



ตั้งสติ ก่อนสตาร์ท

สวัสดีปีใหม่ครับ เดือน ม.ค.เป็นเดือนของการเริ่มต้น ฟรังเรียกเดือนแรกของปีว่า January ซึ่งมีที่มาจากเทพกรีกองค์หนึ่งชื่อ เจนัส (Janus) เป็นเทพเจ้าแห่งการเริ่มต้นและการเปลี่ยนแปลง มี 2 พระพักตร์หันไปคนละด้าน ด้านหนึ่งหันมองอดีตขณะที่อีกหน้าหันมองไปยังอนาคต ทุกครั้งที่เดือนนี้มาถึงผมเชื่อว่า ท่านนักลงทุนหลายท่านก็คงคิดเหมือนผมคือ ทบทวนสิ่งที่ผ่านมาและเตรียมตัวสำหรับการก้าวต่อไปในปีใหม่ ทั้งในเรื่องของการดำเนินชีวิต การงาน และรวมถึงการทบทวนพอร์ตและเตรียมตัวลงทุนด้วยเช่นกัน

ภาพรวมของตลาดหุ้นที่ผ่านมาในปี 2558 เต็มไปด้วยความผันผวน ขณะเดียวกันภาพใหญ่ในเชิงเศรษฐกิจทั้งเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจในบ้านเราก็กังเครียดไปด้วยความไม่แน่นอน มีเหตุการณ์เกิดขึ้นมากมาย ซึ่งไม่อาจปฏิเสธได้ว่า เหตุการณ์เหล่านั้น ทำให้ตลาดหุ้นถูกกดดันและครอบคลุมไปด้วยอารมณ์ของผู้ลงทุน นำมาซึ่งความผันผวนมหาศาลในตลาดหุ้นทั่วโลก

หากจะลองไล่เรียงดูปี 2558 ตลาดหุ้นเปิดขึ้นมาท่ามกลางความกังวลต่อการฟื้นตัวของกรีซและความไม่แน่นอนที่จะได้ยืนอยู่ในสหภาพยุโรป ตามมาด้วยวิกฤต Black Monday ในเดือน ส.ค. ซึ่งเริ่มจากการทุบดัชนีเซี่ยงไฮ้คอมโพสิตให้ร่วงลงถึง 8.5% ส่งผลสืบเนื่องไปถึงตลาดหุ้นสหรัฐ ซึ่งดัชนีดาวโจนส์ก็ตกลงมากกว่า 1,000 จุด หรือราว 6.6% ในวันเดียว

ดัชนีความผันผวน VIX ที่ใช้วัดความผันผวนของดัชนี S&P ในตลาดสหรัฐและบ่งชี้ระดับความผันผวนของตลาดการเงินโลกพุ่งขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ 40 จุด ในช่วงเดือน ส.ค. เป็นการปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 4 ปี และปรับเพิ่มขึ้นเป็นเท่าตัวหากเทียบกับระดับ 20 เมื่อช่วงต้นปีสะท้อนความกังวลอย่างหนักของนักลงทุนทั่วโลก

นั่นยังไม่นับประเด็นเรื่องแรงกดดันจากการลดค่าเงินหยวน ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง แรงเทขายหุ้นในตลาดเกิดใหม่ และแม้กระทั่งตลาดหุ้นไทยก็เผชิญความผันผวนรุนแรง ทั้งจากผลกระทบของตลาดหุ้นทั่วโลกและเศรษฐกิจในประเทศที่ยังคงชะลอตัว รวมทั้งเหตุการณ์ความไม่สงบที่แยกราชประสงค์ ซึ่งส่งผลให้ SET Index ตีลบกว่า 37 จุด โดยหุ้นกลุ่มโรงแรมและท่องเที่ยวได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าว ก่อนจะส่งท้ายปีด้วยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟดและการประมูล 4จี จากที่ตลาดหุ้นบ้านเราเคยขึ้นไปยืนเหนือ 1,600 จุด ในไตรมาสแรก กลับต้องอำลาปี 2558 โดยหลุดระดับ 1,300 จุด

เรื่องราวในปีที่ผ่านมา หรือแม้กระทั่งเหตุการณ์ใดก็ตามที่เกิดขึ้น หากนักลงทุนพิจารณาอย่างถี่ถ้วนด้วย “สติ” และไม่วิตกกังวลต่ออารมณ์ของตลาดแล้ว ท่ามกลางความผันผวนนั้นอาจจะเป็นอีกจังหวะที่น่าลงทุน และบ่อยครั้งก็มักจะมีหุ้นที่ได้ประโยชน์จากเหตุการณ์เหล่านั้นรอให้เข้าไปสะสม เพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนอยู่เสมอ ความผันผวนเป็นสิ่งที่แยกออกจากตลาดหุ้นลำบาก อารมณ์และการเก็งกำไรก็แยกออกจากตลาดหุ้นและนักลงทุนได้ยากเช่นกัน ดังนั้นการทนต่อความผันผวนระยะสั้นได้และการคิดวิเคราะห์อย่างมีสติ ก็จะเป็นอีกโอกาสที่ดีสำหรับผลตอบแทนที่น่าสนใจจากการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาว

“ทัศนคติ” เป็นหนึ่งเรื่องสำคัญสำหรับการลงทุน ซึ่งหากผนวกกับความเข้าใจในสภาวะตลาด การกระจายสินทรัพย์ ลงทุนอย่างเหมาะสม โดยสอดคล้องกับความสามารถในการรับความเสี่ยง และการจับจังหวะลงทุนอย่างถูกต้องแล้ว ผมเชื่อว่าจะเป็นกุญแจไปสู่ความสำเร็จในการลงทุนได้ในที่สุดครับ

สำหรับปี 2559 ผมมองว่าจะเป็นอีกปีแห่งความผันผวนอีกปีหนึ่ง ผู้ลงทุนจึงต้องมองภาพใหญ่ทางเศรษฐกิจไว้เป็นสำคัญ อาศัยกลยุทธ์จับจังหวะซื้อ-ขาย (Timing) และศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลให้ถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุนทั้งเปรียบเทียบราคาหุ้นจากพื้นฐานสำคัญคือ PE และ P/B ร่วมด้วยปัจจัยพื้นฐานและแนวโน้มผลประกอบการ รวมทั้งหมั่นทบทวนพอร์ตการลงทุนของท่านทุกๆ 6 เดือน หรือทุก 3 เดือน หากตลาดมีความผันผวนสูง เพื่อปรับพอร์ตและกระจายสินทรัพย์ลงทุนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงที่รับได้

สำหรับท่านที่ยังไม่ได้มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้น ผมคิดว่าไม่ใช่เรื่องแปลกหากท่านจะถือเงินสดไว้รอจังหวะ

การเข้าซื้อที่เหมาะสม ปัจจุบันมีทางเลือกมากมายสำหรับการพักเงินไว้ เพื่อรอโอกาสลงทุนโดยที่ท่านสามารถสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่น่าพอใจ ความเสี่ยงต่ำและยังมีสภาพคล่องสูง ซึ่งกองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market) ก็เป็นทางเลือกที่ดีครับ หรือหากท่านพอจะรับความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหุ้นได้ แต่ยังไม่มีโอกาสติดตามสถานะตลาดอย่างใกล้ชิดและยังไม่ชำนาญเรื่องการจับจังหวะลงทุน การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นก็เป็นอีกทางหนึ่งที่ท่านสามารถเลือกลงทุนได้ หรือจะเลือกปรึกษากับผู้ให้คำแนะนำในการลงทุนจาก บลจ.ต่างๆ เพื่อประเมินความสามารถในการรับความเสี่ยงและเลือกกองทุนที่เหมาะสมก็เป็นทางเลือกที่จะช่วยเริ่มต้นการลงทุนได้อย่างดีเช่นกันนะครับ

สุดท้ายนี้ ผมขอส่งความปรารถนาดีมายังทุกท่านในเทศกาลปีใหม่ ให้ท่านผู้ลงทุนทุกท่านมีสุขภาพดี และมีความสุขกับการลงทุนด้วย “สติ” ตลอดปี 2559 นี้ครับ