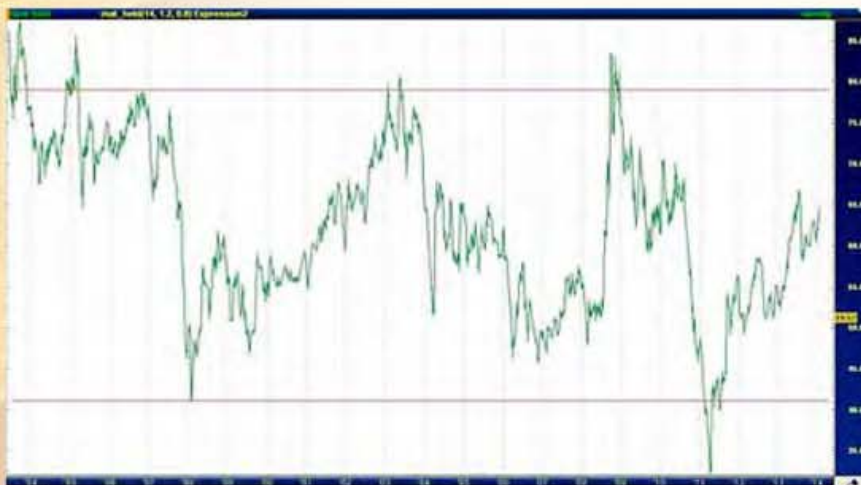




ใช้ Gold/Silver Ratio เพื่อเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสม ในการลงทุนโลหะมีค่า

โลหะมีค่านอกจากจะเป็นสินทรัพย์ทางเลือกเป็นชนิดหนึ่งที่น่าสนใจลงทุนสามารถใช้เพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอได้อย่างมีประสิทธิภาพแล้ว โลหะมีค่ายังเป็นสินทรัพย์ชนิดหนึ่งที่ไม่ให้ผลตอบแทนที่ดีในขณะที่ยอดซื้อโลกมีความไม่แน่นอนสูง และยังช่วยป้องกันความเสี่ยงค่าของเงินตราอีกด้วย อย่างไรก็ตามเนื่องจากโลหะมีค่าที่นักลงทุนไทยสามารถเข้าถึงได้บ้างนั้นคือ ทองคำ และโลหะเงิน นักลงทุนจึงมักเกิดความสับสนว่าจะควรเลือกลงทุนในโลหะมีค่าชนิดใดในแต่ละช่วงเวลา ดังนั้นในบทความนี้จะกล่าวถึงอัตราส่วนที่มีชื่อว่า Gold/Silver Ratio ซึ่งใช้เป็นเครื่องมือในการตัดสินใจว่าในช่วงเวลาใดควรลงทุนในทองคำ และในช่วงเวลาใดควรลงทุนในโลหะเงิน

จากอดีตที่ผ่านมาจะเห็นว่าราคาทองคำและราคาของโลหะเงินนั้นมักจะเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกัน คือ เมื่อราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น ราคาโลหะเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย และหากถ้าราคาทองคำปรับตัวลดลง ราคาโลหะเงินก็มักจะปรับตัวลดลงเช่นกัน ซึ่งราคาทองคำและราคาโลหะเงินมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation Coefficient) ที่สูง



รูปที่ 1 : Gold/Silver Ratio

จากกราฟ Gold/Silver Ratio จะเห็นว่าในระยะเวลากว่า 20 ปีที่ผ่านมา Gold/Silver Ratio มีค่าอยู่ในช่วง 40-80 โดยหาก Gold/Silver Ratio มีค่าอยู่ใกล้ 40 หมายความว่าราคาโลหะเงินแพงกว่าราคาทองคำ (overvalue) และหาก Gold/Silver Ratio มีค่าอยู่ใกล้ 80 หมายความว่าราคาทองคำแพงกว่าราคาโลหะเงิน (overvalue) ซึ่งเมื่อราคาทองคำแพงกว่าราคาโลหะเงินมาก (Gold and Silver ratio ใกล้ 80) นักลงทุนจะหันมาลงทุนในโลหะเงินแทน จนถึงระดับที่ราคาโลหะเงินแพงกว่าราคาทองคำมาก (Gold and Silver ratio ใกล้ 40) นักลงทุนจะหันกลับมาลงทุนในทองคำอีกครั้ง เกิดการเคลื่อนไหวเป็นรอบๆ แบบนี้เรื่อยไปจากการเคลื่อนไหวเป็นรอบของ Gold/Silver Ratio สามารถสร้างกลยุทธ์ซื้อขายได้ดังนี้

กลยุทธ์การซื้อขาย

Gold/Silver Ratio อยู่ใกล้ 40 : ซื้อทองคำ เนื่องจาก ราคาทองคำ undervalue เมื่อเทียบกับราคาโลหะเงิน

Gold/Silver Ratio อยู่ใกล้ 80 : ซื้อโลหะเงิน เนื่องจาก ราคาโลหะเงิน undervalue เมื่อเทียบกับราคาทองคำ

หวังเป็นอย่างยิ่งว่า การนำ Gold/Silver Ratio มาใช้จะช่วยให้นักลงทุนสามารถพิจารณาได้ว่าช่วงเวลาใดควรลงทุนในทองคำและช่วงเวลาใดควรลงทุนในโลหะเงิน ซึ่งจะช่วยผลตอบแทนจากการลงทุนในโลหะมีค่าสูงขึ้น และท้ายนี้ก็มีเทคนิคเล็กน้อยสำหรับนักลงทุนในระยะกลาง เนื่องจากกราฟ Gold and Silver ratio ที่นำเสนอในฉบับนี้ใช้กราฟระดับ weekly ซึ่งเป็นภาพระยะยาว นักลงทุนระยะกลางสามารถที่จะนำความรู้เกี่ยวกับ Gold and Silver Ratio มาประยุกต์ใช้ในกราฟ daily เพื่อหากรอบการเคลื่อนไหวที่สั้นลงได้เช่นกัน สำหรับฉบับหน้าจะมีกลยุทธ์การลงทุนอื่นๆ มาฝากกันอีก พบกันใหม่เดือนหน้า M&W