

TRADING CONCEPT ตอน หุ่นนิ่งๆ...ทำกำไรให้ได้เงิน (ELN)

บางคน จะเลือกหุ้นสักตัว ยิ่งกับเลือกเฟ้น

หน้าตาต้องคมๆ...ธุรกิจมีอนาคต

กรวดทรงงอค่าต้องดี...งบการเงินสวย

จิตใจต้องงาม...มีบรรษัทภิบาล

ฐาน-ต้องเหมาะสม...ไม่เกิน fair price

แต่หลายครั้งต้องก็ปวดใจ **หุ้นสุดรักอยู่ยังไม่ไปไหน** ได้แต่นั่งมองหุ้นซึ่งของเพื่อนวิ่งกันให้สุด ไอ้ครั้นจะขายทิ้ง หวีไปตามเพื่อนก็กลัวมันจะวิ่ง ว่าจะทนถือต่อก็ไม่รู้ที่วิ่งจะไหน...อุ่นวายใจสุดๆ

ท่านว่า ถ้าได้แบบนี้จะดีไหม...

"หุ้นดีที่เลือกแล้ว...จะวิ่งหรือไม่วิ่ง ก็ช่าง...เอาแค่อย่างลางเป็นพอ ถือว่าได้กำไร 10-20% ต่อปี"

ถ้าอยากได้แบบนี้ อ่านต่อเลยครับ จารย์ตีวีวีริมาฝาก

จับมือทำให้คู่ซัดๆ

เพื่อไม่เป็นการเชียร์หุ้นตัวไหนเป็นพิเศษ สมมติว่า จะซื้อหุ้นใหญ่ในตลาด (ตัวอย่างขอใช้ SET50 แทนตัวหุ้น)

สมมติ พิจารณาแล้ว ดูดีมีอนาคต ราคาไม่แพง เลยคิดอยากซื้อ ที่ราคา 965 บาท (ดัชนี SET50 ณ ตอนที่เขียน ขอเปลี่ยนคำว่าจุดเป็นบาทเพื่อให้เข้าใจง่าย โดยไม่สนเรื่อง multiplier ของตลาด)

คนไม่รู้เทคนิคนี้ ซื้อปกติ โอกาสเสียสูง ถึงสิ้นปีจะได้ผลตอบแทนแบบนี้

ราคา สิ้นปี	กำไร/ขาดทุน
985	20
975	10
965	0
950	-15
925	-40

คราวนี้มาดูเทคนิคจรรยาที่กิน

แทนที่จะไปซื้อหุ้น ไปมองหาตราสารที่ชื่อ **Put Option** เลือกตัวที่ราคาใช้สิทธิใกล้ๆ ในที่นี้คือ 950 (ชื่อเต็ม S50Z21P950 อย่าเพิ่งกลัวนะครับ ก็แค่ชื่อ คนชื่อยาวกว่านี้มีหมดไป)

เจอแล้วก็ขาย...ย้านะครับขาย ไม่ใช่ซื้อ พวก **option** ตลกดีครับ **ไม่มีงongในมือ ก็ขายได้** ที่ราคาตอนเขียน 22 บาท (เปลี่ยนจุดเป็นบาทเหมือนเดิม)

ขายปุ๊บ รับทรัพย์ทันที ได้เงิน 22 บาทเข้ากระเป๋า แต่เพราะเราไม่มีงongอยู่ก่อน ดังนั้น พองายไปแล้วเลย **เกิดการะที่ตามมาคือ หน้อย** ตอนสิ้นปี (การะคือ อาจมีโอกาสต้องคืนเงิน 22 บาทไป บางส่วนทั้งหมด หรือโชคร้ายอาจมากกว่า 22 อย่างเพิ่งกลัวไปดูตารางดีกว่า)

*เงินที่ต้องคืน เท่ากับ ระยะที่ดัชนี SET50 ตอนสิ้นปี ลงต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ 950

ราคา สิ้นปี	เงินที่ต้องคืน	กำไร/ขาดทุน เมื่อรวม 22 บาทที่ได้มาก่อน
985	0	22
975	0	22
965	0	22
950	0	22
925	-25	-3

เจ๋งไหมครับ จารย์ตีสรุปให้ฟังอีกที เพื่อใครสัมผัสเริ่มต้น มีเงินอยากซื้อหุ้น (ที่สมมุติด้วย SET50) ราคา 965 บาท ผ่านไป 3 เดือน ถึงสิ้นปี ออกได้ 3 หน้า

หุ้นขึ้น ไปเกิน 965...เราได้กำไร 22 บาท

หุ้นทรง ยืนอยู่ 965 หรือลด แต่ก็ไม่หลุด 950...ยังได้กำไร 22 บาท

หุ้นลง หลุด 950...ได้เสียเท่ากับคนมีหุ้นที่ทุนต่ำเพียง 928 บาท

เทียบกับตารางที่แล้ว เทคนิคนี้ กำไร/ขาดทุน เหนือกว่าทุกกรณีครับ (มีจุดด้อยเดียวคือกรณีหุ้นขึ้นไกลมาก ก็จะได้แค่ 22 บาท)

ที่ติด คือ **การได้เสียนี้ เรายังไม่ได้ควักเงินซื้อหุ้นด้วยซ้ำ** ทุนจริงๆ จึงมีแค่หลักประกันสำหรับการขาย put option (ตัวที่สมมุติ ณ วันที่เขียน แปลงได้เป็น 49 จุด) ไม่ต้องไปหาทุน 965 บาทเลย

ดังนั้นหากคิดผลตอบแทน 22 บาท เอาทุน 500 บาทพอ ก็จะได้ผลตอบแทน 4.4% ใน 3 เดือน หรือคูณสี่ก็ **17% ต่อปี**

ข้อจำกัดและทางแก้

เมื่อเข้าใจ กระบวนการแล้ว วิธีนี้ มันดีจริงว่าไหมครับ ปัญหาคือ ชีวิตจริง เราเลือกหุ้นในดวงใจได้

...แต่ดัน **หา Put Option ในดวงใจของหุ้นตัวนั้นไม่ได้**

เพราะตลาดบ้านเรามีแค่ Put Option บนดัชนีเท่านั้น...ร้องไห้เบาๆ

หุ้นกู้อนุพันธ์ที่ชื่อ **Equity-Linked Note** เลยเป็น**พระเอก**

ในเรื่องนี้ เพราะดันมีรูปแบบผลตอบแทนเหมือนที่เราคุยกันพอดี

...หุ้นขึ้น หรือ ทรงตัว ก็ได้ผลตอบแทนคงที่เหมือนดอกเบ๊

...หุ้นลง ก็ได้หุ้นมาถือไว้ โดยมีต้นทุนที่ต่ำกว่าปกติเล็กน้อยอีกด้วย

แต่เราเลือกหุ้นดีๆ ที่เราพอใจ จากรายชื่อหุ้นมากมาย ไม่ต้องไปกังวลเรื่องว่าจะมี Put Option ให้ขายหรือไม่อีกต่อไป เพราะเรื่องนั้น ปล่อยผู้ออก **ELN** ไปปวดหัวและจัดการให้เราแทน

แทนความเดือดร้อนนี้คือ **ไม่ได้อำกัดแค่หุ้นไทยแล้ว** หุ้นต่างประเทศที่น่าสนใจ ก็ยังมีให้เลือกอีกเป็นต้น มีตัวช่วยขนาดนี้

"ไม่รวยวันนี้ จะรวยวันไหนครับ"

สนใจ คอยติดตามความคืบหน้า ได้จาก **UOBKayHian** รับประกันว่าเราคิดสรรสิ่งที่ดีที่สุดให้นักลงทุนแน่นอน...จารย์ตี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

รอบรั้ว ลงทุน ตอน เหล็ก 8 กับการฝึกฝน

บ่ายวันอาทิตย์ ที่ 13 เมษายน 1997 ท่ามกลางสนามหญ้าสีเขียวผืนใหญ่ ผู้ชุมนุมพากันต่างโห่ร้อง ตะลึงกับเหตุการณ์ที่ไม่เคยพบเจอมาก่อน ตลอดประวัติศาสตร์ของริจเจอร์เจีย สหรัฐอเมริกา

The Master Tournament ครั้งที่ 61 จบลงด้วยชัยชนะของเด็กหนุ่มที่อายุน้อยที่สุดเพียง 21 ปี เกมเป็นชัยชนะที่กังห่างอันดับสองถึง 12 สโตรก ที่สำคัญเป็นแชมป์ผิวสีคนแรกอีกด้วย ผ่านมาเกือบ 25 ปี ยากที่จะหาคนบนโลกที่ไม่รู้จัก พญาเสืออย่าง "Tiger Woods"



เหล็ก 8 ไม่ได้ ทำให้เราเป็นเสือ

แม้ล่าสุดเหล็ก 8 จากเซตของ TaylorMade P7TW จะช่วยไทเกอร์เซฟพาร์ได้ในหลุม 12 ก่อนแข่งขันคว้าแชมป์แรกในรอบกว่า 10 ปีอย่าง The Master เมื่อ 2 ปีก่อน

แต่การที่เราได้เป็นเจ้าของเซต TaylorMade P7TW แน่แน่นอนว่า ยังไม่ทำให้เราตีได้อย่างไทเกอร์

เช่นเดียวกับ ตลาดหุ้น

“การมีคอมพิวเตอร์กับอินเทอร์เน็ต...ไม่ได้ทำให้เราเป็นนักเทรด”

คำคมเขียนหุ้น



เดมอคริตุส (Democritus)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เพิ่งเห็นมาสดๆ เมื่อสัปดาห์ก่อน คอมพิวเตอร์กับอินเทอร์เน็ต พาผู้คนจำนวนมากมาซื้อ DW ที่ใกล้หมดอายุตัวหนึ่ง ด้วยสถานะ: OTM (ไม่มีมูลค่าที่แท้จริงเลย) แม้วันสุดท้ายยังซื้อขายกันกว่า 100 ล้านหุ้น จาร์ตี้ได้แต่นั่งมองอย่างปวดใจ ตอน ATC คิดไม่ออกเลยว่าคอมพิวเตอร์ที่รับไป 3 ล้านหุ้นวันทั้น...ทำไปเพื่ออะไร



การฝึกฝน ก็ ไม่ได้ ทำให้เราเก่ง

ใครเล่นกอล์ฟจะทราบดี การฝึกฝนอย่างหนักจะช่วยทำให้กล้ามเนื้อจำวงสวิงได้...ย้าอีกที...ไม่ใช่เก่ง แต่จำวงสวิงได้

การฝึกฝน แคช่วย ทำให้สิ่งนั้น กลายเป็นนิสัย

ปัญหาคือ หากเราฝึกฝนอย่างหนัก ไปกับวงสวิงที่ผิด สิ่งที่ได้ก็คือ กล้ามเนื้อก็จำ และได้นิสัยผิดๆ ผิงติดไป

ตลาดหุ้นก็เช่นกัน **“การฝึกฝน...ไม่ได้ทำให้ยอดเยี่ยม”**

ใครเล่นหุ้นมานาน ลองเช็คนิสัยการลงหุ้นดูครับว่า ที่ฝึกฝนมานานจนชำนาญขนาดนี้ เป็นเทคนิคที่ยอดเยี่ยมแค่ไหน

เครื่องมือมากมาย หรือเทคนิคมหัศจรรย์ต่างๆ ก่อนนำไปใช้ หรือลงมือฝึกฝน อย่าลืมถามหาประสิทธิภาพ ความแม่นยำ หรือผล back test ก่อนเสมอครับ...จารย์ตี้

**“มีผู้ก้าวสู่ความยิ่งใหญ่
...จากพรแสวง
มากกว่า...พรสวรรค์”**

“More men have become great through practice than by nature.”