

เพื่อนสนิททางการลงทุน



โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

คุณมีม้าโทรจันอยู่ในบ้านหรือไม่?

วิชัย อติชาติธานีทร์ ฝ่ายวิจัยและกลยุทธ์การลงทุน (Wichai@mfcfund.com)

เมื่อประมาณสามพันปีที่แล้ว มีเรื่องเล่าเกี่ยวกับม้าไม้ขนาดยักษ์ที่ถูกนำมาวางไว้หน้ากำแพงเมืองทรอย รู้จักกันในชื่อม้าโทรจัน เนื่องจากกองทัพกรีก คิดแผนที่จะตีเมืองทรอย โดยการสร้างม้าไม้จำลองนี้ขึ้นมา แล้วเข็นไปไว้หน้ากรุงทรอย เพื่อเป็นของขวัญและสัญลักษณ์ว่าชาวกรีกยอมแพ้สงคราม และได้ถอยทัพออกจากเมืองทรอย เมื่อเห็นม้าโทรจันชาวทรอยต่างยินดีว่ากองทัพกรีกได้ถอยทัพไปแล้ว จึงเข็นม้าโทรจันเข้ามาในเมือง แล้วเฉลิมฉลองเป็นการใหญ่ แต่เมื่อชาวทรอยนอนหลับกันหมด ทหารกรีกที่ซ่อนตัวอยู่ในม้าโทรจัน ก็ออกมาและเปิดประตูเมืองให้กองทัพกรีกเข้ามา และยึดเมืองทรอยได้ในที่สุด ก่อนที่จะเผาเมืองทรอยทิ้ง

หากเปรียบเทียบเรื่องนี้กับการลงทุน ม้าโทรจันก็เหมือนกับความเสี่ยงที่แฝงมากับสิ่งที่เราลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท หุ้น กองทุน ทองคำ อสังหาริมทรัพย์ หรือเงินฝากธนาคาร ซึ่งถ้านักลงทุนได้ลงทุนโดยมองแต่ผลตอบแทนที่จะได้รับเพียงอย่างเดียว และไม่ได้พิจารณาถึงความเสี่ยงที่แอบแฝงมากับการลงทุนเหล่านี้ นักลงทุนอาจจะประสบกับการขาดทุนหรือได้ผลตอบแทนไม่ได้ตามที่คาดหวังไว้ ซึ่งม้าโทรจันในแง่ของการลงทุนนั้น ผู้เขียนคิดว่ามีอยู่มากมาย ขึ้นอยู่กับสินทรัพย์ที่เราลงทุน ตัวอย่างที่เห็นได้ชัดในปัจจุบันคือการลงทุนในตลาดหุ้น ซึ่งในขณะนี้มีความร้อนแรงมาก สร้างผลตอบแทนเป็นกอบเป็นกำให้กับนักลงทุนที่เข้ามา จึงเป็นแรงดึงดูดใจให้กับนักลงทุนหน้าใหม่ๆ เข้ามาลงทุนกันมากขึ้น ทั้งตามคำบอกเล่าของคนที่เคยได้กำไรจากการลงทุนหรือตั้งใจเข้ามาลงทุนเอง ถือว่าเป็นการพัฒนาตลาดหุ้นในอีกด้านหนึ่ง แต่นักลงทุนควรจะพิจารณาถึงความเสี่ยงก่อนการลงทุน ซึ่งนักลงทุนควรจะพิจารณาถึงปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่จะลงทุน ไม่ว่าจะจะเป็นลักษณะของธุรกิจ การเติบโตในอนาคต งบการเงินของบริษัท และผู้บริหาร ว่าตัวนักลงทุนเองมีความเข้าใจมากน้อยเพียงใด ซึ่งถ้ามีความเข้าใจในพื้นฐานของบริษัทหรือหุ้นที่จะลงทุนมากเพียงพอแล้ว ก็จะช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทนั้นๆ เพราะถ้าเราเข้าใจพื้นฐานของบริษัท เราก็จะรู้ว่าราคาไหนแพงราคาไหนถูกเมื่อเทียบกับพื้นฐานที่นักลงทุนได้ศึกษาไว้ ถ้าเราลงทุนโดยไม่ได้พิจารณาปัจจัยพื้นฐานประกอบ นักลงทุนจะไม่รู้เลยว่าราคาหุ้นที่ซื้อไปนั้นแพงเกินไป หรือว่าขายไปในราคาถูกเกินไป ส่งผลให้ได้รับผลตอบแทนไม่เป็นไปตามเป้าที่ตั้งไว้หรืออาจจะขาดทุนได้ในที่สุด เช่นเดียวกับการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ การศึกษาถึงปัจจัยเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นกับการลงทุน และเตรียมความพร้อมรับมือกับผลของการลงทุน ก็จะช่วยให้เงินลงทุนของนักลงทุนปลอดภัยมากขึ้น

จากกรณีของสงครามกรุงทรอย เป็นกรณีที่ชาวทรอยเข็นม้าโทรจันเข้าไปในเมือง ถือว่าเป็นการดักภัยเข้ามาหาตัวโดยไม่ระมัดระวัง โดยคิดว่าสิ่งนั้นเป็นของขวัญอันล้ำค่า แต่ในแง่ของการลงทุนก็ยังมีภัยหรือความเสี่ยงที่มาพร้อมกับผลประโยชน์หรือโอกาสที่เข้ามาโดยที่เราไม่ได้เชื่อเชียวด้วยตัวนักลงทุนเอง เช่น การเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตอันใกล้นี้ ซึ่งหลายๆ คนมองว่าเป็นโอกาสที่ดีของประเทศเรา ทั้งในเรื่องการค้าการลงทุน การท่องเที่ยว และการเคลื่อนย้ายแรงงาน แต่ในโอกาสที่ดีนั้น ถ้าเราไม่เตรียมความพร้อมศึกษาข้อดีข้อเสีย โอกาสนั้นก็อาจจะกลายเป็นภัยต่อเราในอนาคตก็เป็นได้ โดยผู้อ่านสามารถศึกษารายละเอียด ข้อดีข้อเสียของ AEC ได้ในเว็บไซต์ของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ เว็บไซต์ของสำนักเลขาธิการอาเซียน หรือกรมอาเซียน กระทรวงต่างประเทศ เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีหนังสือหรือบทความที่เกี่ยวกับ AEC ที่มีเผยแพร่อยู่มากมาย

จากที่ผู้เขียนเล่ามานี้ต้องการจะสื่อให้นักลงทุนมองถึงความเสี่ยงหรือภัยอันตรายที่มาพร้อมกับการลงทุน เพื่อที่จะให้นักลงทุนพร้อมที่จะลงทุนได้อย่างมั่นใจบนความมั่งคั่งที่ปลอดภัย ทั้งนี้ นักลงทุนลองนั่งสำรวจสินทรัพย์การลงทุนของท่าน ว่าท่านได้เชื่อเชียวม้าโทรจันเข้าไปในบ้านของการลงทุนของท่านหรือไม่?

ความคิดเห็นและข้อความต่างๆ ในบทความนี้เป็นทัศนะของผู้เขียนเท่านั้น ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วย