSM (30) – DSM Music Theory คืออะไร	64
DSM (31) – DSM Double Theory คืออะไร	66
DSM (32) – DSM Double Pyramid Theory คืออะไร	67
DSM (33) – กลยุทธ์หุ้น DSM รู้ลึก XD ทำอย่างไร	68
DSM (34) – กลยุทธ์หุ้น DSM รู้ลึก XR ทำอย่างไร	71
DSM (35) – SET DSM index คืออะไร	75
การสะสมทรัพย์สินด้วยระบบการซื้อขายหุ้นแบบ DSM	78
อัตราส่วนทางการเงิน (2) ความสัมพันธ์ระหว่าง P/E P/BV และ ROE	80
อัตราส่วนทางการเงิน P/E ROA ROE และ P/BV	82

DSM (1) – จุดกำเนิด DSM

ที่มาขอคำว่า DSM มาจากอะไร

DSM ย่อมาจาก DenSri Method มาจากชื่อนักลงทุนที่ชื่อเด่นศรี
เป็นคนคิดค้นวิธีการเล่นหุ้นเพื่อการลงทุนด้วยวิธี Short Against Port
เป็นคนแรกที่กล้าเปิดเผยวิธีการลงทุนเช่นนี้ และคนตั้งชื่อ DSM คือนักลงทุนชื่อ
คลายเครียด (Endophine) เจ้าของ คลายเครียดเรโซ อันโด่งดัง ในวันที่ 6 ส.ค.2547
ได้ตั้งชื่อ DSM = DenSri Method หรืออีกความหมายหนึ่งคือ DSM = Descending Sell
Method และเพื่อเป็นเกียรติแก่คุณเด่นศรีที่ได้เปิดเผยเคล็ดลับสู่อิสรภาพทางการเงิน
หลังจากนั้นชื่อ DSM
ได้ถูกเรียกขานจากนักลงทุนเมื่อพูดถึงแนวทางการเล่นหุ้นเพื่อลงทุนสร้างหุ้น
และกระแสเงินสดแฝง

แล้ววันที่ 18 ส.ค. 2547 คุณ MacroArt ได้เสนอชื่อกลับว่า
คลับนักเล่นหุ้นเพื่ออิสรภาพทางการเงิน ซึ่งมีความหมายถึงหนังสือ Rich Dad Poor
Dad และสุดท้ายก็ได้เปลี่ยนเป็นชื่อ “คลับเพื่ออิสรภาพทางการเงิน”
วันที่ก่อตั้งคลับแห่งนี้วันที่ 25 ส.ค. 2547
เป็นวันแรกที่มีอยู่อย่างเป็นทางการของนักลงทุนด้วยวิธี DSM ด้วยประการนี้เอย

DSM (2) – หัวใจและแนวคิดของ DSM

หัวใจของการลงทุนหุ้น DSM คือ แผนการลงทุนและระบบบัญชี และเป้าหมายสูงสุดของการลงทุนหุ้น DSM คือ การสะสมจำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นและสร้างกระแสเงินสดแฝง

ถ้าลงทุนหุ้นตามแผนการลงทุนที่วางเอาไว้อย่างเคร่งครัดแล้วไม่ต้องสนว่าตลาดหุ้นเป็นขาขึ้น (Uptrend) หรือขาลง (Downtrend) ถ้าได้ถึงระดับนี้ ท่านได้เป็นถึงระดับ Master ซึ่งได้เลื่อนขึ้นมาจากระดับ Basic แล้วนั่นเอง และเมื่อเราทำตามแผนการตีเยี่ยมนี้แล้วจะค้นพบว่าวิธี DSM ใช้ตอนเล่นหุ้นขาขึ้นได้ดีกว่าตอนเล่นหุ้นขาลง (ต้องศึกษา สูตร 3-0-2-8 อย่างละเอียดแล้วจะได้คำตอบที่ต้องการ)

แนวคิดของ DSM

“สะสมจำนวน หุ้นให้เพิ่มมากขึ้นโดยไม่ต้องลงทุนเงินเพิ่ม”
เหมือนกับแนวคิดทางด้านเศรษฐศาสตร์การใช้ทรัพยากร (เงิน) ที่มีอยู่อย่างจำกัดให้เกิดประโยชน์สูงสุด และเพื่อให้เห็นภาพง่าย ๆ ลองนึกว่า ถ้าคุณมีบ้านให้เช่า ทุกเดือนจะได้ค่าเช่า ค่าเช่าที่ได้นี้ให้สะสมเก็บไว้ เมื่อได้มากพอก็นำไปลงทุนเพิ่ม จากบ้าน 1 หลัง กลายเป็น 2 หลัง จาก 2 หลังกลายเป็น 4 หลัง จาก 4 หลังกลายเป็นโรงแรม (แนวคิดดั้งเดิมจากเกมเศรษฐี ที่คุณโรเบิร์ต ที คิโยซากินำมาประยุกต์และเพิ่มเติมกลายเป็นเกม Cash Flow)

ทำไมไม่ควรลงทุนเงินเพิ่ม เพราะสิ่งที่เราลงทุน สิ่งนั้นมันต้องสร้างตัวมันเอง เหมือนกับการให้เงินแต่ละเหรียญทำงานให้ท่าน เพื่อให้มันออกลูกออกหลานแจกเช่นฝูงปศุสัตว์ในทุ่งหญ้าซึ่งจะช่วยนำรายได้มาสู่ท่าน เป็นกระแสความมั่งคั่งที่หลั่งไหลเข้าสู่ถุงเงินของท่านอย่างไม่ขาดสาย(จากหนังสือเศรษฐีชี้ทางรวย)

แนวคิดวิธี DSM นี้ คาดว่านักลงทุนต่างชาติทำคล้าย ๆ กัน ให้ลองสังเกตดู วันไหนเค้าขายวันนั้นหุ้นตก เพราะเค้าคงดูภาวะตลาดเหมือนกัน ถ้าหุ้นลง เค้าก็ขายตาม ไม่ฝืนตลาด โดยเฉพาะขายแล้วต้องลง เพราะเค้าจะได้ซื้อคืนในราคาถูกกว่าที่ขาย ถ้าวันไหนเค้าซื้อ หุ้นก็ขึ้น

เพราะเค้าคิดว่า ถ้าซื้อแล้วหุ้นต้องขึ้น อีกอย่างหนึ่งถ้าซื้อหุ้นมาไว้ในมือ
ใครๆก็ต้องอยากให้ราคามันขึ้นไปเรื่อย ๆ แม้จะมีแค่เพียง 100 หุ้น
ก็ยังอยากให้ราคามันขึ้น จะได้ขายเอากำไร ยิ่งมีเป็นล้านหุ้น ยิ่งต้องอยากให้หุ้นขึ้น
แต่ทำไมนักลงทุนต่างชาติที่มีหุ้นในมือมหาศาล ทำไมไม่ชอบให้หุ้นขึ้น
แต่ชอบให้ขึ้น ๆ ลง ๆ และ ลงหนัก ๆ
ทำให้คิดว่าหุ้นขาลงมันต้องมีอะไรดีกว่าหุ้นขาขึ้นแน่ ๆ ถ้าหุ้นขาขึ้นได้กำไร
แสดงว่าหุ้นขาลงมันน่าจะอภิมหากำไรเลย
และด้วยวิธีนี้ทำให้นักลงทุนต่างชาติจึงมีหุ้นเอามาขายได้เรื่อยๆ ไม่มีวันหมดสิ้นสักที

เรานักลงทุนหุ้นวิธี DSM ทำตามแนวทางเดียวกับนักลงทุนต่างชาติ
ซึ่งต่อไปจะมีหุ้นเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ มากขึ้นเรื่อยๆ นับจำนวนไม่ได้เลย

DSM (3) – คุณสมบัติของนักลงทุนวิธี DSM

คุณสมบัติของนักลงทุนผู้ที่จะใช้วิธี DSM

1. ต้องเป็นนักลงทุนระยะยาว ระยะยาวในที่นี้คือ ตลอดชีวิต
เงินลงทุนนี้จะต้องเป็นเงินเก็บจากเงินที่ต้องจ่ายให้ตัวเองอย่างน้อย 10%
จากรายได้แต่ละครั้งและรวมส่วนเหลือจากการใช้จ่ายในชีวิตประจำวันแล้ว
และเก็บมาจากรายจ่ายฟุ่มเฟือย (เช่น สุรา เบียร์ บุหรี่ การพนัน เป็นต้น)
และห้ามถอนเงินนี้มาใช้เป็นอันขาด เพราะถือว่าเป็นเงินลงทุนตลอดชีวิต
ถ้าจะถอนได้ตามสัดส่วนกระแสเงินสดแฝงที่ได้รับเท่านั้น
และสามารถให้ทรัพย์สินเป็นมรดกให้กับลูกหลานได้ หรือจะกล่าวว่าวิธี DSM
ดีถึงชั่วลูกชั่วหลานก็ไม่ผิดแต่อย่างใด
2. ต้องมีแนวคิดในการสร้างรายได้จากพอร์ต ไม่ใช่กำไรจากพอร์ต
โดยที่ไม่สนใจมูลค่าพอร์ตที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงและสิ่งแรกที่ต้องทำคือแยกให้ออกก่อน
ว่า ความแตกต่างระหว่างทำกำไรส่วนต่างกับการลงทุนเพื่อสร้างรายได้
ถ้าแยกได้แล้วจะลงทุนตามแนวทางนี้ได้สำเร็จ
3. อิสรภาพทางการเงินไม่ได้หมายถึงความร่ำรวยมีเงินหลายร้อยล้านพันล้านบาท
แต่หมายถึงการมีชีวิตอยู่อย่างพอเพียง มีอิสระที่จะทำสิ่งที่ต้องการทำ
อิสรภาพทางการเงินไม่ได้วัดที่จำนวนเงินที่มี แต่วัดกันที่
“ใครมีเวลาเพื่อใช้ชีวิตในแบบที่ตนเองต้องการมากกว่ากัน”
4. ต้องมีวินัยในการลงทุน การตัดสินใจลงทุนด้วยวิธี DSM ถ้าหากเลืกลงคัน
จะเกิดความเสียหายมาก ถ้าเลิกก่อนเวลาอย่างน้อย 2 ปี
5. ต้องมีเป้าหมายในอนาคต เป้าหมายนี้ไม่ใช่เงินจำนวนเท่าใด
แต่เป้าหมายที่ต้องตั้งคือ
“ฉันจะต้องได้รับเงินปันผลเท่าใดจึงจะพอใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน”
เพื่อจะมีอิสรภาพทางการเงินในแบบที่ต้องการ
6. จิตใจต้องหนักแน่น มั่นคง ไม่วอกแวกกับเสียงทักของนักเก็งกำไรหรือนักพนัน
7. ต้องมีเวลาดูแลพอร์ตอย่างเอาใจใส่
8. ต้องมีความสนใจด้วยตัวของนักลงทุนเอง ที่จะเลือกใช้แนวทาง DSM
นี้ซึ่งไม่มีใครสามารถบังคับได้และถ้าพร้อมแล้วหลังจากศึกษาแนวคิดเข้าใจดี
แล้วให้เริ่มสร้าง Model Trade ของแต่ละนักลงทุนเองได้เลย
พร้อมกับสร้างหลักการตัววัดผลของความสำเร็จของแต่ละนักลงทุนเองโดยนำเอา
ตัวอย่างเบื้องต้นจากบทความแห่งนี้เป็นต้นแบบ

9.การลงทุนหุ้นวิธี DSM เสี่ยงหรือไม่ แต่ความเสี่ยงไม่ได้อยู่ที่การลงทุน แต่อยู่ที่การขาดความเข้าใจในแนวคิดของการลงทุนด้วยวิธีนี้ต่างหาก ซึ่งถ้าไม่เข้าใจถือว่าเสี่ยงมากที่สุดแทนต่างหาก แต่อย่างไรไม่มีอะไรในชีวิตที่ไม่มีความเสี่ยง แต่การลงทุนควรเป็นสิ่งที่มีความเสี่ยงต่ำเสมอดังนั้นการลงทุนหุ้นวิธี DSM จึงเป็นคำตอบ

สิ่งที่คุณจะได้จาก DSM และไปสู่อิสรภาพทางการเงิน

1. สามารถที่จะเป็นส่วนหนึ่งร่วมกับเจ้าของบริษัทที่คุณชื่นชอบตลอดไป
2. สามารถที่จะสร้างรายได้จากหุ้นแล้วได้รับกระแสเงินสดแบ่งจากหุ้นทุกวัน ทุกเดือน ทุกปี และตลอดไป
3. สามารถที่จะมีเงินปันผลที่จะเพิ่มมากขึ้นทุกปี ตามจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นโดยไม่ต้องลงเงินเพิ่ม
4. สามารถที่จะมีเวลาว่างอย่างเหลือเฟือเพื่อที่จะอยู่กับครอบครัว และทำประโยชน์ให้สังคม
5. สามารถที่จะมีสุขภาพจิตสดใส หุ้นขึ้นก็สุขใจ หุ้นตกก็ยิ้มแย้มแจ่มใส

ทำไมต้องมีอิสรภาพทางการเงินเพราะ

“ชีวิตคนเราไม่ได้มีเวลามากมายนัก ทำไมจึงต้องเสียเวลาทั้งชีวิตทำงานเพื่อเงิน ทำไมไม่เรียนรู้วิธีใช้เงินและให้คนอื่นทำงานให้เราจะได้มีเวลาไปทำอย่างอื่นที่มีความสำคัญกว่า”

สิ่งสำคัญของชีวิตคือ

1. มีเวลาสำหรับครอบครัว
2. มีเงินสำหรับอุทิศเพื่อการกุศลและโครงการที่สนับสนุน
3. มีโอกาสสร้างงานและความมั่นคงให้ชุมชน
4. มีเวลาและเงินเพื่อดูแลสุขภาพ
5. มีโอกาสเดินทางท่องเที่ยวรอบโลกกับครอบครัว

ผู้ที่ไม่ควรลงทุนแบบ DSM

1. นักเก็งกำไรหรือนักพนัน
2. นักลงทุนระยะสั้น
3. ผู้ปล่อยปะละเลย ไม่ดูแลพอร์ต
4. นักลงทุนที่ไม่เข้าใจแนวคิดDSM

ไม่มีเงิน ไม่มีเวลา ลงทุนแบบ DSM ได้หรือไม่

1. เงินที่ต้องใช้ในการลงทุนแบบ DSM อาจจะเริ่มต้นด้วยเงินเพียง 10,000 บาท (ถ้ายังไม่มีเงิน 10,000 บาทในเวลานี้ ให้ตัดรายจ่ายฟุ่มเฟือยให้ได้เดือนละ 1,000 บาท ครบ 1 ปีก็มีเงินลงทุนแล้ว) ระหว่างที่เก็บออมอยู่นี้ ควรทดลองเทรดหุ้นในกระดาษ (หรือใน Excel) เพื่อเตรียมความพร้อมก่อนที่จะลงทุนด้วยเงินจริง

2. ไม่มีเวลาดูหุ้นทั้งวัน – ดูแค่วันละครั้งอย่างน้อย

แล้วตอนเย็นวางแผนสำหรับในวันรุ่งขึ้น

หรือคุณ sẽเลือกวิธีที่เหมาะสมกับเวลาที่คุณมีได้ เช่น

อาจดูหุ้นเป็นช่วงเวลาโดยให้มาร์เก็ตติ้ง โทรมารายงานหุ้นตามเวลา ดังนี้เป็นต้น
10.15-10.30, 12.15-12.30, 14.30-14.45, 16.15-16.30 น. วันละ 4 ครั้ง

ก็น่าจะมากเพียงพอ หรือ อาจวันละ 2 หรือ 1 ครั้งก็ได้

โดยให้คิดว่าแต่ละครั้งที่ได้เห็นเป็นราคา ณ ตอนนั้น ถ้าช่วงเวลามาราคาต่ำว่า ก็ให้ถือว่าเป็นหุ้นแดง แต่ถ้าราคาสูงกว่าถึงว่าเป็นหุ้นเขียว

แนะนำว่าถ้าให้ติดจรรยาบรรณแต่ละครั้งด้วย

ถ้าราคาต่ำกว่าช่วงเวลาก่อนหน้านี้ให้เขียนด้วยปากกาแดง

แต่ถ้าราคาสูงกว่าก็เขียนด้วยปากกาน้ำเงินหรือเขียวก็ยิ่งดี

3. การลงทุนในหุ้นก็เหมือนคุณร่วมลงทุนกับกิจการของบริษัท

ดังนั้นคุณจึงควรมีเวลาบ้างเพื่อที่จะดูว่าบริษัทของคุณมีพัฒนาการเป็นอย่างไร

วันนี้ยังไม่มีเวลา แต่ถ้าตั้งใจจริง ใช้เวลาวันละครึ่งชั่วโมงก็เพียงพอแล้ว

4. ถ้าอย่างนั้นนอกจากการทำงานประจำเลยดีไหม

ขอแนะนำว่าให้ทำงานประจำให้ดียิ่ง ๆ ขึ้น พร้อมกับนำเงินออมมาเริ่มต้นการลงทุน

อย่าเบื่องานประจำ แต่ให้แบ่งเวลามาเพื่อศึกษาเรื่องการลงทุนหุ้นวิธี DSM

อย่างสม่ำเสมอ ซึ่งเป็นการดีกว่าและอย่างน้อยก็ควรมีรายได้ที่แน่นอน

จากรายได้ประจำ จากอาชีพหลัก เพื่อใช้จ่ายในครอบครัว

เพราะถ้าทุ่มเทให้กับการเล่นหุ้นมากเกินไปจนงานหลักเสียหาย

ขณะเดียวกันท่านก็ไม่สามารถสร้างรายได้จากหุ้น (กระแสเงินสดแฝง)

ได้เพียงพอต่อค่าใช้จ่ายทั้งหมด ท่านก็จะเสียหายถึงสองทาง

5. ถ้ามีเงิน แต่มีไม่มากพอ ขอลงทุนหุ้นด้วยเงินกู้ Margin ดีหรือเปล่า

ไม่ควรที่จะใช้เงินกู้ Margin เพราะต้องระวังเงื่อนไขของ Maintenance Margin

ซึ่งจะถูกบังคับ Call Margin เพื่อเพิ่มเงินค้ำประกันและอาจจะถูกบังคับ Force Sale

ได้อีกด้วย เมื่อตอนที่หุ้นตกตอนเป็นขาลง

ซึ่งจะทำให้นักลงทุนเองไม่มีเงินซื้อหุ้นกลับที่ราคาต่ำว่าที่ขายไป

เพราะเวลาหุ้นตกมูลค่าลดลง วงเงิน Margin

ก็จะลดลงไปได้ทำให้การซื้อรวบยอดทำไม่ได้ ซึ่งไม่ควรเล่นเป็นอย่างยิ่ง
แต่ถ้านักลงทุนท่านได้เป็นถึงระดับ Master
แล้วสามารถบริหารเงินได้ดีและมีวิธีการที่ดี ก็ไม่เป็นปัญหาแต่อย่างใด
ซึ่งเฉพาะนักลงทุนท่านนั้นเท่านั้น แต่ของเน้นย้ำว่านักลงทุนระดับ Basic
ไม่ควรลงทุนหุ้นด้วยเงินกู้ Margin ไม่ว่าในกรณีใด ๆ ก็ตาม
6. เมื่อมั่นใจแล้วว่าลงทุนในวิธี DSM สิ่งแรกที่ต้องทำคือ
เลือกหุ้นที่จะลงทุนและต้องอยู่กับหุ้นตัวนี้อย่างน้อย 2 ปี

DSM (4) – ทำไมเวลาต้องอย่างน้อย 2 ปี

ทำไมเวลาต้องอย่างน้อย 2 ปีด้วย

เพราะจากผลตอบแทนจากการลงทุนหุ้นแบบ DSM

จะได้กระแสเงินสดเฉลี่ยขึ้นต่ำอย่างน้อย 3% ต่อเดือน อาจได้มากกว่านี้ได้ เพราะบางเดือนได้มาก บางเดือนได้น้อยกว่านี้

จากสูตรคำนวณ 72 จำกันได้หรือเปล่า ถ้าเอาเลข 72 ตั้งหารด้วยจำนวน % ต่อปีผลลัพธ์จะได้เท่ากับจำนวนปีที่ทำให้เงินต้นเป็น 2 เท่า

ผลลัพธ์จำนวนปีที่ทำให้เงินต้นเป็นสองเท่า = $72 / (3\% \times 12) = 2$ ปี

ดังนั้นภายในสองปีจะได้เงินเริ่มต้นเป็นทุกสองเท่า นั้นย่อมแสดงว่า

เราสามารถทำให้ได้กระแสเงินสดเท่ากับจำนวนเงินต้น

จึงเป็นที่มาว่าทำไมต้องอยู่กับหุ้นตัวนี้เป็นเวลาอย่างน้อย 2 ปี

และที่สำคัญตลาดหุ้นเมืองไทยสามารถทำให้คืนเงินต้นได้เร็วยิ่งขึ้นเพราะเป็นตลาดที่มีความผันผวนสูง

ดังนั้นการลงทุนไม่จำเป็นต้องรีบเร่งลงมือทำ ต้องค่อย ๆ ก้าวเดินแบบทารก

และโอกาสของนักลงทุนมีอยู่ทุก ๆ วินาที ต้องมีความ

“อดทนเพื่อการเปลี่ยนแปลงอย่างมีเป้าหมาย” ตามที่ได้วางแผนไว้

DSM (5) – ฉันทเป็นนักลงทุนประเภทไหน

บรรดาผู้คนที่เข้ามาเกี่ยวข้องในตลาดหลักทรัพย์แบ่งได้ 2 ประเภท

1. นักลงทุน
2. นักเก็งกำไร

ลองถามตัวเองก่อนว่า ฉันทเป็นนักลงทุนหรือนักเก็งกำไร

ตลาดทุกชนิดบนโลกต้องมีคนทั้ง 2 ประเภท ถ้ามีแต่นักลงทุน ราคาหุ้นก็จะอยู่นิ่งๆ ไม่ขยับไปไหน ถ้ามีแต่นักลงทุนที่ลงทุนเพื่อรับเงินปันผล

ข่าวที่เราได้ยินอาจจะบอกว่า วันนี้ราคาหุ้นเปลี่ยนแปลง 0.5 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 1 ล้านบาท ดังนั้นจึงไม่ใช่เรื่องผิดปกติใดๆ ถ้าผมหรือคุณจะเป็นนักเก็งกำไร แต่ลงทุนวิธี DSM เน้นให้แก่นักลงทุนที่แท้จริง

ข้อแตกต่างระหว่างนักลงทุนกับนักเก็งกำไร

นักเก็งกำไร : ต้องการกำไรเป็นเงินสดในระยะเวลาที่กำหนด เช่น 1 นาที, 1 ชั่วโมง, 1 วัน, 1 สัปดาห์, 1 เดือน ขึ้นอยู่กับความอดทนของนักเก็งกำไรหรือนักพนัน

นักลงทุน : ต้องการรายได้จากกระแสเงินสดแฝงจากหุ้นและเงินปันผล

วิธีดูแบบง่ายสุดคือ

ถ้าคุณซื้อหุ้นเพราะหวังว่า ราคาหุ้นจะขึ้นและขายเพื่อทำกำไรจากส่วนต่าง คุณเป็นนักเก็งกำไร

ถ้าคุณซื้อหุ้นแล้วรอรับเงินปันผล

พร้อมกับได้กระแสเงินสดแฝงนั้นแสดงว่าคุณเป็นนักลงทุน

นักลงทุนหรือนักเก็งกำไร ใครเหมาะที่จะใช้วิธี DSM

ถ้าคุณหวั่นไหวกับราคาหุ้นที่เปลี่ยนแปลง ไม่ใช่เรื่องผิดปกติ ใครๆ ก็เป็นกัน แต่สำหรับ Value Investor (VI) แล้ว เมื่อลงทุนหุ้นใดไปแล้ว

จะไม่เปลี่ยนแปลงจนกว่าจะมั่นใจว่าบริษัทนั้นๆ

มีแนวโน้มที่จะดำเนินงานต่อไปได้ไม่ดี VI จึงจะเปลี่ยนไปลงทุนในบริษัทอื่น

แต่ถ้าราคาหุ้นตกลงมามากเท่าใด

ตราใบใดที่บริษัทนั้นยังมีผลประกอบการที่ดีก็ยังคงลงทุนต่อไป

และอาจจะซื้อเพิ่มอีกด้วย วิธี DSM จึงเหมาะกับนักลงทุนแบบ VI

ที่ใช้เงินลงทุนก่อนเดิมที่มีอยู่มาเพิ่มจำนวนหุ้น VI หลายๆ คนที่ผมรู้จักก็ไม่อยากใช้

DSM เพราะไม่ถนัด ส่วนนักเก็งกำไรส่วนใหญ่พูดเป็นเสียงเดียวกันว่า วิธี DSM ช้า
ไม่ทันใจ แถมได้กำไรน้อยอีกด้วย

ดังนั้น DSM จึงเป็นส่วนผสมระหว่างนักลงทุนที่เป็น VI ในสายเลือด
แต่เพิ่มทักษะในการซื้อขายหุ้นแบบนักเก็งกำไรเข้าไป เพื่อเพิ่มจำนวนหุ้นให้มากขึ้น
โดยใช้การทำงานเพียงเล็กน้อยในแต่ละวัน ใครที่คิดจะใช้วิธี DSM
เพียงเพราะหวังว่าจะช่วยทำให้เงินที่หายไปจากการซื้อขายหุ้นได้คืนมาล่ะก็
ลองคิดดูอีกครั้งนะว่าคุณมีจิตวิญญาณของนักลงทุนแบบ VI หรือไม่
เพราะถ้าคุณเลิกกลางคัน คุณจะสูญเสียมากกว่าการเก็งกำไรก็ได้ และที่สำคัญวิธี
DSM นี้ใช้เวลาอย่างน้อย 2 ปี ถึงจะคุ้มต้นทุนตอนเริ่มต้น

DSM (6) – การเลือกหุ้นเพื่อลงทุนวิธี DSM

คุณสมบัติของหุ้นที่จะเลือกลงทุนด้วยวิธี DSM

1. ต้องเป็นหุ้นที่จ่ายเงินปันผล โดยดูจากประวัติย้อนหลังของบริษัทหลาย ๆ ปี

2. ต้องเป็นหุ้นที่มีคนนิยม และมีจำนวนหุ้นซื้อขายในตลาดมากพอสมควร

เพราะเราจะสร้างหุ้นเพิ่มจากส่วนต่างของราคา

จากการแกว่งตัวของราคาจะรู้ได้อย่างไรว่าหุ้นตัวนั้นเป็นที่นิยม

ให้ดูมูลค่าการซื้อขายมาก แสดงว่าหุ้นตัวนั้นได้รับความนิยมมาก

3. ต้องเป็นหุ้นแกนหลักของเศรษฐกิจของประเทศ

ประเภทว่าถ้าหุ้นตัวนี้แย่หรือล้มหายจากตลาด

หุ้นตัวอื่นๆก็คงโดนฝังหรือออกจากตลาดไปก่อนหน้านี้แล้ว

4. ต้องเป็นบริษัทที่คุณอยากร่วมเป็นเจ้าของกิจการ

การที่จะหาหุ้นที่มีคุณสมบัติครบทั้ง 4 ประการ สำหรับแต่ละคน อาจจะเป็นเรื่องยาก

คุณจึงต้องยอมตัดคุณสมบัติบางประการออกไปบ้าง เช่น

- สำหรับคนที่มีเวลาซื้อขายหุ้น อาจจะเลือกหุ้นที่ราคาแกว่งตัวมาก

โดยที่หุ้นนั้นอาจจะจ่ายปันผลไม่ดีนัก

เพื่อที่จะสร้างจำนวนหุ้นให้เพิ่มในอัตราที่มากพอ

เมื่อได้หุ้นมากพอแล้วจึงเปลี่ยนตัวไปยังหุ้นที่หมายตาที่จ่ายเงินปันผลที่ดี

อย่างพวกหุ้น Warrant ต่าง ๆ ต้องมีแผนตั้งแต่เริ่มแรกในการเล่น Warrant ตัวนั้นๆ

เช่น ต้องการดิงกระแสเงินสดออกจาก Warrant

ให้เร็วและเน้นสร้างกระแสเงินสด ไม่ต้องการเพิ่มหุ้นแต่อย่างใด หรือเล่น

Warrant ต้องการเพิ่มหุ้น และเก็บกระแสเงินสดตามสัดส่วนที่ได้

เอาไว้แปลงร่างจากหุ้น Warrant เป็นหุ้นตัวแม่ ตัวอย่างเช่น CPF-W2

ต้องการแปลงเป็น CPF หรือ ZMICO-W3 ต้องการแปลงเป็น ZMICO หรือ STEC-W2

ต้องการแปลงเป็น STEC แต่มีข้อแม้อีกอย่างหนึ่งว่า ตัว Warrant นั้นต้องมีอายุอย่างน้อย

2 ปีก่อนหมดอายุ แต่ถ้าได้มากกว่า 2 ปี

ยิ่งดีซึ่งจะทำให้เราได้สร้างกระแสเงินสดได้เป็นจำนวนมากตามอายุที่ยาวนานของ

Warrant ตัวนั้น ๆ คำแนะนำสำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนหุ้น Warrant

ต้องมีเวลาเอาใจใส่พอര്ตอย่างมา

- สำหรับคนที่ไม่มีความเวลาซื้อขายหุ้น ถ้าเลือกหุ้นที่มีการแกว่งตัวมากอาจจะกระตุกหัวใจ

แบบนี้ควรเลือกหุ้นพื้นฐานดี จ่ายปันผลสม่ำเสมอ ราคาไม่เปลี่ยนแปลงมาก

คุณเพียงแค่ใช้เวลาดูแลเพียงวันละครึ่งชั่วโมงก็เพียงพอแล้ว

5. ถ้าใครมีประสบการณ์กับหุ้น Finance ตอนที่ปิดบริษัท 56 แห่ง ก็ควรหลีกเลี่ยงหุ้นกลุ่ม Finance แต่ก็ยังสามารถลงทุนในหุ้นกลุ่มนี้ได้ แต่ต้องมีกฎทางออกเตรียมพร้อมไว้เสมอ

6. เมื่อใดควรไล่หุ้นตัวนั้นออกจากพอร์ต มี 2 กรณี

6.1 หุ้นนั้นไม่มีการเคลื่อนไหวเลย

6.2 หุ้นที่มีราคาไหลลงมามากกว่า 50% จากราคาที่ซื้อมาสูงสุด ต้องเอาออกจากพอร์ต แล้วจดราคาเอาไว้เมื่อไร หุ้นตัวนี้กลับตัวเป็นขาขึ้นชัดเจนค่อยเข้าไปลงทุนใหม่ แต่ยกเว้นว่า หุ้นตัวนั้นคืนทุนให้เรียบร้อยแล้ว

ก็เก็บไว้สร้างกระแสเงินสดแฝงต่อไปเรื่อย ๆ

7. หุ้นเป็นเพียงหนึ่งในยานพาหนะสำหรับการลงทุน (Investment Vehicles)

ซึ่งนำไปสู่อิสรภาพทางการเงิน ดังนั้นไม่ควรยึดติดที่ตัวหุ้นใด ๆ

และสามารถเปลี่ยนแปลงตัวหุ้นได้ตามแผนการลงทุนที่วางเอาไว้

เพราะการยึดติดตัวหุ้นนั้นคือความทุกข์อย่างหนึ่ง

“จงปล่อยวางไม่อย่างนั้นท่านจะสูญเสียทุกอย่าง” แต่ให้ยึดแนวทาง DSM แทนการยึดติดที่ตัวหุ้นแทน

เริ่มต้นด้วยจำนวนหุ้นเท่าใด

จำนวนหุ้นที่เหมาะสมสำหรับวิธี DSM คือ 10,000 หุ้น

ดังนั้นถ้าหุ้นที่คุณหมายตาไว้มีราคาหุ้นละ 100 บาท คุณจะต้องมีเงินลงทุน 1 ล้านบาท การเลือกหุ้นในระดับราคาที่เหมาะสมจะทำให้การซื้อขายหุ้นตามแผนการลงทุนทำได้ อย่างมีประสิทธิภาพ

ถ้าคุณรักและอยากลงทุนในหุ้นราคา 100 บาทจริงๆ มี 2 วิธี

1. หาเงินล้านจากการทำงานมาลงทุน

2. เริ่มจากหุ้นตัวละ 10 บาท ใช้เงินลงทุน 1 แสน ลงทุนด้วยวิธี DSM อย่างมีวินัย ไม่เกิน 7 ปี คุณก็จะก้าวไปลงทุนในหุ้นระดับราคา 100 บาท ได้อย่างสง่าผ่าเผย (อัตราเฉลี่ย 3% ต่อเดือน)

DSM (7) – เริ่มต้นลงทุนวิธี DSM

เมื่อเลือกหุ้นที่จะลงทุนในแบบ DSM ได้แล้ว คราวนี้ก็มาถึงเวลาเข้าซื้อหุ้น

กฎการลงทุนหุ้นวิธี DSM

1. ซื้อให้ถูกกว่าขาย
2. เวลาไม่จำกัดในการซื้อคืน (มิติของเวลาเป็น Infinity)

ตอนเริ่มต้นถ้าสามารถซื้อหุ้นได้ราคาที่ต่ำ แล้วหุ้นขึ้นย่อมมีกำลังใจในการลงทุนหุ้น DSM ได้มาก แล้วจะทำอย่างไร โดยการเขียวซื้อ แดงขาย หรือ กอดหุ้นวิ่ง ทั้งหุ้นแดง (DenSri Indicator = DSI) ซึ่งวิธีง่ายๆ แบบนี้เมื่อซื้อหุ้นแล้วหุ้นขึ้น (กอดหุ้นวิ่ง) แต่ถ้าหุ้นลงก็ทำตามวิธี DSM ที่มีวิธีรับมือกับขาลง (ทั้งหุ้นแดง) ดังนั้นการเข้าซื้อในจังหวะที่เหมาะสมก็มีความสำคัญมาก แต่ก็ไม่ได้จำเป็นต้องซื้อได้ต่ำที่สุดของราคาเช่นกัน (เพราะไม่มีใครซื้อได้จุดต่ำสุด และขายได้จุดสูงสุดของราคาหุ้นได้)

จะรู้ได้อย่างไรว่า เวลาไหนควรซื้อ

ประสบการณ์จะบอกคุณเองว่า ซื้อตอนนี้ ตอนนั้น ราคาหุ้นจะขึ้น

ไม่มีกฎตายตัวว่าจะดูอย่างไร เพราะถ้ามีกฎแบบนี้แล้ว

ทุกคนคงรวยกันหมดทั้งโลกแน่ๆ

ดังนั้นเมื่อเราไม่สามารถหาจุดซื้อที่ประกันได้แน่นอนว่าหุ้นจะขึ้น เราก็ตกไปกังวล

ให้เราหาจุดซื้อในช่วงที่หุ้นมีที่ท่าขยับตัวขึ้นหุ้นเขียวอ่อนเริ่มซื้อได้ (เขียวซื้อ

แดงขาย หรือ กอดหุ้นวิ่ง ทั้งหุ้นแดง) ถ้าซื้อผิดจังหวะ ก็รับมือด้วยวิธี DSM

ห้ามซื้อในเวลาหุ้นกำลังมีราคาลดลงเด็ดขาด จำไว้ว่า ถึงแม้ราคาหุ้นจะถูกแล้ว

แต่ก็ยังดีกว่า และยังมีอีกที่อยู่อีกด้วย (นรกยังมีนรก สวรรค์ยังมีสวรรค์)

อาจจะฝึกความรู้สึกสำหรับบางคน

แต่ถ้าเคยบาดเจ็บจากการซื้อหุ้นราคาถูกแล้วอีกแป๊บเดียวราคาก็ถูกกว่าที่ซื้อมา

ก็จะเข้าใจเองว่าเป็นอย่างไร

ทุกสิ่งทุกอย่างอยู่ที่จุดเริ่มต้นเหมือนกับการเดินทางหมื่นลี้ สำคัญที่ก้าวแรกที่ก้าวเดิน
จงก้าวเดินด้วยความมุ่งมั่น

แต่ละก้าวที่เดินดูรอยเท้าที่ก้าวมาและก้าวต่อไปก้าวด้วยจิตใจที่นิ่งรู้ว่าก้าวซ้ายหรือขวา เมื่อทำไปก็จะรู้ควรก้าวทางไหน และนักลงทุนแต่ละท่านก็จะสามารถสร้าง Model

Trade

ของแต่ละบุคคลขึ้นมาได้อย่างค่อยเป็นค่อยไปอย่างอัตโนมัติเหมือนกับการฝึกขี่จักรยาน ตอนแรกต้องมีล้ม แล้วเราก็ลุกขึ้นมาขี่จักรยานอีก จนขี่จักรยานเป็น หลังจากนั้นเราก็สามารถขี่จักรยานได้อย่างอัตโนมัติโดยไม่ต้องไปเริ่มฝึกขี่จักรยานอีก ถึงแม้ไม่ได้ขี่จักรยานมาเป็นเวลานาน เพราะว่าเป็นไปโดยอัตโนมัตินั่นเอง

DSM (8) – กลยุทธ์เมื่อหุ้นลง

ซื้อหุ้นแล้วไม่มีใครรับประกันได้ว่าราคาหุ้นจะขึ้น
ดังนั้นจึงต้องมีกลยุทธ์เพื่อรับมือในเวลาหุ้นลง

สมมติว่าคุณซื้อหุ้นราคา 10.00 บาท จำนวน 10,000 หุ้น
บนหน้าจอก็จะเป็นแบบนี้

Vol. Bid Offer Vol.

100,000 9.95 10.00 50,000

จำไว้ว่า ขายที่ Bid ซื้อที่ Offer อย่าไปเสียเวลาต่อรองราคาเหมือนเดิมเป็นอันขาด
วิธี คือ ถ้าราคาหุ้นต่ำกว่าที่ซื้อ 2 ช่อง ให้ขาย 10% (คงพอจะได้คำตอบแล้วนะว่า
ทำไมขายครั้งแรกต้อง 2 ช่อง เพราะจะได้รู้ว่าหุ้นลงจริง ไม่ได้ลงหลอกๆ
จะได้ไม่เสียหุ้นง่ายเกินไป) และอย่ากลัวการขายเมื่อหุ้นลง (แดง)
อย่ากลัวว่าจะซื้อหุ้นคืนไม่ได้เพราะว่าอย่างไรก็สามารถซื้อหุ้นคืนได้ตลอดเวลาที่ต้องการ
การ ด้วยแผนการลงทุนที่ทำเอาไว้

ถ้าราคาลงมาเป็นแบบนี้

Vol. Bid Offer Vol.

200,000 9.90 9.95 170,000

ลงมา 2 ช่องแล้ว ขายเลยดีไหม ยัง ๆ อย่าใจร้อนรออีกนิด
ก่อน อันต้องรู้ว่าเราจะขายกี่หุ้น กรณีนี้เราจะขาย 1,000 หุ้น ให้ดูวอลุ่มที่ช่อง Bid
ว่ามีมากแค่ไหน และดูด้วยว่ามีใครขายที่ราคา 9.90 หรือยัง
อย่าขายเป็นคนแรก เพราะอาจโดน กลต.
เพ่งเล็งได้ว่ามีเจตนาทุบราคา(โดยเฉพาะขาย 100 หุ้น)

ถ้าสักพัก ราคาเป็นแบบนี้

Vol. Bid Offer Vol.

50,000 9.90 9.95 120,000

ถึงตรงนี้ต้องจับตา ดู ถ้าเห็นว่ามีขายครึ่งละหลายๆ หมื่นหุ้น ก็อย่ารอช้ารีบขาย 1,000
หุ้นของเราได้เลย ตรงนี้แหละสำหรับมือใหม่ที่จะทำได้ยาก
แม้แต่สิ่งเลวจะขายดีหรือไม่ อย่าลังเลครับ ถ้าคุณลังเลขายช้า แทนที่จะขายได้ที่
9.90 กลับต้องไปขายที่ 9.85 คุณทำเงินหล่นหายไปแล้ว 0.05 บาทต่อหุ้น
จากความลังเลในครั้งนี้นี้ แต่สามารถลดความเกร็งและกลัวได้ เมื่อเห็นราคาที่ Bid
ต่ำกว่า 2 ช่องแล้ว ให้ขายเลย จะได้ไม่ต้องมาเสียเวลานั่งเฝ้าเพื่อตอรองเล็กๆ น้อยๆ

จบการขายครั้งแรก ให้กำหนดจุดซื้อคืนไว้ที่ 3 ช่องจากราคาขาย นั่นก็คือ 9.75
ราคานี้ให้มองฝั่ง Offer ถ้ามาถึงซื้อทันทีอย่ารีรอ

ถ้าลืกพัก ราคาเป็นแบบนี้

Vol. Bid Offer Vol.

60,000 9.85 9.90 50,000

วิธี DSM คือรอ ไม่ต้องทำอะไร เพราะราคายังลงมาไม่ถึง 2

ช่องจากจุดเดิมที่เราเคยขายไปแล้ว

แต่แบบของผมถ้าเห็นแนวโน้มแล้วว่ามีแรงขายเข้ามาตลอด ผมจะขายที่ราคา 9.85

อีก 5% แล้วไปขายที่ 9.80 อีก 5% รวมแล้วก็ 10% พอดี ถึงตรงนี้แล้ว

ใครที่ยังไม่เข้าใจให้ลองทำดูนะ

มีคำถามปิดท้ายนิดหนึ่งว่า ผมใช้กองหลังแค่ 20% ในเวลาปกติ

เฉลี่ย คือ ขายทุก 2 ช่อง รับคืนทุก 3 ช่อง ถ้าเป็นขาลงในขาลงจริง ต้องขายให้เร็ว

ขายให้ % มากที่สุด บางครั้งอาจถึง 10%, 20%, 25%, 50%, 100% ในไม่เดี๋ยวก็น่าได้

แต่ขอเน้นย้ำว่าห้ามเดาตลาด

จากที่ผ่านมาข้างต้นจะ เห็นได้ว่าขายทุก 2 ช่องและซื้อหุ้นคืนกลับทุก 3 ช่อง

แต่ก็สามารถขยายช่องเหล่านี้ได้ อาจเป็นขายทุก 3 ช่องและซื้อหุ้นคืนกลับทุก 5 ช่อง

แต่ถ้าขายไม่ทันตามช่องที่กำหนดไว้ไม่เป็นไรก็ให้ขายราคาที่เห็นตอนนั้นถึง

แม้ว่าจะลงมาเป็น 4 หรือ 5 ช่องก็ตามเพราะอย่างนี้แสดงว่าหุ้นลงเร็วมาก

และยังไม่ควรรีบเข้าไปรับหุ้นกลับตามแผนที่วางไว้รับที่ต่ำกว่า 3 ช่องหรือ 5 ช่อง

หรือการรับหุ้นกลับหลังจากการขาย สามารถเปลี่ยนมาเป็นการกำหนดว่าจะรับกับกี่

% ก็ได้เช่นขายหุ้นออกไป และเราตั้งกฎว่าจะรับกับ 3%, 5%, 7%, 10% เป็นต้นก็ได้

มีคำกล่าวไว้ว่า “หุ้นขึ้นกล้าซื้อ หุ้นลงกล้าขาย” เป็นอย่างนี้เอง

DSM (9) – DSM วัวเนื้อหรือวัวนม

เปรียบเทียบแนวคิดของ DSM กับการขุนวัวเนื้อและรีดนมวัว

DSM ไม่ใช่สูตรสำเร็จที่ทำแล้วจะรวยทันที แต่เป็นกระบวนการที่ทำให้คุณไปถึงอิสรภาพทางการเงินในระยะเวลาที่คุณกำหนดไว้ โดยในระหว่างเดินทางในเส้นทางนี้ ร่างกายและจิตใจของคุณจะสดชื่นเบิกบาน เปรียบเสมือนมีอิสรภาพทางเวลาและจิตใจไปพร้อมกับการมีอิสรภาพทางการเงิน

การซื้อขายหุ้นแบบเก็งกำไรก็เหมือนการขุนวัวเนื้อให้อ้วนแล้วก็จับไปชำแหละ(ฆ่า) ส่วนการเก็บหุ้นปันผลไว้ก็เหมือนกับการเลี้ยงวัวนมเพื่อรีดนมวัว

การขายวัวเนื้อแต่ละครั้งได้เงินมากมาย ต่างจากการรีดนมวัวแต่ละวันที่ได้เงินทีละนิดแต่ได้สม่ำเสมอทุกวันและได้ลูกวัวเป็นของแถมด้วย ลูกวัวที่ได้นี้ถ้าเป็นแม่วัวนมเมื่อเลี้ยงให้โตก็จะได้แม่วัวไว้รีดนมวัวเพิ่ม ถ้าเป็นวัวตัวผู้จะเก็บไว้เป็นพ่อพันธุ์หรือขายเป็นวัวเนื้อก็ได้ทั้งนั้น การที่เลี้ยงวัวนมและรีดนมทุกวันวันละนิดวันละหน่อยนั้นคือการได้กระแสเงินสดแฝงทุกวัน และเลี้ยงวัวนมต่อมาก็จะได้ลูกวัวตามมามากขึ้นคือได้หุ้นฟรีจากกระแสเงินสดแฝงที่จะสะสมทุกวันและจากเงินปันผลอีก ไม่ว่าคุณจะใช้ DSM กับหุ้นตัวไหน ถ้ายังคงแนวคิดและเป้าหมายในการเป็นเจ้าของวัวนมละก็ คุณยังอยู่ในทางของ DSM ระหว่างทางจะขายลูกวัวตัวผู้ไปบ้างก็ไม่ใช่ไร เงินที่ได้ถ้ายังนำกลับมาซื้อแม่วัวก็ยังอยู่ในแนวทางของ DSM

การขุนวัวเนื้อถ้าวัวตัวนี้ติดโรคหรือไม่ยอมกินอาหารก็จะผอมแห้งไม่มีเนื้อมีแต่หนังหุ้มกระดูกหรืออาจถึงตายก่อนที่จะได้ขายเสียด้วยซ้ำ ซึ่งคงสร้างความลำบากใจให้กับคนเลี้ยงไม่ใช่หน่อยเพราะหมายถึงการขาดทุนนั่นเอง แต่ถ้าวัวนมมีปัญหาเริ่มติดโรคคนเลี้ยง DSM จะทยอยขายวัวนมออกไป ถ้ายังไม่หายจากโรคก็ทยอยขายออกไปจนหมด แล้วรอวันเวลาที่หายจากการติดโรคค่อยซื้อกลับมาเลี้ยงเพื่อรีดนมวัวต่อไป

DSM มีข้อดีคือมีกระบวนการที่จะป้องกันไม่ให้ใครมาทำร้ายรังแกหุ้นของเรา นอกจากนั้น DSM ยังช่วยให้คุณสดชื่นเบิกบานกับหุ้นของคุณได้ทุกวัน

ตรงนี้ละคือความสุขที่แท้จริงที่เงินซื้อไม่ได้
และอย่าลืมตั้งเป้าหมายในอนาคตของคุณด้วยว่า
เมื่อมีอิสรภาพทางการเงินแล้วจะทำอะไร บางคนมีเป้าหมายชัดเจนว่า
จะใช้เวลาอบรมสั่งสอนให้ลูกเป็นคนดี
ไม่อยากให้เป็นเหมือนพ่อแม่สมัยนี้ที่ต้องทำงานตัวเป็นเกลียวหัวเป็นน็อตโดยไม่มีเวลา
สั่งสอนและให้ความอบอุ่นกับลูก
เป้าหมายที่แน่ชัดนี้จะช่วยส่งให้คุณมีวินัยที่จะทำต่อไปจนถึงจุดหมาย คิดว่าเราต้อง
“ซื่อสัตย์ต่อตัวเองในอนาคต” ไม่ควรซื่อสัตย์ต่อตัวเองในอดีตที่ผ่านมา

DSM (10) – Warren Buffett ลงทุนวิธี DSM ด้วยหรือไม่

My favorite time frame for holding a stock is forever” หมายถึง “เวลาที่ผมชอบที่สุดคือเวลาที่ผมได้ถือหุ้นไว้ตลอดไป” ประโยคนี้คือหัวใจที่ทำให้ Warren Buffett ทำกำไรจากหุ้นได้มากที่สุด นั่นคือ Warren Buffett คิดและลงทุนในแนวทางของคนริตนมั่ว และจะเลือกหุ้นที่มีอนาคตดีชนิดที่เรียกว่า ต่อให้เขาตายไปแล้วบริษัทนั้นก็ยังคงอยู่ต่อไป เช่น โค้ก ยิลเล็ด และกอดหุ้นเหล่านั้นไว้ตลอดไป ซึ่งเป็นแนวคิดเช่นเดียวกับ DSM ถึงแม้ว่าวิธีการจะแตกต่างกันแต่จุดมุ่งหมายเป็นไปตามแนวทางเดียวกันและที่สำคัญ วิธี DSM น่าจะประสบความสำเร็จได้เร็วกว่าวิธีการของ Warren Buffett ที่ทำไว้ได้หรือไม่

คงต้องรอให้ได้รับการพิสูจน์กันต่อไปในอนาคตเหมือนคำกล่าวที่ว่า “ระยะทางพิสูจน์ม้า กาลเวลาพิสูจน์คน” ดังนั้นต้องใช้เวลาอย่างน้อย 2 ปี เป็นเครื่องพิสูจน์วิธี DSM ทำให้มีคำกล่าวโดยเฉพาะว่า “My favorite time frame for trading on DSM is forever” สำหรับชาว DSMer ทุกท่าน

จะใช้ DSM ให้ประสบความสำเร็จต้องลืมเรื่องเวลา ต้องลืมเรื่องกำไรขาดทุน เล่นหุ้นที่มีราคาหุ้นติดสูงอยู่ ลองถามตัวเองสักนิดว่า กังวลใจเพราะอะไร เพราะราคาหรือเวลา ถ้าซื้อหุ้นแล้วรีบร้อนอยากขาย ขายถูกขายแพงก็เป็นทุกข์ ดังนั้นถ้าตั้งใจจะลงทุนตามแนวทาง DSM แล้วห้ามเลิกกลางคันเป็นอันขาด และต้องลงทุนตลอดชีวิตหรือว่าลงทุนระยะยาวๆ มาก

ต้องเลือกหุ้นที่อยู่กับเราไปจนวันตายเมื่อดังที่ Warren Buffett ได้ทำการเลือกหุ้นแล้วอยู่กับหุ้นตัวไหนตลอดชีวิต

DSM (11) – ระบบการซื้อขาย – ขายหุ้น DSM

ระบบการซื้อขาย – ขายที่ดี คือส่วนสำคัญของ DSM

เมื่อกระโจนเข้าสู่สมรภูมิหุ้น บ่อยครั้งที่อารมณ์อยู่เหนือเหตุผล ทำให้เกิดการตัดสินใจที่ผิดพลาดได้บ่อยๆ หลายๆ ครั้งที่เรามักไม่กล้าขายหุ้นเมื่อหุ้นลง จนหุ้นลงมาก ก็ยิ่งตัดใจขายลำบากยิ่งขึ้น วิธี DSM ช่วยสร้างระบบป้องกันตัวไว้อย่างแยบยล การตัดขายเพียง 10% นอกจากจะช่วยสร้างกระแสเงินสดแฝงแล้ว ยังเหมือนกับการประกันเพื่อลดความเสี่ยงของหุ้นและยังมีหุ้นที่เหลืออีก 90% ที่เราถือไว้อีกด้วย ซึ่งต้องปฏิบัติไปตามแผนการลงทุนที่วางเอาไว้และอย่าลังเล เมื่อถึงเวลาที่ต้องขาย ถึงเวลาซื้อก็ต้องซื้อ เรื่องง่าย ๆ แค่นี้จริง ๆ

ถึงต้องเน้นว่าต้องมีการวางแผนการก่อนเทรดหุ้นว่าถ้าหุ้นลงจะทำอย่างไร ถ้าหุ้นขึ้นจะทำอย่างไร เพื่อที่จะได้จำกัดและลดอารมณ์ร่วมตามอารมณ์ตลาดหุ้น แล้วจะประสบความสำเร็จการลงทุนตามแนวทางนี้ได้

การลงทุนควรจะเป็นไปแบบอัตโนมัติ คือไม่ต้องใช้ความคิดเลย มันจะเป็นไปตามระบบ ตามแผน ตาม Step ของมัน ถ้าสร้างแผน สร้างระบบ มันจะทำหน้าที่แทนเรา ตัดสินใจแทนเราและแทนการใช้อารมณ์ของเรา

ให้จำไว้ว่า ลงทุนด้วยวิธี DSM ไม่มีทุนเดิม ซื้อมาแล้วก็ให้ลบราคาซื้อออกไป และราคาขายขึ้นอยู่กับราคาในแต่ละวัน ในแต่ละเวลา ส่วนราคาซื้อคืน คือราคาที่ซื้อแล้วได้กระแสเงินสดจากราคาที่ขายไป ซึ่งเป็นไปตามแผนการที่วางเอาไว้ว่าขายกี่ช่อง รับคืนกี่ช่องของนักลงทุนแต่ละท่านนั่นเอง

DSM (12) – หลักการซื้อขาย 3 แบบ

หลักการซื้อขายดังนี้ 3 แบบ ดังต่อไปนี้

1. ซื้อคืนเมื่อราคาต่ำกว่าที่ขายประมาณ 5 ช่อง
2. ซื้อคืนเมื่อซื้อกลับมาได้รวดเดียว 3 ราคาที่ขายไป
3. ซื้อคืนเมื่อหุ้นขึ้นจากจุดต่ำสุดขึ้นมา 4 ช่อง ค่อยเข้าซื้อ

สมมติว่าคุณซื้อหุ้นราคา 10.00 บาท จำนวน 10,000 หุ้น ทีละ 10% เท่ากับ 1,000 หุ้น

กรณีที่ 1. หมายถึงว่าได้ขายหุ้นไปที่ราคา 9.90 บาท และสามารถรับหุ้นกลับได้ที่ 9.65 บาท ให้เคาะซื้อด้าน offer

กรณีที่ 2. หมายถึงว่าได้ขายหุ้นไปตามแผนที่วางไว้ ขายทุก 2 ช่อง รับหุ้นกับคืนทุก 3 ช่อง เช่น ขายไปที่ 9.90, 9.80, 9.70, 9.60, 9.50 บาทแล้วราคาหุ้นมาหนึ่งที่ 9.55 บาท ซึ่งสามารถรับกลับได้ที่ 9.90, 9.80, 9.70 ซึ่งสามารถซื้อกลับได้ 3 ไม้ที่ขายไป

กรณีที่ 3. หมายถึงว่าได้ทำการขายหุ้นไปตามแผนที่วางไว้
แล้วมีแรงขายออกมาจากหุ้นอย่างมากและต่อเนื่อง
ซึ่งไม่ควรรีบไปรับหุ้นกลับต้องรอให้หุ้นลงจนสุดและนิ่งแล้วราคาเริ่มขึ้นมาได้ 4
ช่องแล้วค่อยซื้อคืน เช่น ขายที่ 9.90, 9.80, 9.70, 9.60, 9.50, 9.40, 9.30, 9.20, 9.10,
9.00 บาท แล้วราคาก็ไหลลงไปอีกเรื่อย ๆ หลังจากที่เรายขายหมดมือไปแล้ว
สมมติว่าราคาลงไปถึง 8.50 บาท แล้วเริ่มนิ่งๆ มีแรงซื้อกลับเข้ามาอยู่ที่ 8.70 บาท
ก็สามารถซื้อคืนทั้งหมดที่เราขายไปได้ทั้งสิบไม้ ถ้าหลังจากรับกลับแล้วขึ้นวิ่งขึ้นมาที่
9.20 บาท ก็เยี่ยม แต่ถ้าซื้อแล้วหุ้นลงต่อทำอย่างไรดี
ไม่ต้องกลัวก็ขายใหม่โดยเอาจุดที่เราซื้อคืน 8.70 บาทเป็นฐาน ถาลงมาที่ 8.60
บาทขายตามแผนการลงทุนที่วางไว้

การซื้อขายรูปแบบที่ 3 ใช้กับหุ้นที่เรามีจำนวนมากเพราะยังแสดงว่าหุ้นลงและซื้อกลับได้
ส่วนการซื้อขายรูปแบบที่ 1-2 ใช้กับหุ้นที่เรามีเหลือจำนวนน้อย
และส่วนที่ยังซื้อคืนไม่ได้ทิ้งไว้เป็นกองหลังต่อไป

ข้อสังเกตเพิ่มเติมว่าถ้าหุ้นไหลลงอย่างแรงอย่างมาก
อาจมีการลงต่ออีกหลายวันต้องพิจารณาแต่ละเหตุการณ์ไปหรือรอให้ราคาหุ้นตกจน
สุดหรือเรียกว่าสะเด็ดน้ำหรือมีटकถึงเชิงแล้วค่อยเข้าไปซื้อคืนตอนที่หุ้นเขียวอ่อน
ๆ และขึ้นมาจากจุดสุดท้าย 4 ช่องเพื่อรับประกันว่าขึ้นจริง
แต่อย่าลืมที่บอกไปนะว่าถ้าลง ก็ขายตามแผนต่อ อยากจะบอกและเน้นย้ำว่า DSM
เป็นแนวคิดไม่ใช่วิธีการใด ๆ ไม่มีวิธีการใดดีที่สุดสำหรับนักลงทุนแต่ละท่าน
ต้องค้นหาวิธีการที่เหมาะสมกับตัวนักลงทุนแต่ละท่านเอง

ถ้าถามว่าหลักการซื้อคืนข้อไหนดีที่สุดก็คงบอกไม่ได้ว่าข้อไหน
แต่ต้องบอกว่าแล้วแต่สถานการณ์นั้นๆ เป็นหลัก
แต่ถ้าเป็นไปได้อยากให้ยึดหลักการซื้อคืนข้อ 3 เป็นหลัก
เพราะการซื้อคืนเมื่อหุ้นขึ้นจากจุดต่ำสุดขึ้นมา 4 ช่องแล้วเข้าซื้อ
นั้นย่อมแสดงว่าหุ้นมีการกลับตัวเป็นขาขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
แล้วโอกาสที่หุ้นจะลงต่อก็น้อยลงไปด้วย แต่ก็อาจจะลงต่อได้เหมือนกัน
อย่าลืมว่าห้ามเดาตลาด เพราะเป็นอะไรที่เดาไม่ถูก 100% แน่ๆ

ถ้าถามว่าการซื้อหุ้นกลับคืนเร็วตามลำดับการขาย(ข้อ 1, 2) กับ การซื้อแบบรวบยอด
(ข้อ 3) มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญหรือไม่ มีความแตกต่างกัน 2
ข้อใหญ่ดังต่อไปนี้

1. การซื้อคืนแบบรวบยอด ทำให้ได้กระแสเงินสดมากกว่าอย่างมีนัยสำคัญ
2. การไม่รีบซื้อหุ้นคืน อาจจะช่วยให้ชีวิตเราได้ในยามที่วงเงินมีข่าวร้ายแล้วเค้าค่อย ๆ
ระบายหุ้นทิ้ง เพราะหากเกิดกรณีเช่นนี้ การซื้อหุ้นคืนเร็วเกินไป
แล้วต้องมาขายหุ้นอีก เมื่อราคาไหลลงต่อ
เพื่อจะได้ซื้อหุ้นคืนกลับแบบไม่รู้จบโดยขายและซื้อกลับซ้ำแล้วซ้ำอีก
แทนที่จะขายให้หมดมือแล้วรอจนอาการดีขึ้นซึ่งบางครั้ง อาจไม่ดีขึ้นเลยก็ได้
ตัวอย่างหุ้น เช่น PICNI เป็นต้น นักลงทุนท่านใดทำการซื้อคืนตามแบบข้อ 1, 2 กับ
การซื้อคืนตามแบบข้อ 3 ก็จะได้เห็นความแตกต่างของกระแสเงินสดอย่างมีนัยสำคัญ
และการซื้อคืนตามแบบข้อ 3 ก็ช่วยชีวิตท่านได้อีกเช่นกัน

แต่สิ่งที่สำคัญจริงๆ ไม่ได้อยู่ที่การซื้อคืนตามลำดับหรือว่าการซื้อคืนแบบรวบยอด
แต่สิ่งสำคัญมากกว่าคือ “เมื่อหุ้นลง ต้องขายลงมาเรื่อยๆ ตามแผน
แล้วไม่รีบซื้อกลับคืน” สิ่งนี้ถือว่าสำคัญกว่าวิธีการซื้อหุ้นกลับคืนไม่ว่าวิธีไหน ๆ

DSM (13) – ช่องว่างและการแปลงร่างคืออะไร

ช่องว่างของตลาดหุ้นต้องใช้ให้ถูกจังหวะอย่าไปเร่งพอร์ต
ควบคุมการใช้ช่องว่างด้วยระบบบัญชี
โดยให้หุ้นสมดุลด้วยช่องว่างและให้ช่องว่างสมดุลด้วยระบบบัญชี

การแปลงร่างจะแปลงไปเป็นหุ้นกลุ่มใดตัวใดก็ได้
ขอเพียงให้มีราคาต่ำกว่าและอยู่ในช่อง Spread หุ้นเดียวกัน
และเงินที่เหลือจากการแปลงร่างให้ถือว่าเป็นกระแสเงินสดแฝงแต่มันเป็นกระแสเงินสดแฝงเทียม ซึ่งไม่ควรแปลงร่างมากเกินไปโดยไม่จำเป็น

การแปลงร่างใช้กับหุ้นขาขึ้นเท่านั้น ถ้าหุ้นขาลงจะไม่แปลงร่าง
(ยกเว้นกรณีที่ต้องการเปลี่ยนตัวเพราะต้องการไล่หุ้นตัวเดิมออกจากพอร์ต)
ปกติแล้วจะใช้การแปลงร่างเมื่อ หุ้นตัวนั้นเหลือในมือแค่ 10-20%

การแปลงร่างมี 2 แบบคือ แปลงร่างเป็นตัวมันเอง (ที่เหลือน้อย) กับ
แปลงร่างไปเป็นหุ้นตัวอื่นๆ และหุ้นตัวอื่นๆ แปลงร่างมาเป็นตัวมัน
นั่นคือการแปลงร่างอย่างสมดุลซึ่งกันและกัน

การแปลงร่างจะไม่ใช้การเปลี่ยนตัวหุ้น
แต่การแปลงร่างเป็นเหมือนการขยายการลงทุนในจังหวะที่ต้องขยาย
นั่นคือเมื่อแปลงจากหุ้น A ไปเป็นหุ้น B แล้ว เราต้องดูแลทั้ง A และ B เราจะไม่ทิ้ง
เมื่อใดที่มีจังหวะ เก็บหุ้น A คืนได้ ก็ควรเก็บกลับคืนมามันจะทำให้พอร์ตของเราค่อยๆ
ขยายตัวอย่างเหมาะสม ไม่แนะนำให้แปลงร่างบ่อยเกินไป
ทุกครั้งในการแปลงร่างต้องมีเหตุผลรองรับเสมอและห้ามทำตามใจ
อย่าเห็นกับกระแสเงินสดแฝงเทียมเพียงอย่างเดียว

การจะเข้าซื้อหุ้นตัวเดิมในราคาที่แพงโดยอาศัยกระแสเงินสดแฝงจะซื้อเมื่อหุ้นตัวเดิม
นั้นเป็นขาขึ้น และเหลือหุ้นในมือเพียง 10-20% (จากปริมาณที่เริ่มต้นมา)
เพราะหากซื้อแล้วขึ้นต่อ ทรัพย์สินเราก็มีมูลค่าสูงขึ้นไปด้วยและเหลือ 10-20% อีก
ก็จะเข้าไปซื้อเพิ่มอีก แต่หากซื้อแล้วลง จะทยอยเก็บคืนที่เคยขายไป
ซึ่งการทำอย่างนี้ จะไม่มีผลกระทบต่อเงินสดที่เหลือในพอร์ต เพราะจะควบคุมได้
แต่เกิดการสะดุดยังมีเงินสำรองหนี้ (เงินที่ได้ดึงต้นทุนออกมาแล้ว) ไว้รองรับ

จากนั้นทำตามขั้นตอนตามแผนการขายและซื้อจะได้กระแสเงินสดแฝงจากทั้งหุ้นเดิมและหุ้นใหม่ (ที่ซื้อเดิมและที่ซื้อใหม่)

ได้เงินกระแสเงินสดมาโปะกับเงินสำรองหนี้ได้เองอย่างอัตโนมัติและระบบบัญชีจะต้องรัดกุมเพื่อคุมการขายพอร์ทอย่างมีจังหวะด้วยแล้วรูปแบบหรือขบวนหุ้นจะปรับตัวเองตามจังหวะของมันอย่างอัตโนมัติ

ช่วง Spread แต่ละช่วงราคาของหุ้น

ช่วงของราคา ช่วง(บาท)

ต่ำกว่า 2 บาท 0.01

ตั้งแต่ 2 ถึง 5 บาท 0.02

ตั้งแต่ 5 ถึง 10 บาท 0.05

ตั้งแต่ 10 ถึง 25 บาท 0.10

ตั้งแต่ 25 ถึง 50 บาท 0.25

ตั้งแต่ 50 ถึง 100 บาท 0.50

ตั้งแต่ 100 ถึง 200 บาท 1.00

ตั้งแต่ 200 ถึง 400 บาท 2.00

ตั้งแต่ 400 ขึ้นไป 4.00

ตัวอย่างการเอาหุ้นมาแปลงร่างเมื่อหุ้นที่ขายไปไม่สามารถซื้อกลับได้

และราคาก็ขึ้นไปสูงมากพอสมควร

และมองว่าไม่สามารถรับกลับได้ในระยะเวลาอันใกล้ เช่น หุ้น A ราคา 9.20 จำนวน

1,000 หุ้น แปลงร่างมาเป็นหุ้น B ที่ราคา 8.20 บาท จำนวน 1,000 หุ้น

ได้เงินกระแสเงินสดแฝง 1,000 บาท (ยังไม่ได้หักค่าคอมมิชชั่น)

แต่ก็ยังถือว่าเป็นกระแสเงินสดแฝงเทียม

แต่หลังจากได้ทำการลงทุนด้วย วิธี DSM สามารถเล่นหุ้นแบบโน้ตดนตรี

ให้ติดตามได้ในบท DSM (30) – วิธีเล่นหุ้น DSM Music Theory

และสามารถได้รับกระแสเงินสดแฝงที่แท้จริง

ไม่เหมือนกันวิธีการแปลงร่างที่ได้กระแสเงินสดแฝงเทียม

DSM (14) – หุ้นขึ้นได้หุ้น หุ้นลงได้เงิน

นักลงทุนหุ้นวิธี DSM เคยได้ยินคำกล่าวที่ว่า

...การเล่นหุ้นทั้งขาลงและขาขึ้น...หุ้นขึ้นได้เงิน หุ้นลงได้หุ้น...

เป็นคำกล่าวที่เสี่ยงอย่างมาก ๆ ที่จริงแล้วต้องเป็น “หุ้นขึ้นได้หุ้น หุ้นลงได้เงิน”
เป็นอย่างไร

ทำไมต้องพูดว่า “หุ้นขึ้นได้หุ้น หุ้นลงได้เงิน”

เพราะเปรียบเทียบการลงทุนในหุ้นเสมือนทำกิจการให้เข้าหุ้น

ดังนั้นหลักการคิดคือกิจการที่เราทำอยู่กำลังดี กำลังเติบโต เราต้องเพิ่มการลงทุน
หรือ ขยายกิจการออกไป

แต่ถ้าเมื่อไรที่กิจการกำลังกำลังจะหวั่นไหวจะดีหรือไม่ดีไม่ควรเพิ่มการลงทุนหรือขยายก
ิจการเป็นอันขาด

ต้องแยกคำ “ซื้อหุ้นคืน” กับ “ซื้อหุ้นเพิ่ม” (เงินจากกระแสเงินสดแฝง)

เมื่อเราทำตามแผนการที่วางไว้ของการลงทุนด้วยวิธี DSM เมื่อหุ้นเป็นขาลงเริ่มแดง
ขายออกทุก 2 ช่อง ช่องละ 10% ไปเรื่อย ๆ

จนกว่าหุ้นเริ่มขึ้นจะซื้อคืนเมื่อหุ้นขึ้นจากจุดต่ำสุดมา 4

ช่องค่อยเข้าซื้ออันนี้หมายถึงการ “ซื้อหุ้นคืน” แต่เมื่อไรที่จะซื้อหุ้นเพิ่ม

คือการเอาเงินจากกระแสเงินสดแฝงมาซื้อหุ้นเพิ่มเติม

แต่อย่าลืมจะต้องซื้อหุ้นตัวที่เหลือน้อย หมายความว่าหุ้นตัวนี้ขายดี หรือขึ้นมามาก

เปรียบเทียบได้กับเป็นกิจการที่ดีกำลังเจริญเติบโตต้องมีการขยายงาน ถึงจะเริ่มมีการ

“ซื้อหุ้นเพิ่ม” จากเงินกระแสเงินสดแฝง ถ้าให้ดีกว่าซื้อหุ้นเพิ่มต้องซื้อหุ้นอย่างน้อย

1,000 หุ้น หรือ อย่างน้อย 200,000 บาท

ซึ่งซื้อแล้วสามารถทำงานได้ทันทีจากหุ้นที่ซื้อเพิ่มขึ้นมา

ถ้านักลงทุนต้องการซื้อหุ้นเพิ่มโดยที่ยังไม่ได้เหลือหุ้น 10-20% จากของเดิมตัวนั้นๆ

เพราะคิดว่า เป็นหุ้นที่ดี กลัวจะเสียโอกาสในการเพิ่มหุ้นกลับดังนั้นแล้วเมื่อไร ถึงจะ

“ซื้อหุ้นเพิ่ม” ที่ใช้เงินจากกระแสเงินสดแฝงซื้อ

มาถึงตอนนี้ทุกท่านต้องสร้างหลักการในการซื้อหุ้นเพิ่มอย่างไรดี

การสร้างหลักการในการซื้อหุ้นเพิ่มนั้นนักลงทุนแต่ละท่านอาจไม่เหมือนกันก็ได้แล้ว

แต่ความถนัดของแต่ละคน ยกตัวอย่างเช่น หุ้น A ราคา เริ่มแรก 10.00 บาทต่อหุ้น

เมื่อหุ้นเริ่มลงหรือเริ่มแดงก็ขายออกตามที่วางแผนเอาไว้ นั่นคือ 9.80, 9.70, 9.60, 9.50, 9.40, 9.30, 9.20, 9.10, 9.00, 8.90..., จนลงไปเรื่อยๆ ไปถึง และเริ่มนิ่งๆ ที่ 7.00 บาท(ช่วงขาลงช่วงหนึ่ง ๆ) แล้วมีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นเริ่มกับตัวมาที่ 7.20 ก็เริ่มซื้อหุ้นคืนทั้งหมดที่ขายไป ที่ราคา 7.20 บาท อันนี้เป็น “การซื้อหุ้นคืน” หลังจากนั้นเงินที่ได้การกระแสเงินสดจากการขายและซื้อกลับหุ้นตัวนี้ และต้องการซื้อหุ้นเพิ่มตัวเดิมกลับด้วย จะซื้อตรงไหนดี ให้แน่ใจว่าซื้อแล้วหุ้นขึ้นจริงๆ

เปรียบเสมือนกับกิจการกำลังเจริญเติบโตและจะขยายงาน ถ้าพูดถึงของแผนการเดิมต่ออีกหน่อย หลังจากนั้นเราจะตั้งจุด short หุ้นใหม่อีก 15 ช่อง นั่นก็คือที่ราคา 7.95 บาท จะเป็นราคาที่เราจะ short หุ้นใหม่สำหรับกองหลัง แล้วเราจะตั้งกฎตั้งเกณฑ์อย่างไรดีที่ว่ามันขึ้นจริงๆ จะได้ซื้อหุ้นเพิ่มสักทีเพราะต้องการขยายกิจการแล้วแต่ละคนไม่เหมือนกัน เช่นตัวอย่าง จะซื้อหุ้นเพิ่มที่ขึ้นมาจากจุดที่ซื้อกับคืนมา 5 ช่อง นั่นคือ ราคา 7.45 บาท จะเป็นราคาที่เราจะ ซื้อหุ้นเพิ่ม แล้วคิดว่าหุ้นจะขึ้นต่อไป หรืออาจตั้งที่ 10 ช่อง , 15 ช่อง หรือ 20 ช่องไปเลย ก็ยังได้ เพื่อให้แน่ใจกว่า หุ้นขึ้นจริงๆ หรือกิจการกำลังดีจริงแล้วควรขยายงานต่อไป

ในการเริ่มลงทุนหุ้นวิธี DSM ลงเงินก้อนแรกไป ไม่ควรเพิ่มเงินลงทุนในพอร์ตหรือในกิจการให้เข้าหุ้น แต่อันนี้สำหรับนักลงทุนผู้ที่เริ่มต้นการลงทุนด้วยวิธีนี้เพราะเหมือนกับเราทำกิจการอะไรสักอย่างในที่นี้คือกิจการให้เข้าหุ้น ยังไม่รู้ว่ากิจการจะดีหรือเปล่านั้นจะรอดหรือเปล่า ยังไม่ควรลงเงินเพื่อเพิ่มการลงทุนใดๆ แต่เมื่อใด ที่เราทำกิจการได้ดี มีผลตอบแทนที่ดี สามารถเพิ่มการลงทุนเพื่อขยายงานหรือกิจการได้

เพราะการลงทุนด้วยวิธี DSM เหมือนการลงทุนทั่วไป ไม่มีข้อห้ามในการเพิ่มเงินลงทุน แต่จะเพิ่มเงินลงทุนเพราะอะไร ถ้าเพิ่มเงินลงทุนเพื่อขยายกิจการ เพราะกิจการ DSM ที่ผ่านมามีทำยอดได้ตามเป้าแบบนี้เพิ่มได้เลย แต่ถ้าเพิ่มเงินลงทุนเพื่ออุดหนุนของกิจการแบบนี้ไม่ควรเพิ่มเงินลงทุน ต้องเน้นย้ำว่าให้เพิ่มเงินลงทุนในกิจการที่กำลังเจริญเติบโตหรือเพื่อขยายกิจการเท่านั้น

นักลงทุนหุ้นวิธี DSM จะเรียกตัวเองว่าเป็น DSMers

1. DSMers ต้องมีเป้าหมายชีวิต อย่างน้อยที่สุดเราควรจะรู้ว่าความฝันของเราคืออะไร แล้วมันเกี่ยวข้องกับการลงทุนแบบไหน อย่างไร ตั้งเป้าหมายให้ใหญ่ ๆ เข้าไว้ หาความสัมพันธ์ระหว่างความฝันกับการลงทุนให้เจอ แล้วพยายามไปให้ถึง

2. ศึกษาวิธี DSM ให้ถ่องแท้ แล้วค่อยๆทดลองปรับใช้จนลงตัว แล้วกำหนดมันเป็นแผนการอันนำไปสู่เป้าหมายชีวิตที่กำหนดไว้ หรือความฝันที่ตั้งใจ DSM เป็นเพียงวิธีการหนึ่งของการลงทุน การลงทุนที่แท้จริงคือแผนการที่จะนำเราไปสู่เป้าหมายชีวิตอย่างเป็นรูปธรรมนั่นเอง

3. ใช้เงินทำงานให้เรา ไม่ใช่ใช้ตัวเราทำงานเพื่อเงิน ใน DSM ตัวเงินไม่ใช่สิ่งที่เราสนใจแต่เรามองรายได้ที่เกิดขึ้น มองจำนวนหุ้นเพิ่มมากขึ้น ควรมีหักค่าบริหารพอร์ตออกมาทุกระยะเป็นค่าใช้จ่ายด้วยเพื่อเป็นกำลังใจในการลงทุน ถ้าไรไม่ใช่สิ่งที่เราสนใจเลย เราต้องการหารายได้จากพอร์ตการลงทุนของเรา

เงินค่าของมันเป็นเพียงสื่อกลางแลกเปลี่ยนสินค้า ตัวมันเองผลิตตัวมันเองไม่ได้ สิ่งที่ผลิตเงินได้คือพอร์ตของเราต่างหาก กระแสเงินสดแฝงที่เกิดขึ้นควรนำมาขยายพอร์ตการลงทุนหลังจากหักค่าบริหารพอร์ตแล้ว

ใช้เงินซื้อหลักทรัพย์ที่ดีแล้ววันหนึ่งมันก็จะกลายเป็นสินทรัพย์อย่างถาวรที่ผลิตเงินให้เราเปรียบเสมือนตู้ATM

ที่กดเอาเงินจากตลาดหลักทรัพย์ไม่มีวันหมดตราบนานเท่านานที่ตลาดหลักทรัพย์ยังไม่ปิดทำการอย่างถาวรหรือพังทลายไปเสียก่อน

4. สิ่งที่สำคัญสำหรับ DSMers คือเวลา เพราะมันเป็นทรัพย์สินที่สำคัญและมีค่าที่สุดในชีวิตหนึ่งๆ คนเรามีเวลา 24 ชั่วโมงเท่ากันต่อวัน แต่ละคนใช้ไม่เท่ากันและไม่เหมือนกัน อย่างไรก็ตามเรามีเวลาให้ใช้จำกัดเพียงเท่านี้ ไม่มีวันใดที่เราจะมี 25 ชั่วโมงไปได้ เนื่องจากเวลาคือสิ่งที่เราถูกจำกัดอยู่ และในแต่ละช่วงชีวิตของเราก็จะมีสิ่งที่เราทำได้กับทำไม่ได้อยู่ ในบางช่วงชีวิตถ้าเราไม่ได้ทำสิ่งนั้นแล้ว เราก็จะไม่ได้ทำสิ่งนั้นอีกต่อไป

แบ่งเวลาในแต่ละช่วงชีวิตอย่างสมดุล และใช้เวลาให้มีค่าที่สุดสำหรับตัวเอง
และห่วงใยคนที่คุณรักด้วย
เพราะการลงทุนเป็นส่วนหนึ่งของชีวิตไม่ใช่ทุกสิ่งทุกอย่างในชีวิต

5. ค้นหาอิสรภาพทางใจให้พบ

ในระหว่างทาง เราอาจจะเหนื่อยล้า สับสน กับความผิดพลาดที่เกิดขึ้น
แต่ในความผิดพลาดมักจะมีโอกาสแฝงเร้นอยู่ด้วยเสมอ เหมือนกับเหรียญที่มีสองด้าน
มีคนซื้อก็ต้องมีคนขาย แต่สิ่งหนึ่งที่จะคอยจุดรั้งเราให้เดินทางต่อไป ไม่ยอมแพ้
ก็คือจิตใจของเราเอง เราจะต้องค้นพบให้ได้ว่าใจของเราต้องการอะไร ถ้าทำได้
เราจะมีความสุขมากกว่าที่เคยเป็นอยู่

DSM (16) – DSM 7 ข้อ ดังกล่าวสารพัดนึก

ดังกล่าวสารพัดนึกแบ่งได้เป็นข้อ ๆ ดังนี้

1. DSMers ต้องเข้าใจว่า เป้าหมายของเราคือ
การเก็บสะสมหุ้นให้ได้มากขึ้นโดยไม่ต้องใช้เงินเพิ่ม
2. DSMers ต้องไม่สนใจมูลค่าพอร์ตหุ้นไม่ว่าจะมีมูลค่าเพิ่มหรือลดลง
3. DSMers สนใจแต่กระแสเงินสดแฝง เพราะกระแสเงินสดแฝงคือรายได้
ซึ่งเป็นบ่อเกิดแห่งการเพิ่มจำนวนหุ้น การเร่งเพิ่มกระแสเงินสดแฝง
โดยยังไม่เข้าใจดีพอเป็นอันตรายพอควร เช่น
การใช้กระแสเงินสดแฝงในอนาคตนั้นปลอดภัยดีจริง
แต่หากยังไม่ชำนานาญอาจพอร์ตชอร์ตได้ จุดสำคัญที่สุดของการขยายพอร์ต คือ
ต้องไม่เกิดกระแสเงินสดชอร์ต เมื่อใดก็ตามที่ท่านเพิ่มเงินเพราะภาวะเงินชอร์ต
ท่านกำลังเข้าสู่การสูญเสียการควบคุมบัญชีของท่านเหมือนกับการลงทุนขาดทุนแล้ว
เอาเงินลงไปอีกหรือเหมือนซื้อหุ้นเฉลี่ยขาลง ซึ่งไม่ควรทำที่สุดอย่างหนึ่ง
4. การเข้าซื้อยังคงมีความสำคัญมาก ส่วนจะเข้าซื้ออย่างไร เช่นไร
ล้วนแล้วแต่การฝึกฝนในแนวทางของตน
หากเข้าซื้อแล้วหุ้นลงเริ่มสร้างได้กระแสเงินสดแฝงได้เลย แล้วถ้าหุ้นขึ้นมูลค่าเพิ่ม
(ไว้ไปได้กระแสเงินสดแฝงที่มากขึ้น) ล้วนแล้วแต่ดีทั้งนั้น
แต่อย่าลืมว่าไม่ได้ดูที่มูลค่าพอร์ตที่เพิ่มขึ้นหรือว่าลดลงแต่อย่างไร
5. DSMers ยึดตลอดเวลา ไม่เครียด
เพราะหุ้นขึ้นทำให้มูลค่าเพิ่มเพื่อได้กระแสเงินสดแฝงมากขึ้น
เมื่อหุ้นลงจะเกิดรายได้จากกระแสเงินสดแฝงจากหุ้นทันที ดังนั้น DSMers จึงยึดตลอด
ก้าวเข้าสู่เส้นชัย อีสราภาพทางการเงินอย่างสบายอารมณ์
6. DSM ไม่มีวิธีการที่ตายตัว เปลี่ยนแปลงได้เสมอ
โดยยึดหลักการและแนวคิดเหมือนเดิม

7. DSMers ต้องเตรียมการ เตรียมใจ รับมือได้ในสภาวะการณ์หลัก ๆ ของหุ้นดังต่อไปนี้
คือ ขาขึ้น ขาลง และ ไซด์เวย์ คิดและปรับใช้ให้ตรงกับวิธีการบริหารพอร์ต
และนิสัยหุ้นและตัวนักลงทุนเอง

อย่างไรก็ดี DSM ใช้ออกได้ตั้งใจนั้นก็ไม่ได้มาจากทฤษฎี หรือการคำนวณใน Excel
เป็นแน่แท้ ท่านต้องลงทุนจริงตามแนวทางนี้ และเก็บข้อมูลของตัวท่าน
พอร์ตของท่าน

วิธีการเทรดของท่านอย่างต่อเนื่องและปรับใช้ให้เหมาะกับนิสัยของท่านเอง

DSM (17) – Q&A DSM จากใจถึงใจ

Q. สิ่งที่สำคัญที่สุดใน DSM คืออะไร

A. แนวคิดและใจ (วิธีการมาที่หลัง พลิกแพลงเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา)

แนวคิดที่สำคัญจริงๆก็คือ

เราต้องการหากระแสเงินสดจากการซื้อขายหุ้นในพอร์ตของเราเอง

เพื่อมาเพิ่มจำนวนหุ้นในพอร์ต มูลค่าของพอร์ตจะเป็นอย่างไรยังไม่ใช่ประเด็นหลัก

ถ้าใจโลเลของชาว DSMers แบบลูกครึ่งจะแสดงออกมาเวลาที่หุ้นขึ้น ๆ ลง ๆ

แล้วเราคาดเดาตลาด (สังเกตว่า เดาถูกเราดีใจ เดาผิดเราเสียดาย อะไรแบบนี้

เมื่อเกิดความรู้สึกแบบนี้ให้รีบนึกคิดว่าตอนนี้กำลังเดาอยู่นะผิดวัตถุประสงค์แล้ว)

โดยเฉพาะเวลาที่หุ้นขึ้น เราอยากจะขายตรงจุดที่คิดว่า Peak 100%

เหมือนตอนเก็งกำไร

ซึ่งเรารู้ว่าทำไมไม่เคยได้ก็เลยอยากจะหาวิธีที่ไม่ต้องเดาตลาดจึงมาเลือกวิธีนี้

พอมาเลือกแล้วจะเดากันอีกทำไม

ถ้าอย่างนั้นก็มาเล่นเก็งกำไรกันให้สนุกสนานเหมือนเดิมแล้วก็ร้องไห้ขายหมูซื้องูกันต่อไปดีกว่าไหม

ดังนั้น DSMer พันธะที่ต้องไม่เดาตลาดและไม่สนมูลค่าพอร์ต

ถึงราคาขายต้องขายตาม Step ถึงราคาซื้อต้องซื้อตาม Step ระยะยาวแล้วเห็นผลเอง
มองให้เป็นการลงทุนระยะยาว ๆ

Q. ขายไปแล้วซื้อคืนไม่ได้ทำอย่างไรดี

A. ทำไมซื้อคืนไม่ได้รู้ไหม คำตอบคือหุ้นขึ้นไปแล้วไง หุ้นขึ้นไปแล้ว ถึงจุดซอร์ตแล้ว

(ต้องมีช่วงห่างของจุดซอร์ตพอควรด้วย) ก็ต้องขายไปอีกทีละ step

สมมติว่าซื้อคืนไม่ได้อีก หุ้นไปต่อ ขายอีกทีละ step ซื้อคืนไม่ได้อีก หุ้นขึ้นต่อ

เห็นไหมว่า เราขายหุ้นไปในขณะที่หุ้นขึ้น

การที่เราขายหุ้นไปในขณะที่หุ้นขึ้นแสดงว่าเราได้เงินสดกลับมามากกว่ามูลค่าหุ้นตอนที่ซื้อ ภาษาเก็งกำไรเขาเรียกว่าขายได้กำไร

(เพิ่มมูลค่าหุ้นขายไปได้เงินสดมากกว่าเดิมกลับมา มีแต่เรื่องดี)

ไม่เห็นต้องสนใจตัวที่ยังซื้อคืนไม่ได้เลย

ทีนี้มาถึงจุดที่เราเหลือหุ้นในมืออีกสัก 10-20%

ก็แสดงว่าราคาสูงขึ้นมากแล้ว(สมมติอาจจะสูงกว่าราคาซื้อสัก 50 ช่องก็แล้วกัน)

ซื้อกลับไม่ได้แก้ไขโดยการไ้ช่องว่าง นำเงินที่ได้จากการขายหุ้นของกองหลัง

ซึ่งอีกนานกว่าจะซื้อคืนได้ไปซื้อหุ้นตัวอื่น
(ซึ่งเราเล็งไว้แล้วว่าราคาถูกกว่ากองหลังที่ขายไปแล้ว
ตรงนี้แนะนำด้วยความเห็นส่วนตัวว่าให้หาหุ้นที่เราจับตาราคาของมันอยู่ว่ากำลังลงสู่
จุดOversold จะได้ผลดีมาก)

Q. ทำไมนำเงินกองหลังตรงนี้ไปซื้อหุ้นตัวอื่น

A. ก็เพราะว่าหุ้นขึ้นลง โดยเฉพาะหุ้นพื้นฐานดีจะวิ่งรวดเดียวลงมา 50

ช่องนั้นเกิดค่อนข้างนาน

ระหว่างนั้นถ้าเราไม่ทำอะไรกับเงินสดในพอร์ตก็คือการเสียโอกาสหารายได้

(มีหุ้นคือใช้สร้างรายได้ รายได้คือกระแสเงินสดแฝง)

ดังนั้นจึงนำเงินส่วนนี้เข้าซื้อหุ้นที่เล็งไว้ นั่นคือการแปลงร่าง

Q.ทำไมการนำเงินส่วนนี้เข้าซื้อหุ้นที่เล็งไว้จะไม่ทำให้กระแสเงินสดเกิดการไม่สมดุล

A.

เพราะว่าตอนที่เรายขายหุ้นตัวแรกไปนั้นเราได้เงินสดมากกว่าตอนที่เราซื้อมันเข้ามา

ดังนั้นการทํ้าบัญชีว่ากระแสเงินสดที่เกิดขึ้นมีมากกว่าเดิมหรือไม่

จะทำให้เราถอนเงินออกมาซื้อหุ้นตัวอื่นได้ในปริมาณที่เราสบายใจกว่า

กระแสเงินสดจะเกิดการชอร์ตได้น้อยมากครับ

Q. ระบบบัญชีไม่ทำได้หรือเปล่า

A. ได้ครับ แต่แจ้งแน่นอน ดังนั้นต้องทำบัญชีเสมอ

และบัญชีเป็นส่วนหนึ่งในการลงทุนแนวทางนี้ซึ่งสำคัญมาก ๆ

Q. ทำไมต้องมีการแบ่งส่วนกระแสเงินสดแฝง ก่อนการขยายพอร์ต (25% ใช้สำรอง,
25% ใช้จ่าย, 50% ใช้ขยายพอร์ต)

A. ป้องกันกระแสเงินสดชอร์ต ทำสักระยะจะรู้ว่าเมื่อเราขยายงานมากๆ และเร็วเกินไป
จะทำให้กระแสเงินสดไม่พอบ่อยเลย

อีกอย่างเราต้องใช้จ่ายเงินถึงต้องมีการดึงส่วน25% ใช้จ่ายออกมา

Q. ควรซื้อเพิ่มเวลาไหน

A. นี่สำคัญมากที่สุดของการเพิ่มมูลค่าและปริมาณหุ้นในพอร์ต

คุณเด่นศรีบอกว่าให้ซื้อตัวที่หุ้นในมือเหลือน้อยที่สุด ก็คือหุ้นที่แข็งแกร่งกว่าตลาดนั่นเอง

ถ้าทำตามวิธีของพี่เด่นก็คือว่า หุ้นที่ขึ้นมาเยอะแล้ว มีโอกาสที่จะลงมาก ถ้าลงมาแล้ว

เราจะมีกระแสเงินสดแฝงมากมายเลย

แต่ผมขอเลือกทำอีกแบบหนึ่งนะ

ผมจะเลือกซื้อตัวที่เข้าสู่จุด oversold เป็นหลัก
เพราะหุ้นจะมีโอกาสเพิ่มมูลค่าได้มากกว่า ซึ่งการขยายงานเพิ่มปริมาณหุ้นของพอร์ต
อาจจะช้ากว่าแต่มูลค่าของหุ้นจะลดลงน้อยกว่า
และเพิ่มขึ้นเข้าสู่จุดคุ้มทุนเร็วกว่าจะได้สบายใจเร็วๆ

Q. ไม่ขายขาขึ้นทีละน้อยๆดีกว่า หรือขายดีกว่ากัน

A. อันนี้แล้วแต่ความถนัด สำหรับผม ผมว่าไม่ขายดีกว่า ถ้าผมขายทีละ1% ละก็
ผมแบ่งพอร์ตออกมาส่วนหนึ่งเล่นเก็งกำไรไปเลยเต็มๆดีกว่า มันกว่าด้วย
แต่ต้องเก็บข้อมูลเพื่อเปรียบเทียบกันด้วย

Q. ไม่มีเวลาดูหุ้นทำอย่างไรดี

A. เปิดตลาดทั้งเช้า-บ่ายดูหนึ่งรอบ ใกล้เคียงตลาดทั้งเช้า- บ่ายดูอีกหนึ่งรอบ (เป็น 4
รอบ) ขายได้เท่าไร ขายไป ซื้อได้เท่าไรซื้อมา ถ้าระหว่างวัน ราคาปิด
และเปิดห่างกันพอควร คุณได้กระแสเงินสดแฝงพอสมควร
ดังนั้นต้องเลือกหุ้นราคาปิดเปิดที่วิ่งมีความห่างพอสมควร

Q. ฉันอยากรู้ว่า ฉันเหมาะเป็น DSMers หรือเปล่า

A. ก่อนทดสอบต้องทำดังต่อไปนี้ก่อน

-อ่านหนังสือพอรวยเล่มต่าง ๆ เช่น พอรวยสอนลูก, พอรวยสอนลงทุน,
เกษียณเร็วเกษียณรวย, และใครเอาเงินของฉันไป
แล้วดูว่าเห็นด้วยกับแนวคิดอิสรภาพทางการเงินหรือไม่

-อ่านกระทู้หลักๆใน

คลับเพื่ออิสรภาพทางการเงินเสียก่อนและทดสอบความเข้าใจของตัวเองกับคนที่ส
นใจวิธีนี้อย่างจริงจัง และทดลองปรับใช้ดู

ถ้าคุณทำมาได้ถึงตอนนี้ และยังอยากทำต่อ คุณก็เป็น DSMers

ในแนวคิดมาครึ่งตัวแล้ว (เพราะอ่านหนังสือมาเป็นเล่ม

อ่านกระทู้มาเป็นหน้ายังอยากทำได้ แสดงว่ามีใจให้กันจริงๆ)

วิธีทดสอบคือ

แบ่งพอร์ตของคุณเป็นสองส่วนจะด้านละก็เปอร์เซ็นต์ก็ได้

ตามใจจะกล้าเสี่ยงหรือจะเปิดสองพอร์ตก็ได้ แล้วใช้เงินนั้นเข้าซื้อหุ้นตัวเดียวกัน

ด้านหนึ่งใช้ DSM เต็มตัว (ทั้งใจ วิธีการและระบบบัญชี) อีกด้านหนึ่งเก็งกำไรเต็มตัว

เก็บข้อมูลทั้งหมด ทำอย่างต่ำ 1 ปี

แล้วเปรียบเทียบเปอร์เซ็นต์ของมูลค่าและการเติบโตของพอร์ตระหว่างกัน

ถ้าหุนเป็นขาขึ้นพอร์ตเล่นเก็งกำไรควรจะไ้มากกว่า แต่อย่าเพิ่งได้ใจ
หุนมีรอบของมัน เดียวก็ต้องลง ตอนนั้นเรายังสามารถทำกำไรจากมันได้อยู่หรือไม่
และวิธี DSM จะอยู่กับหุนตัวนั้นตลอดเวลา หุนขึ้นหรือลงเราอยู่กับมันตลอด
มันเหมือนการเติมน้ำลงไปในแก้วหลายแก้วที่มีกันเดียวกันครับ
บางครั้งแก้วนี้เราเติมมาก (หุนขึ้น) หน่อย แก้วนั้นเราเติมน้อย (หุนลง) หน่อย
พอถึงเวลามันก็จะไหลลงไปที่กันเดียวกัน
จนปริมาณน้ำในแต่ละแก้วค่อยๆเพิ่มปริมาณขึ้นพร้อมๆกัน
ขออย่างเดียวอย่าให้แก้วแตก (หุนเจ็ง) แต่ถ้าเก็งกำไร คุณเลือกแก้วมาหลายใบ
น้ำแก้วนี้คุณเติมมาก แก้วนี้คุณเติมน้อย ถ้าคุณเติมน้อยมากกว่าเติมมาก
สุดท้ายคุณจะมีน้ำน้อยลง(เก็งกำไร ถ้าเก่งจริง คุณรวยที่สุดอยู่แล้ว
นั่นคือคุณต้องเติมน้ำไ้มากกว่าเติมตลอดเวลา)

วิธีทดสอบนี้ ระหว่างทาง อุปนิสัยของคุณ การมองโลกของคุณ
การแก้ปัญหาเฉพาะหน้าของคุณ จะเป็นตัวกำหนดทิศทางการเทรดของคุณเอง
และในไม่ช้า
คุณอาจจะค้นพบวิธีที่ทำให้ทั้งสองด้านมารวมกันเป็นเนื้อเดียวได้ก็เป็นได้

DSM (18) – DSM ความเหมือนที่แตกต่าง

เปรียบเทียบความเหมือนที่แตกต่างกับการลงทุนชนิดอื่นๆ เช่น ลงทุนระยะยาว (VI = Value Investor), ลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร (VS = Value Speculator), ลงทุนวิธี DSM โดยเปรียบเทียบกรณีต่างๆ ดังต่อไปนี้

1. ระยะเวลาการลงทุน

การลงทุนระยะยาว...ถือหุ้นระยะยาว

การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...ถือหุ้นระยะสั้น

การลงทุนวิธี DSM...ถือหุ้นตลอดชีวิต

2. การเลือกหุ้น

การลงทุนระยะยาว...ดูพื้นฐานอย่างรอบคอบ

การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...ดูหุ้นที่กำลังนิยมในขณะนั้นๆ

การลงทุนวิธี DSM...เลือกหุ้นที่ชอบและอยู่ได้นานในตลาดหุ้น

3. เป้าหมาย

การลงทุนระยะยาว...กำไรและเงินปันผล

การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...กำไร

การลงทุนวิธี DSM...รายได้จากกระแสเงินสดแฝงและเงินปันผล

4. เมื่อหุ้นเป็นขาลง

การลงทุนระยะยาว...เพิ่มเงินลงทุน เพื่อซื้อหุ้นเพิ่ม

การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...ถือเงินสด แล้วรอสภาวะตลาดขาขึ้น

การลงทุนวิธี DSM...เพิ่มหุ้นโดยไม่เพิ่มเงินลงทุน

5. เมื่อหุ้นเป็นขาขึ้น

การลงทุนระยะยาว...ถือยาว รอจังหวะทำกำไรเมื่อสภาวะตลาดเปลี่ยนไป

การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...ทำกำไรเป็นรอบๆ

การลงทุนวิธี DSM...เพิ่มหุ้นโดยอาศัยกระแสเงินสดแฝงและช่องว่าง

6. เมื่อเกษียณ (เลิกเข้ามาซื้อขายหุ้น)

การลงทุนระยะยาว...รับเงินปันผล

การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...ไม่มีรายได้เพราะไม่ได้ซื้อขายหุ้น
การลงทุนวิธี DSM...รับเงินปันผล

7. หากหุ้นมีมูลค่าเหลือ เท่ากับ 0

การลงทุนระยะยาว...ขายตอนปัจจัยพื้นฐานเปลี่ยนไป
การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...ขายหนีเอาตัวรอดไปแล้วตามปัจจัยทางเทคนิค
การลงทุนวิธี DSM...แปลงร่างหุ้นเปลี่ยนไปเป็นตัวหุ้นตัวอื่นที่ดีกว่า

8. หุ้นที่ถือ

การลงทุนระยะยาว...ยึดติดกับหุ้นที่ได้เลือกสรรแล้ว
การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...ไม่ยึดติดกับหุ้นตัวใดๆ
การลงทุนวิธี DSM...ไม่ยึดติดกับหุ้นตัวใดๆ

9. ค่าคอมมิชชั่น

การลงทุนระยะยาว...มาร์เก็ตติ้ง ไม่ชอบเพราะไม่ค่อยซื้อขาย
การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...มาร์เก็ตติ้ง ชอบตอนตลาดกระทิง โดยเฉพาะ Daytrade
เพราะซื้อ 100% ขาย 100%
การลงทุนวิธี DSM...มาร์เก็ตติ้งชอบตอนตลาดหมี เพราะถึงจะซื้อขายทีละ10%
แต่มาร์เก็ตติ้งก็ชอบเพราะมีปริมาณการซื้อขาย
และแนวทางนี้ยังได้บุญเพราะทำให้มาร์เก็ตติ้งมีรายได้ถึงแม้ว่าเป็นตลาดหมี
ซึ่งไม่มีปริมาณการซื้อขายก็ตาม

10. จิตใจ (ความหนักแน่น)

การลงทุนระยะยาว...จิตใจต้องหนักแน่นสุดๆ ราวกับหินผา
การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...ใจต้องเด็ด ขาดทุนคือขาดทุน ต้อง Stop Loss
ต้องเร็วและไว
การลงทุนวิธี DSM...จิตใจเยือกเย็น สุขุม รู้จักยึดหยุ่น ทำใจเป็นกลาง
รู้จักการปล่อยวาง

11. วินัย (ในการลงทุน)

การลงทุนระยะยาว...ไม่หวั่นไหวกับความผันผวนของตลาดไม่ซื้อหรือขาย
ถ้าไม่ใช่ราคาที่เลือกไว้แล้ว
การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...อย่าปล่อยให้กำไรเป็นขาดทุน ต้อง Stop Loss
เมื่อถึงจุดที่กำหนด

การลงทุนวิธี DSM...เมื่อถึงราคาที่วางแผนไว้ต้องซื้อหรือขายอย่างเคร่งครัด อย่าโลภ
อย่าเตาตลาด

12. เวลาที่ใช้ดูแลหุ้น

การลงทุนระยะยาว...เวลาส่วนใหญ่หมดไปกับการคัดสรรหุ้น

แต่เมื่อซื้อแล้วไปเที่ยวรอบโลกแล้วค่อยกลับมาขายก็ยังได้

การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร...ตอนตลาดกระทิง

ถ้าปวดปัสสาวะต้องปัสสาวะใส่ขวดไว้ก่อน เพราะห้ามไปห้องส้วม

และห้ามกระพริบตาบ่อยๆ แต่ถ้าตอนหุ้นเป็นขาลง (ตลาดหมี) ต้องไปไกล ๆ

ที่ไหนก็ได้ ห้ามนั่งหน้าจอเด็ดขาดไม่อย่างนั้นเสียเงินแน่นอน

การลงทุนวิธี DSM ... นั่งเฝ้าหน้าจอดูหุ้นเป็นระยะ ด้วยความสม่ำเสมอ

แล้วมีเวลานั่งอ่านหนังสือ ดูหนัง เล่นกับสุนัขได้

13. เวลานอน

การลงทุนระยะยาว ... นอนเมื่อไรก็ได้และไม่ต้องกังวลใจเรื่องเวลาที่จะต้องตื่น

หน้าตาสวย หน้าอิมเสมอ

การลงทุนระยะสั้นเก็งกำไร ... นอนไม่เป็นเวลา นอนไม่หลับ กระสับกระส่าย

เพราะกังวลใจเรื่อง SET วันรุ่งขึ้น ยิ่งรู้ว่าดาวตกหนักตอนกลางคืนทำให้นอนไม่หลับ

ทำให้ตาสิกโป่ อารมณ์ไม่ดีได้

การลงทุนวิธี DSM ... มีวินัยในการนอนและการตื่นเป็นเวลา

ตอนตลาดเปิดจะได้มานั่งขายที่ละ 10% เวลาหุ้นลงทุก 2 ช่อ บางวันเป็น Sideway

ขายแล้ว นอนต่อได้เลย ทำตลาดค่อยตื่นมาซื้อคืน ถ้าซื้อคืนได้ เรียกได้ว่า

นอนไปยิ้มไป แต่ถ้ายังเปรียบเทียบได้ไม่ถึงใจ พบกับตอนต่อไปที่ เปรียบเทียบ VI กับ

DSM แบบถึงลูกถึงหุ้น

DSM (19) – เปรียบเทียบ VI กับ DSM แบบถึงลูกถึงหุ่น

บทนี้ได้เน้นการเปรียบเทียบ VI กับ DSM

เจาะลึกแบบถึงลูกถึงหุ่นโดยเปรียบเทียบเป็นข้อๆไป ดังต่อไปนี้

1. การมองและวิธีคิด

VI... ข้าวดีปล่อย ข้าวร้ายซื้อ เป็นการสวนกระแสแบบพิจารณารอบคอบ เพราะเข้าใจอย่างดีว่าหุ้นตกแค่เพียงราคาในตลาดตกชั่วคราว แต่ถ้าบริษัทนั้นๆ มีความสามารถในการแข่งขันเชิงยั่งยืน

(ส่วนต่างกำไรดีและการหมุนเวียนสินค้าคงคลังมีสภาพคล่อง)

หมายถึงเราได้ของดีราคาถูก

เราหาประโยชน์จากตลาดไม่ยอมให้อารมณ์ตลาดมาชักนำ

ต่างจากคนทั่วไปที่ดูราคาเฉพาะกราฟหุ้น

เพราะราคาหุ้นที่ผันผวนส่วนใหญ่เกิดจากจินตนาการในทางผิดๆ

โดยเฉพาะเน้นไปทางร้าย ไม่ใช่ปัญหาธุรกิจ

DSM... มองหุ้นที่ถือและครอบครองเสมือนเป็นทรัพย์สิน

ซึ่งต้องการสร้างรายได้จากทรัพย์สินนั้นๆ

โดยได้รับกระแสเงินสดแฝงเปรียบเสมือนเก็บค่าเช่าจากทรัพย์สินชิ้นนั้นๆ

ต้องเริ่มจากความเข้าใจในการลงทุน จะทำให้เกิดความคิดในการลงทุนที่เปลี่ยนไป ซึ่งจะทำให้การลงทุนในหุ้นตามแนวทางนี้

และก็จะได้รับผลของการลงทุนอย่างคุ้มค่าอย่างต่อเนื่องและระยะยาวตลอดไปเรื่อย

ทำให้เห็นว่าหุ้นตกก็ยืมได้และหุ้นขึ้นก็ยิ่งยืมได้

ดังนั้นยืมได้ทั้งสองทางไม่ว่าจะขึ้นหรือจะลง

2. ขาขึ้น

VI... ปล่อยให้ Port โตระยะยาว เก็บไปจนแก่ มีความสุขที่ทำได้

DSM... ปล่อยให้ Port โต ขยายตามแผนที่วางไว้ได้รับกระแสเงินสดแฝงมากขึ้น

มีความสุขเช่นเดียวกัน

3. ขาลง

VI... เก็บให้เยอะที่สุด โดยเฉพาะเมื่อราคาตก รีบเข้าไปเก็บเพิ่มหุ้น

เป็นโอกาสพิเศษที่จะรีบวิ่งไล่เก็บสะสมของดีไว้ใน Port

แต่ต้องเพิ่มเงินลงทุนเข้าพอร์ต

DSM...ขาย Short ทีละ Step แล้วจับคู่ซื้อคืน
ซื้อราคาถูกกว่าที่ขายเท่ากับได้กระแสเงินสดแฝง (Phantom cash flow)
นำกลับมาซื้อสะสมจำนวนหุ้นเพิ่ม
การไม่เอาเงินลงทุนมาใส่เพิ่มแต่อาศัยเงินจากกระแสเงินสดแฝงเท่านั้น
ทำให้พอร์ตโตขึ้นเรื่อยๆ แบบสะสมใจเย็น

4. การวิเคราะห์ปัจจัยทางพื้นฐาน

VI...

1. หุ้นเด่น เลือกพื้นฐานที่แข็งแกร่ง เช่น P/E, P/B ต่ำ หนี้น้อย เงินสดมาก
เงินคงคลังลดลง กำไรดี ปันผลพอควร และเติบโตระยะยาว และถ้า Market Cap สูง
เป็นตัวเด่นในอุตสาหกรรมนั้นๆ ถ้าผูกขาดได้ยิ่งดี
2. หุ้นที่ดูต้อย เลือกหุ้นตัวที่มีปัญหาปัจจุบัน แต่ยังมีสินทรัพย์และเงินสดเหลือเพื่อ
(พิจารณาจากงบการเงินและการหาข้อมูลรอบข้าง)
ซึ่งหมายถึงจะได้หุ้นมีคุณภาพแต่ราคาถูก คนอื่นมองข้าม
3.
ต้องเล็งหุ้นที่ร้อนแรงและสินค้าเล่นแข่งราคากันหรือมีคู่แข่งมากเกินไปในตลาดรวม
ทั้งสินค้าขายอายุสั้น
DSM... แม้ปัจจัยพื้นฐานไม่ใช่หัวใจของการสร้างกระแสเงินสดแฝง
แต่ก็ต้องมองหาเลือกหุ้นที่มีพื้นฐานที่แข็งแกร่งและเติบโตระยะยาว อย่างเช่นใน SET
50 หรือ SET 100
เพราะพอหุ้นตกสุดท้ายยังงี้ก็ต้องติดกลับมา
และเราอยากถือยาวโดยไม่ขายทิ้งจึงควรพิจารณาหุ้นที่เด่นและแกร่งในวงการ
(แต่ระวังพอควรพื้นฐานดี แต่หุ้นนิ่งเกินไปไม่สวิงเลย
ก็จะทำกระแสเงินสดแฝงได้ช้ามาก) การวิเคราะห์งบการเงิน
ไม่ได้เป็นประโยชน์เท่าใดนัก
เพราะความเป็นจริงงบการเงินถูกตกแต่งหลอกตานักลงทุนได้ง่าย

5. การวิเคราะห์ทางเทคนิค

VI... ไม่จำเป็น

แต่ต้องการหาความรู้เกี่ยวกับความเป็นไปของกิจการและสินค้าของบริษัทนั้นๆ
สำคัญกว่า
DSM... ไม่จำเป็น เพราะเป็นการเสียเวลาที่เอาอดีตมาดูอนาคต
รายใหญ่สร้างกราฟได้เสมอ

6. จุดเด่นของแต่ละวิธี

VI... ดูหุ้น ชื้อเหมือนหวังจะครอบครองกิจการ ดูอุตสาหกรรมและสินค้า รวมทั้งคู่แข่งรอบข้างด้วย และเป็นการเก็บ “हांทองคํา” ให้ “ออกไขทองคํา” ให้กินระยะยาว โดยเฉพาะมีเงินปันผล

สุดท้ายก็คืออิสรภาพทางการเงิน

DSM... อาจมีหุ้นมากตัวได้ แต่การสวิงของหุ้นต้องสูง เพราะจะได้กระแสเงินสดแฝงมาก จาก Step ของหุ้นที่ราคาตก ถ้ามีเงินปันผลก็ยิ่งดี และต้องมีการสะสมหุ้นเพิ่มขึ้นเรื่อยจากกระแสเงินสดแฝงที่ได้ เป็นเจ้าของกิจการนั้นๆ ด้วย สุดท้ายก็คืออิสรภาพทางการเงิน

7. กระแสตลาดและความเป็นไปของสังคมกับการตัดสินใจลงทุนซื้อขาย

VI...อย่าตื่นข่าวลือและระวังหุ้นที่ร้อนแรงเพราะปั่น

แต่ก็ต้องอ่านหาความรู้รอบตัวมากพอควร

คอยตามเก็บหุ้นที่เราอยากเป็นเจ้าของกิจการ เมื่อราคาตก (ชั่วคราว) ไปตามตลาด

แต่คุณค่าของหุ้นตัวนั้นๆ ยังเยียมอยู่

รวมทั้งกวาดสายตามองหาหุ้นอื่นที่คนอื่นไม่สนใจและวิเคราะห์กิจการที่ยังไปได้ไม่ค่อยดีแต่ยังเป็น “ของดี” ด้วย ระวังเรื่องอัตราดอกเบี้ย

ถ้าเพิ่มมูลค่าธุรกิจจะลดลงเสมอและจะทำให้หุ้นราคาตก

DSM... ไม่ต้องใช้ความรู้รอบตัวของเหตุการณ์มาก อาจทำให้ไขว้เขวด้วยซ้ำ

เพราะอาจจุดอารมณ์ให้ร้อนรนหรือซบเซาไปตามตลาด

โดยให้ยึดทำตามแผนการอย่างสม่ำเสมอ

และการวิเคราะห์ทางการเงิน เชื่อถือไม่ค่อยมีประโยชน์ได้มากนัก

และพวกข่าวดีข่าวลั้บต่างๆ ทั้งหลาย

นักลงทุนวงในมักนำไปหาประโยชน์ก่อนหน้าี้แล้ว

แต่การมุ่งใช้วินัยในการตามเก็บกระแสเงินสดแฝงและค้นหาอิสรภาพทางการเงินแบบ

วิธีพอเพียง ทำให้สุขุม เยือกเย็น และเป็นสุขกว่า

โดยเฉพาะช่วงหุ้นขาลงที่ผู้อื่นมักเป็นทุกข์

ยิ่งทำให้นักลงทุนโดยวิธีการนี้มีความแตกต่างเป็นเอกลักษณ์เฉพาะตัว

8. การให้เวลา

VI... ไม่ต้องนั่งเฝ้ามากนัก แต่ก็ต้องดูแลเพื่อตัดสินใจ

โดยเฉพาะสภาวะตลาดไม่น่าไว้วางใจ

ตลาดหนีมีโอกาสซื้อ ตลาดกระทิงสร้างผลกำไร

DSM... ต้องคอยนั่งเฝ้าดูการตกของหุ้น...อย่างสบายใจ เพื่อจับคู่ “ขายเพื่อซื้อ” หรือ “ขายเพื่อสร้างโอกาสซื้อ” แต่ควรไปตามวิธีการดำเนินชีวิตปกติแต่ละคน

9. การใช้ชีวิต

VI & DSM...

เรียบง่ายสบายๆ แบบพระราชดำรัสอยู่แบบพอเพียงไม่ยึดติด “รวยเพราะพอเพียง” และเหลือเฟือด้วยซ้ำ แบ่งรายได้ส่วนเกินไปทำบุญหรือช่วยเหลือสังคมบ้าง นำมาหาความสุขให้ตนเองบ้างพอควร เพราะเงินเป็นแค่ตัวเลขทางบัญชี

วันนี้พวกเราใช้ DSM กับหุ้นโดยเปรียบเทียบเหมือนว่ายังต้องการดูแลกิจการด้วยตัวเองอยู่ (ด้าน S ใน Rich Dad) จนวันหนึ่งได้ไปถึงเป้าหมายที่วางไว้ คงไม่ต้องมาคอยดูแลกิจการธุรกิจให้เข้าหุ้นด้วยตัวเอง ตอนนั้นผมก็คงเป็นนักลงทุนแบบ VI ได้เต็มตัว (B & I ใน Rich Dad)

DSM (20) – เปรียบเทียบวิธีการลงทุนของ VI, DSM กับอสังหาริมทรัพย์

เปรียบเทียบการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของหุ้นแบบ VI, DSM
กับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งจะทำให้เราเห็นภาพมากขึ้นอย่างชัดเจน

VI... คือคนที่รู้ว่าทำเลทองอยู่ที่ไหน และที่สำคัญกว่าคือรู้ว่าทำเลทองที่ว่า
ตอนนี้ราคาถูกมากและเข้าไปกว้านซื้อเก็บไว้ ถ้าเกิดจะมีคนมาขอซื้อต่อแพงๆ เรา VI
ก็เฉยๆ เพราะเรารู้ว่าเราจับจองทำเลทองไว้อยู่ ในอนาคตเมื่อคนอื่นรู้มากขึ้น
การค่าก็ไหลมาเทมา รายได้จากค่าเช่าค่าเช่าก็จะไหลมาเทมา
และราคาที่ดินก็จะขึ้นตามไปด้วยในที่สุด

DSM... คือคนที่ประมาณได้ว่าทำเลทองอยู่ที่ไหน เลือกเอาที่คนพลุกพล่านหน่อยๆ
จะได้ซื้อคลองขายคลอง
แต่อาจจะไม่รู้ว่าราคาตลาดขณะนั้นเป็นราคาที่เหมาะสมหรือยัง ก็เข้าไปกว้านซื้อที่ไว้
เสร็จแล้วก็เอามาแบ่งขายเป็น lot เล็กๆ ที่ราคาตลาด ถ้าตลาดมี Demand
สูงก็โก่งราคาหน่อย ถ้าปล่อยถูกๆ แล้วยังไม่มีคนเอาก็ตั้งราคาถูกลงไปอีก
แต่ที่สำคัญเมื่อปล่อยไปแล้ว ก็ค่อยๆ ทอยซื้อคืนเมื่อ lot ที่เราปล่อยขายไปนั้น
ราคาตกลงมาต่ำกว่าราคาที่เราขายไป

รายได้จากการปล่อยขายนี้ เราก็เอาไปลงทุนในทำเลอื่นบ้าง
เพิ่มพื้นที่ในทำเลเดิมบ้าง หรือย้ายทำเลไปจังหวัดใหม่บ้าง ตามแต่แผนการลงทุน

VI... จะใช้เวลาส่วนใหญ่ไปกับการเฟ้นหาทำเลทอง
และประเมินมูลค่าทำเลนั้นว่าถูกแสนถูกหรือยัง
ถ้าทำเลนั้นมีสิ่งปลูกสร้างที่ปล่อยเช่าได้
จะยิ่งดีเงินสดจะเก็บเอาไว้จนกว่าจะเจอทำเลทองที่ถูกใจถูกราคาจริงๆ ถึงเข้าซื้อ

DSM... ส่วนใหญ่จะใช้เวลาไปกับการวางแผนว่า
วันพรุ่งนี้จะต้องขายอะไรและซื้ออะไร เมื่อราคาตลาดเป็นเท่าไร

คนส่วนมากมักจะคิดว่าเวลาของ DSM หดไปกับการเทรด แต่จริงๆ
แล้วเป็นการวางแผนตอนเย็นหลังปิดตลาดหุ้นหรือตอนกลางคืน ปกติ DSM
จะใช้เวลาวางแผนกันประมาณครึ่งถึงสองชั่วโมงแล้วแต่จำนวนหุ้นที่ติดตาม

(ทั้งถือและไม่ได้ถืออยู่) ส่วนเวลาในการเทรด น่าจะรวมกันทั้งวันไม่เกิน 15 นาที บางคนใช้เวลาแค่ 2 นาที คือช่วงปิดตลาดเช้าเย็น วันละสองครั้ง

คิดว่าเป็นแนวทางการลงทุนที่สำเร็จแน่นอน แทบจะปราศจากความเสี่ยง (ในแง่หมดเนื้อหมดตัว) และให้ผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจ

“ถ้าสามารถรักษาวินัยการลงทุนได้อย่างเคร่งครัด”

และไม่เอาอารมณ์มาช่วยตัดสินใจ

เพราะการตัดสินใจทำไปแล้วตั้งแต่ตอนเย็นหลังปิดตลาดหุ้นหรือตอนกลางคืน

ถ้าต้องการผสมผสาน VI กับ DSM เข้าด้วยกันก็สามารถทำได้ คือนำ DSM มาใช้ร่วมกับ Value Investing แล้วอันนี้จะเรียกได้ว่า “สุดยอดไปเลย” เพราะล่ำฟัง VI อย่างเดียว ซื้อหุ้นมาได้ตอนถูก แล้วถือรอจนได้ผลตอบแทนสูง แต่จำนวนหุ้นยังเท่าเดิม แต่ถ้าเราวิเคราะห์แบบ VI แล้วซื้อหุ้นตัวนั้นมาถือ ระหว่างถือรอราคาขึ้น ก็ทำ DSM ไปด้วย เราจะได้จำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นมาเรื่อยๆ โดยไม่ต้องลงเงินเพิ่มเลย อย่างนี้จะทำให้เกิดความสุดยอดจริงๆ อย่างนี้คงเรียกได้ว่าเป็นแค่ DSM พันธุ์ทางเท่านั้น ไม่ได้เป็นDSM พันธุ์แท้แต่อย่างใด

DSM (21) – เมื่อหุ้นเป็นเทวดาทกสวรรค์จะอย่างไร

การเลือกหุ้นเพื่อลงทุนวิธี DSM ควรที่จะเลือกหุ้นออกมาจาก SET50 Index หรือ SET100 Index ซึ่งเป็นตัวที่เป็น BIG CAPS และจะเสนอรายชื่อหุ้นที่เป็น BIG CAPS 60 ตัว มีมูลค่าตลาดหุ้นรวมกัน 81% ถ้าหุ้นพวกนี้ขึ้น SET ก็ขึ้น ถ้าหุ้นพวกนี้ตก SET ก็ลง รายชื่อหุ้นมีดังต่อไปนี้

PTT, SCC, ADVANC, PTTEP, BBL, TOP, KBANK, SHIN, KTB, THAI, SCB, SCCC, LH, AOT, ATC, TOC, RATCH, SCIB, TMB, BANPU, ITD, EGCOMP, NPC, BAY, SSI, BEC, TRUE, PSL, BOA, TTA, CP7-11, RCL, TPIPL, DELTA, UCOM, TUF, CPF, BECL, SYNTEC, NFS, EWC, TPC, KEST, CPN, UBC, HANA, PICNI, BGH, ITV, BIGC, KK, MCOT, SATTEL, ASP, TT&T, CK, MAKRO, TISCO, TNX, AA ทั้งหมด 60 ตัว

แล้วถ้าเราไปเลือกหุ้นผิดตัวผิดจังหวะอย่างเช่น N-PARK จะอย่างไรดี

ถ้า ย้อนกลับไปดูเมื่อประมาณ ต.ค. 2546 ราคาสูงสุด 9.60 บาท แล้ววันที่ 17 พ.ย.

2547 ราคาต่ำสุดอยู่ที่ 0.75 บาท ภายในระยะเวลาปีเศษ และราคาปัจจุบันวันที่ 25

เม.ย. 2548 ราคาปิดอยู่ที่ 0.93 บาท แล้วจะอย่างไร หุ้นตัวนี้จะเรียกว่า

เทวดาทกสวรรค์

ดังนั้นจึงมีหลักยืดยาง ๆ คือ

1. กฎการออก
2. กฎการควบคุมหุ้น (ตัวปัญหา) ในมือ
3. กฎการเข้าซื้อหุ้น

เพราะมันจะทำให้นักลงทุนต้องคิดและวางแผนไว้ล่วงหน้าเลยว่า
....ถ้าหุ้นตัวนั้นมันล้มหายไปจากตลาดหุ้น เราจะรับความเสี่ยงได้แค่ไหน
ควบคุมความเสี่ยงได้แค่ไหน
จึงได้มีการเน้นย้ำให้นักลงทุนทุกท่านว่า ...ให้ซื้อหุ้นที่เหลือในมือน้อย ...
เพราะหากหุ้นตัวใดขายแล้วซื้อคืนได้ตลอด นั่นหมายความว่าหุ้นตัวนั้นราคาค่อย ๆ
ลดลงมาเรื่อย ๆ ซึ่งหากไม่กำหนดราคาสุดท้ายที่จะออกจากหุ้นตัวนั้น
ก็ควรที่จะไม่เพิ่มจำนวนหุ้นนั้น
และมีคำกล่าวดังต่อไปนี้ฝากให้นักลงทุนทุกท่านว่า

“หุ้นหลายตัวที่ราคาไม่กลับไปสูงเท่าเดิม สร้างผลตอบแทนมากกว่า
หุ้นหลายตัวที่ราคาไม่กลับไปต่ำเท่าเดิม”

“หุ้นหลายตัวที่ราคาไม่กลับไปสูงเท่าเดิม สร้างผลตอบแทนมากกว่า
หุ้นหลายตัวที่ราคาไม่กลับไปต่ำเท่าเดิม”

“หุ้นหลายตัวที่ราคาไม่กลับไปสูงเท่าเดิม สร้างผลตอบแทนมากกว่า
หุ้นหลายตัวที่ราคาไม่กลับไปต่ำเท่าเดิม”

ท่องลึก 3 รอบ แล้วจะค้นพบและความจริงบางอย่าง

แล้วถ้านลงทุนหุ้นบางตัวที่มีการเคลื่อนไหวมาก
แต่เป็นกิจการที่ไม่ดีแล้วโดนขึ้นเครื่องหมาย SP
จะอย่างไรดีก่อนอื่นต้องตอบคำถามเหล่านี้ก่อนว่า (หุ้น DTM)

คำถาม เราต้องการอยู่กับหุ้นตัวนั้นอยู่หรือเปล่า

1. ถ้าตอบว่า ยังต้องการอยู่กับหุ้นตัวนั้นต่อไปหลัง ปลดเครื่องหมาย SP
ให้ทำตามแผนที่วางไว้
2. ถ้าตอบว่า ไม่ต้องการอยู่กับมันแล้ว ต้องลองตอบตัวเองก่อนว่า

ไม่ได้ต้องการอยากอยู่กับหุ่นตัวนั้น
ก็ไม่ต้องฝืนใจอยู่กับหุ่นตัวนั้น...เหมือนว่าในเมื่อรู้อยู่แล้วว่ายังไงก็ต้องเลิกกับเพื่อนช
ายไม่หล่อคนนี้ แล้วทำไมไม่รีบเลิกซะตั้งแต่วินาทีนี้เลย
แล้วเอาเวลาที่เหลือไปอยู่กับเพื่อนชายที่หล่อกว่านี้ ดีกว่านี้ และมันคงกว่านี้...
(เปรียบเทียบกับหนุ่มหล่อกับไม่หล่อ)

แต่ถ้าเรารักชายหนุ่มคนนี้ก็อดทน เค้าจะนิสัยจะเลวร้ายก็ต้องทน
แล้วนอกจากต้องอดทนแล้วต้องพยายามทำให้เค้ากลายเป็นคนดีด้วย
แล้วจะไม่เสียเวลาที่ทน...แต่ถ้าไม่รักเค้าก็อย่าไปเสียเวลากับเค้า
เอาเวลาไปใช้กับสิ่งที่เราหวังเราต้องการจะคุ้มค่าและดีกว่า
สามารถเอาไปประยุกต์ใช้กับหุ่นได้ทุกตัว

DSM (22) – DSM บุญหรือบาป

มีคำกล่าวว่า “คนจนเล่นหวย คนรวยเล่นหุ้น” หรือ

“ตลาดหุ้นคือนบ่อนพนันที่ถูกต้องตามกฎหมาย”

บุคคลภายในมองตลาดหุ้นเปรียบเสมือนบ่อนการพนัน

ดังนั้นมีหลายคนหลายท่านบอกว่าการเล่นหุ้นมีคนที่ได้มีคนที่เสียเงิน

ดังนั้นน่าจะเป็นบาปกรรม เพราะคนที่ได้เงินบาปมีความโลภต้องการได้เพิ่มอีก

ส่วนคนที่เสียเงินก็เสียใจ เศร้าใจ และอยากจะเอาคืนอีกบางคนหาเงินด้วยวิธีสุจริต

หรือต้องกู้หนี้ยืมสินเพิ่มมาเล่นหุ้นเพียงเพื่อต้องการเองเงินคืนและคาดหวังว่าจะได้กำไร

อีกด้วย เรื่องอย่างนี้ก็ย่อมเป็นธรรมดาสำหรับบุคคลที่จะคิดอย่างนี้

เพราะในตลาดหุ้นมีนักเก็งกำไรหรือนักพนันจำนวนมาก เหมือนคำกล่าวที่ว่า

การพนันไม่เคยทำให้ใครได้ดี

การพนันเป็นอุบายไปสู่ความยากจนอย่างแท้จริง

เมื่อชนะการพนันก็ถึงโลดใจ ใช้จ่ายอย่างไรคุณค่าขาดความยั่งยืน

เมื่อเสียพนันก็หม่นหมอง ร่างกายและจิตใจหดหู่ เกิดความแค้นที่จะเอาชนะ

ยิ่งตั้งใจจะเอาชนะ ก็ยิ่งติดการพนันลึกจนยากจะถอนตัว

แต่ถ้าเปลี่ยนมาลงทุนหุ้นด้วยวิธี DSM การลงทุนในหุ้นเพื่อสร้างรายได้จากทรัพย์สิน

(หุ้น) เพื่อรับกระแสเงินสดแบ่งกับเงินปันผลแล้ววิธีนี้ไม่เป็นบาปหรือ

นั่นเป็นคำถามที่ตามมา เราชาว DSMers มาวิเคราะห์กันซิว่าเป็นบาปหรือเปล่า

หรือว่าได้บุญ ดังต่อไปนี้

1. ตอนขายหุ้นเราชาว DSMers ขายที่ Bid ทันทีโดยเฉพาะหุ้นกองหลังจะขายที่จุด

Low สุดเสมอของวันของรอบเสมอ

นั่นย่อมแสดงว่าคนที่ต้องการซื้อหุ้นและได้ตั้งรับซื้อหุ้นก็ย่อมได้หุ้นในราคาที่ถูกลงกว่า

นักเก็งกำไรท่านอื่น ๆ หมายความว่ามีความต้องการซื้อหุ้นให้ได้ราคาถูกลงกว่า

DSMers ยินดีให้ขายหุ้นราคาถูกลงกว่าให้ด้วยความเต็มใจ

ดังนั้นได้บุญเพราะทำให้ผู้อื่นมีความสุขได้รับสิ่งที่เค้าต้องการคือหุ้นราคาถูกลงที่สุด

2. ตอนซื้อหุ้นเราชาว DSMers ซื้อที่ Offer ทันที และจะซื้อที่ราคาจุด High

สุดของวันของรอบเสมอ นั่นย่อมแสดงว่าคนที่ต้องการขายหุ้นและได้ตั้งขายหุ้น

ก็ย่อมได้ขายหุ้นในราคาที่สูงกว่านักเก็งกำไรท่านอื่นๆ

หมายความว่ามีความต้องการขายหุ้นให้ได้ราคาสูงเราชาว DSMers
ยินดีที่ซื้อหุ้นราคาที่สูงกว่าด้วยความเต็มใจ
ดังนั้นได้บุญเพราะทำให้ผู้อื่นมีความสุขที่ได้รับสิ่งที่เค้าต้องการคือได้
ขายหุ้นราคาสูงที่สุด

จากการวิเคราะห์ทั้งตอนขายและซื้อหุ้นของชาว DSMers
ได้รับผลบุญเพราะทำให้ผู้อื่นได้รับสิ่งที่เค้าต้องการมากที่สุดของนักเก็งกำไร
มันเลยส่งผลดีต่อชาว DSMers
ทุกท่านในการลงทุนด้วยความสุขมีรอยยิ้มไม่ว่าหุ้นจะตกหรือว่าหุ้นจะขึ้น
เพราะคงจากอานิสงค์ของการลงทุนวิธี DSM
นั่นเองทำให้สบายอกสบายใจในการลงทุนหุ้น เราชาว DSMers
ต้องช่วยกันเผยแผ่วิธีการลงทุนแบบนี้ออกไปมาก ๆ
เพื่อคนอื่นที่ลงทุนด้วยวิธีนี้จะได้รับอานิสงค์ผลบุญนี้ ขออนุโมทนา สาธุ สาธุ ด้วย

อันนี้เป็นหนึ่งในเคล็ดลับที่ไม่ลับ คือ การขายจุด Low สุด ซื้อ High สุด
หมายถึงว่าขายจุด low สุดรอบนี้แต่เป็นราคาที่สูงกว่าอีกจุดที่จะซื้อในอนาคต ส่วนซื้อ
high สุด แต่เป็นราคาต่ำกว่าจุดที่เคยขายมาก่อนแล้ว นั่นเอง

DSM (23) – 10 คำถามที่ดี ย่อมได้คำตอบที่ดี

1. ทำอย่างไรจึงจะซื้อหุ้นคืนได้ทั้งหมด

ตอบ. ด้วยมิติของเวลาเป็น Infinity ไม่ต้องกลัวที่จะซื้อคืนไม่ได้
สามารถซื้อคืนได้เสมอและรองจนกว่าราคาจะต่ำกว่าที่ขาย
ถ้าราคาไม่ขึ้นไม่ลงมาอาจรอการแตกพาร์แล้วค่อยซื้อค่อย
ขอให้ซื้อต่ำกว่าที่ขายเป็นใช้ได้

2. เมื่อซื้อคืนได้หมดแล้ว และหุ้นเปลี่ยนเป็นขาขึ้น จะทำอย่างไรกับหุ้นในมือ

ตอบ. ให้เอากะแสร่งเงินสดเผงเข้าซื้อเพิ่มหุ้น(หุ้นขึ้นได้หุ้น หุ้นลงได้เงิน)
แล้วก็ปล่อยให้เล่นเป็นกองกลาง และกองหน้าเล่นขาขึ้นตามลำดับ
โดยการขึ้นของหุ้นจะมีหุ้นตกเรียกว่าขาลงในขาขึ้น
แสดงว่ามีจังหวะทำเงินตลอดเวลาอยู่ที่ว่าเกณฑ์ที่ท่านตั้งไว้เป็นอะไร

3. การวัดผลของการดำเนินงาน (พอร์ตหุ้น) ใช้อะไรเป็นตัววัดบ้าง

ตอบ. ค้นหาคำตอบได้ที่ DSM (27) – หลักการตัววัดผล DSM ทั้ง 8 ตัว

4. หน้าที่ของหุ้นในพอร์ตคืออะไร

ตอบ.

สร้างรายได้กระแสเงินสดและเพิ่มหุ้นขึ้นเรื่อยๆเหมือนการออกลูกออกหลานของหุ้น

5. หน้าที่ของกองหลังคืออะไร

ตอบ. ทำให้รู้ถึงจุดต่ำสุด

และสิ่งที่สำคัญคือกองหลังนี้ยามองว่ามันเป็นหุ้นที่ปลอดภัยพื้นที่

แต่มันเหมือน....เงินทุนสำรองสำหรับขยายงานในภาวะฉุกเฉินรวมทั้งเป็นแหล่งเงินสำรองสำหรับรองรับความผิดพลาดจากการดำเนินงานได้ด้วย

6. หน้าที่ของกองกลางคืออะไร

ตอบ. ใช้ตอนที่ตลาด Sideway และไม่ทำให้เราเสียหุ้นในมือเร็วและมากเกินไป

7. หน้าที่ของกองหน้าคืออะไร

ตอบ. ใช้ตอนตลาดขาขึ้นไว้บุกทะลุขายในราคาที่สูง

(โดยกำหนดราคาสูงกว่ากองหลังตัวบน ขึ้นไปอีก 15 ช่อง)

8. หน้าที่ของกระแสเงินสดคืออะไร

ตอบ. เพิ่มหุ้น ลดทุน สร้างรายได้ เป็นเงินสำรอง

9. หน้าที่ของเงินสำรองหนี้ 25 % คืออะไร

ตอบ. ค้นหาคำตอบได้ที่ DSM (25) – กระแสเงินสดคืออะไร แบ่งรายได้อย่างไร

10. หน้าที่ของเงินลงทุนเพิ่ม (อีก 75% ที่เหลือของกระแสเงินสด) ใช้งานอย่างไร

ตอบ. ใช้เพิ่มการลงทุน ซื้อหุ้นตัวที่เหลือน้อยหรือขยายการลงทุน

ซื้อหุ้นตัวที่อยากได้เพิ่มเติม

โดยที่ส่วน 75% นี้ มาจากการรวมกัน 2 ส่วนของ เงินลงทุนเพิ่ม (50%) + ค่าใช้จ่ายค่าบริหารงาน (25%) (ถ้ามี)

DSM (24) – DSM รับประกันเงินต้นคืน 100%

นักลงทุนทุกท่านเคยได้ยินการรับประกันในแบบต่าง ๆ กันมาแล้ว

อย่างพวกอสังหาริมทรัพย์ มีการประกันอัคคีภัย มีประกันแผ่นดินไหว หรือ

พวกขนส่งต่าง ๆ ก็มีการประกันภัยสินค้าและอุบัติเหตุ หรือ

เมื่อเราไปรับประทานอาหารภัตตาคารที่มีชื่อเสียงไม่พอใจในรสชาติของอาหารก็ยังมีประกันความพอใจ หรือ ไปซื้อสินค้าพวกเครื่องไฟฟ้า เสื้อผ้า ก็ยังมีการรับประกันความพอใจ แต่ทำไมนักลงทุนในหุ้นถึงไม่มีใครรับประกันคืนเงินต้นทั้ง ๆ ที่มีแต่โบรกเกอร์ชื่อดังต่าง ๆ ออกบทวิเคราะห์ต่าง ๆ มากมายแล้ว ราคาหุ้นไม่ได้เป็นไปตามเป้าหมายที่ให้ไว้กับนักลงทุนที่เป็นลูกค้าของโบรกเกอร์นั้น ๆ ดังนั้นนักลงทุนหุ้นทุกท่านไม่มีโบรกเกอร์ไหนเลยที่จะรับประกันคืนเงินต้นแล้วอย่างนี้จะทำอย่างไรดี

ถ้าอย่างนี้ไม่มีโบรกเกอร์ไหนกล้ารับประกันคืนเงิน แล้วเราซึ่งเป็นนักลงทุนเองทำไมไม่รับประกันคืนเงินให้กับตัวของนักลงทุนเสียเอง ซึ่งจริง ๆ แล้วนักลงทุนผู้ชาญฉลาดจะรับประกันคืนเงินให้กับตัวเองเสมอ แต่ถ้านักลงทุนบางท่านไม่สามารถรับประกันคืนเงินให้กับตนเองได้ อย่างนี้ต้องเรียกว่าเป็นนักพนัน ไม่ใช่ นักลงทุน แต่จริง ๆ แล้วในโลกแห่งการลงทุน มีนักพนันจำนวนมากที่คิดว่าตนเองเป็นนักลงทุน แล้วอย่างนี้เราซึ่งเป็นนักลงทุนจะอย่างไรถึงจะรับประกันเงินให้กับตัวเองได้ และต้องการเป็นนักลงทุนที่ชาญฉลาดจะอย่างไร

แต่มีการลงทุนหุ้นวิธี DSM สามารถรับประกันคืนเงินต้นให้กับตัวนักลงทุนเอง และที่สำคัญรับประกันคืนเงินต้นถึง 100% ถึงแม้ว่าราคาหุ้นจะไม่สูงกว่าตอนที่เริ่มซื้อหุ้นตอนเริ่มแรกก็ตามที่ ดังนั้นการเล่นหุ้นด้วยวิธี DSM เป็นการสร้างรายได้ให้ก่อเกิดกระแสเงินสดแฝงจากการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น เมื่อได้กระแสเงินสดแฝงมา แบ่งเป็นตามสัดส่วนของเงิน และนำเอา 25% เงินสำรองหนี้ มีการดึงเงินต้นออกมาจากเงินต้นทุนที่เริ่มลงทุน จนครบตามจำนวนเงินเริ่มต้นทั้งหมดอย่างนี้ก็เรียกว่าได้ เป็นการรับประกันคืนเงินต้นถึง 100% เลยทีเดียว

สรุปว่าการลงทุนหุ้นวิธี DSM เป็นการประกันคืนเงินต้น 100% และตัวนักลงทุนเองยังได้เป็นเจ้าของทรัพย์สิน (หุ้น) นั้น ๆ อยู่เหมือนเดิมแล้วยังได้ทรัพย์สิน (หุ้น) เพิ่มขึ้นอีกจำนวนมากเมื่อเทียบกับตอนเริ่มต้นของลงทุน ซึ่งเมื่อเปรียบวิธีการลงทุนหุ้นแบบอื่น ๆ ซึ่งไม่มีใครกล้ารับประกันคืนเงินต้นเลยสักบาท

เมื่อเป็นอย่างนี้แล้วทำไมไม่เริ่มศึกษาแนวคิดการลงทุนวิธี DSM ตั้งแต่ตอนนี้
และยังทำให้เราได้เป็นนักลงทุนที่ชาญฉลาด (Sophisticated Investor) อีกด้วยเช่นกัน

ที่กล่าวบอกว่าเมื่อได้เงินต้นคืน 100% แล้วยังได้ทรัพย์สินเพิ่มอีกเป็นจำนวนมาก
เนื่องจาก วิธี DSM ดึงเงิน 25% ซึ่งเป็นเงินสำรองหนี้ที่ออกมาจากกระแสเงินสดแฝง
สามารถดึงได้จนครบ 100% ซึ่งนั่นก็คือเป็นการรับประกันหุ้นของเราเอง 100% ด้วย
เมื่อวันใดที่เราได้เงินต้นครบ วันนั้นจะเป็นวันที่เรามีเงินในพอร์ตเป็น 4
เท่าจากการลงทุนครั้งแรก เพราะว่า 3 เท่าจากกระแสเงินสดแฝงอีก 1
เท่าจากจำนวนเงินที่เริ่มต้น และเราได้รับเงินต้นคืนมาหมดแล้วอีกเช่นกัน และติดตาม
DSM (25) – กระแสเงินสดแฝงคืออะไร แบ่งรายได้อย่างไร ในตอนต่อไป

DSM (25) – กระแสเงินสดแฝงคืออะไร แบ่งรายได้อย่างไร

กระแสเงินสดแฝง (Phantom cash flow) คือการลดค่าของทรัพย์สิน (หุ้น) ที่เรถือครอง และได้กระแสเงินสดออกมาจากทรัพย์สิน (หุ้น) โดยที่ยังถือครองทรัพย์สินนั้นอยู่ เหมือนคำกล่าวที่ว่า “กำไรเมื่อซื้อ ไม่ใช่กำไรเมื่อขาย” เพราะการรอให้ราคาหุ้นสูงขึ้นถือว่าช้ามากและเสี่ยงมาก

ถ้าเปรียบเทียบได้กับเราถือสังหาริมทรัพย์ (หุ้น) ให้เช่า แล้วเก็บค่าเช่าทุกเดือน (กระแสเงินสดแฝงเก็บค่าเช่าทุกวัน) โดยที่เรายังเป็นเจ้าของอสังหาริมทรัพย์ (หุ้น) นั้นอยู่

จะเห็นได้ว่าอัตราความเร็วของหุ้นที่ให้เช่าสามารถเก็บค่าเช่าทุกวันย่อมได้เร็วกว่าอสังหาริมทรัพย์ที่เก็บได้ทุกเดือน ดังนั้นหุ้นให้ผลตอบแทนที่สูงมากกว่าอสังหาริมทรัพย์ แต่อย่างไรเราก็ไม่สามารถที่จะมีแต่หุ้นได้อย่างเดียวแล้วจะทำอะไรดี

ถ้าเราอยากได้อสังหาริมทรัพย์ อยากมีธุรกิจต่างๆ เพื่อจะได้สร้างกระแสเงินสดอย่างต่อเนื่อง และสิ่งของมีค่าอื่นที่เป็นทรัพย์สินมีค่าอื่นๆ ถึงแม้ว่าจะไม่สามารถสร้างกระแสเงินสดแฝงได้ แต่ก็มีค่าทางด้านจิตใจและจิตวิญญาณ ดังต่อไปนี้

หลังจากได้กระแสเงินสดแฝงแล้วเอาไปทำอะไรดี แบ่งอย่างไรดี

แบ่ง ได้ เป็น % ตามสัดส่วนดังนี้

1. 50% นำไปลงทุนซื้อหุ้นตัวเดิมหรือหุ้นตัวใหม่เพื่อเป็นการเพิ่มกระแสเงินสดแฝง
2. 25% นำไปเป็นค่าใช้จ่ายส่วนตัว แต่ละวัน แต่ละเดือน

ถ้าได้มากพอหรือว่ามากกว่าเงินประจำเดือน ก็สามารถออกจากการทำงานประจำได้ แล้วออกมาทำธุรกิจให้เช่าหุ้นอย่างเต็มตัวได้เลย

3. 25% นำไปเป็นเงินสำรองหนี้ ส่วนนี้เรียกว่าสำคัญมากถึงมากที่สุดได้เลย

เพราะสามารถสร้างประโยชน์ได้อย่างมหาศาล อย่างไม่มีขีดจำกัดใดๆ จากเงินส่วนนี้ แบ่งเป็นประโยชน์ตามความสำคัญความจำเป็นดังนี้

- 3.1 ดึงเงินต้นที่ลงทุนออกจากพอร์ตหุ้น ถ้าได้ครบตามจำนวนเงินเริ่มต้นที่ลงทุน หมายความว่า พอร์ตหุ้นทั้งพอร์ตเป็นของฟรีทั้งหมด

เน้นว่าของฟรีทั้งหมดหลังจากเอาเงินต้นออกหมดแล้ว

- 3.2 นำไปลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ต่างๆ เช่น คอนโดให้เช่า บ้านให้เช่า

อาคารพาณิชย์ให้เช่า หอพักให้เช่า เป็นต้น เพื่อสร้างกระแสเงินสดอย่างต่อเนื่อง

3.3 นำไปลงทุนสร้างธุรกิจ เพื่อสร้างกระแสเงินสดอย่างต่อเนื่อง

3.4 นำไปลงทุนในตราสารหนี้ เช่น ตั๋วคงคลัง พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ เป็นต้น

3.5 นำไปลงทุนในตราสารทุน ในหุ้นที่มีเงินปันผลดี แต่ขาดสภาพคล่อง และต้องการเป็นเจ้าของบริษัทนั้น เช่น ประกัน (AYUD, BKI, PHA, TIP) หรือ โรงพยาบาล (BGH, BH, KH, AHC, KDH) เป็นต้น

3.6 นำไปลงทุนกองทุนรวมแบบต่าง ๆ เช่น RMF, LTF ซึ่งยังช่วยลดหย่อนภาษีได้ด้วย ถ้ายังต้องเสียภาษีอยู่ แต่ถ้าไม่ต้องลดหย่อนลงทุนกองทุนรวมแบบอื่นๆ ได้เช่นกัน

3.7 นำไปลงทุนในประกันชีวิตมี 4 ประเภท ดังนี้ แบบที่มีกำหนดระยะเวลา, ตลอดชีพ, ออมทรัพย์, รายได้ประจำ แต่ให้เน้นที่ออมทรัพย์ และยังได้ประโยชน์จากลดหย่อนภาษีเงินได้อีก ไม่เกิน 50,000 บาทต่อปี และต้องเป็นกรมธรรม์ที่มีอายุ 10 ปีขึ้นไป ถ้าต้องการลดหย่อนภาษีอยู่

3.8 นำไปลงทุนในสลากออมสิน ซึ่งต้องซื้ออย่างน้อย 10,000 เลข จะทำให้ได้รับรางวัล เลขท้าย 4 ตัว ทุกงวด ส่วนรางวัลอื่นถือว่าเป็นของแถม ถ้าได้นะ

3.9 นำไปลงทุนฝากแบงก์ประจำทุก 3, 6, 12, 24 เดือนกินดอกเบี้ย (ถ้าได้ดอกเบี้ยสูงมากอัตราเงินเฟ้อ) ถ้าต่ำว่าเงินเฟ้อ ก็ให้พิจารณาฝากเท่าที่จำเป็นเพราะอย่างไรต้องมีเงินฝากธนาคารเพื่อความมั่นคงและความสะดวกสบาย หรือ อาจเป็นเงินประกันตัวเวลาโดนตำรวจจับเวลากลางคืนหรือวันหยุดราชการ เพราะตอนนั้นคงไม่มีตำรวจที่ไหนรับใบหุ้นเป็นหลักค้ำประกันนะแน่นอน

3.10 นำไปลงทุนทรัพย์สินมีค่าอื่นๆ เช่น ทองคำ อัญมณี (เพชร พลอย ฯลฯ) เครื่องประดับ ภาพเขียน พระเครื่อง โบราณวัตถุ แสตมป์ เป็นต้น ซึ่งมีคุณค่าด้านทางจิตใจและจิตวิญญาณเป็นหลักสำคัญ ถึงจะไม่ได้มีกระแสเงินสดหรือกระแสเงินสดแฝงก็ตามที่

3.11 นำไปลงทุนสร้างบุญไว้ชาตินี้และชาติหน้า เช่น สร้างโรงเรียน สร้างมหาลัย สร้างห้องสมุด สร้างวัด สร้างโบสถ์ สร้างมูลนิธิเพื่อการศึกษา เพื่อเด็ก เพื่อคนชรา เพื่อคนป่วย เพื่อพระภิกษุป่วย เพื่อสัตว์รวมโลก เป็นต้น เพราะว่าคนเราตายไปไม่สามารถนำทรัพย์สินติดตัวไปได้ แต่มี 2 สิ่งที่น่าติดตัวไปได้คือ กรรมดี (บุญ) กรรมไม่ดี (บาป) เหมือนคำกล่าวของอัลเบิร์ต ไอน์สไตน์ว่า “เป็นคนที่ประสบความสำเร็จ สู้เป็นคนที่มีคุณค่าไม่ได้” แต่ถ้าเราเป็นคนประสบความสำเร็จและเป็นคนที่มีคุณค่าต่อตัวเอง, สังคม, ประเทศชาติ, ต่อโลก ย่อมเป็นสุดยอดปรารถนาทางโลก ถ้าเราฝันให้ไกล ฝันให้กว้าง เพิ่มขนาดความฝัน ขยายกรอบความคิด ย่อมไปได้ไกลจนทำให้ฝันกลายเป็นจริง “ฝันให้สูงสุด แต่อย่าหยุดเมื่อผิดหวัง” และ

“ผู้แพ้ใช้เหตุที่แพ้มาเป็นข้อแก้ตัวเพื่อจะแพ้ต่อไป
แต่ผู้ชนะใช้เหตุที่แพ้มาเป็นเหตุผลที่จะต้องชนะ” เหมือนกับ
“ผู้แพ้ใช้วิกฤตเป็นข้อแก้ตัว ผู้ชนะใช้วิกฤตเป็นโอกาส” มีคำถามว่า ทำอย่างไร
ถึงจะทำให้ทางราชการ ให้ชื่อถนนที่บ้านเราตั้งอยู่เป็นชื่อสกุลของเราได้อย่างไร

นักลงทุนมืออาชีพต้องรู้สามสิ่งคือ เมื่อใดที่จะเข้าสู่ตลาด เมื่อใดที่ควรออกจากตลาด
และจะเอาเงินของเขาออกไปจากตลาดได้อย่างไร มีคติของนักพนันว่า
“อย่านับเงินของคุณเวลาที่คุณกำลังนั่งอยู่ที่โต๊ะพนัน”
เป้าหมายของเกมคือนำเงินของคุณออกไปจากโต๊ะและยังคงอยู่ในเกมนักพนันและนัก
ลงทุนมืออาชีพต้องการเล่นด้วยเงินของคนอื่น

ดังนั้นถ้าเปรียบเทียบกับเกมที่จะต้องเอาเงินออกจากตลาดและยังคงอยู่ในตลาดหุ้นโด
ยเล่นด้วยเงินของคนอื่นหรือของตลาดหุ้นในวิธีของ DSM นั่นคือ
เงินกระแสเงินสดแบ่งส่วน 25% ของเงินสำรองหนี้
ซึ่งเป็นทางออกของการเอาเงินออกจากตลาดหุ้นแล้วยังคงอยู่ในตลาดหุ้นและยังเล่น
หุ้นด้วยเงินของคนอื่น ๆ โดยต้องอาศัยอัตราการหมุนเวียนของเงินหรือพูดอีกอย่างว่า
ยังมีเงินของคุณอยู่ในการลงทุนมากเท่าไร ผลตอบแทนจากการลงทุนยิ่งต่ำลงเท่านั้น
ยิ่งเงินของคุณอยู่ในการลงทุนน้อยเท่าไรและคุณใช้เงินของคนอื่นมากขึ้น
ผลตอบแทนก็จะสูงตามไปด้วยเท่านั้น พวกเราชาว DSMers
ขอให้เอาเงินของเราเองออกจากตลาดหุ้นให้เร็วที่สุด และยังคงเล่นหุ้นด้วยเงินคนอื่น
ตอนนั้นจะเข้าใจว่าเล่นหุ้นด้วยเงินฟรีเป็นอย่างไร

DSM (26) – กระแสเงินสดแฝงในอนาคตคืออะไร

คำว่า “กระแสเงินสดแฝง” เกิดจากการลดค่าของทรัพย์สิน หรือขายหุ้นแล้วซื้อหุ้นให้ถูกกว่าที่ขายไปจะได้กระแสเงินสดแฝงขึ้นมาก แล้วคำว่า “กระแสเงินสดแฝงในอนาคต”

นั่นคือการที่จะได้กระแสเงินสดแฝงที่จะเกิดขึ้นภายในอนาคต หรือ ขายหุ้นตอนปัจจุบันแล้วจะซื้อหุ้นให้ถูกกว่าที่ขายไปในอนาคตจะทำให้เกิดกระแสเงินสดแฝงภายในอนาคต จึงเป็นที่มาของคำว่า “กระแสเงินสดแฝงในอนาคต” และเป็นการบริหารเงินให้เกิดประโยชน์จากเงินที่เป็นกองหลังให้มากที่สุดนั่นเอง

จากตัวอย่างของหุ้น A ที่เป็นกองหลัง 3 กองที่ขายไว้ 9.00, 8.90, 8.80 บาท กองละ 1,000 หุ้น และ หุ้นได้ขึ้นไปอยู่ที่ราคา 9.75 บาท ซึ่งเป็นจุด short หุ้นจุดใหม่ รอบใหม่เพราะมีราคาสูงกว่าราคากองหลังตัวแรกไป 15 ช่อง ดังนั้นราคากองหลัง 3 กองที่ทิ้งไว้ระวังหลัง

เราจะทำประโยชน์สูงสุดจากกองหลังเหล่านี้อย่างไรดีซึ่งทำให้เกิดการคิดคำนวณเอา กระแสเงินสดแฝงในอนาคตมาใช้ ถ้าตามแผนของเราสมมติรับคืนที่ 5 ช่อง หรือที่ช่องก็แล้วแต่แผนของแต่ละท่านของนักลงทุน DSM

มาคำนวณกระแสเงินสดแฝงในอนาคตกันดีกว่าขายที่ 9.00 รับกลับที่ 8.75 บาท, ขายที่ 8.90 รับกลับที่ 8.65 บาท, ขายที่ 8.80 รับกลับที่ 8.55 บาท จะได้กระแสเงินสดแฝงในอนาคตทั้งหมด คือ $0.25 \times 1000 \times 3 = 750$ บาท(ยังไม่ได้หักค่าคอมมิชชั่น) นี่คือการกระแสเงินสดแฝงในอนาคต จากกองหลังของที่เราทิ้งไว้ระวังหลังเอาไว้และสามารถนำจำนวนเงิน 750 บาท แบ่งเป็น 50% เอาไปลงทุนต่อ, 25% เอาไว้สำรอง, 25% เอาไปใช้จ่ายได้ตามสัดส่วน แล้วส่วนเงินของกองหลังที่เหลือก็เก็บเอาไว้รับหุ้นเมื่อถึงจุดที่ต้องซื้อคืน หรือเราสามารถกำหนดจุดซื้อคืน เป็น 10 , 20, หรือ 40 ช่อง ก็ย่อมได้ แล้วก็คำนวณกระแสเงินสดแฝงในอนาคตนำมาใช้เพื่อลงทุนต่อไปในปัจจุบันได้เลย และยังสามารถประยุกต์ได้อีกก็คือทุก ๆ ครั้งที่เราขายหุ้นออกไป สามารถคำนวณกระแสเงินสดแฝงในอนาคตได้ทันทีที่ขายหุ้นออกไปและนำไปใช้ประโยชน์ได้ทันทีโดยไม่ต้องรอรับซื้อหุ้นคืนกลับมาและไม่จำเป็นต้องเป็นเฉพาะกองหลังเท่านั้น

แต่นักลงทุนวิธี DSM ที่เล่นหุ้นแบบโน้ตดนตรี
หลังจากขายกองหลังแล้วสามารถนำไปซื้อหุ้นตัวที่กำลังเขี้ยวอ่อนได้เลย
ซึ่งการเล่นแบบนี้ไม่ต้องคำนวณหากระแสเงินสดในอนาคต
ซึ่งการที่จะได้กระแสเงินสดในอนาคตนั้นต้องนักลงทุนวิธี DSM เล่นหุ้นแบบ BASIC
และติดตามอ่านในการเล่นหุ้นแบบโน้ตดนตรีในตอนๆที่ DSM (30) – DSM Music
Theory คืออะไร

DSM (27) – หลักการตัววัดผล DSM ทั้ง 8 ตัว

เมื่อได้ทำการลงทุนหุ้น DSM แล้ว

และได้กระแสเงินสดเพื่อนำมาทำการแบ่งเป็นสัดส่วนแล้วให้เกิดประโยชน์สูงสุด

ตัววัดผลการลงทุนในหุ้น DSM มีอะไร อย่างไรบ้าง ดังต่อไปนี้

1. เงินสำรองหนี้ 25% ต้องเพิ่มขึ้นทุกเดือน
 2. จำนวนหุ้นต้องเพิ่มขึ้นทุกเดือนเพิ่มทั้งปริมาณและชนิดของหุ้น
 3. ปริมาณกระแสเงินสดที่ได้รับแต่ละรอบของการซื้อคืนต้องมากขึ้นหรืออย่างน้อยก็คงที่
 4. ปริมาณกองหลังจะต้องลดลงเรื่อย ๆ เพราะสามารถซื้อคืนได้
 5. ปริมาณอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินอื่นๆ ดังที่ได้กล่าวไปแล้วต้องเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ
 6. หนี้สินที่เลวต้องทยอยลดลงและหมดไป
 7. แหล่งเงินทุนจะต้องเพิ่มขึ้นมาเรื่อย ๆ มีเงินลงทุนเสนอเข้ามามากขึ้นเรื่อย ๆ
 8. เงินปันผลเพิ่มขึ้นทุกปี เพราะปริมาณหุ้นปันผลเพิ่มขึ้น
- ถ้าเงินปันผลมีมากกว่าค่าใช้จ่ายต่อปีอาจไม่ต้องทำงานธุรกิจเข้าหุ้น
หรืออาจขอหยุดพักก่อนปิดกิจการไปสักเดือนสองเดือนก็ยอมได้เพื่อไปเที่ยวพักผ่อนในที่ๆ ต้องการได้
- แต่ถ้าสามารถให้คนอื่นมาทำธุรกิจเข้าหุ้นแทนเราได้ถึงตอนนั้นอาจมีสร้างธุรกิจแบบเครือข่ายการทำธุรกิจเข้าหุ้นขึ้นมา ดังที่ว่าการใช้เงินคนอื่น
และเวลาของคนอื่นทำงานให้เรา
ซึ่งเราจะได้มีเวลาไปทำอย่างอื่นที่มีความสำคัญกว่าสิ่งนี้
- ความลับของคนรวย 2 ประการคือ
1. OPT – Other People's Time (เวลาของคนอื่น)
 2. OPM – Other People's Money (เงินของคนอื่น)
- เราต้องคิดว่าจะทำอย่างไรกับธุรกิจส่วนตัวให้เข้าหุ้น และสามารถชักจูงของคนรวย 2 ข้อนี้ได้
- ในอนาคตอันใกล้นี้สามารถเปิดบริษัทเล่นหุ้นในประเทศไทยได้ ตั้งบริษัทเล่นหุ้น
DSM สามารถใช้ทั้ง OPT และ OPM ได้
- แต่การลงทุนต้องคุมพอร์ตให้เหมาะสม มากเกินไปต้องรู้วิธีทำให้น้อยลง
ถ้าน้อยเกินไปต้องรู้วิธีทำให้มากขึ้น

อย่าลืมว่าตัววัดทุกตัวต้องบอกผลงานไปทางเดียวกันและสอดคล้องกันจะมีตัวใดตัวหนึ่งผิดแปลกออกไป ถือว่ามีการเกิด Error ต้องหาสาเหตุและแก้ไขอย่างรีบด่วน

DSM (28) – เคล็ดลับของความสำเร็จลงทุนหุ้นวิธี DSM

เคล็ดลับของความสำเร็จลงทุนหุ้นวิธี DSM แบ่งได้เป็นข้อๆ ดังต่อไปนี้

1. เงินฟรี คิดว่าจะทำอะไรได้มันมา แต่ถ้าไม่ได้เงินฟรีก็ไม่ใช่ไรทำตามวิธีการสักวันจะรู้ว่าเงินฟรีคืออะไร
2. “เขียวซื้อ แดงขาย” หรือ “กอดหุ้นวิ่ง ทิ้งหุ้นแดง” ซึ่งเป็นคือ DenSri Indicator (DSI)
3. หุ้นเท่ากับหุ้น มองว่าหุ้นทุกตัวเป็นตัวเดียวกับหุ้นแต่ต่างกันที่ระดับราคาเท่านั้น
4. ระบบบัญชีซึ่งสำคัญมากในการจับคู่หุ้นที่ซื้อขาย และยังสร้างฐานข้อมูล (Data Base)

ซึ่งมีประโยชน์อันมหาศาลต่อไปในอนาคตอันใกล้นี้โดยระยะเริ่มในสองปีแรกเป็นเพียงระยะหวานเมลิตพันธุ์ หลังจากนั้นก็จะเริ่มระยะเก็บเกี่ยว ถึงจะรู้จักคำว่า

“ไม่ได้สร้างรายได้จากหุ้นในปัจจุบัน

แต่เป็นการสร้างรายได้จากฐานข้อมูลในอดีตที่ผ่านมา” เป็นอย่างไร

5. สูตร 3-0-2-8

6. ธรรมชาติของตลาดหุ้นนำไปสู่การเล่นหุ้น DSM แบบโน้ตดนตรี (DSM Music Theory) ซึ่งมีโน้ตเสียงสูง เสียงต่ำ หรือ มีราคาที่สูง ราคาที่ต่ำ และหุ้นที่เขียว หุ้นที่แดง ซึ่งจะเขียนบทต่อไป

7. การปฏิบัติตามแผนอย่างมีวินัยเท่ากับการลงทุน การมีจิตใจแน่วแน่มั่นคง ไม่หวั่นไหว ไม่คิดกำไรขาดทุน (ไม่นับเงินบนโต๊ะพนัน)

พร้อมกับดึงเงินออกจากโต๊ะ(เงินสำรองและค่าบริหาร) และเล่นเกม (ตลาดหุ้น) ต่อแล้วต้องลืมเรื่องเวลาด้วย จะได้สบายใจและปรับปรุงไปเรื่อย ๆ ลองไปเรื่อย ๆ

แล้วคุณจะพบวิธีการที่เหมาะสมกับตัวคุณ “คิดได้ จดไว้ ลงมือทำ ทบทวน”

“ความผิดพลาดไม่น่ากลัว ที่น่ากลัวคือกลัวผิดพลาด” และ “ไม่ยึดติดมูลค่า

แต่สนใจการเปลี่ยนแปลงมูลค่า”

DSM (29) – สูตร 3-0-2-8 คืออะไร

สูตร 3-0-2-8 เป็นวิธีที่คิดขึ้นมาเปรียบเทียบกับกีฬาฟุตบอล (ซึ่งเป็นกีฬาโปรดของคุณเด่นศรี) ซึ่งได้แบ่งเป็นกองหลัง กองกลาง กองหน้าซึ่งแต่ละกองมีหน้าที่ต่างกันไป

3-0-2-8 คืออะไร

เดิมมี 1,000 หุ้น ทั้งกองหลังไว้ 300 แล้วอาศัย 700 หุ้นที่เหลือสร้าง 300 ที่ปล่อยไปให้กลับคืนมา (รวมทั้งหมด 1,300 หุ้น) อาจมองเป็น 10,000 หุ้น ทั้งกองหลัง 3,000 หุ้น และใช้ 7,000 หุ้นสร้างหุ้นขึ้นมาอีก 3,000 หุ้นเป็น 10,000 หุ้น (รวมทั้งหมด 13,000 หุ้น) แล้วเอามาแบ่งเป็นกองกลาง 2,000 หุ้น กองหน้า 8,000 หุ้น ซึ่งวิธีนี้ต้องระดับ DSM ระดับ Master ถึงจะทำได้อย่างง่ายดายก็คือคุณเด่นศรีใช้วิธีนี้อยู่

หรือเริ่มต้นจากมีหุ้น 1,300 หุ้น แล้วแบ่งกองหลัง 300 หุ้น กองกลาง 200 หุ้น กองหน้า 800 หุ้น หรืออาจเริ่มต้นจากมีหุ้น 13,000 หุ้น จะได้แบ่งเป็นกองหลัง 3,000 หุ้น กองกลาง 2,000 หุ้น กองหน้า 8,000 หุ้น ซึ่งจะสามารถแบ่งขายกองต่างๆ ได้อย่างละ 10% ได้ง่าย

หรือเริ่มจากหุ้น 10,000 หุ้น แบ่งกองหลัง 3,000 หุ้น กองกลาง 1,400 หุ้น และกองหน้า 5,600 หุ้น ถ้ามองเป็น% จะได้ดังต่อไปนี้ หุ้น 100% แบ่งกองหลัง 30% แล้วเอาที่เหลือ 70% คิดให้เป็น 100% แล้วจึงนำมาแบ่ง เป็นกองกลาง 20% (14% จากเริ่มต้น) และกองหน้า 80% (56% จากเริ่มต้น) และก่อนทำแบบนี้ไปเรื่อย ๆ ทุกรอบที่ห่างกองหลังไปอีก 15 ช่อง ถือว่าขึ้นรอบใหม่

หลังจากทราบว่า 3-0-2-8 แบ่งได้เป็นอย่างไรได้แล้วมาดูส่วนต่าง ๆ กองต่างๆทำงานกันอย่างไร

3 คือ กองหลัง ใช้เล่นทางลงอย่างเดียว ไม่ขึ้นมามาก 4 ช่องจุดต่ำสุด จะไม่ซื้อกลับ 0 คือ ช่วงราคาที่หุ้นอยู่ระหว่างกองหลังทั้ง 3 กอง ซึ่งจะไม่ทำอะไร เพราะได้ขายเอาไว้วแล้ว

2 คือ กองกลาง หุ้นส่วนที่ใช้สำหรับตลาด side way จะปล่อยที่ละนิดหน่อย (1%) โดยไม่สนใจอะไรทั้งนั้น และปิดตลาดจะต้องซื้อคืน เพื่อเอาไว้เล่นเกม side way

ที่อาจจะเกิดขึ้นในวันรุ่งขึ้น ส่วนนี้จะเล่นก็ได้ไม่เล่นก็ได้เช่นกัน
8 คือ กองหน้า หุ่นส่วนที่จะไม่ปล่อยไป จนกว่าจะเลยช่วง side way (คือประมาณ 15
ช่องจากหัวแถวของกองหลังตัวบนสุดที่ขายไป)
นั่นคือ มีทั้งเล่นหุ่นขึ้น เล่นหุ่นลง และเล่นหุ่น side way

ขยายความส่วนของกองกลางที่อยู่ช่วง side way
อาจสร้างกระแสเงินสดแฝงได้น้อยแต่มีประโยชน์ในแง่ความสบายใจในการที่จะไม่รีบ
ปล่อยหุ่น ไม่ว่าจะกำลังขึ้นหรือกำลังลง

ดังนั้น 1 % ที่ปล่อยไปเรื่อย ๆ อย่าคิดว่าไม่สำคัญนะ
เพราะมันทำให้ทุกอย่างอยู่ในแผนที่เราควบคุมได้อย่างสบายใจ
และมันยังสร้างกระแสเงินสดแฝงเป็นค่าเทรดหุ่นเล็ก ๆ น้อย ๆ ได้ด้วย
แต่เล่นช่วงกองกลางแล้วขาย 1% ไม่คุ้มค่าคอมมิชชั่น ก็อาจจะขายที่ละ 5%, 10% หรือ
20% ได้ ในช่วง 15 ช่องจากกองหลังตัวบนและหาจังหวะรับกลับ
แต่ถ้าไม่สามารถรับกลับได้ก็จะเสียหุ่นไป 20% ภายในช่วง 15 ช่องนี้
ซึ่งเป็นช่วงที่ยอมรับได้ตามแผนที่วางไว้

แต่ถ้าต้องการแบ่งกองต่าง ๆ ให้ง่ายขึ้น อาจให้สูตร 3-0-2-5 หรือ 3-0-3-4 หรือ 3-0-4-
3 ก็ยอมได้ ให้เลือกเอาว่าจะใช้วิธีไหนตามสะดวก ตามแต่ที่ถนัดของแต่ละท่านไป

อีกหนึ่งมุมมองของ 3-0-2-8 ในการบริหารพอร์ตหุ่นสามารถเอามาประยุกต์เป็น 3-3/0-
2-8

ให้มองว่า 3-0-2-8 เป็นการบริหารพอร์ตทั้งพอร์ตคือ
เมื่อเริ่มต้นการลงทุนในตลาดหุ่นนักลงทุนทุกท่านก็ต้องมีเงินเริ่มต้นในการลงทุน
ให้สมมติว่าลงทุน 100,000 บาท ให้คิดเป็น 100%
ของทั้งหมดของพอร์ตหุ่นโดยแบ่งตามนี้

3 คือ 30% ของเงินเริ่มต้นที่ทำงานลงทุน ให้เก็บเอาไว้เป็นเงินสำรองในพอร์ตหุ่น
และเก็บเอาไว้เล่นหุ่นแบบ DSM Double ในที่นี้ก็คือ 30,000 บาท อย่างนี้
และไม่ต้องคิดว่าจะหาเงินที่ไหนมาเล่นหุ่นแบบ DSM Double
เพราะเราได้เตรียมเงินเอาไว้ตั้งแต่ต้นแล้วนั่นเอง และส่วนที่เหลือ อีก 70%
ของพอร์ตเอามาซื้อหุ่นและแบ่งเป็น 10 ส่วนซึ่งนั่นก็คือ ส่วนละ 10% นั่นเอง

3/0 คือ กองหลัง ที่ขายลงไปเรื่อยๆ ทุก 2 ช่อ ขายให้ไปเรื่อยสามารถทั้งกองหลังได้ 3 กอง แต่ถ้าหุ้นมีแนวโน้มลงก็ขายจนหมดมือนั้นก็คือเหลือหุ้นในมือเท่ากับ 0 นั้นเอง และเวลาหุ้นเริ่มเต็งจากสุดต่ำสุดก็รับหุ้นกลับหมด

2 คือ กองกลาง เล่นช่อ sideways เอาแบ่ง 20% มาเล่นช่วงนี้ 15 ช่อ

8 คือ กองหน้า เล่นช่อขาขึ้นเต็มตัวที่ขึ้นมามากกว่า 15 ช่อจากกองหลังตัวบนสุด

ก็เป็นแนวคิดในการบริหารพอร์ตอย่างนี้ สามารถเล่นหุ้นแบบ DSM และ DSM Double

ได้โดยใช้เงินภายในพอร์ตของตนเองโดยไม่ต้องหาเงินมาเพิ่มเติมแต่อย่างใด
ถ้าสงสัยว่า DSM Double คืออะไรให้ติดตามได้ในบทที่ 31 ชื่อบทว่า DSM Double Theory

DSM (30) – DSM Music Theory คืออะไร

กฎธรรมชาติของตลาดหุ้นนำไปสู่การเล่นหุ้นแบบโน้ตดนตรี (ซึ่งมีเสียงสูง เสียงต่ำ)

1. หุ้นตัวหนึ่งไม่มีวันขึ้นตลอดไปหรือลงตลอดไป

2. ในวันที่ตลาดขึ้นหุ้นไม่ได้ขึ้นทุกตัว

และวันในวันที่ตลาดลงหุ้นไม่ได้ลงทุกตัวเช่นกัน

นำไปสู่การเล่นหุ้นแบบโน้ตดนตรี ซึ่งมีโน้ตเสียงสูง เสียงต่ำ หรือราคาสูง ราคาต่ำ และมีหุ้นที่เขียว หุ้นที่แดงของแต่ละวัน

มีหลักการง่ายดังต่อไปนี้

1. เลือกหุ้นที่ต้องการเป็นเจ้าของกิจการเป็นจำนวน 30 ตัว

ตามที่เราต้องการแต่ยังไม่ต้องซื้อทีเดียวหมดนี้แต่ให้จับตามองไว้ว่าหุ้นแต่ละตัวคือโน้ตดนตรีของเรานั้นเอง

2.

ให้เริ่มจากหุ้นตัวใดตัวหนึ่งก่อนหรืออาจหลายตัวก็ได้แต่เริ่มแรกควรตัวเดียวดีกว่าและควบคุมง่ายกว่าหลายตัวพร้อมกัน แต่ถ้าเก่งแล้วไม่ว่ากันที่จะเริ่มหลายตัวพร้อมกัน

3. หลังจากที่ย้ายหุ้นกองหลังออกไป

แล้วสามารถเอาไปลงทุนหุ้นตัวใหม่ที่อยู่ในพอร์ตที่เราสนใจว่าตัวไหนกำลังเขียวกำลังขึ้น ก็ให้เอาเงินที่ขายกองหลังไปซื้อตัวใหม่ได้เลย มีท่านอาจารย์ Coyote บอกว่าก่อนขายกองหลังหุ้นตัวหนึ่งได้มองว่าจะไปซื้อหุ้นอีกตัวไว้ในใจแล้ว

อย่างนี้เรียกว่าระดับ DSM ระดับ Master อีกเช่นเคย

แต่สำหรับมือใหม่หัดเริ่มต้น

ควรรอว่าถ้ายกกองหลังซื้อคืนไม่ได้แล้วค่อยเอาซื้อเพิ่มการลงทุนหุ้นตัวใหม่ เป็นการสร้างวงดนตรีโดยการเพิ่มโน้ตที่ละตัวอย่างนี้ไปเรื่อย แต่จะบอกว่าที่ DSM ระดับ Master สามารถขายกองหลังแล้วไปลงทุนหุ้นตัวใหม่ได้เลยนะ

ต้องมีการใช้ฐานข้อมูลที่เคยบอกว่าสำคัญอย่างไร

แต่คงยังไม่จำเป็นต้องบอกตอนนี้รอให้นักลงทุนสร้างฐานข้อมูลไปได้สองปีก่อน

แล้วตอนนี้นักลงทุน DSM ระดับ Basic จะเปลี่ยนมาเป็นระดับ Master

อย่างอัตโนมัติเลยทีเดียวก่อนนักลงทุน DSM

อย่ากรู้ต้องทำการลงทุนตามแนวทางนี้ไปสักสองปีจะรู้เองโดยไม่ต้องพูดไม่ต้องบอกแค่มองตาก็คูไปถึงกันบึ้งของหัวใจ DSM แล้ว

4. หุ่นเท่ากับหุ่น มองว่าหุ่นทุกตัวเป็นตัวเดียวกับหุ่นแต่ต่างกันที่ระดับราคาเท่านั้น
ต้องใช้ข้อนี้ประกอบด้วยแล้วจะร้องว่า โถ โถ โถ มันเป็นอย่างนี้เอง

ทำให้เราได้สร้างวงดนตรีพอร์ทหุ่น DSM Music Theory ขึ้นมาอีกวงหนึ่ง
ซึ่งรับรองได้ว่าได้รับกระแสเงินสดแฝงมากกว่าแบบระดับ Basic

การทำตามสูตร 3-0-2-8 และผสมผสานกับวิธีเล่นหุ่น DSM Music Theory
ทำให้นักลงทุนหลุดพ้นจากภาวะตลาดหุ่นไม่ว่าจะเป็นตอนตลาดหุ่นขาขึ้นหรือว่าตลาดหุ่นขาลง

และสามารถที่จะสร้างรายได้จากหุ่นแล้วได้รับกระแสเงินสดแฝงจากหุ่นทุกวัน
ทุกเดือน ทุกปี และตลอดไป

ตราบิตที่วงดนตรีแห่งนี้ยังมีเสียงเพลงอยู่ตลอดเวลาและตลอดไป

และถึงตอนนั้นจะเข้าใจประโยชน์ของฐานข้อมูลที่เก็บสะสมมาอย่างน้อยสองปีได้เป็น
ดีที่สุด และทำให้ทราบประโยคที่ว่า “ไม่ได้สร้างรายได้จากหุ่นในปัจจุบัน
แต่เป็นการสร้างรายได้จากฐานข้อมูลในอดีตที่ผ่านมา” เป็นไปอย่างอัตโนมัตินั่นเอง

ข้อแนะนำในการทำสร้างวงดนตรีพอร์ทหุ่น

นักลงทุนต้องจำกัดวงเงินการลงทุนในพอร์ทหุ่น

การซื้อขายหุ่นในพอร์ทหุ่นวงดนตรีนี้ไม่ควรมีการซื้อขายเกินกว่า 1.5

เท่าของวงเงินเริ่มต้นในการลงทุน

จะทำให้สามารถซื้อหุ่นกลับได้ครบทุกตัวที่ขายไปเมื่อเวลาหุ่นลงพร้อม ๆ กัน

แล้วให้ลงทุนในหุ่นที่เราได้เลือกไว้ในวงเท่านั้นอย่าออกนอกวง

ไม่อย่างนั้นจะเกิดปัญหาพอร์ทหุ่นขาดเงินหมุนเวียนได้

และถ้าตลาดหุ่นอยู่ในภาวะแนวโน้มขาลงการเล่นด้วยวิธีนี้ได้ไม่ทันนัก

เพราะหุ่นส่วนมากจะลงตามตลาด

ให้คงอยู่ในหุ่นตัวของมันเองอย่ารีบเปลี่ยนตัวหุ่นเร็วจนเกินไป

DSM (31) – DSM Double Theory คืออะไร

อะไรคือ Double Theory ชาว DSMers บางท่านคงเคยได้ยินมาก่อน จากคุณลำชี (หนึ่งในศิษย์เอก DSM) ได้เล่าให้ฟังว่า ได้คิดค้นวิธี Double โดยบังเอิญซึ่งตอนนั้นคุณลำชีได้พยายามคิดค้นคำว่าช่องว่างของตลาดหุ้นคืออะไร

และเป็นความบังเอิญในระหว่างการเทรดหุ้น DSM

เกิดขึ้นตอนซื้อหุ้นกลับหลังจากขายกองหลังไป แล้วได้ค้นพบวิธีนี้โดยบังเอิญจะเล่าสู่กันฟังว่าเป็นอย่างไร

1. วิธีนี้เหมาะเล่นหุ้นตอน side way กับตอนหุ้นขาลงเริ่มใช้ตอนหุ้นกลับตัว (เขียวอ่อน)
2. วิธีนี้เป็นการผสมผสานระหว่างวิธี DSM กับการเก็งกำไร โดยการใช้ประโยชน์จากกองหลังที่ทิ้งเอาไว้จากวิธี DSM
3. วิธีนี้ต้องมีเงินลงทุนอีกหนึ่งก้อนเพื่อใช้เอาไว้เล่นเก็งกำไรอย่างเดียว ซึ่งไม่เกี่ยวกับบัญชีของวิธี DSM
4. วิธีนี้ทำให้เราเป็นนักเก็งกำไรหรือนักพนัน ซึ่งใช้ประโยชน์จากการเป็นนักลงทุนวิธี DSM
5. วิธีนี้สามารถประยุกต์เอามาใช้กับการเล่น Day Trade

DSM Double Theory ถือว่าเป็นการผสมผสานระหว่าง DSM กับ การเก็งกำไร

ต้องใช้ประสบการณ์ส่วนตัวประกอบในการเก็งกำไรอีกด้วย

ดังนั้นเล่าให้ฟังเบื้องต้นว่ามีวิธีการเล่นหุ้นแบบนี้อยู่

แต่จะไม่ขอลงรายละเอียดในวิธีการ เพราะไม่ต้องการให้ชาว DSMers

เกิดความสับสนในระหว่างการลงทุน

และต้องการให้มุ่งมั่นเป็นนักลงทุนเพื่อสร้างรายได้จากกระแสเงินสดแฝงกับเงินปันผล เพื่อร่วมกันเดินทางไปสู่อิสรภาพทางการเงิน เวลา จิตใจ พร้อมๆ

กันของสมาชิกคลับเพื่ออิสรภาพทางการเงิน ของห้องสินธร จาก

<http://www.pantip.com>

DSM (32) – DSM Double Pyramid Theory คืออะไร

DSM Double Pyramid Theory คือ การบริหารพอร์ตหุ้น DSM อีกแบบหนึ่งเพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุนให้มีขีดความสามารถสูงสุดเท่าที่จะทำได้ มีนักลงทุนหลายท่านได้บันทึกว่า เวลาหุ้นเป็นขาลงทำให้มูลค่าพอร์ตลดลงอย่างรวดเร็วทำให้นักลงทุนบางท่านอาจไม่สบายใจกับมูลค่าพอร์ตที่ลดลง แต่จริงๆแล้ว DSM ไม่สนใจมูลค่าพอร์ตแต่อย่างไร แต่ทำอะไรได้เราเป็นมนุษย์ธรรมดาคนหนึ่งอาจมีช่วงเวลาหนึ่งที่ไปดูแล้วเกิดอารมณ์ร่วมกับมัน ทั้งที่รู้ว่าไม่ควรใส่ใจกับมัน เลยเป็นที่มาของการเล่นวิธีการลงทุนแบบ DSM Double Pyramid Theory ก็ต้องมาขยายความอีกนิดหนึ่งว่าคำว่า Double ก็คือคู่ หรือ สอง ส่วน Pyramid นี้ นักลงทุนทุกท่านคงน่าจะเคยเห็นรูปร่างของ Pyramid อยู่แล้วว่ามีฐานกว้างและยอดของมันเล็ก เอมามาประยุกต์กับการเล่นหุ้นได้ซึ่งอาจไม่ได้เป็นเรื่องแปลกใหม่แต่อย่างใดแต่ได้เอามาประยุกต์ใช้เท่านั้น

แนวคิดการลงทุนหุ้นให้มองรูปแบบว่า เราใช้ Pyramid เป็นรูปแบบการลงทุน คือเวลาลงทุนหุ้นขาขึ้นหรือซื้อหุ้น ให้ซื้อแบบ Pyramid หักตั้ง ก็ซื้อฐานกว้าง ยิ่งขึ้นยิ่งซื้อแต่ ซื้อน้อยลงเป็นสัดส่วนกันไป

ส่วนเวลาหุ้นขาลงหรือขายให้ขายแบบ Pyramid หักกลับ โดยขายครั้งแรกขายปริมาณมากและขายตามสัดส่วนที่ลดลง

ถาลงทุนตามวิธีการนี้สามารถเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุนใน DSM ได้มากที่สุดทั้งขาขึ้นและขาลง สามารถทำให้การลดลงของมูลค่าพอร์ตตอนหุ้นขาลงลดลงน้อยกว่าวิธี Basic DSM อย่างมาก

บทนี้ขอเขียนแต่แนวคิดเท่านั้นไม่สามารถเขียนเปิดเผยวิธีการเล่นใดๆได้ เพราะอาจทำให้นักลงทุนเองสับสนกับ Basic DSM แต่ที่นำเสนอเอาไว้จะได้รู้ว่ามีวิธีการเล่นหุ้น DSM อีกหนึ่งแบบซึ่งมีประสิทธิภาพสูงสุดอีกหนึ่งวิธี

DSM (33) – กลยุทธ์หุ้น DSM สู้ศึก XD ทำอย่างไร

การลงทุนหุ้นวิธี DSM เป็นไปตามแผนที่วางมา ไม่ว่าวันนี้หุ้นจะแดงหรือว่าจะเขียว ไม่ต้องคิดคาดเดาตลาด (กอดหุ้นวิ่ง ทิ้งหุ้นแดง) ในภาวะตามปกติ

แต่เมื่อไรเข้าช่วงเดือนมี.ค. ถึง พ.ค. ของแต่ละปี ย่อมมีเงินปันผล

สำหรับบริษัทที่มีเงินปันผลนักลงทุนสามารถทำตามแผนอย่างไม่หวั่นไหว

วันที่ต้องขึ้น XD หลังวัน XD เราก็ทำตามแผน

แต่ว่ามันเป็นแผนที่เรารู้ว่ามันต้องราคาลดลงเท่ากับที่ได้ปันผล

แต่มีการตั้งคำถามว่าถ้าไม่อย่าได้เงินปันผลจะทำอย่างไรดี โดยมีเหตุผลดังต่อไปนี้

1. ไม่อย่ากรอรับเงินปันผลหลังจากวัน XD ไปอีก อย่างน้อย 2-4 สัปดาห์

2. เงินปันผลที่ได้รับโดนหักภาษี ณ ที่จ่ายอีก 10% ของเงินปันผล

ยิ่งทุนน้อยยิ่งไม่ต้องการเสียเงินส่วนนี้

3. หุ้นบางตัวก็มีเครดิตภาษี บางตัวก็ไม่มีเครดิตภาษี

ทำให้ไม่ได้รับผลประโยชน์จากการขอรับเครดิตภาษีได้อย่างเต็มที่

4. นักลงทุนบางคนไม่ต้องการได้เครดิตภาษี

เพราะเสียภาษีที่ฐานภาษีสูงแล้วหรือไม่ต้องการโดนตรวจสอบอย่างละเอียดเมื่อขอรับเครดิตภาษีโดยมีเหตุผลส่วนตัวอื่นๆ

5. เพราะต้องการรับเป็นกระแสเงินแฝงมากกว่ารับเงินปันผล

จึงมีที่มาของคำถามว่าการลงทุนหุ้น DSM แล้วจะขึ้น XD

ทำอย่างไรดีที่ไม่ผิดกฎซื้อให้ถูกกว่าขาย ไม่คาดเดาตลาด เพราะเดาอย่างไรก็ไม่ถูก ถ้าตลาดถูกหรือรู้่นารวยไปนานแล้ว จริงหรือเปล่าท่านผู้อ่านทุกท่าน

คุณ Vprewat (หนึ่งในศิษย์เอก DSM) ได้ลองทำกับหุ้น LOXLEY, LPN

จึงเป็นที่มาของกลยุทธ์หุ้น DSM สู้ศึก XD

ได้คาดเดาว่ามันน่าจะลงเท่าเงินปันผลหรือมากกว่า ได้ทำการขายหุ้นทั้งหมด 100% ก่อนขึ้นวัน XD แล้วผลออกมาอย่างไรกันบ้าง

มันน่าจะได้รับการกระแสเงินสดแฝงเท่ากับเงินปันผลหรือมากกว่า

แต่อย่าลืมนะว่าห้ามเดาตลาด คำนี้ใช้ได้ผลเสมอทั้งๆ

ที่ว่ามันน่าจะลงเท่ากับเงินปันผลแต่ผลที่ตามมาไม่ใช่ แล้วอย่างไร ตัวอย่างนะ

เมื่อวันที่ 1 เม.ย. 48 มีหุ้น XD ทั้งหมด 45 ตัวมีหุ้นตัวใหญ่หลายตัว เช่น BANPU, SCC ซึ่งคิดเดาว่ามันน่าจะแดงทั้ง SET และทั้งตัวหุ้น ตามมาดูผลกันนะ

หุ้น BANPU ปันผล 3.25 บาทต่อหุ้น จ่ายเงินปันผลวันที่ 11 พ.ค. 48
และราคาหุ้นปิดวันที่ 31 มี.ค.48 อยู่ที่ราคา 162 บาท แล้ววันที่ขึ้น XD ราคาเปิด 161
บาท, สูงสุด 168 บาท, ต่ำสุด 161บาท, ราคาปิด 166 บาท ดังนั้นวันนี้ ได้เงินปันผลฟรี
และยังได้ผลต่างอีก 4 บาท ถ้ารวม จะได้เงินวันนี้ 7.25บาท
แล้วหุ้นยังวิ่งต่อไปถึงวันที่12 เม.ย.48 ราคาปิด 170 บาท มากกว่าวันก่อนขึ้น XD ถึง 8
บาท ถ้าขายวันนี้ตอนปิดตลาดจะได้ทั้งเงินปันผลและผลต่างถึง 11.25 บาท
แต่จะไม่ขอยกตัวอย่างของหุ้น LOXLEY, LPN นะให้ไปถามคุณ Vprewat โดยตรง

แต่มีหุ้นอีกจำนวนมากอีกหลายตัวที่ลงเท่าเงินปันผลหรือว่ามากกว่าเงินปันผล
แต่ตัวอย่างนี้เป็นการบอกไม่ควรคาดเดาตลาด
และจะทำให้เราเสียหุ้นที่ถืออยู่ให้หมดเลย ถึง 100% แล้ว
แต่ถ้าเราจะคิดหลักการกลยุทธ์รับมือกับหุ้น XD โดยไม่เดาตลาดได้อย่างไร
มีดังต่อไปนี้

นักลงทุนหุ้น DSM มีหุ้นในมือก่อนขึ้นวัน XD อย่างน้อยหนึ่งวัน
ถ้าให้ตีควรขายทำประกันก่อน XD สัก 2-3 วันก่อนขึ้นวันเครื่องหมายจะได้ราคาที่ดี
ให้ขายทำประกันเอาไว้ 30% ของพอร์ต แล้วถือรับเงินปันผล 70% ของพอร์ต

เหตุผลสนับสนุนดังนี้

1. ทำไมต้องขายทำประกัน 30%
เพราะเท่ากับจำนวนหุ้นที่เรายินดีทิ้งไว้เป็นกองหลังนั่นเอง
คงไม่ต้องสงสัยว่าตัวเลขนี้เอามาจากไหนนะ
2. เงินปันผลสำหรับ DSMer ถือว่าเป็นเงินฟรี ดังนั้นจะได้มากหรือน้อยก็ไม่สำคัญ
3. ถ้าหุ้นวิ่งขึ้นสวนแทนที่มันจะลงก็เยี่ยม เพราะเราได้รับเงินปันผล 70% ของพอร์ต
แล้วหุ้นยังขึ้นต่อไปอีกด้วย
4. ถ้าหุ้นวิ่งต่ำว่าเงินปันผลก็เยี่ยมเพราะได้รับปันผล 70% ของพอร์ต
แล้วยังได้ขายทำประกันหุ้นตกต่ำว่าปันผลอีก 30% ซึ่งอย่างนี้ไม่เยี่ยมได้อย่างไร
สามารถที่จะขายตามแผนที่วางไว้ต่อได้

แต่ถ้า DSMers ท่านใดไม่ต้องการทำตามกลยุทธ์นี้ก็ได้รับถือหุ้นรับปันผล 100%
เลยก็ได้ แต่กลยุทธ์นี้สำหรับ DSMers บางท่านตามเหตุผลข้างบนที่ได้กล่าวมาแล้ว

ขอแนะนำและสังเกตกว่าหุ้นที่วิ่งสวนวัน XD ส่วนมากจะเป็นหุ้นกลุ่มพลังงาน
และอีกตัวอย่างหนึ่งช่วยสนับสนุนกลุ่มพลังงาน หุ้น RPC ขึ้น XD วันที่ 11 เม.ย.48 ,

ราคาปิดวันที่ 8 เม.ย.48 อยู่ที่ 8.20 บาท ปันผล 0.40 บาทต่อหุ้น จ่ายปันผลวันที่ 29 เม.ย.48 ตามคาดว่าวันที่ขึ้น XD วันที่ 11 เม.ย.48 ราคาน่าจะอยู่ที่ 7.80 บาท ตามดุลพินิจนะ ณ วันที่ 11 เม.ย.48 ราคาเปิด อยู่ที่ 7.80 บาท (ตามคาด), สูงสุด 8.00 บาท, ต่ำสุด 7.8 บาท, ราคาปิด 7.95 บาท สรุปได้ว่า
วันนี้ถือได้เงินปันฟรีและยังได้เพิ่มอีก 0.15 บาทรวมเป็น 0.55 บาท ดูต่ออีกวันซิ วันที่ 12 เม.ย. 48 ราคาเปิด 8.00 บาท, สูงสุด 8.10 บาท ต่ำสุด 7.90 บาท, ราคาปิด 7.95 บาท อันนี้เป็นตัวอย่างอีกตัวอย่างหนึ่ง ซึ่งไม่ได้เป็นวันที่ 1 เม.ย.48
แล้วมันก็ไม่ได้เป็นไปตามความคาดว่ามันจะลงเท่ากับหรือว่ามากกว่าปันผล ถ้า DSMers คิดจะคาดเดาตลาด ตามเหตุผลข้างบนที่ได้กล่าวมาแล้ว
หรือหุ้นกลุ่มเดินเรืออีกตัว TTA อยากรู้ว่าเป็นอย่างไร
หาข้อมูลแล้วจะรู้ว่าเป็นอีกตัวได้เงินปันผลฟรีพร้อมผลต่างอีกด้วย

ถ้านักย่นไปประมาณเดือนเดียวกันนี้ ปี พ.ศ. 2547 หุ้น PTTEP ก็วิ่งสวนปันผลใครถือก็ได้เงินปันผลฟรีพร้อมกับส่วนต่าง ขอจบเกร็ดกลยุทธ์หุ้น DSM ลู้ศึก XD ไว้เท่านี้

หมายเหตุ

1. นักลงทุน DSM

ควรคิดและพิจารณาพร้อมกับวางแผนการล่วงหน้ารับมือไม่ว่าหุ้นจะขึ้นหรือว่าจะ ลง ขอให้ชาวDSMer เกาะติดคลื่นทะเลหุ้นไปตามกระแสน้ำรับรองว่าทุกท่านที่เป็น DSMer จะได้พบกับอิสรภาพทางการเงินในเร็ววันอย่างแน่นอน

2. XD = Excluding Dividend = ผู้ถือหุ้นในวันที่แขวนป้ายนี้จะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผล ตามที่บริษัทประกาศจ่ายในงวดนั้น

หากต้องการรับเงินปันผลก็ต้องซื้อหุ้นก่อนหรือซื้อช่วงที่มีข่าวประกาศ XD แต่เมื่อข่าวออกมาแล้วหุ้นก็จะแพงขึ้นมารับข่าวนั้นด้วย

DSM (34) – กลยุทธ์หุ้น DSM สู้ศึก XR ทำอย่างไร

การเพิ่มทุนของหุ้นในการลงทุนหุ้น DSM จะทำอย่างไรดี

หัวข้อนี้ได้แรงบันดาลใจจากคุณ Minibar (หนึ่งในศิษย์เอก DSM) ได้พูดคุยใน MSN ว่าได้ไปจ่ายเงินเพิ่มทุนให้กับหุ้นตัวหนึ่งในราคาหุ้นละ 1.71 บาท (รู้หรือยังว่าหุ้นอะไร ถ้ายังติดตามต่อนะ)

เลยได้เกิดข้อคิดอะไรบางอย่างทำให้ต้องเขียนกลยุทธ์หุ้น DSM สู้ศึก XR

จะทำอย่างไรดี เพราะหลักการข้อหนึ่งของการลงทุน DSM

คือไม่ควรเพิ่มเงินลงทุนเข้าไปในพอร์ตอีก

แล้วใช้กระแสเงินสดของหุ้นตัวเองสร้างและสะสมหุ้นให้มากขึ้น

เพื่อที่จะได้กระแสเงินสดมากขึ้นเหมือนเงาที่ติดตามตัว (หุ้นมากขึ้น

กระแสเงินสดมากขึ้นเช่นกัน)

เดือนแห่งความรัก เข้าวันหนึ่งก่อนตลาดหุ้นเปิดเวลาประมาณ 09.36 น. ของวันที่ 3

ก.พ. 48 หุ้น THL ได้ขึ้นเครื่องหมาย H ห้ามการซื้อขาย และปลด H เวลา 13.36 น.

ของวันเดียวกัน ราคาเปิดของหุ้น 2.78 บาทเปิดมาก็ติดลบลงไปถึง 0.14 บาท

(ราคาปิดวันที่ 2 ก.พ.48 คือ 2.92 บาท) ราคาสูงสุด 2.85 บาท ต่ำสุด 2.74 บาท ราคาปิด 2.76 บาท ได้มีคำถามว่าเกิดอะไรขึ้นตั้งแต่เห็น H ห้ามซื้อขาย

ได้รู้คำตอบว่ามีการเพิ่มทุนอย่างไม่สมเหตุผล จึงเป็นที่มาของคำถามว่าเราชาว

DSMers จะทำอย่างไรเมื่อรู้ว่าหุ้นมีการเพิ่มทุน (XR)

และหุ้นที่เราถือประวัติหรือผลประกอบการก็ไม่ได้อยู่ในเกณฑ์ที่ดี

และเราก็ไม่มีเงินจะซื้อหุ้นเพิ่มทุนเสียด้วย เพราะเงินมีจำกัดจะทำอย่างไรดี

ยังเป็นนักลงทุนหุ้น DSM เริ่มลงทุนใหม่หรือพอร์ตเล็ก ๆ

แต่ถ้ามีเงินจากกระแสเงินสดจากตัวหุ้นเองสามารถที่จะซื้อเพิ่มทุนได้ก็ให้มองข้ามวิธีที่จะแนะนำต่อไปนี้ได้เลย

กลยุทธ์นี้เมื่อหุ้นประกาศเพิ่มทุน แต่ไม่มีเงินมากพอที่จะซื้อหุ้นเพิ่มทุนทำได้ดังนี้

1. ทำการขายหุ้นตัวนั้นออกให้มากและเร็วที่สุดในวันที่รู้ข่าวประกาศเพิ่มทุน

โดยยังขายตามแผนอาจจะขาย 10%, 20% , 50%, 100% อย่างไรก็ได้แล้วแต่จังหวะ

และรองนกว่าหุ้นเพิ่มทุนตัวนั้นได้เข้ามาทำการซื้อขายในตลาดแล้วหรือซื้อในราคาที่เหมาะสมหลังเพิ่มทุนตามสัดส่วนแล้วน่าจะซื้อให้ต่ำกว่าราคาเหมาะสมจะดีมากและรอ

จังหวะซื้อหุ้นคืน ตอนหุ้นกำลังเขียว ๆ เข้าสู่ตร กอดหุ้นวิ่ง ทิ้งหุ้นแดง หรือ

2. ทำการซื้อขายหุ้นตัวนั้นตามแผนที่วางเอาไว้อย่างไม่หวั่นไหว
แต่ยังอยู่ในเงื่อนไขไม่มีเงินซื้อหุ้นเพิ่มทุนและก็ไม่สามารถที่จะทำการหากระแสเงินสด
แฝงจากหุ้นตัวมันเองในระยะเวลาก่อนขึ้นเครื่องหมาย XR
ไม่มีเงินพอไปจ่ายเงินค่าหุ้นเพิ่ม แต่กรณีนี้มีความแตกต่างจากการเทรดหุ้น DSM
ตามภาวะปกติ นั่นคือหลังจากที่เราได้ทำการตามแผนลงทุนหุ้น DSM
แล้วได้หุ้นเพิ่มได้กระแสเงินสดแฝงเพิ่มให้ขายหุ้นออก 100% ของพอร์ต ก่อนวันที่ขึ้น
XR เพื่อที่จะไม่ต้องเพิ่มทุนหุ้น
และไปรอรับหุ้นกลับหลังจากที่ลูกหุ้นได้เข้าทำการซื้อขายในตลาดแล้ว
และซื้อตอนหุ้นเขียวจะขึ้นให้เข้าซื้อหุ้นกลับก็จะได้กระแสเงินสดแฝงและจำนวนหุ้นที่เพิ่
มขึ้น โดยที่ไม่ต้องใส่เงินเพิ่มเข้าไปในพอร์ตหุ้น DSM สักบาท

ตามมาดูหุ้น THL กันนะ หลังจากประกาศเพิ่มทุนแล้วหุ้นตก ได้ข้อมูลว่าวันที่จะขึ้น XR
วันที่ 9 มี.ค. 48 ในอัตราส่วน 4:1 @ 1.71 บาท หมายความว่า 4 หุ้นเดิมซื้อหุ้นใหม่ 1
หุ้นในราคา 1.71 บาท และวันจองจ่ายเงินค่าหุ้นเพิ่มวันที่ 24-30 มี.ค.48
ถ้าใครถือหุ้นถึงวันที่ 9 มี.ค.48 แต่ไม่จ่ายเงินค่าหุ้นเพิ่ม ก็อดได้หุ้นใหม่ตามสัดส่วนนะ
ดูราคาปิดวันที่ 8 มี.ค.48 ราคา 2.42 บาท และราคาเปิดของวันที่ 9 มี.ค. 48 อยู่ที่ 2.44
บาท สูงสุด 2.56 บาท ต่ำสุด 2.40 บาท ราคาปิด 2.40 บาท

ลองมาคำนวณหาราคาที่เหมาะสมหลังจากเพิ่มทุนกันดีกว่านะ 4 หุ้นต่อ 1 หุ้นใหม่
ราคา 1.71 บาท จะได้ราคาเฉลี่ยเท่าไร (เอาราคาปิดของวันที่ 9 มี.ค.48 มาคิด 2.42
บาท) ได้ดังต่อไปนี้

ราคาหุ้นที่เหมาะสม = $(4 \times 2.42 + 1.71 \times 1) / 5 = 2.28$ บาท ดังนั้นได้ราคาที่เหมาะสมที่
2.28 บาท ถ้าเห็นราคาตลาดหลังขึ้นเครื่องหมาย XR แล้วราคาหุ้นได้เท่ากับ 2.28
บาทถือว่าเป็นราคาที่เหมาะสม แต่ถ้าได้ต่ำกว่า 2.28 บาทก็ยิ่งดี

หลังจากได้นั้นวันที่ลูกหุ้นเข้าทำการซื้อขายเป็นจำนวน 151,387,893 หุ้น เมื่อวันที่ 20
เม.ย. 48 มาดูผลของราคากันนะ ราคาเปิด 2.04 บาท สูงสุด 2.20 บาท ต่ำสุด 2.00 บาท
ราคาปิด 2.10 บาท

มาลองเปรียบว่า ตั้งแต่วันที่ 3 ก.พ.48 ราคาปิด 2.76 บาท ถึงวันที่ก่อนขึ้น XR
ราคาปิดวันที่ 8 มี.ค.48 ผลต่าง 0.34 บาท $(2.76 - 2.42)$ คิดเป็น 12.31%
ภายในระยะเวลาหนึ่งเดือน (3 ก.พ.-8มี.ค.48)
เราสามารถสร้างกระแสเงินสดแฝงเท่ากับ 12.31 % ได้หรือไม่

มาลองเปรียบว่า ตั้งแต่วันที่ 3 ก.พ.48 ราคาปิด 2.76 บาท
ถึงวันที่ลูกหุ้นใหม่เข้าเทรดในตลาดเป็นอย่างไรบ้าง ผลต่าง 0.66 บาท (2.76-2.10)
คิดเป็น 23.91%

มาดูซิว่าถ้าเราทำตามวิธีการที่ 1 ผลจะออกมาเป็นอย่างไร
ภายใต้สมมติฐานว่าขายหุ้น 100% ราคาปิด 2.76 บาท
และซื้อคืนวันแรกที่หุ้นเทรดในตลาด ที่ราคาปิด 2.10 บาทได้ผลต่าง 0.66 บาท คิดเป็น
23.91% จะได้กระแสเงินสดแฝงภายในระยะเวลาหนึ่งเดือนครึ่งเท่านั้น

มาดูวิธีการที่ 2 กันนะทำตามแผนจะได้กระแสเงินสดแฝงเท่าใดไม่ทราบได้
ในระยะเวลาหนึ่งเดือนเมื่อเปรียบเทียบกับการขายที่ราคาปิดของวันที่ 3 ก.พ. 48
จนถึงราคาปิดของวันที่ 8 มี.ค. 48 ซึ่งได้ ผลต่าง 0.34 บาท คิดเป็น 12.31%
ซึ่งไม่แน่ว่าการทำตามแผนการจะได้ผลตอบแทนเท่ากับหรือมากกว่า 12.31%
ได้หรือไม่ และขายออกวันที่ 8 มี.ค.48 ณ ราคาปิดที่ 2.42 บาท มาซื้อหุ้นคืนที่ 20
เม.ย.48 ราคาปิด 2.10 บาท ผลต่าง 0.32 บาทคิดเป็น 13.22 % ภายในระยะเวลา 2
สัปดาห์

ดังนั้นก็ให้ชาว DSMers ตัดสินใจว่าจะเลือกวิธีไหนดี
อันนี้เป็นการยกตัวอย่างหุ้นตัวนี้นะครับ หุ้นตัวอื่นๆอาจไม่ได้เป็นแบบนี้ก็ได้

แต่ถ้านักลงทุน DSMer มีเงินมากพอที่จะเพิ่มทุนก็คงไม่มีปัญหาอะไรทำตามแผน
แต่ก็อีก คนซึ่งคิดไปเรื่อย ถ้าเราทำตามแผนการลงทุนในหุ้น DSM
ไปเรื่อยๆจนวันที่ลูกหุ้นใหม่เข้าตลาด
กับเมื่อเปรียบเทียบการที่เราทำตามแผนไปจะถึงวันที่ขึ้น XR วันที่ 9 มี.ค.48
แล้วขายหุ้น ณ ราคาปิด (2.40)
ตลาดหมดและแล้วไปรับหุ้นกลับวันที่ลูกหุ้นเข้าเทรดอันไหนแบบไหนน่าจะได้กระแส
เงินสดแฝงมากกว่ากัน หรือ แบบไหนจะได้จำนวนหุ้นมากกว่ากัน ฝากเป็นการบ้าน

ก็ยังมี การเพิ่มทุนทั้งลดพาร์ของหุ้นบางตัวที่ช่างแตกต่างจากหุ้น THL เหลือเกิน
และยังทั้งร้อนทั้งแรงใครๆก็ต้องพูดถึง นั่นคือหุ้น TPI นั่นเอง
แต่สังเกตให้ดีถึงจะมีอะไรที่แตกต่างกันอย่างกับสวรรค์ (TPI) กับนรก (THL),
หรือมมตกกระทบ (THL) กับมมสะทอน (TPI) แต่อย่างน้อยๆ
ถ้าไม่มองข้ามไปก็มีความเหมือนที่แตกต่างนะ ทายดูซิว่าคืออะไร เป็นหุ้นที่ขึ้นต้นด้วย
T เหมือนกัน และเป็นหุ้นอยู่กลุ่ม Rehabilitation เหมือนกันแต่ TPI

กำลังจะย้ายไปเทรดในกลุ่มพลังงานแล้วเหมือนขึ้นจากขุมนรกที่ 18
ไปสู่สวรรค์อย่างไรอย่างนั้นเลย

หุ้น TPI เพิ่มทุนพร้อมลดพาร์จาก 10 มาเป็นพาร์ 1 และน่าจะ 1:3 ราคา 3.30 บาท คือ 1
หุ้นเดิมได้ 3 หุ้นใหม่ ในราคาหุ้นละ 3.30 บาท

ตัวอย่างการคำนวณสมมติ เเอราราคาปิดวันที่ 20 เม.ย.48 ที่ 10.00 บาท
ราคาที่เหมาะสมหลังเพิ่มทุน = $(10 + 3 \times 3.3) / 4 = 4.975$ บาท แล้วอาจได้เห็น TPI
กลายเป็น ATC ภาค 2 หรือ อาจได้เห็นราคายืนเคียงป่าเคียงไหล่กับ TOP ได้เช่นกัน
แต่อย่าลืมว่าไม่คาดเดาตลาด

หมายเหตุ

1. หุ้น TPI ใครยังไม่มีควรหามาประดับพอร์ตได้
แต่ถ้าถามว่าไม่มีเงินเพิ่มทุนจะทำอย่างไร ก็ทำตามที่ได้นำเสนอไปตามข้างบน
2. XR = Excluding Right = ผู้ซื้อหุ้นในวันที่แขวนป้ายนี้
จะไม่มีสิทธิในการจองซื้อหุ้นใหม่ ต้องซื้อก่อนหรือช่วงก่อนแขวนป้ายเช่นเดียวกัน
3. H = Halt Trade =
เครื่องหมายแสดงให้เห็นนักลงทุนทราบว่าหลักทรัพย์ดังกล่าวอยู่ระหว่างห้ามซื้อขาย
สำหรับช่วงเวลาซื้อขายรอบนั้น

DSM (35) – SET DSM index คืออะไร

วิธีคิดดัชนี DSM ของพอร์ตของนักลงทุนแต่ละท่าน
วัตถุประสงค์

1. เพื่อไม่ให้พวกเราทั้งหลายที่ทำ DSM แล้วหลงไปยึดติดกับ SET INDEX
2. เพื่อเอาไว้ดูว่าในแต่ละวันดัชนี DSM ของเราเปลี่ยนแปลงไปอย่างไร

การคำนวณดัชนีหุ้นนั้นมีอยู่หลายวิธี แต่ละวิธีก็มีจุดดี จุดด้อย
นี่คือสาเหตุที่เราต้องมีทั้ง SET INDEX , SET50 และ SET100

วิธีคิดแบบแรกคือ PRICE WEIGHT คิดแค่ราคาหุ้นอย่างเดียว เช่น

ตัวอย่างข้อมูลวันแรกเริ่มทำ DSM

ITD ราคา 12.00 บาท

KEST ราคา 32.00 บาท

TPI ราคา 9.00 บาท

เราก็จับเอาราคาทั้ง 4 ตัวมาบวกกันแล้วหารด้วยจำนวนหลักทรัพย์

$= (12 + 32 + 9) / 3 = 17.67$ นี่คือนิยามเริ่มต้น

แล้วถ้าเป็นข้อมูล ณ.ปัจจุบัน(ราคาตลาดปิดวันนั้นๆ)

ITD ราคา 11.00 บาท

SHIN ราคา 37.00 บาท

TPI ราคา 10.00 บาท

VNT ราคา 9.00 บาท

$= (11 + 37 + 10 + 9) / 4 = 16.67$ นี่คือนิยาม ณ. ปัจจุบัน

นั่นก็แสดงว่าดัชนีของ DSM พอร์ตตั้งแต่เริ่มทำมาจนถึงปัจจุบันลดลงไป 1.00 จุด
คิดเป็น 5.66% ถ้าคิดด้วยวิธีนี้มูลค่าพอร์ตของเราก็ควรจะลดลง 5.66% เช่นกัน
แต่ในความเป็นจริงไม่ใช่อย่างนั้นเพราะเราถือหุ้นแต่ละตัวในจำนวนที่ไม่เท่ากัน
สูตรคำนวณที่ตลาดฯใช้อยู่คือแบบ MARKET VALUE WEIGHT
โดยให้น้ำหนักกับจำนวนหุ้นที่อยู่ในตลาด
ดังนั้นหุ้นที่มีขนาดใหญ่จึงมีผลต่อการขึ้นลงของดัชนี

วิธีนี้จึงเหมาะสมกว่าที่เราจะเอามาคิดดัชนี แต่แทนที่เราจะหยิบหุ้นทั้งตลาดมาคิด เราก็หยิบเอาเฉพาะหุ้นที่เราถืออยู่และจำนวนที่เราถือ เช่น

ตัวอย่างข้อมูลวันแรกเริ่มทำ DSM

ITD ราคา $10,000 \times 12.00 = 120,000$ บาท

KEST ราคา $3,000 \times 32.00 = 96,000$ บาท

TPI ราคา $10,000 \times 9.00 = 90,000$ บาท

(สมมติว่าไม่ได้คิดค่าคอมมิชชั่นรวมไปด้วยในตัวอย่างภายในบทนี้)

รวมทั้ง 3 หุ้นได้เท่ากับ 306,000 เป็นตัวอ้างอิง สมมติให้เป็น SET DSM index

ดัชนีเริ่มต้นเท่ากับ 100 จุด (ตรงนี้จะกำหนดเป็น 1000 จุดก็ได้แล้วแต่เราชอบ)

ข้อมูล ณ. ปัจจุบัน (ราคาตลาดปิดวันนั้นๆ)

ITD ราคา $11,000 \times 11.00 = 121,000$ บาท

SHIN ราคา $3,000 \times 37.00 = 111,000$ บาท

TPI ราคา $4,000 \times 10.00 = 40,000$ บาท

VNT ราคา $5,000 \times 9.00 = 45,000$ บาท

รวมทั้ง 4 หุ้นได้เท่ากับ 317,000 บาท

SET DSM index ณ. ปัจจุบัน = $(317,000 \times 100) / 306,000 = 103.59$ จุด เท่ากับเพิ่มขึ้น 3.59 จุด (3.59%) มูลค่าพอร์ตของเราก็ควรจะต้องเพิ่มขึ้นเช่นกัน.

จะเห็นได้ว่าเมื่อคิดดัชนีด้วยวิธีนี้แล้ว

จะมีความเป็นธรรมต่อจำนวนหุ้นแต่ละตัวในพอร์ตของเราที่ไม่เท่ากัน.

ดังนั้นเราจึงไม่สามารถเอา SET INDEX มาดูเพื่อเป็นตัวอ้างอิงกับพอร์ต DSM ได้

เพราะเขาเอาหุ้นทุกตัวมาคิดคำนวณ แต่เรามีหุ้นแค่บางตัว

และเมื่อหุ้นบางตัวที่เราไม่มีแต่ดัชนีเช่น PTT, PTTEP พวกนี้มีผลต่อ SET INDEX

ค่อนข้างมาก ก็จะทำให้ SET INDEX ปรับขึ้นตาม

แต่ตลาดก็ต้องมีตัวอ้างอิงจึงต้องใช้วิธีนี้และมีตัวอ้างอิงตัวอื่นๆ ไว้เปรียบเทียบ.

ฉะนั้นพวกเราเองที่ทำ DSM ก็จำเป็นต้องมีตัวอ้างอิงของเราไว้ค่อยเปรียบเทียบด้วย เพราะเมื่อขนาดพอร์ตเปลี่ยนไป ราคาเปลี่ยนไป เราจะได้ชัดว่าที่เราทำ DSM อยู่นั้นว่าดีขนาดไหน

จากตัวอย่างข้างบน ถ้าคิดตามวิธีแรกปรากฏว่า SET DSM ลดลง 1.00 จุด (5.66%)

แต่ถ้าคิดตามวิธีการถ่วงน้ำหนักแล้ว SET DSM index กลับเพิ่มขึ้น 3.59 จุด (3.59%)

แสดงว่าถ้าทำ DSM กลับเป็นว่ามูลค่าพอร์ตเพิ่มขึ้น

และถ้าจะให้เป็จริงมากขึ้นเราก็ควรที่จะต้องนำเอาเงินกระแสเงินสดแฝงที่มีอยู่ใส่เข้าไปด้วย (เหมือนกับว่าเราซื้อหุ้นใส่เข้าไปจนหมดเงิน)

สรุปเป็นสูตร SET DSM index ได้ดังนี้

$$\text{SET DSM index} = \{ \text{ผลรวม(จำนวนหุ้นY * ราคาหุ้นY)} + \text{เงินสดคงเหลือ} \} * 100 / \text{ผลรวม(จำนวนหุ้นX * ราคาหุ้นX)}$$

เมื่อ X = หุ้น ณ. วันแรกเริ่มทำ DSM, Y = หุ้นในพอร์ต ณ. ปัจจุบัน

เงินสดคงเหลือ = เงินสดทั้งหมด – เงินออม 25% – เงินค่าใช้จ่าย 25%

หวังว่าคงพอจะเป็นประโยชน์กับพวกเราชาว DSM

จะได้เอาไว้อ่อดูการเปลี่ยนแปลงของ SET DSM index ของเราเอง เพื่อไม่ให้ SET INDEX หลอกพวกเราชาว DSMer ได้อีกต่อไป

ปล. วันนี้นักลงทุน DSMer มี SET DSM index กันของแต่ละพอร์ตแล้วหรือยัง

การสะสมทรัพย์สินด้วยระบบการซื้อขายหุ้นแบบ DSM

สวัสดีครับ ช่วงที่ผ่านมาไม่ได้มาเขียนชะนาน เหตุผลก็ข้ออ้างเดิมๆครับ คือไม่ค่อยมีเวลาและที่สำคัญคือไม่รู้จะเขียนอะไรดี เนื่องจากไม่ได้มีความรู้อะไรเพิ่มเติม

แต่ในที่สุดหลังจากอ่านหนังสือพอรวยสอนลูก หรือ Rich Dad Poor Dad จบก็ได้แนวคิดดีๆ เพิ่มเติมเข้ามาอีกหลายเรื่อง ไม่น่าแปลกใจเลยว่าทำไมถึงเคยเป็นหนังสือขายดี น่าเสียดายตรงที่ว่าผมเพิ่งได้มาอ่านหลังจากที่หนังสือเค้าออกมาได้ร่วมสิบปีแล้ว ไม่นั่นป่านนี้คงรวยไปแล้ว :p

หลักการที่ผมชอบจากหนังสือเล่มนี้ก็คือ การสะสมทรัพย์สิน (Asset) โดยพยายามลดหนี้สิน (Liability) ให้น้อยที่สุด โดยทรัพย์สินที่แท้จริงนั้นต้องก่อให้เกิดรายได้แก่ผู้ที่เป็นเจ้าของ เมื่อไหร่ที่ทรัพย์สินก่อให้เกิดรายได้มากกว่าค่าใช้จ่าย เมื่อนั้นเราก็จะได้รับอิสรภาพทางการเงิน

หนึ่งในทรัพย์สินที่ก่อให้เกิดรายได้ก็คือ หุ้น นั่นเองครับ และจากหลักการจากหนังสือ Rich Dad Poor Dad ตามที่กล่าวข้างต้นนั้น ได้มีนักลงทุนไทยท่านหนึ่งแห่ง pantip.com ได้คิดค้นระบบที่ใช้ในการซื้อขายหุ้นที่อิงมาจากหลักการของโรเบิร์ต ที คิโยซากิ (Robert T. Kiyosaki) ในหนังสือ ซึ่งระบบการซื้อขายนี้ภายหลังถูกเรียกว่า DSM โดยในความหมายหนึ่งย่อมาจาก Densri Method ซึ่งเป็นการให้เกียรติแก่คุณเด่นศรี นักลงทุนผู้คิดค้นระบบนี้ ส่วนในอีกความหมายหนึ่งย่อมาจาก Descending Sell Method ซึ่งเป็นรูปแบบการซื้อขายของระบบนี้

นอกเหนือจากการเกิดขึ้นของระบบการซื้อขายแบบ DSM แล้ว ยังได้มีการก่อตั้งคลับเพื่ออิสรภาพทางการเงิน แห่ง pantip.com สำหรับพูดคุยเกี่ยวกับหลักการซื้อขายหุ้นดังกล่าว ตาม url ด้านล่างนี้ <http://dsm.pantipmember.com/>

บทความที่เกี่ยวกับรายละเอียดของระบบซื้อขายหุ้นแบบ DSM นั้นค่อนข้างยาวและมีหลายตอน

ยังไงโอกาสต่อไปผมจะขออนุญาตทยอยนำเอาบทความเหล่านั้นมาลงไว้ใน blog
นี้สำหรับให้ผู้ที่สนใจได้ติดตามอ่านกันนะครับ

อัตราส่วนทางการเงิน (2) ความสัมพันธ์ระหว่าง P/E P/BV และ ROE

สวัสดีครับ หลังจากคราวที่แล้วที่กล่าวถึงอัตราส่วนทางการเงินไปคือ P/E ROA ROE และ P/BV ตามที่หนังสือ ท้าวไปให้ความหมายไว้
ในวันนี้เราลองมาลงรายละเอียดของ P/E P/BV และ ROE กันอีกสักนิดนะครับ
คิดว่าจะทำให้เห็นภาพมากขึ้น

สูตรการคำนวณของอัตราส่วนทางการเงินที่กล่าวถึงคือ

$$P/E = \text{Price}/\text{EPS} = \text{Price}/(\text{Net Profit}/\text{Number of Share})$$

$$P/BV = P/BV = \text{Price}/(\text{Equity}/\text{Number of Share})$$

$$ROE = \text{Return}/\text{Equity} = (\text{Net Profit}/\text{Equity})$$

จากสูตรด้านบน เมื่อมาดูความสัมพันธ์ของสูตรแต่ละตัวจะได้ว่า

$$P/BV = P/E \times ROE$$

ทีนี้เมื่อเราลองพิจารณาหลักการเลือกซื้อหุ้นทั่วไปที่มักจะแนะนำให้ซื้อหุ้นที่มีค่า P/BV และ P/E ต่ำๆ แต่ค่า ROE สูงๆ
ซึ่งเมื่อดูจากสูตรความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทั้งสามแล้ว
จะเห็นว่ามีส่วนที่ขัดแย้งกันอยู่คือ
หากหุ้นมีค่า ROE สูง ค่า P/BV ก็จะต้องสูงตามไปด้วย ทีนี้จะเลือกหุ้นยังงดีล่ะ

ถ้าคุณเป็นนักลงทุนในแนวเบนจามิน เกรแฮม (Benjamin Graham)
ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นที่มีราคาถูกก็จะต้องเลือกหุ้นที่มีค่า P/BV ต่ำและ P/E ต่ำ
แต่ถ้าคุณเป็นนักลงทุนในแบบของวอร์เรน บัฟเฟตต์แล้วละก็
คุณคงจะเลือกลงทุนในหุ้นที่มีค่า P/E ไม่สูงมากนัก และมีค่า ROE ที่สูงอย่างต่อเนื่อง
(ROE อย่างน้อย 12% ติดต่อกันเป็นเวลานานหลายปี)
ซึ่งก็คือหุ้นของบริษัทที่มีการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องนั่นเอง

ปัญหาในการดูแลผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงๆ
ก็คือส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นสามารถลดลงได้หากบริษัททำการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

นหรือการซื้อหุ้นคืนจากตลาด ซึ่งจะทำให้ ROE ของบริษัทสูงขึ้น
ดังนั้นนักลงทุนจึงควรดูผลตอบแทนต่อเงินลงทุนทั้งหมดเพิ่มเติม โดย

$\text{Return On Total Capital (ROTC)} = \text{EBIT} / (\text{Equity} + \text{Debt})$

นักลงทุนควรที่จะมองหาบริษัทที่มี ROTC ที่ต่อเนื่องและสม่ำเสมออย่างน้อย 12% ขึ้นไป

สุดท้ายนี้เราลองย้อนมาดูกันหน่อยว่าเมื่อไหร่ที่เราควรที่จะเลือกซื้อหุ้นของบริษัทที่มี P/BV ต่ำและ ROE ต่ำ

เมื่อนักลงทุนไม่มีความรู้หรือไม่มีเวลาติดตามข่าวสารการลงทุนอย่างต่อเนื่อง
การลงทุนในหุ้นที่มี P/E และ P/BV ต่ำหลายๆตัว (อย่างต่ำสัก 10 ตัว)
เป็นหลักการลงทุนที่มีการพิสูจน์มาระดับหนึ่งแล้วว่าให้ผลตอบแทนที่ชนะตลาดได้

เมื่อเจอหุ้นที่มีพื้นฐานของบริษัทเปลี่ยนแปลงในทางที่ดีขึ้นอย่างชัดเจน
ยกตัวอย่างเช่นหุ้นตัวหนึ่งที่มีค่า P/BV ต่ำ
และในอดีตอาจจะมีผลกำไรที่ไม่ค่อยดีทำให้มีค่า ROE ต่ำอยู่นาน
แต่ถ้าเรามีข้อมูลเพียงพอว่าบริษัทมีพื้นฐานที่เปลี่ยนไปเช่นมีการลงทุนในโครงการบา
งอย่างที่ได้ผลดีมากและสามารถสร้างกำไรในอนาคตได้เป็นกอบเป็นกำ
ซึ่งสิ่งนี้จะทำให้ ROE ในอนาคตจะเพิ่มสูงขึ้น
หุ้นแบบนี้โอกาสที่จะกำไรหลายๆเท่าตัวนั้นมีสูงมาก
ซึ่งหุ้นพวกนี้เห็นได้บ่อยๆในกลุ่มธุรกิจวัฏจักร ที่อยู่ในช่วงต่ำสุดของ Cycle
และกำลังมีแนวโน้มที่ดี

เรื่องของอัตราส่วนทางการเงินต่างๆนั้นยังมีรายละเอียดอีกเยอะ
ยังไงผมขอเวลาศึกษาเพิ่มเติมแล้วจะค่อยๆนำมาเขียนเตือนความจำไว้ในบล็อกเรื่อย
ๆนะครับ
สุดท้ายนี้ก็เช่นเคยครับ ท่านใดมีความเห็นหรืออยากแนะนำติชม
หากผมเขียนหรือเข้าใจผิดตรงไหนก็คอมเมนต์กันได้ครับ ขอขอบคุณครับ...

อัตราส่วนทางการเงิน P/E ROA ROE และ P/BV

สวัสดีครับ ช่วงนี้ไม่ค่อยได้เข้ามาอัปเดต blog เท่าไหร่
เหตุผลหนึ่งเนื่องจากภาระหน้าที่การงาน ส่วนอีกเหตุผลก็คือไม่รู้จะมาเขียนอะไรดี
เพราะพองานเยอะก็ไม่ได้มีเวลาศึกษาเพิ่มเติม
เพราะอย่างที่เคยบอกไว้แต่แรกว่าผมก็ไม่ใช่นักเขียนหุ้นมาจากไหน
แต่มีความสนใจในการเก็งกำไรและการลงทุน blog
นี้ก็เหมือนสมุดโน้ตที่ผมใช้จดในสิ่งที่ได้อ่านหรือศึกษามา
ถ้าผู้อ่านท่านใดอยากจะแชร์ความรู้หรือเขียนอะไรลงใน blog
ผมก็ติดต่อเข้ามาได้นะครับ ถือว่าเป็นวิทยาทานแก่ผู้อ่านท่านอื่นๆด้วย

วันนี้ก็จะขอยกเรื่องอัตราส่วนทางการเงินขึ้นมาทบทวนอีกสักครั้ง
หลังจากได้เคยนำบทความเรื่อง การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (Ratio Analysis)
มาลงไว้ เพราะตัวผมเองก็ยังสับสนกับอัตราส่วนพวกนี้อยู่บ่อยๆ
ถ้าผมเขียนหรือเข้าใจอะไรผิดไปก็รบกวนช่วยแนะนำโดยการคอมเมนต์ไว้ก็ได้ครับ

หลังจากคราวที่แล้วได้แนะนำหนังสือ คัมภีร์สุดยอดนักลงทุน (THE LITTLE BOOK that BEATS the MARKET) ที่นำเสนอสูตรสำเร็จการลงทุนซึ่งใช้อัตราส่วนทางการเงิน 2 ตัวคือ P/E และ ROA ในที่นี้จะขอทบทวนอีกครั้งว่าอัตราส่วนทั้ง 2 ตัวนี้มีความหมายอย่างไร

P/E (Price/Earning per Share) หรืออัตราส่วนระหว่างราคาหุ้นและกำไรต่อหุ้น
ถ้าสมมติให้กำไรของบริษัทคงที่ตลอดหรือไม่มีการเติบโตเลย ค่า P/E
จะหมายถึงระยะเวลาที่ใช้ในการคืนทุน เช่น ถ้าเราซื้อหุ้นราคา 10 บาท
โดยหุ้นนั้นมีค่า P/E อยู่ที่ 5 เท่า หมายความว่ากำไรต่อหุ้นเท่ากับ 2 บาท
เมื่อเราถือหุ้นนี้ไป 5 ปี กำไรต่อหุ้นจะเท่ากับ 2×5 คือ 10 บาท
ซึ่งเท่ากับราคาต้นทุนที่เราซื้อนั่นเอง ค่า P/E นี้ยิ่งต่ำยิ่งดีครับ
เพราะผู้ลงทุนสามารถคืนทุนได้เร็ว

ROA (Return On Assets)

เป็นค่าที่บ่งบอกถึงความสามารถในการทำกำไรจากสินทรัพย์ของบริษัท
โดยคำนวณจาก $\text{Net Income} / \text{Total Assets}$ โดยสินทรัพย์สุทธิ (Total Assets)
ของบริษัทนั้นประกอบด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นและส่วนของหนี้สิน ค่า ROA นี้ยิ่งสูงยิ่งดี

เพราะแสดงว่าบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรสูงเมื่อเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์ที่ลงทุน หากค่า ROA ของบริษัทต่ำกว่า 5%
นักลงทุนมืออาชีพมักจะไม่ให้ความสนใจกับบริษัทนั้น

นอกจากอัตราส่วนสองตัวที่กล่าวถึงในหนังสือคัมภีร์สุดยอดนักลงทุนแล้ว
ลองมาดูอัตราส่วนตัวอื่นที่นักลงทุนแบบเน้นคุณค่านิยมใช้ในการเลือกหุ้นกัน

ROE (Return on Equity)

เป็นตัวที่บ่งบอกถึงความสามารถของบริษัทในการนำเงินลงทุนของผู้ถือหุ้นไปทำให้งอกเงยได้ในอัตราผลตอบแทนเท่าไร ซึ่งคำนวณจาก Net Income/Equity ค่า ROE
นี้ยิ่งสูงยิ่งดี โดยนักลงทุนมืออาชีพจะมองหาหุ้นที่มีค่า ROE สูงกว่า 12-15%
อย่างต่อเนื่องหลายๆปี

หากนำค่า ROA และ ROE

มาพิจารณาแล้วจะพบว่าอัตราส่วนทั้งสองมีความคล้ายคลึงกันคือเป็นตัวบ่งบอกความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

จุดแตกต่างกันที่สำคัญของอัตราส่วนทั้งสองจะอยู่ที่หนี้สินของบริษัท เนื่องจาก $Assets = Equity + Liabilities$ ดังนั้นจากสูตรการหาค่า ROA และ ROE

จะเห็นว่าถ้าบริษัทไม่มีหนี้สินค่าหรือ Liabilities มีค่าเท่ากับ 0 เราจะคำนวณค่า ROA ได้เท่ากับ ROE แต่หากบริษัทมีหนี้สินเยอะอาจทำให้ค่า ROA ที่ได้มีค่าต่ำในขณะที่ ROE มีค่าเท่าเดิม ดังนั้นจึงเป็นสิ่งที่ควรระวังหากพิจารณาเฉพาะค่า ROE ที่สูงๆโดยไม่พิจารณาถึงหนี้สินของบริษัท

อัตราส่วนอีกตัวที่นิยมนำมาใช้ในการเลือกหุ้นคุณค่าและจะพูดถึงเป็นตัวสุดท้ายในวันนี้ก็คือ

P/BV (Price/Book Value) โดย Book Value คิดมาจาก $Equity / \text{Number of Shares}$

โดยทั่วไปแล้วค่า P/BV นี้ยิ่งต่ำยิ่งดี ตัวเลขมาตรฐานที่มักจะใช้เป็นฐานก็คือ 1 เท่า หากสามารถซื้อหุ้นที่มีค่า P/BV น้อยกว่า 1

ได้ก็หมายความว่าเราสามารถซื้อหุ้นได้ในราคาต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีของบริษัท

หลังจากได้ทบทวนอัตราส่วนทางการเงินที่นักลงทุนเน้นคุณค่านิยมใช้ในการพิจารณาเลือกหุ้นที่จะซื้อกันแล้ว

คราวหน้าหากมีโอกาสเราลองมาดูความสัมพันธ์ของอัตราส่วนพวกนี้กันดูครับ

