

TRADING CONCEPT ตอน Market Winner

เห็นข่าว...ต่ายักษ์...หลวงพลัดเข้าตลาด

โดนแม่ค้าลูบไล้...จนจาวโพรไปกั๊งตัว

บ้างก็ว่า...งมงาย หวยเป็นแค่การสุม กายไม่ได้

บ้างก็ว่า...ไม่เชื่ออย่าลบหลู่ หวยหุ่นยังเก็งกันได้ก่อนเป็นชั่วโมง



ในตลาดหุ้นก็ไม่ต่าง...บ้างก็ว่า ก็ทางตลาดคาดเดาไม่ได้

ทั้งทฤษฎี Random Walk ของ เบอร์ตัน

หรือ ทฤษฎีที่พาสันหวังอย่าง Efficient Market (EMH)

ที่บอกว่าในตลาดที่มีประสิทธิภาพ ต่อให้นักลงทุนคิดวิเคราะห์จนหัว
ระเบิด ก็ไม่สามารถทำกำไรในตลาดไปได้

แต่อีกโลกหนึ่ง สตีฟ โนสัน...ยังนั่งเฝ้าแท่งเทียน หารูปแบบ
ซ้ำๆ เพื่อสร้างกำไรให้เหนือตลาด

บางคนนั่งหาหารูปแบบวัฏจักร เดือนของปี วันของเดือน
หรือแม้แต่ช่วงเวลาในวัน คำว่า Sell in May and Go Away หรือ
January Effect ก็คงเคยผ่านหูกันบ่อยๆ

หลากหลายวิธี แต่ยืนเป้าหมายเดียวกัน...เราสามารถเอาชนะตลาดได้

.....

ฉบับนี้ จารย์ต้อยอยากนำ ผลการสังเกตของชายคนหนึ่ง เขา
นั่งจดลักษณะหุ้นที่ขึ้นเหนือกว่าตลาด (Market Winner) จำนวน 222
ตัว นั่งมองหาลักษณะร่วม เพื่อหาจุดเข้าซื้อให้ได้ผลตอบแทนชนะตลาด
ปรากฏว่า สิ่งที่ได้ ไม่ใช่แค่ชนะตลาด...แต่เป็นการชนะมหัศจรรย์
เฉลี่ยไตรมาสแรกหลังซื้อชนะตลาด 6% แต่ หากถือไปถึง 2 ปีจะได้กำไร
เหนือกว่าตลาดถึง 50% เลยทีเดียว

เขาเป็นใคร ทำได้ยังไง ไปดูกันครับ

เห็นหุ้นแดง...เราอาจไม่แดง

มาร์ค เรย์กานัม (Marc Reinganum) ใช้ข้อมูลหุ้น ตลาด
NYSE และ AMEX ในปี 1970-83 เลือกหุ้นที่ราคามีช่วงปรับตัวขึ้น
อย่างน้อยๆ 1 เด้ง ได้หุ้นมา 222 ตัว จากทั้งหมดกว่า 2 พันตัว

จากนั้น หาปัจจัยต่างๆ ที่เป็นลักษณะร่วม ที่ใช้ กรองหุ้น 222
ตัวนี้ ออกมาจากหุ้นทั้งหมด...และ...ปัจจัยนั้น ต้องทำให้ได้เข้าซื้อหุ้น
ทั้ง 222 ตัว ในช่วงต้นๆ ก่อนการขึ้นแรง

วิธีนี้ ไม่ได้ให้จุดซื้อที่ต่ำสุด และจุดขายที่สูงสุด แต่ช่วยให้เรา
ได้เข้าไปอยู่ในหุ้นที่มีแนวโน้มจะขึ้นได้ตั้งแต่เนิ่นๆ เข้าไปเก็บเกี่ยวประโยชน์

ในช่วงของการปรับตัวขึ้น เพื่อสร้างกำไรให้เหนือกว่าตลาด...โมเดล
ของมาร์ค ถึงได้ไม่เต็มเต็ง แต่ก็หลังสัญญาณซื้อหากต่อระยะ 2 ปี ก็
ทำกำไรเพิ่มจากตลาดอีกถึง 50% โดยเฉลี่ยเลยก็เดียว

เงื่อนไขสู่การเป็น Market Winner

มาร์ค สรุป 9 เงื่อนไข บอกจุดเข้าซื้อ
หุ้นชนะตลาดหรือ Market Winner (ต่อไปขอ
เรียกว่า หุ้นเด็ด) คือ



1) PBV ต่ำกว่า 1

แม้การประเมินมูลค่าอาจมีหลายวิธี
เช่น P/E Ratio หรือ Beta...แต่ก็มีจ้าวร้ายครับ

สอนกันต่อๆ มาให้หาหุ้น P/E ต่ำ แต่มาร์คกลับพบว่า
ไตรมาสที่ควรซื้อ ก่อนหุ้นเด็ดจะเริ่มวิ่งขึ้นแรงๆ นั้น มีเพียง 1 ใน 10
ตัวเท่านั้นที่มี P/E ต่ำกว่า 5 แปลว่า หากเราเลือกหาเฉพาะหุ้นที่ P/E
ต่ำ จะปล่อยให้หุ้นเด็ดอีก 9 ตัวหลุดมือไป...

มาร์คแนะนำให้ใช้ PBV คัดหุ้นเด็ด เพราะ ไตรมาสก่อนหน้า
หรือไตรมาสที่ควรซื้อหุ้นเด็ดนั้น ค่า PBV ของหุ้นที่สนใจมีค่าต่ำกว่า
1 ถึง 183 และ 184 จากหุ้น 222 ตัวตามลำดับ

2) กำไรรายปี เพิ่มขึ้นจาก 5 ปีก่อนหน้า

3) กำไรรายไตรมาส เพิ่มขึ้น 2 ไตรมาสล่าสุด

ราคาจะขึ้น จำต้องมา ไม่ใช่มาตรฐาน ต้องมามากด้วย
มาร์คพบว่า 75% ของหุ้นเด็ดมีกำไรเพิ่มขึ้นตามเกณฑ์ข้อ 2) และ 3)
โดยอีกจุดสังเกตคือ กำไรรายไตรมาสมักเพิ่มจากไตรมาสก่อนหน้า
ค่อนข้างสูงโดยเฉลี่ยจะเพิ่มขึ้น 45.9% เลยทีเดียว

4) อัตรากำไรก่อนภาษีเป็นบวก

หุ้นเด็ด 216 จาก 222 ตัว มีอัตรากำไรก่อนภาษีเป็นบวก
ในไตรมาสที่ควรซื้อ ก่อนราคาเริ่มวิ่ง

โดยอัตรากำไรก่อนภาษี จะค่อยๆ เพิ่มขึ้นจาก 12.3% ใน
ไตรมาสที่มีสัญญาณซื้อ ไปเป็น 14.5% ในไตรมาสที่ควรขาย

5) มีจำนวนหุ้นน้อยกว่า 20 ล้านหุ้น

....ฟันความเชื่อเดิมอีกแล้ว...

มาร์คพบว่าเพียง 9 จาก 222 หุ้นเด็ดเท่านั้น ที่มีราคาต่ำ
กว่า 10\$ ในวันที่เกิดสัญญาณซื้อ

และเพียง 1 เดียวใน 222 หุ้นเด็ด เป็นบริษัทที่มี market
cap ต่ำกว่า 10 ล้านเหรียญ

ดังนั้น ระดับราคาที่ต่ำ หรือ market cap ที่น้อย ไม่ได้ช่วยให้การหาหุ้นเด็ดของเราง่ายขึ้นเลย

แต่ควรใช้ปัจจัยเรื่อง จำนวนหุ้น เพราะเกือบ 90% ของหุ้นเด็ดทั้งหมด เป็นบริษัทที่มีจำนวนหุ้นเพียง 20 ล้านหุ้นเท่านั้น

6) Relative Strength rank ลำดับที่ 70 ขึ้นไป

7) Relative Strength rank ไตรมาสปัจจุบัน สูงกว่าไตรมาสก่อน

เห็น Relative Strength ไม่ใช่ RSI นะครับ

ในที่นี้ เป็นค่าแนวเดียวกับ Rate of Change (ROC) ใน CANSLIM ของ O'Neil คือหาการเปลี่ยนแปลงของราคาของหุ้นทุกตัว แล้วนำมาจัดเรียงลำดับ หุ้นที่ขึ้นสูงสุด อยู่ลำดับที่ 99 ส่วนหุ้นที่ราคาลดน้อยหรือตกต่ำมากที่สุด อยู่ลำดับที่ 1

แต่สำหรับมาร์คจะคิดละเอียดกว่านั้น คือ ใช้ค่า ROC 4 ไตรมาสล่าสุดมาเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก คือให้น้ำหนักไตรมาสล่าสุดที่ 40% และ 3 ไตรมาสก่อนหน้านั้นที่ไตรมาสละ 20% นั่นเอง

8) ลำดับใน datagraph จากวารสารของ O'Neil อยู่ไม่ต่ำกว่า 70

ต้องทำความเข้าใจครับ ปกติ O'Neil จะให้บริการข้อมูล ผ่านวารสาร โดยมีจัดลำดับหุ้นจากปัจจัยเฉพาะของเขาครับ

9) ราคาปัจจุบัน ต้องต่ำกว่าจุดสูงสุดในช่วง 2 ปี ไม่เกิน 15%

...ของดีมักไม่ถูก ของถูกมักไม่ดี...

เป็นจริงๆ ครับ หุ้นเด็ด 222 ตัวนั้น ก่อนวิ่งราคาไม่ได้ต่ำมากนักครับ แต่อยู่ในช่วงไม่น้อยกว่า -15% นึกว่า 170 ตัวเลยทีเดียว

จะเห็นว่า ข้อ 6),7) ทำเองลำบาก ส่วน 8) นี่แทบเป็นไปไม่ได้เลยครับ...แต่เดี๋ยวก่อน จารย์มีทางแก้ให้

ตัวช่วยจาก Streaming

ใคร buy idea วิธีการเลือกหุ้นแบบนี้ แต่คิดเรื่องการลงมือหาด้วยตัวเองที่อาจยุ่งยาก จารย์ก็มีข่าวดีครับ ใน App Streaming ที่ท่านใช้อยู่ในมือถือ นั้น มีฟังก์ชันสำเร็จรูปให้เลือกคัดหุ้นเลย โดยเข้าไปที่ My Menu --> Stock Screener

จะมีฟังก์ชันสำเร็จรูปหลากหลาย ให้เลือกไม่ว่าจะเป็นรอง Market Winner ที่คุยกันวันนี้

รวมไปถึง CAN SLIM, Tiny Titans, Dividend Play, Value Stock, Consistent Growth

หรือหุ้นที่มีสัญญาณทางเทคนิค เช่น Volume Break, Price Break, Open Gap หรือ Golden Cross จากทั้ง SMA, EMA ที่สำคัญ ท่านสามารถปรับเงื่อนไข เฉพาะสำหรับตัวท่านเองได้ตามต้องการด้วยครับ

ใช้แล้วดีไม่ดี ติดขัดตรงไหน สอบถามเจ้าหน้าที่การตลาดของท่านได้ แล้วพบกันใหม่ฉบับหน้าครับ...จารย์ดี

ข่าวดี !!!

สามารถอ่านบทความ

Technical Magic และ

Trading Wizard ย้อนหลัง

ได้ที่ QR-Code >>>>>



คำคมเขียนหุ้น



จอห์น ลูบบ็อก (John Lubbock, 1st Baron Avebury)

“ สิ่งที่เรามองเห็น
...ล้วนเป็น...
สิ่งที่เรามองหา ”

“What we see depends mainly
on what we look for.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใด่งที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน