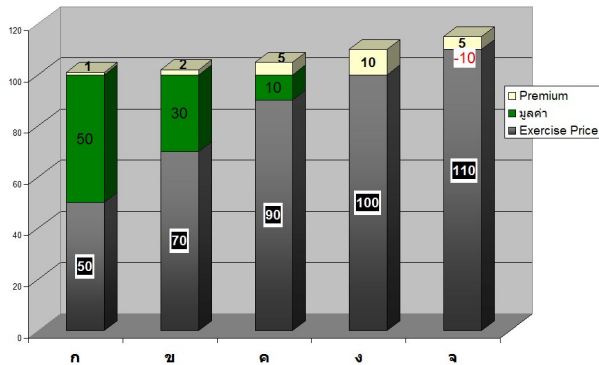


TRADING CONCEPT ตอน เลือก DW โดนใจ เมื่อไหร่ก็รวย (2)

สวัสดิ์ศรีรับ ท่านนักลงทุน เป็นไงบ้างครับสัปดาห์ที่ผ่านมา หายุดยาว 4 วัน ทำเอาหลาย ๆ คน แทบสิ้นเส้นทางไปที่ทำงานกันเลย ตลาตกลับมามีแต่คึกคักเหมือนเดิมแล้วครับ ฉบับนี้ เรา มาดูกันต่อจากที่ทิ้งท้ายคำถามไว้เมื่อสัปดาห์ก่อนว่า ถ้าจะซื้อ DW แล้ว จะเลือกของตัวไหนดี

ถ้าใครลืมแต่ละทางเลือกไปแล้ว ลองมาดูด้านล่างครับ



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

ใครที่ไม่ชอบตัวเลขอย่าเพิ่งท้อนะครับ เพื่อสร้างตัวเลขในพอร์ตให้เพิ่มขึ้นแบบเห็นหน้าเห็นเนื้อ จำเป็นต้องเข้าใจให้ได้ครับ

แล้วตกลง ควรเลือกตัวไหน

เพื่อให้เห็นกันจ่ะ ๆ จารย์ดีขอเอากำไรขาดทุนของแต่ละกรณีมาเทียบให้ดูครับ (ตัดเหลือหัวท้าย และตรงกลางพอครับ จะได้ไม่เวียนหัว)

หุ้นแม่ (฿)	โบรก ก. 51 บาท	โบรก ค. 15 บาท	โบรก จ. 5 บาท
150 (+50%)	+49 (96%)	+45 (+300%)	+35 (+700%)
120 (+20%)	+19 (37%)	+15 (+100%)	+5 (+100%)
115 (+15%)	+14 (27%)	+10 (+66%)	0 (+0%)
105 (+5%)	+4 (+8%)	0 (+0%)	-5 (-100%)
100 (+0%)	-1 (-2%)	-5 (-33%)	-5 (-100%)
90 (-10%)	-11 (-22%)	-15 (-100%)	-5 (-100%)
80 (-20%)	-21 (-41%)	-15 (-100%)	-5 (-100%)
50 (-50%)	-51 (-100%)	-15 (-100%)	-5 (-100%)

จากตาราง จะเห็นว่า ถ้าใช้เงินทั้งหมดซื้อหุ้นแม่ ที่ราคา 100 บาท วันนี้ ถ้าราคาหุ้นแม่เปลี่ยนแปลง ก็จะมีกำไร/ขาดทุน

ตามที่แสดงในวงเล็บ เช่น ถ้าเลวร้ายมากๆ หุ้นลงมาจาก 100 บาท เหลือ 50 บาท เงินทั้งพอร์ตที่ซื้อก็จะลดลงครึ่งหนึ่งนั่นเอง

ถ้าเอาเงินทั้งหมดไปซื้อ DW ของ โบรก ก.

จะเห็นว่าถ้าราคาหุ้นไม่ขยับไปไหนเลย นักลงทุนจะขาดทุน 2%

แต่พอราคาหุ้นเริ่มขยับ จะพบว่า กำไรขาดทุนของพอร์ต DW พอร์ตนี้ จะวิ่งเร็วกว่า อยู่ราว 2 เท่า พอหุ้นแม่วิ่งไป 50% พอร์ตนี้ก็โตเกือบ 100% แล้ว

ถ้าเอาเงินทั้งหมดไปซื้อ DW ของ โบรก ค.

เห็นชัดว่า เริ่มมาก็เหมือนขาดทุนก่อน 33% (จาก Premium) ซึ่งหากนักลงทุนถือยาวจนหมดอายุค่า Premium นี้ นักลงทุนก็จะเป็นคนจ่ายแต่เพียงผู้เดียว แต่หากถือไม่ครบแต่ขายต่อไปให้คนอื่นในตลาด คนที่มาจับซื้อก็ต้องจ่าย Premium ให้เราเช่นกัน เช่นจ่ายให้เรา 20% แสดงว่าจริงๆ แล้วนักลงทุนก็จะขาดทุนแค่เพียง 13% (ค่า Premium จะลดลงเรื่อยๆ เมื่อเวลาผ่านไป โดยเฉพาะตอนใกล้หมดอายุ จะลดลงเร็ว)

พอมาดูเมื่อราคาหุ้นแม่ขยับ DW ตัวนี้ยิ่งขยับแรงครับ แค่หุ้นแม่ขึ้น 5% ค่าพอร์ต DW ที่เหมือนจะขาดทุน 33% ตอนแรกก็กลับมาเท่าทุนเรียบร้อยแล้ว เรียกว่าวิ่งเร็วกว่าหุ้นแม่เกิน 5 เท่าเลยทีเดียว (แต่ข่าวยร้ายคือ ถ้าตอนจบหุ้นแม่ตกแค่ 10% พอร์ตนี้ทั้งหมดตัวครับ High Risk High Return จริงๆ)

ถ้าเอาเงินทั้งหมดไปซื้อ DW ของ โบรก ง.

พอร์ตนี้ มองไปคล้ายกับล็อตเตอรี่ที่สุดครับ คือ ถ้าถือถึงวันหมดอายุราคาหุ้นแม่ไม่ไปไหน ที่ซื้อไว้กลายเป็นเศษกระดาษเลยครับ (-100%)

แต่จะมีดีตรงที่ ถ้าหุ้นแม่ขึ้น อัตราคุณจะได้เร็วและแรงมาก ๆ ครับ จากตาราง ถ้าหุ้นแม่ขึ้น +50% พอร์ตนี้ก็โตไป 700% เลยครับ

สรุปแล้ว DW แต่ละตัวมีลักษณะเบื้องต้นที่สำคัญๆ ซึ่งแตกต่างกัน จึงไม่มีตัวไหนดีที่สุดที่จะเหมาะกับนักลงทุนทุกคน แต่ นักลงทุนต้องถามตัวเองก่อนว่า มีลักษณะการลงทุนอย่างไร จึงจะเลือกได้ถูกต้อง (ถึงจะชอบหุ้นแม่ตัวเดียวกันกับเพื่อน แต่ตอนซื้อ DW อาจซื้อกันคนละตัวก็ได้เนะครับ)

ตรวจสอบ ลักษณะสำคัญก่อนซื้อ DW

ดังนั้น ก่อนเลือกซื้อ DW ขอให้มาดูเช็คลิส ดังต่อไปนี้ เพื่อตรวจสอบก่อนครับว่า DW ตัวนั้น มีท่าทาง และพฤติกรรมเป็นอย่างไร และท่านนักลงทุนรับได้หรือไม่

1. อัตราทด หรือ Effective Gearing

ค่านี้เป็นตัวบอกความแรงครับ เองง่ายๆ ก็คือ ถ้าหุ้นแม่เปลี่ยนแปลง 1% แล้ว DW ตัวนั้น จะเปลี่ยนแปลงแค่ไหน

ใครที่มั่นใจมากๆ หรือชอบความเสี่ยงมากๆ ต้องหา DW ตัวที่มีค่านี้สูงๆ ครับ รับรองว่าไม่ผิดหวังครับ แต่ต้องอย่าลืมนะครับ อัตราทดนี้ ไม่ใช่เฉพาะฝั่งกำไรครับ เวลาขาดทุนก็ทวีคูณเช่นกัน ดังนั้นใครที่ใจไม่แข็งพอเห็นการผันผวนที่รุนแรงไม่ได้ก็ควรเลือกอัตราทดที่น้อยหน่อยครับ

คราวนี้มาดู เทคนิคเล็กๆ น้อยๆ เกี่ยวกับค่าธรรมเนียมครับ

สำหรับคนที่เล่นสั้น โดยเฉพาะสิงห์ Day Trade จะเหมาะกับ DW ที่มีอัตราทดสูง เนื่องจากค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่มีอัตราเท่ากันกับการซื้อขายหุ้นตามปกติ (ไม่เพิ่มตามอัตราทด) ดังนั้นเมื่อขนาดของกำไรเพิ่มมากขึ้น จะทำให้สัดส่วนทุนจากค่าธรรมเนียมในการซื้อขายไม่ใช่ปัจจัยใหญ่ที่ต้องกังวลอีกต่อไป



ส่วนคนที่ไม่ชอบความเสี่ยง หากซื้อ DW ที่มีอัตราทดเช่น 2 เท่า ด้วยเงิน 1/2 ของที่ตั้งใจจะซื้อหุ้นแม่ ก็จะทำให้ความผันผวนของกำไรในพอร์ตแกว่งเท่ากับการซื้อหุ้นแม่เต็ม 100% แต่เสียค่าธรรมเนียมแค่ครึ่งเดียวครับ (ต้องมองเรื่อง Premium ประกอบด้วย)

คำคมเขียนหุ้น



จิม รอห์น (Emanuel James Rohn)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประกาศการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

2. All-in-Premium และ Time Decay

ค่า Premium เป็นตัวกักเงินกำไรนะครับ โดยเฉพาะคนที่ตั้งใจถือจนครบกำหนดอายุ เพราะ ยิ่งค่า Premium มาก แสดงว่าราคาแม่ต้องวิ่งไปไกลมากขึ้น กว่าที่จะถึงจุดที่คุ้มทุน (กำไรส่วนแรกแค่มาชดเชย Premium ที่เสีย) ดังนั้นปกติแล้วควรหลีกเลี่ยง DW ที่มีค่า Premium สูงๆ โดยเฉพาะยิ่งถ้า DW ตัวนั้นมีอัตราทดต่ำแล้วด้วยละก็ ไม่รู้ว่าหุ้นแม่ต้องวิ่งถึงไหนกว่าจะคุ้มทุน

ส่วนนักลงทุนที่ไม่ตั้งใจจะถือจนหมดอายุ เรียกว่าต้องการแค่ซื้อขายไป แบบนี้ ไม่ต้องกังวลมาก เพราะถึงแม้เห็นว่ามี Premium ต้องจ่ายตอนซื้อเยอะ แต่พอตอนที่เราขายก็จะได้ Premium จากคนที่มาซื้อต่อจากเราคืน ส่วนจะได้คืนมาครบหรือไม่ให้ดูที่

1. นักลงทุนถือนานแค่ไหนกว่าจะขาย เพราะยิ่งเวลาผ่านไป Premium ยิ่งลด (คนที่เล่นสั้นก็ยิ่งไม่ไปครับ)

2. อายุคงเหลือของ DW อันนี้สำคัญมาก เพราะปกติ Premium ไม่ได้ลดลงแบบเท่ากันทุกวัน ช่วงต้นจะลดน้อยมากหรือแทบไม่ลดเลย (พอจะถือนานหน่อยได้) แต่หากเป็นช่วง 1 เดือนสุดท้ายก่อนหมดอายุ จะลดเร็วมากครับ ต้องระวังให้ดี

ยังมีปัจจัยอื่นๆ ที่ต้องพิจารณาอีก เดี่ยวเรามาต่อกันฉบับหน้าครับ สำหรับใครที่ตอนนี้ถืออยู่แล้ว และใกล้หมดอายุจารย์ดีมีเรื่องสำคัญมาฝากครับ คือเรื่องของ ภาษี อยากรู้ว่า DW เวลาหมดอายุ หากเรามีกำไรจากการใช้สิทธิ แม้กำไรนั้นจะหักมาเข้าทางเดียวกับปันผล (เข้าบัญชีเราเลย) แต่ก็มีส่วนที่ต่างคือ...ยังไม่ถูกหักภาษี ดังนั้นเป็นหน้าที่ที่นักลงทุนต้องเอาไปรวมกับรายได้พึงประเมินตอนยื่นภาษีประจำปี ครับ ทางที่ดีกันลิ้มชวยก่อนดีกว่าครับ ...จารย์ดี

“การศึกษาในระบบ ทำให้คุณดำรงชีพได้ แต่การศึกษาเพิ่มด้วยตนเอง ทำให้คุณมั่งคั่ง”

“Formal education will make you a living; self-education will make you a fortune.”