

Portfolio Management แสดงข้อมูลการวิเคราะห์หุ้นในพอร์ตและประเมินความเสี่ยงในด้านต่างๆ แบ่งเป็น 2 เมนูย่อย ดังนี้

- ✓ **F-Score Analysis** ประเมินความเสี่ยงด้านปัจจัยพื้นฐานจากค่า F-Score
- ✓ **Beta Analysis** ประเมินความเสี่ยงด้านการเคลื่อนไหวของราคาเทียบกับ SET

F-Score Analysis

ใช้ประเมินความเสี่ยงของหุ้นในพอร์ตจากปัจจัยพื้นฐาน (ค่า F-Score) โดยจะมีการถ่วงน้ำหนักการให้คะแนนจากสัดส่วนเงินที่ลงทุน เพื่อแสดงคะแนนในเชิงคุณภาพของหุ้นตัวนั้นว่าปัจจุบันดีหรือไม่

Symbol	TTF	OnHand	Sellable	Avg	Last	Cost	Curr Val	Total Cost(%)	F-Score	Balance Score(%)
AOT		100	100	410.877	414	41,087	41,400	0.38	7	0.03
BA		1,000	1,000	22.9490	21.40	22,949	21,400	0.21	7	0.01
BDMS		5,000	5,000	21.3456	21.40	106,727	107,000	0.99	7	0.07
BEM		5,000	5,000	7.8167	7.05	39,083	35,250	0.36	6	0.02
BLAND		17,100	17,100	1.6096	1.95	27,524	33,345	0.26	6	0.02
EA		192,900	192,900	6.5867	23.90	1,270,578	4,610,310	11.80	5	0.59
FOCUS		12,500	12,500	1.9794	2.14	24,743	26,750	0.23	8	0.02
GENCO		52,800	52,800	1.4710	1.50	77,667	79,200	0.72	5	0.04
GRAND		50,000	50,000	0.8117	0.83	40,586	41,500	0.38	6	0.02
GUNKUL		150,000	150,000	4.8103	5.40	721,540	810,000	6.70	6	0.40
ITD		5,000	5,000	5.0107	5	25,053	25,000	0.23	8	0.02
JAS		180,400	180,400	7.3354	9.10	1,323,300	1,641,640	12.29	2	0.25
MAX		3,500	3,500	0.2119	0.07	741	245	0.01	3	
PTT		15,000	15,000	330	412	4,950,000	6,180,000	45.96	8	3.68
SAM		900	900	1.3011	1.60	1,170	1,440	0.01	9	
SAMCO		200,000	200,000	3.3473	3.72	669,451	744,000	6.22	8	0.50
SUPER		20,600	20,600	1.6126	1.42	33,218	29,252	0.31	7	0.02
SUSCO		12,000	12,000	3.3294	4.22	39,953	50,640	0.37	6	0.02
TMR		500,000	500,000	2.0444	2.44	1,022,182	1,220,000	0.40	6	
					Total	10,769,988	16,012,577			5.73

F-Score เป็นเครื่องมือการคัดกรองหุ้น โดย Mr. Joseph D. Piotroski เครื่องมือนี้ช่วยให้นักลงทุน เพิ่มประสิทธิภาพในการค้นหาหุ้นลงทุน และช่วยกำจัดหุ้นที่มีจุดอ่อนทางการเงินทิ้งไป ภายหลังมีการ Test 9 เกณฑ์การจัดอันดับพื้นฐานที่เขาคิดค้นขึ้น ในช่วงระหว่าง ปี 1976 และ ปี 1996 ซึ่งผลออกมาน่าพอใจ สามารถสร้างผลตอบแทนเฉลี่ย 23% ต่อปี (เลือกหุ้นแบบ Value Investing)

โดยค่า Piotroski F-Score เป็นการคิดคะแนนหุ้นพื้นฐานดีจาก 9 หัวข้อประกอบด้วย

1. ด้านการทำกำไร
 - 1.1. ROA > 0 (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์มากกว่า 0 แสดงว่าสินทรัพย์ของบริษัทสามารถทำกำไรได้)
 - 1.2. ROA up (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น แสดงว่าสินทรัพย์ของบริษัทสามารถทำกำไรได้มากขึ้น)
 - 1.3. CFO > 0 (กระแสเงินสดจากการดำเนินงานมากกว่า 0 แสดงว่าบริษัทสามารถทำกำไรในรูปเงินสดได้)
 - 1.4. ACCRUAL (CFO > กำไรสุทธิ แสดงว่าบริษัทสามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานหลังหักดอกเบี้ยได้มากกว่ากำไรสุทธิ)

2. ด้านความอยู่รอด
 - 2.1. DE Down (อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลง บริษัทที่มีสัดส่วนของหนี้ที่มีดอกเบี้ยลดลง จะทำให้ความเสี่ยงทางการเงินลดลง)
 - 2.2. Current Ratio Up (บริษัทที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องสูงขึ้น แสดงว่ามีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น)
 - 2.3. EQ OFF (ไม่มีการเพิ่มทุน)
3. ประสิทธิภาพการดำเนินงาน
 - 3.1 GPM Up (อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น แสดงถึงความสามารถในการดำเนินงานจากธุรกิจของกิจการ โดยที่ยังไม่หักค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ)
 - 3.2 AT Up (อัตราหมุนเวียนทรัพย์สินเพิ่มขึ้นแสดงว่ามีการจัดการภายในที่ดี สามารถนำสินทรัพย์ไปใช้ประโยชน์ในการสร้างรายได้ได้มาก)

การคิดคะแนนถ้าหัวข้อไหนผ่านให้ 1 แต่ไม่ผ่านให้ 0 แล้วนำคะแนนมารวมกัน โดยบริษัทที่มีค่า Piotroski F-Score สูงๆแสดงพื้นฐานอยู่ในระดับดี ซึ่งค่าที่ใช้เป็นเกณฑ์ คือ 5 เกิน 5 ขึ้นไปถือว่าแข็งแกร่ง

****หมายเหตุ ค่า F-Score จะคำนวณเฉพาะหุ้นที่มีรหัสรูปแบบงบการเงิน(7) ซึ่งอยู่ในกลุ่ม Industrial & Service เท่านั้น****
*****ถ้าหุ้นตัวใดแสดงค่า N/A แสดงว่าไม่ถูกนำมาคำนวณ*****

รายละเอียดและความหมาย

Symbol	TTF	OnHand	Sellable	Avg	Last	Cost	Curr Val	Total Cost(%)	F-Score	Balance Score(%)
AOT		100	100	410.877	414	41,087	41,400	1 0.38	2 7	3 0.03
BA		1,000	1,000	22.9490	21.40	22,949	21,400	0.21	7	0.01
BDMS		5,000	5,000	21.3456	21.40	106,727	107,000	0.99	7	0.07
BEM		5,000	5,000	7.8167	7.05	39,083	35,250	0.36	6	0.02
BLAND		17,100	17,100	1.6096	1.95	27,524	33,345	0.26	6	0.02
EA		192,900	192,900	6.5867	23.90	1,270,578	4,610,310	11.80	5	0.59
FOCUS		12,500	12,500	1.9794	2.14	24,743	26,750	0.23	8	0.02
GENCO		52,800	52,800	1.4710	1.50	77,667	79,200	0.72	5	0.04
GRAND		50,000	50,000	0.8117	0.83	40,586	41,500	0.38	6	0.02
GUNKUL		150,000	150,000	4.8103	5.40	721,540	810,000	6.70	6	0.40
ITD		5,000	5,000	5.0107	5	25,053	25,000	0.23	8	0.02
JAS		180,400	180,400	7.3354	9.10	1,323,300	1,641,640	12.29	2	0.25
MAX		3,500	3,500	0.2119	0.07	741	245	0.01	3	
PTT		15,000	15,000	330	412	4,950,000	6,180,000	45.96	8	3.68
SAM		900	900	1.3011	1.60	1,170	1,440	0.01	9	
SAMCO		200,000	200,000	3.3473	3.72	669,451	744,000	6.22	8	0.50
SUPER		20,600	20,600	1.6126	1.42	33,218	29,252	0.31	7	0.02
SUSCO		12,000	12,000	3.3294	4.22	39,953	50,640	0.37	6	0.02
TMR		500,000	500,000	2.0444	2.44	1,022,182	1,220,000	0.40	0	
				Total		10,769,988	16,012,577		4	5.73

หมายเลข 1 **Total Cost(%)**

ได้มาจากการนำต้นทุนของหุ้นตัวนั้นๆ มาหาว่าเป็นกี่ % ของต้นทุนรวม (โดยจะหัก ต้นทุนของหุ้นที่ F-Score เป็น N/A ออกก่อนนำมาคิดต้นทุนรวม)

หมายเลข 2 **F-Score**

แสดงคะแนนของหุ้นที่ผ่านเกณฑ์ มีคะแนนตั้งแต่ 0 – 9

ค่าในเกณฑ์ดีจะเป็นสีเขียว มีค่าตั้งแต่ 5 – 9

ค่าต่ำกว่าเกณฑ์จะเป็นสีแดง มีค่าตั้งแต่ 0 - 4

หมายเลข 3 **Balance Score(%)**

ได้มาจากการนำค่า Total Cost(%) * F-Score ซึ่งจะเป็นการบอกค่าถ่วงน้ำหนัก ของหุ้นตัวนั้นๆตามสัดส่วนเงินลงทุน คิดออกมาเป็นคะแนนในเชิงคุณภาพกับข้อมูล การซื้อขายปัจจุบันว่าดีหรือไม่

หมายเลข 4 **Total Balance Score(%)**

เป็นการสรุปรวมจำนวนค่า Balance Score(%) จากหุ้นที่ถูกนำมาคำนวณ ว่ารวมแล้วได้ค่าอยู่ที่เท่าใด ค่าในเกณฑ์ที่ดี จะเป็นค่าตั้งแต่ 5 ขึ้นไป

เทคนิคการประยุกต์ใช้

ให้ดูค่าที่ช่อง Total Balance Score(%) ก่อนเป็นอันดับแรกว่าผ่านเกณฑ์ทางด้าน F-Score (งบการเงิน) ค่าที่ดีคือตั้งแต่ 5 ขึ้นไป ซึ่งถ้าผ่านเกณฑ์จะบ่งบอกว่าหุ้นที่เลือกซื้อมานั้นมีงบการเงินที่แข็งแกร่ง สามารถทำรายได้ได้ดี ซึ่งก็ถือว่าปลอดภัย ในระดับหนึ่ง ยิ่งถ้ามาดูช่อง Total Cost(%) แล้วมีน้ำหนักที่ค่อนข้างเยอะ ในหุ้นที่ค่า F-Score สูงๆ ก็จะช่วยแสดงว่าพอร์ต ของเรามีความเสี่ยงที่ค่อนข้างต่ำนั่นเอง

Beta Analysis

เป็นการดูความแข็งแกร่งของหุ้นในพอร์ต เพื่อประเมินความเสี่ยงของหุ้นจากด้านการเคลื่อนไหวของราคาเทียบกับ SET โดยใช้ค่า Beta เป็นเกณฑ์ โดยเปรียบเทียบในรอบ 6 วัน, 30 วัน และ 90 วัน

ค่า Beta คือ ค่าความผันผวนของตลาด ได้มาจากการเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้น เทียบกับการเปลี่ยนแปลงของ SET Index ค่า Beta ยิ่งสูงจะบ่งบอกว่าหุ้นตัวนั้น ผันผวนมากกว่า SET Index (ค่า Beta > 1)

My List Portfolio View Order Auto Trade Market Summary News Graph Finance More												
Portfolio Management Beta Analysis												
Name	: 98-puttima Demo					Trader	: CHRISANA L. CHRISA		Cust Flag	:		
Cust Type	: C		Acc Type	: C		Credit Type	: Regular		Can't Over Credit	: B		
Buy Limit	: 5,689,116.93		High Limit	: 5,689,116.93		Credit Line	: 5,323,940.88		Equity	: 21,661,271.93		
Symbol	TTF	OnHand	Avg	Last	Beta-6Day	Beta-30Day	Beta-90Day	Beta > 1	Total Cost(%)	Beta Score		
AOT		100	410.8774	412	-0.07	0.14	1.30	0.46	0.38			
BA		1,000	22.9490	21.50	-0.55	0.72	1.42	0.53	0.21			
BDMS		5,000	21.3456	21.20	0.22	0.32	0.80	0.45	0.99			
BEM		5,000	7.8167	7.10	-0.97	0.76	1.40	0.40	0.36			
BLAND		17,100	1.6096	1.95	0.39	0.23	0.81	0.48	0.26			
EA		192,900	6.5867	23.80	-0.21	1.87	1.27	0.98	11.80	0.12		
FOCUS		12,500	1.9794	2.14	0.08	-0.31	1.05	0.27	0.23			
GENCO		52,800	1.4710	1.49	4.53	1.10	2.56	2.73	0.72	0.02		
GRAND		50,000	0.8117	0.83	-0.50	0.37	1.68	0.52	0.38			
GUNKUL		150,000	4.8103	5.40	2.34	1.10	1.82	1.75	6.70	0.12		
ITD		5,000	5.0107	5.05	0.84	1.05	1.67	1.19	0.23			
JAS		180,400	7.3354	9.10	-2.65	1.36	0.67	-0.21	12.29	-0.03		
MAX		3,500	0.2119	0.07		-1.48	0.97	-0.25	0.01			
PTT		15,000	330	410	3.84	2.07	1.13	2.34	45.96	1.08		
SAM		900	1.3011	1.60	0.37	3.99	1.62	2.00	0.01			
SAMCO		200,000	3.3473	3.72	-1.36	-0.04	1.49	0.03	6.22			
SUPER		20,600	1.6126	1.42	2.11	0.02	2.48	1.94	0.21	0.01		
									Total	1.44		

รายละเอียดและความหมาย

Symbol	TTF	OnHand	Avg	Last	Beta-6Day	Beta-30Day	Beta-90Day	Beta > 1	Total Cost(%)	Beta Score
AOT		100	410.8774	412	-0.07	0.14	1.30	0.46	0.38	
BA		1,000	22.9490	21.50	-0.55	0.72	1.42	0.53	0.21	
BDMS		5,000	21.3456	21.20	0.22	0.32	0.80	0.45	0.99	
BEM		5,000	7.8167	7.10	-0.97	0.76	1.40	0.40	0.36	
BLAND		17,100	1.6096	1.95	0.39	0.23	0.81	0.48	0.26	
EA		192,900	6.5867	23.80	-0.21	1.87	1.27	0.98	11.80	0.12
FOCUS		12,500	1.9794	2.14	0.08	-0.31	1.05	0.27	0.23	
GENCO		52,800	1.4710	1.49	4.53	1.10	2.56	2.73	0.72	0.02
GRAND		50,000	0.8117	0.83	-0.50	0.37	1.68	0.52	0.38	
GUNKUL		150,000	4.8103	5.40	2.34	1.10	1.82	1.75	6.70	0.12
ITD		5,000	5.0107	5.05	0.84	1.05	1.67	1.19	0.23	
JAS		180,400	7.3354	9.10	-2.65	1.36	0.67	-0.21	12.29	-0.03
MAX		3,500	0.2119	0.07		-1.48	0.97	-0.25	0.01	
PTT		15,000	330	410	3.84	2.07	1.13	2.34	45.96	1.08
SAM		900	1.3011	1.60	0.37	3.99	1.62	2.00	0.01	
SAMCO		200,000	3.3473	3.72	-1.36	-0.04	1.49	0.03	6.22	
SUPER		20,000	1.6126	1.42	2.11	0.02	2.48	1.04	2.21	0.01
									5 Total	1.44

หมายเลข 1 **Beta**

Beta 6 Day คือ ค่าการเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้น เทียบกับการเปลี่ยนแปลงของ SET Index ในรอบ 6 วัน

Beta 30 Day คือ ค่าการเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้น เทียบกับการเปลี่ยนแปลงของ SET Index ในรอบ 30 วัน

Beta 90 Day คือ ค่าการเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้น เทียบกับการเปลี่ยนแปลงของ SET Index ในรอบ 90 วัน

หมายเลข 2 **Avg Beta**

คือ ค่าเฉลี่ยของ ค่า Beta 6 Day, Beta 30 Day และ Beta 90 Day

หมายเลข 3 **Total Cost(%)**

ได้มาจากการนำต้นทุนของหุ้นตัวนั้นๆ มาหาว่าเป็นกี่ % ของต้นทุนรวม

หมายเลข 4 **Beta Score**

ได้มาจากการนำค่า Total Cost(%) * Avg Beta ซึ่งจะเป็นการบอกค่าถ่วงน้ำหนักของหุ้นตัวนั้นๆตามสัดส่วนเงินลงทุน คิดออกมาเป็นค่า Beta Score แบบถ่วงน้ำหนัก

หมายเลข 5 **Total Beta Score**

เป็นการสรุปรวมค่า Beta Score จากหุ้นที่ทั้งหมด ว่ารวมแล้วได้ค่าอยู่ที่เท่าใด ค่าที่บ่งบอกว่าพอร์ตขึ้นเหนือ SET หรือชนะ SET ได้แก่ค่ารวมที่มากกว่า 1

เทคนิคการประยุกต์ใช้

ให้ดูค่าที่ช่อง Total Beta Score ก่อนเป็นอันดับแรก ว่ามากกว่า 1 หรือไม่ ถ้ามากกว่า 1 แสดงว่าเราเลือกเล่นหุ้นที่ผันผวนมากกว่า SET โอกาสที่จะได้กำไรก็จะมีเยอะมากกว่า ความเสี่ยงก็จะค่อนข้างสูงตามไปด้วย แต่ถ้าช่อง Total Beta Score มีค่าน้อยกว่า 1 แสดงว่าเราเลือกเล่นหุ้นที่ผันผวนน้อยกว่า SET โอกาสที่จะได้กำไรก็น้อยลงกว่าหุ้นตัวอื่น ความเสี่ยงก็จะต่ำตามไปด้วย ดังนั้นให้เราเริ่มกลับไปประเมินความต้องการ ว่าเราต้องการพอร์ตลักษณะใด ลักษณะที่เป็นอยู่ตอบโจทย์แล้วหรือไม่ ถ้ายังไม่ตอบโจทย์ ก็ให้ย้อนกลับไปดูหุ้นในพอร์ตเป็นรายตัวไป ว่าเป็นเพราะหุ้นตัวใด และในอนาคตจะได้ปรับวิธีการเล่นใหม่ให้เป็นไปในทางทิศทางที่ดีขึ้นต่อไป