

TRADING CONCEPT ตอน เลือก DW โดนใจ เมื่อไหร่ก็รวย

สวัสดีครับ ท่านนักลงทุน สัปดาห์ที่แล้ว ตลาดมีแรงงวให้เห็นอยู่หลายต่อหลายวัน บางท่านบอกว่า มองกราฟก็มีการออกล่วงหน้าอยู่ก่อนแล้ว ทำให้เตรียมตัวหนีได้ทัน วันนั้นนอกจากเตรียมตัวหนีแล้ว จารย์ดีจะมาเล่าถึงเครื่องมืออีกตัวหนึ่ง ที่นอกจากจะช่วยให้ในขาลง ไม่ต้องหนีอย่างเดียว แต่หนีไปพร้อมกับทำกำไรไปด้วย และในขาขึ้นก็สามารถช่วยปัมกำไรให้โตเร็วขึ้นกว่าที่เคยได้ เรียกได้ว่า ไม่สนตลาด จะขึ้นจะลง เมื่อไหร่ก็รวยได้

สินค้าตัวนี้ บางคนรู้จักมักคุ้นเป็นอย่างดี และแทบทุกคนคงเคยได้ยินชื่อของ DW หรือ Derivative Warrant ตัวที่ซื้อขายง่าย ๆ นะครับ ฉบับนี้เราจะมาทำความรู้จักกันให้ดียิ่งขึ้น และนอกจากจะเลือกทำกำไรให้ถูกทางแล้ว ปัจจุบัน มีหลายค่ายเข้าร่วมวงออก DW ให้นักลงทุนเลือกซื้อปกกันจนสับสน จารย์ดีจะเอาเคล็ดลับในการเลือกมาฝากครับว่า เลือกอย่างไรให้ได้ DW ที่โดนใจท่านจริงๆ



ทำความรู้จัก DW กันก่อน

คำว่า Derivative แปลตรง ๆ ว่าอนุพันธ์ คือ สิ่งที่ลอกแบบมาจากสิ่งอื่นอีกที ดังนั้น มูลค่าหรือราคาของตัวมันเองจึงไปผูกอยู่กับสิ่งอื่นใดก็ได้ ตามแต่จะสมมติขึ้นนั่นเอง

ในตลาดบ้านเรา DW จึงเป็นแค่เครื่องมือ ที่ราคาไปอิงกับราคาหุ้น ทำให้คนที่ซื้อขาย DW มีกำไร/ขาดทุนตามการขึ้น/ลงของราคาหุ้น เพียงแต่มีข้อดีใหญ่ๆ คือ ไม่ต้องซื้อหุ้น ทำให้กำไร/ขาดทุนเท่าเดิม แต่ใช้เงินลงทุนน้อยลง (คล้ายการเปิดบัญชีมาร์จินแบบไม่เสียดอกเบี้ยครับ) ลองมาดูตัวอย่างกันครับ จารย์ดีจะใช้คำบ้านๆ เน้นให้เข้าใจง่าย ๆ ครับ

กรณี 1. : ซื้อหุ้น ABC แบบซื้อ ๆ

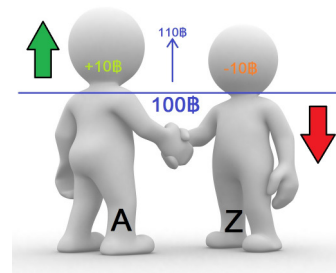
- นักลงทุน A ซื้อหุ้นจากตลาด ราคา 100 บาท
- ผ่านไป 1 เดือน หุ้นขึ้นไป 110 บาท นักลงทุน A ขายไปได้กำไร 10 บาท คิดเป็นกำไร 10% จากเงินลงทุน

กรณี 2. : แค่ว่าคนตกลงด้วย ไม่ต้องซื้อหุ้น ABC จริง

- นักลงทุน A ที่คาดว่าหุ้นจะขึ้น ตบมือสัญญากับนัก
ลงทุน Z ที่คาดว่าหุ้นจะลง โดยตกลงราคาเริ่มต้นกันไว้ที่ 100 บาท มีกำหนดเวลา 1 เดือน

- ผ่านไป 1 เดือน หุ้นขึ้นไป 110 บาท นักลงทุน A
กำไรเพราะคาดถูก นักลงทุน Z คาดผิดจึงขาดทุน

ราคาหุ้นขึ้นไปจากราคาเริ่มต้น 10 บาท นักลงทุน Z
จึงต้องจ่ายเงินส่วนต่าง 10 บาท ให้กับนักลงทุน A



จะเห็นว่า นักลงทุน A ไม่ต้องมีเงิน 100 บาท และ นัก
ลงทุน Z ก็ไม่ต้องมีหุ้น เพียงแต่ทั้งคู่แค่ตกลงกัน และสุดท้ายได้
กำไร/ขาดทุน โดยไม่ต้องใช้เงินลงทุนเลย

แต่แบบนี้เสี่ยงไปครับ เพราะเมื่อครบเดือน มีโอกาสสูง
ที่นักลงทุน Z จะเบี้ยว ไม่มี ไม่นี่ ไม่จ่ายครับ โบรกเกอร์จึงมา
เต็มเต็มจูดนี่

กรณี 3. : ซื้อ DW ของหุ้น ABC ที่โบรก ก. ออก

- โบรกจะเป็นคนมาตบมือสัญญากับนักลงทุนเอง ผ่าน
การขาย DW ดังนั้นไม่ต้องกลัวโบรกโกงหรือหนีครับ

- แต่กลับกัน คือโบรกอาจกลัวนักลงทุนหนี ดังนั้น จึง
ต้องให้มีการวางเงินบางส่วน เช่น การกำหนดราคาเริ่มต้นให้ต่ำ
หรือสูงกว่าราคาจริง ดังนี้

สำหรับ นักลงทุน A ที่คาดว่าหุ้นจะขึ้น

โบรก ก. อาจกำหนดราคาเริ่มต้นไว้ต่ำเกินจริง เช่น 80
บาท (ทางการเรียก Exercise Price) แล้วขาย DW นั้นให้ นัก
ลงทุน A ในราคา 20 บาท ซึ่ง นักลงทุน A ก็ไม่เดือดร้อน เพราะ
DW มีกำไรในตัวอยู่แล้ว 20 บาท (กำหนดราคาเริ่มต้นไว้ 80
บาท ตอนนี้ราคา 100 บาท จึงมีกำไรก่อนเลย 20 บาท)

- ผ่านไป 1 เดือน หุ้นขึ้นไป 110 บาท นักลงทุน A
กำไรเพราะคาดถูก จึงได้เงินจาก โบรก ก. ผ่าน DW เท่ากับ 30
บาท

- สุทธิแล้ว นักลงทุน A ได้เงิน 20 บาทที่จ่ายไปตอน
แรกคืน พร้อมกำไรอีก 10 บาท หรือคิดเป็นกำไร 50% จากเงิน
ลงทุน หรือกำไรมากขึ้นเป็น 5 เท่า ของกรณี 1. ที่ซื้อหุ้นตรง ๆ

มีข้อดีเด็ดอีกข้อ คือ กรณีที่ นักลงทุน A คาดผิด หุ้นตก

สมมติให้แรงๆ คือตกลงไปเหลือ 55 บาท

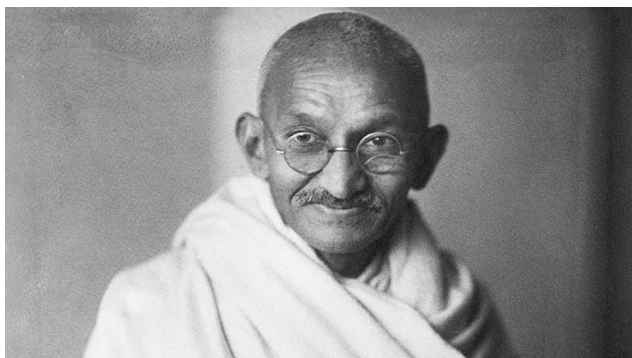
แม้ราคาจะหล่นไปอยู่ต่ำกว่าราคาเริ่มต้น 80 บาทที่ตกลงกันได้ แต่ โบรก ก. ไม่สามารถเรียกเงินอีก 25 บาทจากนักลงทุน A เพิ่มได้ครับ พุดง่าย ๆ คือ นักลงทุน A เสียหายมากที่สุดแค่ 20 บาทที่จ่ายไปตอนแรก จากนั้นไป ถึงจะขาดผิดแค่นั้น ก็ไม่เป็นไรอีกแล้ว แต่กลับกัน ยิ่งขาดถูก ราคาหุ้นยิ่งขึ้นสูง นักลงทุน A ก็ยิ่งได้กำไรมากครับ

ประโยชน์ของ DW เด็ด ๆ ที่เห็นกันไปก็คือ

1. ผิดทาง ขาดทุนไม่เป็นไร เสียแค่เท่ากับที่จ่ายไปครั้งแรกเท่านั้น
 2. ถูกทาง กำไรเร็ว และแรงกว่า การซื้อขายหุ้นตามปกติ
- ดีแบบนี้ แล้ว โบรก ก. ก็ลำบากนะสิ จะมาทำ DW ออกขายทำไม ได้ประโยชน์ตรงไหน ไม่ต้องห่วงโบรก ก. นะครับ เขาได้ค่าธรรมเนียมจากการซื้อขาย และนอกจากนั้น จากตัวอย่าง เขาไม่ขายที่ 20 บาทพอดีหรอกครับ อาจมีบวกขึ้นไปบ้างเป็นค่านำร้อนหน้าชา เพื่อชดเชยความเสียหายเบียบนั้น (ทางการเรียก Premium)



คำคมเขียนหุ้น

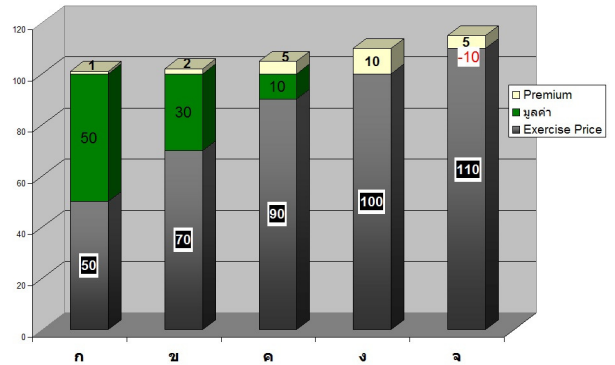


มหาตมะ คานธี (Mahatma Gandhi)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

หุ้นตัวเดียว ก็มี DW ให้เลือกเยอะนะจ๊ะ

สมมุติว่า นักลงทุน นักลงทุน A วิเคราะห์แล้วมั่นใจว่าหุ้น ABC จะขึ้นแน่ๆ ในตลาดจริง ก็จะมี DW อยู่หลายตัวให้เลือกอีก ว่าแต่มันจะต่างกันยังไง ลองไปดูตัวอย่างกันครับ



- โบรก ก. ราคาใช้สิทธิ 50 บาท
นักลงทุน A ต้องจ่าย 51 บาท ค่า DW
- โบรก ข. ราคาใช้สิทธิ 70 บาท
นักลงทุน A ต้องจ่าย 32 บาท ค่า DW
- โบรก ค. ราคาใช้สิทธิ 90 บาท
นักลงทุน A ต้องจ่าย 15 บาท ค่า DW
- โบรก ง. ราคาใช้สิทธิ 100 บาท
นักลงทุน A ต้องจ่าย 10 บาท ค่า DW
- โบรก จ. ราคาใช้สิทธิ 110 บาท
นักลงทุน A ต้องจ่าย 5 บาท ค่า DW

เลือกหุ้นถูก มีกำไรหอมหวานอยู่แล้ว แต่หากเลือก DW ของหุ้นตัวนั้นได้เหมาะสมอีกจะยิ่งกลมกล่อมครับ เป็นท่านจะเลือกตัวไหน? ฉบับหน้ามาดูวิธีเลือกกันครับ...จารย์ดี

“ใช้ชีวิตราวกับว่าจะตายในวันพรุ่งนี้ แต่เรียนรู้ประหนึ่งว่าจะอยู่ไปชั่วนิรันดร์”

“Live as if you were to die tomorrow. Learn as if you were to live forever.”