

"CAN SLIM"
โดย
ประวีร์ อัจฉิมกุล
Prawee@mfcfund.com

หัวข้อบทความที่ท่านผู้อ่านเห็นอาจจะทำให้เข้าใจผิดได้ว่า วันนี้คอลัมน์ Money Guru จะเปลี่ยนแนวมาแนะนำวิธีลดความผันผวนจริงๆ แล้วคำว่า CAN SLIM ไม่ได้เกี่ยวข้องกับเรื่องของการลดน้ำหนักแต่อย่างใด หากแต่เป็นกลยุทธ์ในการคัดเลือกหุ้นที่เน้นการค้นหาหุ้นที่มีอัตราการเติบโตสูง (High-Growth Stocks) และมีแนวโน้มที่จะสร้างผลตอบแทนได้ดีโดยเฉพาะอย่างยิ่งในรูปของCapital Gain โดยใช้การวิเคราะห์ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและการวิเคราะห์ทางเทคนิคมาประกอบกัน

แนวคิดนี้ได้รับการนำเสนอในหนังสือ How to Make Money in Stocks: A Winning System in Good Times and Bad เขียนโดย William J. O'Neil ซึ่งเป็นหนังสือที่ได้รับความนิยมและมียอดขายกว่า 2 ล้านเล่มทั่วโลก นอกจากนี้ในเว็บไซต์ของAmerican Association of Individual Investors (www.aaii.com) ก็ได้แสดงผลการทดลองจากการใช้กลยุทธ์นี้ในการคัดเลือกหุ้นและลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐตั้งแต่ปี 2541 จนถึง วันที่ 31 พฤษภาคม 2556 ปรากฏว่าการลงทุนตามกลยุทธ์นี้สามารถสร้างผลตอบแทนโดยเฉลี่ยได้สูงถึง 24.4% ต่อปี ในขณะที่ดัชนี S&P 500 ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีเพียงแค่ 3.4% เท่านั้น ดังนั้น CAN SLIM จึงเป็นอีกหนึ่งกลยุทธ์ทางเลือกในการลงทุนที่น่าสนใจ

การคัดเลือกหุ้นโดยใช้กลยุทธ์ CAN SLIM ประกอบด้วยหลักการ 7 ข้อ ดังนี้

1. C หมายถึง Current Earnings โดยผลกำไรสามไตรมาสล่าสุดควรมีอัตราการเติบโตอย่างน้อย 18 – 20% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า
2. A หมายถึง Annual Earnings ทั้งนี้อัตราการเติบโตของกำไรในรอบ 5 ปีหลังสุดควรอยู่ที่ 25% เป็นอย่างน้อย
3. N หมายถึง New กล่าวคือ บริษัทควรจะมีปัจจัยบวกใหม่ๆ ที่จะช่วยเพิ่มอัตราการเติบโตของผลกำไรของบริษัท ไม่ว่าจะเป็น ผลิตภัณฑ์ใหม่ ตลาดใหม่ หรือเทคโนโลยีการผลิตใหม่ เป็นต้น ซึ่งปัจจัยเหล่านี้จะทำให้เกิดจุดสูงสุดใหม่ของราคาหุ้น
4. S หมายถึง Supply and Demand ในที่นี้หมายถึงปริมาณอุปทานและอุปสงค์ของหุ้นที่มีการซื้อขายอยู่ในตลาด โดยแนวคิดนี้เชื่อว่า ราคาหุ้นของบริษัทขนาดเล็กซึ่งมีปริมาณหุ้นที่ซื้อขายอยู่ในตลาดน้อยกว่าย่อมมีโอกาสเปลี่ยนแปลงได้เร็วกว่าราคาหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่ซึ่งมีปริมาณหุ้นที่ซื้อขายอยู่ในตลาดมากกว่า
5. L หมายถึง Leader or Laggard คือเลือกลงทุนในหุ้นที่เป็นผู้นำหรือมีความเข้มแข็งในอันดับต้นๆ เท่านั้น และหลีกเลี่ยงหุ้นที่เป็นผู้ตาม
6. I หมายถึง Institutional Support โดยเลือกลงทุนในหุ้นที่มีนักลงทุนสถาบันอย่างน้อย 3 – 10 รายเป็นผู้ถือหุ้น ซึ่งนักลงทุนสถาบันนั้นก็ควรจะมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักและมีผลงานการบริหารงานที่ดีอย่างต่อเนื่อง
7. M หมายถึง Market Direction กล่าวคือ ควรหาจังหวะเข้าไปลงทุนในหุ้นที่ได้เลือกไว้ในช่วงที่เป็นตลาดขาขึ้น (Bull Market) เท่านั้น

ทั้งนี้จะเห็นได้ว่าหุ้นที่จะได้จากการคัดเลือกด้วยกลยุทธ์ CAN SLIM มีแนวโน้มที่จะเป็นหุ้นขนาดเล็ก มีอัตราการเติบโตสูง มีการเปลี่ยนแปลงของราคาได้อย่างรวดเร็ว รวมทั้งต้องอาศัยการวิเคราะห์ทางเทคนิคมาประกอบในการตัดสินใจ ดังนั้นกลยุทธ์นี้จึงเหมาะกับนักลงทุนที่มีประสบการณ์ ชอบความตื่นเต้น และยอมรับความเสี่ยงได้สูง นอกจากนี้ด้วยลักษณะของหุ้นดังกล่าวเรื่องของระเบียบวินัยในการลงทุนเป็นเรื่องที่สำคัญ นักลงทุนที่ใช้กลยุทธ์นี้ควรจะมีการตั้ง Stop Loss และปฏิบัติตามแนวทางอย่างเคร่งครัด เพื่อจำกัดความเสียหายในกรณีที่มีความผิดพลาดในการลงทุนเกิดขึ้น

ความคิดเห็นและข้อความต่างๆ ในบทความนี้เป็นทัศนะของผู้เขียนเท่านั้น ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วย