

**TRADING CONCEPT** ตอน ออปชั่น วิซาร์ด (2)

สวัสดีครับท่านนักลงทุน ฉบับที่แล้วเรารู้จักลีดเดอร์สี่เหลี่ยม ที่ถูกรางวัลง่ายๆ เพียงเลขที่ออก มีค่าสูงกว่าเลขที่เราซื้อ และสีแดงที่ถูกรางวัลต่ำกว่าเลขที่ซื้อ ใครจำไม่ได้กลับไปอ่านทวนดูก่อนนะครับ ไม่งั้นงั้น

คราวนี้มาเข้าเรื่องของโปรแกรม Options Wizard กันครับ จารย์ดีจะแบ่งเป็นตอนๆ พร้อมอธิบายเพิ่มเติมให้ชัดเจนครับ

1. เริ่มที่คิดว่า SET50 Index จะขึ้นหรือลง จากปัจจุบันในวันนี้



ถ้าคิดว่าจะขึ้น แสดงว่าเราคาดว่าเลขที่ออก จะเป็นเลขสูง (กว่าวันนี้) แบบนี้โปรแกรมก็จะเลือกให้เราซื้อลีดเดอร์สี่เหลี่ยมหรือ Call Option



ในทางกลับกัน หาก

เรามองว่าดัชนีจะลง (เลขที่ออกเป็นเลขต่ำๆ) ก็มีลีดเดอร์สี่เหลี่ยมเป็นลีดเดอร์สีแดง ที่คนซื้อจะถูกรางวัลเมื่อเลขที่ออกต่ำกว่าเลขที่ซื้อ เรียกว่า Put Option

2. เลือกวันออกรางวัล (วันหมดอายุของออปชั่น)

ถ้าเป็นลีดเดอร์จะขายงวดต่องวด แต่เนื่องจากออปชั่นเป็นการคาดเดาดัชนีในอนาคต ซึ่งความสามารถในการคาดเดาของแต่ละคนในแต่ละสถานการณ์ อาจสั้นยาวต่างกัน ดังนั้น ณ เวลาใดๆ จะมีออปชั่นให้เลือก 4 งวด ที่จะหมดอายุทุกสิ้นเดือน



3. เลือกเลขบนลีดเดอร์ (ออปชั่น)

จริงๆ ในโปรแกรม จะให้เรากรอกเงินที่เรามี (หรือต้องการที่จะซื้อ) ก่อน จากนั้นจะเลือกออปชั่นที่เหมาะสม และหาจำนวนที่พอดีกับเงินที่เรากรอกไว้

สำหรับฟังก์ชันนี้ จารย์ดีคิดว่า มีประโยชน์ แต่อาจทำให้เลือกลงทุนแบบเสี่ยงจนเกินไปโดยไม่รู้ตัว

4	ดัชนีกลุ่ม	ผลต่างกับ	คาดการณ์	เงินลงทุน	รายละเอียด
	ค่าวันนี้*	คือมีจุด	ผลตอบแทน*	ที่ต้องไป (บาท)	
1	1,200	+137.76	7.42 เท่า	99,814	ซื้อ
2	1,177	+114.76	4.83 เท่า	99,814	ซื้อ
3	1,154	+91.76	2.25 เท่า	99,814	ซื้อ
4	1,131	+68.76	1.24 เท่า	94,151	ซื้อ
5	1,108	+45.76	60 %	94,151	ซื้อ
6	1,085	+22.76	17 %	87,494	ซื้อ

ด้านบนเป็นตัวอย่างสมมติ เรากรอกดัชนีที่คาดเดาไว้ว่าจะขึ้นไปถึง 1200 จุด

โปรแกรมจะใช้หลักการว่า ที่ 1200 จุด หากอยากกำไรมากที่สุด ด้วยเงินที่กรอกไว้ ควรซื้อตัวไหน เป็นคำแนะนำแรก จากนั้น จะลดทอนเลขที่ออกมา เป็น 1177 ก็จะบอกว่าซื้อตัวไหนแล้วจะได้กำไรมากที่สุด เป็นคำแนะนำที่สอง (ซึ่งก็แนะนำให้ซื้อตัวเดิมนั้นแหละครับ สังเกตที่ช่องเงินลงทุน จะเห็นว่าเท่ากับคำแนะนำแรก)

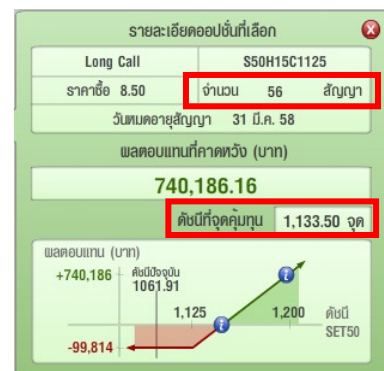
จนเมื่อสมมติว่าเลขที่ออกเป็น 1131 คราวนี้ตัวที่กำไรสูงสุดเป็นอีกตัวแล้วซึ่งจะได้กำไร 1.24 เท่า (ต้นทุนไม่เท่ากับ 3 ตัวแรก) แต่ถ้านักลงทุนเลือกทางที่ 4 แล้วสุดท้ายเลขต้นไปออกถึง 1200 จริง ก็จะได้กำไรมากกว่า 1.24 เท่าครับ แต่จะได้เท่าไรไม่รู้ ตารางไม่ได้บอก (ที่แน่ๆ น้อยกว่า 7.42 เท่าแน่นอน เพราะจุดนั้น ทางเลือกแรกครองแชมป์กำไรสูงสุดอยู่)

สรุปคือโปรแกรมนี้ แสดงตัวที่จะทำกำไรสูงสุด ณ แต่ละเลขที่ออก เรียกว่าเน้นกำไร มองแง่บวกครับ

ซึ่งถ้ามองอีกด้าน แม้โปรแกรมจะแสดงมาให้ 6 ทางเลือก แต่จริงๆ แล้ว คือ 3 เท่านั้น (อย่าง 3 ทางเลือกแรกในกรอบสีแดงก็แนะนำให้ซื้อตัวเดียวกัน จำนวนเท่ากัน)

ดังนั้น จารย์ดีขอสรุปรายละเอียดและจุดที่ควรดูจริงๆ เพิ่มเติม (มุมมองส่วนตัวครับ)

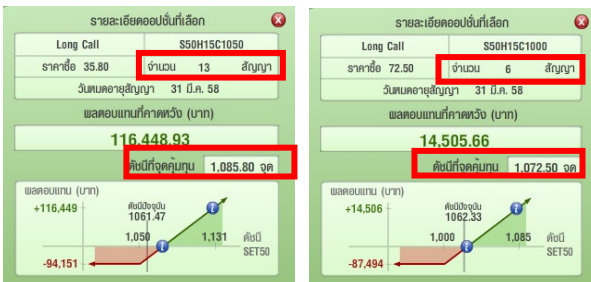
เริ่มต้น ให้กดที่แว่นขยายดู ได้กราฟที่มีข้อมูลสำคัญ และควรดูยิ่งกว่าตารางด้านบน



1) ดัชนีที่จุดคุ้มทุน

ตัวที่เป็นตัวบอกถึงความอุ่นใจ คือถ้าดัชนีไปไม่ถึง 1200 ตามที่เราหวังไว้ ก็ยังหย่อนได้ถึง 1133.50 (ถ้าหย่อนกว่านี้จะเริ่มขาดทุน)

3 ทางเลือกแรกเป็นตัวเดียวกัน จึงเป็นทางเลือกเดียวกันนั้นแหละครับ ลองมาดูอีก 2 ตัวท้าย



สรุปจะเห็นว่า ตัวเลือกล่างๆ จะมีโอกาสเมื่อเหลือเมื่อขาดให้เรามากกว่า จากตัวอย่างตัวเลือกล่างสุด ดัชนีไม่ต้องขึ้นไปถึง 1200 ขอแค่ 1072.50 จุดก็ไม่ขาดทุนแล้ว

ดังนั้นใครชอบความอุ่นใจ หรือยังไม่มั่นใจในการคาดเดาดัชนี ก็เลือกตัวเลือกล่างๆ หน่อยก็แล้วกันครับ

ปล. หากใครถนัดดูจากรูปภาพ ให้สังเกตเส้นแกนนตั้งที่เป็นดัชนีปัจจุบัน กับจุดตัดแบ่งระหว่างพื้นที่สีเขียวกับแดง จะเห็นว่าทางเลือกสุดท้ายนี้จุดคุ้มทุนกับดัชนีปัจจุบันใกล้เคียงกันที่สุด

2) จำนวนสัญญาที่ได้ซื้อได้

ตัวข้อนี้จะคำนวณจากเงินที่เราไปครับว่าต้องการลงทุนเท่าไร เนื่องจากอุปชั่นแต่ละตัวราคาไม่เท่ากัน ดังนั้นจึงซื้อได้จำนวนสัญญาที่ไม่เท่ากัน

ซื้อสัญญาได้เยอะแล้วดียังไง อันนี้ผมว่าถ้าโปรแกรมมีเพิ่มให้คงดี แต่ตอนนี้ยังไม่ค่อยต้องคิดเองนี่หนึ่งครับ

ให้นำกำไรที่ได้ (ส่วนต่างก็ดัชนีเป้าหมายกับจุดคุ้มทุน) คูณกับจำนวนสัญญา ครับ

โดยจากตัวอย่างมี 3 รุ่นเลือก จะได้ดังนี้

รุ่นแรก S50H15C1125

$$= (1200 - 1133.50) \times 56 = 66.50 \times 56 = 3724$$

รุ่นสอง S50H15C1050

$$= (1200 - 1085.80) \times 13 = 114.2 \times 13 = 1484.6$$

รุ่นสาม S50H15C1000

$$= (1200 - 1072.50) \times 6 = 127.5 \times 6 = 765$$

ถ้าคิดเป็นเงินกำไรก็จุดละ 200 บาทครับ จับคูณเข้าไปได้เลย

รุ่นแรก S50H15C1125 กำไร 744,800 บาท (กำไร 746%)

รุ่นสอง S50H15C1050 กำไร 294,920 บาท (กำไร 315%)

รุ่นสาม S50H15C1000 กำไร 153,400 บาท (กำไร 175%)

จะเห็นว่ากำไร ของตัวแรกตรงกับที่โปรแกรมแสดงครับ เพราะว่าเป็นตัวที่ทำกำไรสูงสุด แต่หากสมมติเป้าหมายเป็น 1131 ตัวเลือกแรกตกกระป๋องทันที เพราะขาดทุนครับ ยังไม่ถึงจุดคุ้มทุนเลย แต่อีก 2 ตัวเลือกมีกำไรก่อนแล้ว

ดังนั้นการเลือก นักลงทุนต้องชั่งใจระหว่างกำไรกับความอุ่นใจ ซึ่งแต่ละคนให้น้ำหนักกับ 2 ปัจจัยนี้ไม่เท่ากันใครที่มั่นใจมากกว่าถึงเป้าแน่ก็จัดเต็ม เอาตัวเลือกแรกเลย ส่วนใครที่ถือคติกำไรน้อยไม่ว่า ขออย่าขาดทุน ก็เลือกตัวหลังๆ ครับ โดยส่วนตัวจารย์ดีคิดว่า ยอมกำไรน้อยหน่อย แต่ถ้าสมมติเสมอ จะสบายใจกว่าครับ...จารย์ดี

\* เมื่อเข้าใจ call option ดีแล้ว ค่อยไปดู put Option ครับ หลักการจะกลับด้านกัน

คำคมเขียนหุ่น



มาเรีย โรบินสัน (Maria Robinson)

“ไม่มีใคร สามารถเดินกลับหลังไปเปลี่ยนแปลงจุดเริ่มต้นได้ แต่ทุกคน สามารถเริ่มต้นใหม่วันนี้ เพื่อเปลี่ยนแปลงปลายทางใหม่ได้”

“Nobody can go back and start a new beginning, but anyone can start today and make a new ending.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน