

ตัวเลข S&P 500 ให้ผลตอบแทนปีละ 8-10% ที่เราต้องกันจนขึ้นใจ มีอะไรต้องรู้ในไอเดียนี้ ?

มองในอีกมุมที่มันให้ผลตอบแทนได้ขนาดนี้
มันมีพลังของความเป็นมหาอำนาจของสหรัฐด้วยรีเปล่า

อันนี้ผมชวนตั้งคำถาม

เพราะถ้าหากันตรงๆการซื้อดัชนีตลาดหุ้นของประเทศใดประเทศหนึ่ง
มันคือการวางเดิมพันทางภูมิรัฐศาสตร์ของประเทศนั้นๆได้เหมือนกัน

แปลว่า คนที่ DCA ดัชนีแบบไม่คิดอะไร
จริงๆ แล้วกำลังถือ view ที่แรงกว่าสหรัฐจะยังชนะต่อไปอีก 20-30 ปี

.

ชวนหันมามองตลาดหุ้นญี่ปุ่นครับ

ปี 1989 ตลาดหุ้นญี่ปุ่นใหญ่ที่สุดในโลก คนขายัน บริษัทเก็ง เทคโนโลยีนำหน้า

แต่ Nikkei ใช้เวลาเกือบ 35 ปีกว่าจะกลับไปยืนที่จุดเดิม

ญี่ปุ่นเป็นประเทศพัฒนาแล้วนะครับ ไม่ใช่ตลาดเกิดใหม่

คิดว่าคนติดหุ้นปี 1989 ตอนนี้เป็นไง

.

ว่ากันลึกลงไป ผลตอบแทนหุ้นระยะยาวมาจากสามขา

หนึ่ง กำไรบริษัทที่โตขึ้น สอง เงินปันผล และสาม Valuation ที่เปลี่ยนไป

สองข้อแรกคือ Engine หลัก ข้อที่สามคือ อารมณ์ตลาด

ของตลาดสหรัฐที่วิ่งมาขนาดนี้ต้องบอกว่าส่วนหนึ่งมาจาก PE ที่ค่อยๆได้ขึ้นมาได้เรื่อยๆ ซึ่งมักจะมาจาก
พริমেียมเรื่องใดเรื่องหนึ่งที่ตลาดให้ และแน่นอนว่าหนึ่งในนั้นหนีไม่พ้นความเป็นมหาอำนาจทางเศรษฐกิจทั้ง
จากเทคโนโลยีและการทหาร

อีกเรื่องที่คนทั่วไปไม่ค่อยรู้คือ survivorship bias

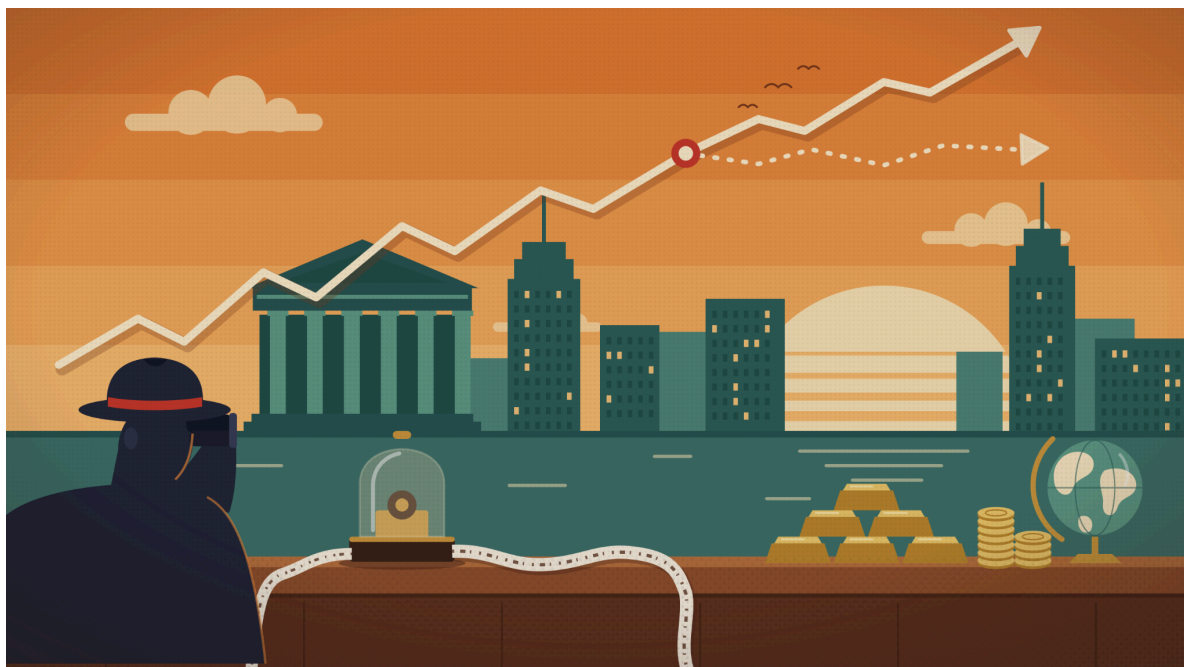
เราพูดถึง S&P 500 เพราะมันเป็นดัชนีชนะ แต่ไม่มีใครเอาตลาดหุ้นปี 1989 หรือตลาดหุ้นไทยมาทำเป็นส
ไลด์วางแผนเกษียณ

ตัวเลข 8-10% จึงเป็นตัวเลขของม้าที่เข้าเส้นชัยไปแล้ว
แต่ไม่ได้สัญญาว่าม้าตัวเดิมจะชนะรอบหน้า

ผมเลยว่าจะจากจากทัศน์สงครามในปี 2026 (วันที่ผมเขียนคือ 10 ตลา 2026) ถ้าสหรัฐชนะสงครามทั้งใน
ตะวันออกกลางและยังยืนเหนือจีน ยิ่งในตลาดหุ้นสหรัฐก็ไปต่อที่ 8-10%

แต่ถ้าแพ้หรือเสมอดัว ไม่ได้บอกว่าจะตลาดหุ้นสหรัฐจะพังนะครับ (มันยากมากถึงแม้จะมี Mr-Doomer ออกมา
ขู่การล่มสลายของสหรัฐทุกปี) แต่น่าจะเป็นการ Soft Landing ที่ผลตอบแทนเฉลี่ยอาจจะกลับมาเหลือแค่
5-7% ที่เป็นค่าเฉลี่ยที่สมจริงกว่าเดิม

คือไม่ถึงกับพัง แต่ก็ไม่ใช่ตัวเลขเดิม



แล้วเราควรเอาเรื่องนี้ไปประยุกต์ใช้ยังไง

หนึ่ง ให้วางแผนด้วยตัวเลขที่ต่ำกว่าที่หวัง เช่นถ้าเป้าเกษียณของเราไปถึงได้ด้วยผลตอบแทน 5-6%
มันง่ายกว่าการตั้ง % ไว้มากๆ เพื่อไม่ให้แผนนั้นแขวนอยู่บนความหวังล่องลอย

สอง รู้ว่าตัวเองถือ view อะไรอยู่ คือต้องบอกว่าที่ผมเขียนมานี้ ผมเองก็ยังถือ S&P 500 ไว้นั่นเอง แต่
ให้ถือเพราะเชื่อในสมมติฐานนั้นจริงๆ และรู้ว่าสัญญาณแบบไหนที่จะทำให้เราเปลี่ยนใจ

สาม ซื้อประกันในสินทรัพย์อื่นไว้บ้าง เพราะในโลกที่อำนาจกำลังเปลี่ยนมือ ทองคำ ค่าเงิน และการ
กระจายบางส่วนไปภูมิภาคอื่น ไม่ได้มีไว้ทำกำไรสูงสุด แต่มีไว้ให้เราอยู่ในเกมได้ ถ้าเดาผิด

คนที่อยู่ในตลาดนานพอจะรู้ว่าสิ่งที่ทำลายพอร์ตไม่ใช่ตลาดลงแต่คือการเชื่อตัวเลขที่เราไม่เคยตั้งคำถาม

คำถามคือเราเลือกถือสมมติฐานนั่นเอง
หรือแค่ถือตามความเคยชิน
เอาให้มันแน่ใจ

#MoneyGameWarroom
#MoneyWisdom