

**TRADING CONCEPT** ตอน เนื้อเซียนด้วย Option

ตอนนี้เกิดโรคระบาดในหมู่นักลงทุน ถึงใส่หน้ากากก็ยังไม่รอด เบื้องต้นพบมีอาการแน่นหน้าอก หายใจติดขัด นอนหลับไม่สนิท อารมณ์ฉุนเฉียว หงุดหงิด โปหังง่าย อาการโดยรวมแม้ไม่ถึงตาย...แต่ นำไปสู่โรคภัยต่าง สัตว์พาหะของโรคนี้คือ กาดำตัวใหญ่ถึง 3 ตัว ใครหายไป ก็เสียชีวิตที่มันเคี้ยว ส่วนใครที่ยังถือก็นอนตาไม่หลับ



จริงๆ โรคนี้กินได้ไม่ยาก มีวัคซีนอยู่ แต่หลายคนยังไม่รู้จัก เข้าไม่ถึงวัคซีน วันนี้จารย์ดีเลยจะมาเล่าให้ฟังครับ

**เนื้อฟ้า ยังมี...เซียน**

เดี๋ยวนี้ในโลกออนไลน์ถูกรูเต็มไปหมด ตลาดจะไปเท่านั้น แนวด้านอยู่เท่านั้น ย่อถึงแนวนี้ แล้วจะดังไปแนวนั้น เคยได้ยินอะไรทำนองนี้ไหม หากราคาหลุด 5 บาทจะลงไป 4.80 บาท หรือ ถ้าเบรก 12 บาทไปได้อย่างมั่นคง ก็ไปรอยายที่เป้า 13 บาท บางครั้งฟังแล้ว...

**“เหมือนข้อเท็จจริง มากกว่าคำทำนาย”**

เนื้อฟ้าขึ้นไป ยังมีเซียนอีกกลุ่ม ที่เชื่อว่า โลกไม่เที่ยง ตลาดอาจขึ้นหรือลงก็ได้ ดังนั้น แทนที่จะไปแกง (เรียกเพราะๆ ว่า เก็งกำไร) ว่าตลาดจะไปทางไหน รู้หากกลยุทธ์ที่ทำได้ไม่ว่าจะขึ้นหรือลง เรียกว่าสร้างกลยุทธ์กันรบนั่นเอง...นี่แหละ...เซียนเนื้อเซียน

หนึ่งในนั้นคือคุณปณต จิตต์การุญ ฮีโร่ในดวงใจอีกคนของจารย์ดี ผู้เผยแพร่แนวคิด grid system กลยุทธ์การสร้างพอร์ตให้เป็นเหมือนตู้ ATM ที่ฟีดเงินออกมาให้ใช้เรื่อยๆ ตลอดชีวิต

...เอาไว้มีโอกาสจะมาเล่าให้ฟัง

แต่นี่ จะเล่าอีกเรื่องที่น่าสนใจไม่แพ้กัน คือ การใช้ Option มาสู้กับตลาด อย่างมีชั้นเชิง มีกลยุทธ์ เหมือนเกราะทองป้องกันอนาคตถึงมีกาดำ 3 ตัวมาอีก ก็ไม่ระคายผิวพอร์ตท่านนักลงทุนเลย



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เซียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

**ต้องคัทลอส...แต่อย่าคัทลอส**

สมมติ ซื้อหุ้น ราคา 100 บาท คิดว่า (อยากให้) หุ้นขึ้น แล้วขายทำกำไร แต่ความจริงมันอาจลง

การลงแล้วถัว เหมือนดูหนังแอคชั่นที่จบแบบโศกนาฏกรรม พุดง่ายๆ คือ ตัวเอกจะรอดตายหวุดหวิดได้แทบทุกครั้ง ถัวจนทุนต่ำพอหุ้นแดง ก็ขายทำกำไร แต่...ในตอนจบ วันที่เจอหุ้นแย่งจริงๆ การถัวจะ**ทำให้เงินที่สะสมมาทั้งหมดไปกองอยู่ที่หุ้นแย่งจริงๆ ตัวนั้น** และปีนาคไปด้วยกันกับมัน...**จึงควรมีการจำกัดขาดทุนไว้เสมอ (คัทลอส)**

สมมติยอมรับความเสี่ยง (ยอมเสียทุน) 10 บาท แปลว่าซื้อหุ้นที่ 100 บาท หากราคาลง 90 บาทก็คัท เหมือนการตัดแขนเพื่อรักษาชีวิต ฟังดูดีเพราะไม่รู้ว่าจะขาดจะลงต่อไปถึงไหน ความเศร้าคือหลายๆ ครั้งที่ยขายแล้ว ราคาขึ้นไป 100 ใหม่ **ซื้ออีก** แล้วก็ต้องคัทอีก สุดท้ายราคาแกว่งอยู่รอบๆ 100 บาทที่เดิม ส่วนเราตัดแขนขาตัวจนขาดไปหมด กลายเป็นนักลงทุนทุพพลภาพ...**รู้ใจ ไม่คัทลอสดีกว่า**

สุดท้ายจึงต้อง **คัทลอส...แบบไม่คัทลอส**

**“Option คือพระเอกสำหรับเรื่องนี้”**

**เข้าใจอปชัน ชั้นที่หนึ่ง**

ก้าวแรก ของพุดแต่ฝั่งซื้ออย่างเดียวไปก่อนนะครับ เบื้องต้นขอให้เข้าใจ**ตัวเลขสำคัญ 3 ตัว**เสียก่อน

**1. อายุคงเหลือ**

หุ้นเหมือนกับภรรยา ที่แต่งงานอยู่กับเราจนตายกันไปข้างหนึ่ง แต่อปชันเทียบได้กับเด็กอินๆ อยู่กับเราแค่ช่วงสั้นๆ เมื่อหมดเวลาทีสลายไป อปชันที่นิยมกันในบ้านเรา จะหมดเวลาทุกสิ้นไตรมาส

**2. ราคาอปชัน**

เหมือนกับราคาหุ้น มันคือจำนวนเงินที่เราต้องจ่ายออกไป เพื่อให้ได้อปชันกลับมา หรือเงินที่เราได้เมื่อยายอปชันที่มีอยู่ออกไป

**3. ราคาใช้สิทธิ**

สำหรับหุ้น เมื่อถึงวันที่กำหนด เราก็ได้เงินปันผล มากน้อยตามผลประโยชน์การ ส่วนอปชัน เมื่อถึงวันหมดอายุ (จากข้อ 1.) เรา**ก็ได้เงินตอบแทน (คล้ายปันผล) โดยมากน้อยตาม**

**“ระยะห่างระหว่าง ราคาใช้สิทธิ กับ SET50 Index”**

ยกตัวอย่าง S50Z21C950 ราคาปัจจุบัน 14 จุด

1. อายุคงเหลือ ดูที่ Z21 คือ ธค. 2021

เทคนิคการดูอักษร H M U Z คือ มีค. มิย. กย. ธค. ตามลำดับ ส่วนวันจะ นับจากวันที่ทำการสุดท้ายเดือนนั้นขึ้นมา 1 วัน

2. ราคาที่ต้องจ่ายเพื่อได้ออปชั่นมาคือ **14** จุด  
จะซื้อ 1 ใบต้องจ่ายเงิน 2,800 บาท (บ้านเรา 1 จุด = 200 บาท)

3. ราคาใช้สิทธิ คือ **950**  
เงินตอบแทนจะเกิดในวันสุดท้าย ในที่นี้คือเย็นวันที่ 29 ธ.ค. 2021

- ถ้าตอนนั้น SET50 Index ที่ใช้ชำระราคาเป็น 980 จุด  
แสดงว่า เราจะได้เงินตอบแทน =  $980 - 950 = 30$  จุด  
คิดเป็นเงิน =  $30 * 200 = 6,000$  บาท
- ถ้าตอนนั้น โชคดีขึ้นไปอีก SET50 Index ที่ใช้เป็น 1,020 จุด  
แสดงว่า เราจะได้เงินตอบแทน =  $1,020 - 950 = 70$  จุด  
คิดเป็นเงิน =  $70 * 200 = 14,000$  บาท

- ถ้า โชคร้าย SET50 Index ที่ใช้เป็น 910 จุด  
แบบนี้ เราจะไม่ได้อะไร เพราะ ดินต่ำกว่าราคาใช้สิทธิของเรา  
แค่ไม่ได้เงินตอบแทนนะครับ แต่เราไม่ต้องเสียอะไร  
เหมือนบริษัทที่ไม่จ่ายปันผล เราที่แค่อดเงิน แต่ไม่เสียอะไร  
นอกจากเงินที่ใช้ซื้อหุ้น (ในที่นี้คือ 2,800 บาท ตั้งแต่เบอร์ 2.)

มีใหม่ ลองอธิบาย ด้วยภาพซิกนอล



พูดง่าย ๆ มีแต่เสมอตัว กับได้เงิน ยิ่งห่างราคาใช้สิทธิมากก็ยิ่งได้มาก

## คำคมเขียนหุ้น



ไม่ระบุชื่อ (Anonymous)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## อยากได้กำไรตอนตลาดลง...ต้องทำอย่างไร

เมื่อเข้าใจภาพก่อนหน้าแล้ว จะเห็นว่า S50Z21C950 จะเกิดเงินตอบแทนเมื่อ SET50 Index สูงจาก 950 จุดขึ้นไป

คราวนี้ ถ้าเราคิดว่า SET50 Index ลงต่ำกว่า 950 จุดแน่ๆ จะถือตัวนี้ไปก็ไม่ได้อะไร (เบ็ดเสร็จขาดทุน 2,800 บาทตอนซื้อ)

มีมือออปชั่นอีกตัวที่ให้ผลกลับกันคือคิดเงินตอบแทนฝั่งลง



ก่อนจะไปต่อ ถึงวิธีสร้างเกราะคุ้มกันพอร์ตด้วยออปชั่น ในตอนแรกนี้ ขอให้ท่านนักลงทุนทำความเข้าใจ 3 ตัวเลขสำคัญนี้อีกที ให้ท่องแท้ เพราะตอนต่อไปจะเริ่มประยุกต์ และพลิกแพลงอย่างพิศดาร

“หุ้นเปรียบเหมือนหมากฮอส ส่วนออปชั่นเปรียบคั้งหมากรุก”

อาจยากและซับซ้อนหน่อย แต่รับรองว่า เมื่อเข้าใจมันดีแล้ว จะสามารถนำมาใช้ประกอบการลงทุนได้ประโยชน์มากครับ...จารย์ดี

บททวนความรู้ก่อนลุยต่อไป

1. ข้อเหมือน/แตกต่าง ของ S50M22C925 และ S50H22P975
2. ซื้อ S50Z21P950 ราคา 20 จุด ถ้า SET50 Index เป็น 900 ได้กำไรสุทธิ ?
3. ซื้อ S50H22C1000 ราคา 5 จุด ค่า SET50 Index เท่าไหร่ ที่ทำให้เริ่มมีกำไร
4. ซื้อ S50H22P1000 ราคา 60 จุด ค่า SET50 Index เท่าไหร่ ที่ทำให้เริ่มมีกำไร

“อนาคต...มีอาจคาดคิด  
แต่ความเสี่ยง...นั้นอาจคาดหมาย  
อยู่อย่างปลอดภัย  
หรือจะเสี่ยงแค่ไหน อยู่ที่คุณ”

“Future is unseen, Risks is foreseen,  
Stay safe or take the risk Choice is yours.”