

TRADING CONCEPT ตอน ตลาดกำลังซื้อหรือขาย (PCR)

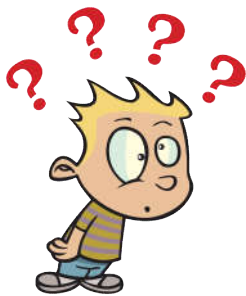
ว่ากันว่าในระยะยาว เจ้ามือที่แท้จริงในตลาดหุ้นคือผลการดำเนินงานของบริษัท ส่วนระยะสั้นราคาผันผวนไปตามอารมณ์ แรงซื้อแรงขายของนักลงทุนในตลาด

หากนักลงทุนซื้อ...แรงซื้อ...ก็ดันให้หุ้นขึ้น

พอนักลงทุนขาย...แรงขาย...ก็กดให้หุ้นลง

มันเลยมีนัยๆ ตกลงเราเป็นอะไร ใช้ นักลงทุนหรือเปล่า ?

ทำไม เราซื้อปุ๊บ...หุ้นลงปั๊บทุกครั้ง...มัน



มีคนขาย ไม่ได้หมายความว่ามีคนซื้อ

งั้นเข้าไปอีก...ก็ทุกครั้งทีคำสั่งซื้อถูกจับคู่ ย่อมต้องมีคำสั่งขายอีกฝาก ถูกจับคู่ไปพร้อมกันไม่ใช่หรือ เพราะของแบบนี้ ตบมือข้างเดียวไม่ดัง

ทุกการซื้อขายที่เกิดขึ้น จึงมีทั้งคนมองขึ้น และมองลงไปพร้อมๆ กันเสมอ



แล้วแบบนี้ จะรู้อารมณ์ตลาดได้อย่างไร ว่ากำลังซื้อหรือขาย

...มีคนขาย แต่ไม่มีคนซื้อได้ไหม...

มีครับ ถอยออกมาจากตลาดหุ้น...จารย์ดีจะพาไปเที่ยวช้อคอนสแควร์



จากภาพที่แชร์กันในเพจ FM91 เหตุการณ์ร้านทองในห้างแตกเมื่อวันหยุดยาว หลังทองคำนิวไฮแตะ 29,000 บาท...คนแห่กันไปขาย

...ตามใครต่อใครในแถว มีแต่คนไปขายทั้งนั้น...

นี่ใครครับ...มีคนขาย ไม่มีคนซื้อ...

อยากฟังแย้งว่า...ก็ร้านทองไง ที่เป็นคนซื้อ

ไม่เหมือนกัน ที่ซื้อขายไม่ได้คิดว่าจะทำกำไรจากเงินหรือลง

แต่ร้านทองหากำไรจากพรีเมียม เช่น สปรด ค่าบล็อก ค่าทำเหมือง

แรงซื้อ แรงขายจริง ในตลาดหุ้น

พอเห็นคอนเซปของร้านทองแล้ว กลับมาตลาดหุ้นกัน มีตราสารหนึ่งน่าสนใจมาก ที่คนขายถูกมองเทียบได้คล้ายร้านทอง คือ เน้นกินค่าส่วนต่างพรีเมียม (มากกว่าเก็งกำไรทิศทาง)

ดังนั้น **คนซื้อ เป็นผู้ออกมุมมองต่อตลาด...**

เราเลยสามารถวัดมุมมองของนักลงทุน ทั้งฝั่งขึ้นและฝั่งลง จากคนซื้อตราสารนั้น มาสรุปว่าตลาดกำลังซื้อหรือขายกันแน่

ตราสารที่ว่าคือ...ออปชั่น

{ ใครยังไม่คุ้นกับตราสารนี้ ย้อนไปอ่าน Trading Wizard ตามลิงค์

Call option : [Trading Wizard ฉบับที่ 103](#)

Put option : [Trading Wizard ฉบับที่ 62](#) }

นับคะแนนมุมมองด้วย Open Interest

ก่อนจะนับคะแนนแรงซื้อขาย ต้องเข้าใจคำนี้ก่อน

สมมติ...จารย์ดีกับเพื่อนคิดว่าหุ้นจะขึ้น...จึงซื้อ call option ไว้รวมกัน 50 สัญญา

สิ้นวัน Volume = 50 สัญญา

Open Interest = 50 สัญญาเท่ากัน

วันที่ 2 เพื่อนบางคนถอดใจ เอา call option ที่ซื้อไว้ มาขายคืน (ปิดสถานะ) จำนวน 10 สัญญา

สิ้นวัน Volume = 10 สัญญา

Open Interest = 40 สัญญา

สรุปนะครับ Volume บอกการซื้อขายแค่วันนั้นๆ

ตัวสำคัญคือ **Open Interest (OI)** ครับ คำนี้ **บอกยอดรวมคงเหลือทั้งหมดของคนที่ยังมองแบบนี้** อยู่ จากตัวอย่าง เทียบเหมือนวันแรกมีคนมองขึ้น 50 คน แต่พอมาวันที่ 2 บางคนถอดใจ เหลือคนมองขึ้นแค่ 40 คนนั่นเอง

คู่ด้านตรงข้ามคือ Put Option

ความหมายก็เหมือนกัน หากเราไปดูค่า Open Interest ของ **Put Option** เราก็จะรู้ยอดรวมคงเหลือทั้งหมดของคนที่ยังมองว่าตลาดจะลง

จากภาพด้านขวา แสดงค่า OI ของ put option ตัว S50U20P875 มีค่าเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ตั้งแต่ต้นเดือน 7 จนถึงปัจจุบัน มีค่า 1431 สัญญา



Put Call Ratio บกสรุปมุมมองของนักलगทุน

คราวนี้มาสร้างเป็นบทสรุปง่ายๆ ครับ จากสูตรด้านล่าง

$$\text{Put Call Ratio} = \frac{\text{Open Interest ของ Put}}{\text{Open Interest ของ Call}}$$

การตีความ Put Call Ratio (PCR)

PCR > 1 แสดงว่า นักलगทุนในตลาดส่วนใหญ่มองตลาดในทางลง

PCR < 1 แสดงว่า นักलगทุนในตลาดส่วนใหญ่มองตลาดในทางขึ้น

SET50 Index Options Call											SET50 Index Options Put										
OI	Volume	IV	Bid	Ask	Last	Strike	Last	Ask	Bid	IV	Volume	OI									
...	...	0.0000	120.0	...	...	625	1.4	1.4	1.1	42.1196	4	1,261							
...	...	0.0000	101.0	...	...	690	...	2.4	2.1	41.7990	...	1,990							
...	...	0.0000	101.0	327.0	...	675	3.0	3.4	3.0	39.0202	2	2,071									
2	...	0.0000	55.0	302.1	...	700	4.7	4.7	4.4	38.2863	5	3,005									
...	...	0.0000	45.5	277.4	...	725	6.3	6.3	6.0	36.2391	30	3,214									
8	...	0.0000	45.5	253.1	...	750	8.0	8.1	8.0	33.6205	52	3,353									
24	...	16.8833	105.7	109.2	...	775	11.1	11.2	10.9	31.9608	73	3,502									
75	...	29.6670	84.6	88.6	...	800	14.7	14.7	14.3	29.7629	58	3,597									
151	12	28.0800	64.2	67.5	67.6	825	19.3	19.5	19.2	27.3762	55	1,443									
643	10	25.5219	48.0	49.4	48.7	850	26.3	26.4	26.0	25.5556	99	1,619									
1,568	143	23.6825	32.6	33.3	33.0	875	35.5	35.9	35.5	23.6595	80	1,431									
1,729	73	22.6735	21.3	21.8	21.3	900	50.2	50.5	48.2	23.4725	8	1,825									
1,137	38	22.0346	13.0	13.4	13.0	925	64.4	67.6	65.0	21.1284	6	146									
1,639	50	21.4051	7.1	7.4	7.3	950	...	86.0	83.0	22.2643	...	65									
1,624	10	20.1323	3.2	3.6	3.3	975	...	107.2	103.6	22.6481	...	36									
1,948	3	20.4112	1.6	2.0	1.8	1,000	...	130.2	126.2	23.8702	...	38									
751	...	22.4344	0.7	3.4	...	1,025	...	286.1	35.5	24.6624	...	2									
379	...	22.9463	0.2	2.0	...	1,050	...	310.7	55.5	26.5304	...	2									
176	...	23.1892	0.2	0.9	...	1,075	...	224.0	182.0	30.7366	...	46									

จากภาพ หน้าเวป TFEX อาจต้องเหนื่อยหน่อย เพราะ ออปชั่นมีหลาย strike price จึงต้องนำ OI ทั้งหมดมารวมกัน แต่สำหรับใครที่ใช้ ASPEN จะยิ่งสะดวก เพราะมีจอรวมให้ดูเลย แคกด F9 แล้วไปหน้า 26100 และ 26120 ครับ หากยอมเสียเวลาจดค่า PCR นี้ทุกวัน จะช่วยให้จับแนวโน้ม

คำคมเขียนหุ่น



บิล เกตส์ (Bill Gates)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณี่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักलगทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักलगทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

การเปลี่ยนแปลงมุมมองของนักलगทุนในตลาดได้ก่อนใคร

การประยุกต์ใช้ PCR แบบพิศดาร

คล้ายหลักทฤษฎีผลประโยชน์ของคุณพิชัย จาวลา ที่เชื่อว่าคนส่วนใหญ่ผิดเสมอ หลายคนจึงตีความ PCR ในแบบพิศดาร คือใช้เป็นเครื่องมือสำหรับสวนคนส่วนใหญ่ เช่น

ถ้าวันไหนเจอค่า PCR > 1 มากๆ แถมยังถ้า Volatility เริ่มลดลงด้วยแล้ว แสดงว่าคนส่วนใหญ่มองเหมือนกัน แทบเป็นเอกฉันท์ในทางลง (Oversold) จึงเป็นโอกาสดีที่เราจะสวนบขชาวสวน เริ่มเข้าไปซื้อหุ้นนั้นเองครับ...จารย์ดี

ฉบับรวบรัด

หลักการวิเคราะห์มุมมองของนักलगทุนผ่าน Put/Call Ratio

1. นำค่า Open Interest รวมของ Put และ Call Option มาหารกัน
2. ค่ามากกว่า 1 แสดงว่าคนมองตลาดลง (Bearish)
3. ค่าน้อยกว่า 1 แสดงว่าคนมองตลาดขึ้น (Bullish)
4. ระวิงการใช้งานตรงๆ เพราะ ในตลาดคน ผู้ชนะมักเป็นคนส่วนน้อย

ข่าวดี !!!

สามารถอ่านบทความ

Technical Magic และ

Trading Wizard ย้อนหลัง

ได้ที่ QR-Code >>>>>



“ชีวิตไม่ได้ยุติธรรมนัก

ยอมรับมันซะ...แล้วเริ่มต้น

ใช้ข้อดีจากมันดีกว่า”

“Life is unfair, get used to it and start taking advantage of it.”