

## TRADING CONCEPT ตอน เหนือเซียนด้วย Option (2)

สวัสดีครับท่านนักลงทุน ก่อนอื่นมาเฉลยคำถามที่ทายจากฉบับที่แล้วกันก่อน

- ข้อเหมือน/แตกต่าง ของ S50M22C925 และ S50H22P975  
--> เหมือน : อ้างอิง SET50  
ต่าง : ครบอายุ [มี.ย.22, มี.ค.22] กำไร [ฝั่งขึ้น, ฝั่งลง] ราคาใช้สิทธิ [925, 975]
- ซื้อ S50Z21P950 ราคา 20 จุด ถ้า SET50 Index เป็น 900 ได้กำไรสุทธิ ?  
--> กำไร = (950-900)-20 = 50-20 = 30 จุด
- ซื้อ S50H22C1000 ราคา 5 จุด ค่า SET50 Index เท่าไร ที่ทำให้เริ่มมีกำไร  
--> จุดคุ้มทุน = 1000 + 5 = 1005 จุด เมื่อดัชนีสูงกว่านี้จะเริ่มมีกำไรสุทธิ
- ซื้อ S50H22P1000 ราคา 60 จุด ค่า SET50 Index เท่าไร ที่ทำให้เริ่มมีกำไร  
--> จุดคุ้มทุน = 1000 - 60 = 940 จุด เมื่อดัชนีต่ำกว่านี้จะเริ่มมีกำไรสุทธิ

เนื่องจาก Trading Wizard ฉบับนี้ มีเนื้อหาต่อเนื่องจากตอนก่อน หากใครยังไม่ได้อ่านตอนที่แล้ว หรือ ยังงงกับคำตอบ แนะนำให้กลับไปอ่านตอนที่แล้วก่อนนะครับ

### เมื่อพื้นฐานแน่นแล้ว ไปลุยกันต่อเลยครับ



### คัดลอก...แบบไม่คัดลอก

มาละครับ ได้เวลาเอาเครื่องมือมาลุย สมมติ เรามองว่าตลาดที่ลงมาเกือบๆ 100 จุด คงสุดแล้ว เติงขึ้นมารอบนี้ น่าจะเตรียมขึ้นต่อ...จึงต้องการ...“เก็งกำไรขาขึ้น”

จากนี้จะคุยด้วย SET50 แทนหุ้นก็แล้วกันนะครับ

เข้าซื้อ SET50 ตรงนี้ 940 จุด (จริงๆ เป็น Future แต่พอละไว้ คุยกันที่คอนเซ็ปหลักก่อนนะครับ)

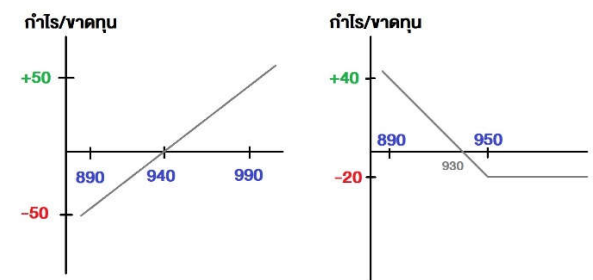
ตั้งใจว่า ยอมเสียหายได้ 10 จุด (คัดลอก จำกัดขาดทุน)



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ซีเอ็น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในสิ่งที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ถ้าซื้อตรงๆ ท่อแบบในรูป ก็ต้องหวังให้ตลาดวิ่งที่ๆ ด้วยแบบเบอร์ 1. แต่ชีวิตจริง ถึงจะขึ้น บางทีก็วิ่งว่อนก่อนแบบเบอร์ 2. แบบนี้เราก็โดนเขย่า ต้องคัดลอกสั้ไปก่อนที่ตลาดจะขึ้น *คิดถูกแต่ๆ แต่กลับต้องเสียเงิน*

เอาละ มาดูอุปชั่นกัน คราวนี้จะใช้กระบวนการทำคู่คู่อซื้อ SET50 ที่ 940 จุด + ซื้อ ออปชั่น S50Z21P950 ราคา 20 จุด แต่จะได้ผลตอบแทน ตามค่า SET50 แต่ค่าที่อาจเกิดดังนี้



เห็นกราฟอย่าเพิ่งกลัวนะครับ ไม่ยาก แค่เอาความรู้ตอนที่แล้วมารวมกัน พอยกตอนจบให้เห็นภาพหลัก 4 กรณี

กรณี 1 : SET50 ตีงนรทไป 890 จุด

พ SET50 จะขาดทุน 50 จุด

พ ออปชั่น จะกำไร 40 จุด --> สุทธิ ขาดทุน 10 จุด

กรณี 2 : SET50 แกว่งลงเบาๆ ที่ 930 จุด

พ SET50 จะขาดทุน 10 จุด

พ ออปชั่น จะเท่าทุน --> สุทธิ ขาดทุน 10 จุด

กรณี 3 : SET50 ขึ้นไป ที่ 990 จุด

พ SET50 จะกำไร 50 จุด

พ ออปชั่น จะขาดทุน 20 จุด --> สุทธิ กำไร 30 จุด

กรณี 4 : SET50 ขึ้นแรงๆ ไป ที่ 1000 จุด

พ SET50 จะกำไร 60 จุด

พ ออปชั่น จะขาดทุน 20 จุด --> สุทธิ กำไร 40 จุด

เริ่มจับอาการของพอร์ตนี้ได้แล้วใช้ไหมครับว่า ถึง SET50 จะตีงลงเหลือแค่ไหน พอร์ตคู่คู่อนี้ ก็จะขาดทุนแค่ 10 จุด แต่หากคิดถูก ยิ่ง SET50 ขึ้นไปไกลเท่าไร กำไรจาก SET50 ที่ซื้อไว้จะยิ่งเพิ่มไปเท่านั้น ขณะที่ต้นทุนค่าออปชั่นจะคงที่อยู่ที่ 20 จุด ตามที่จ่ายไปแล้วตั้งแต่ต้น

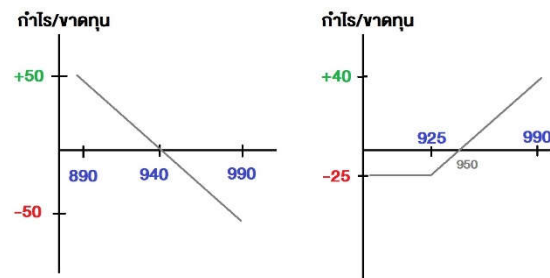
เมื่อได้กระบวนการแบบนี้แล้ว ทำให้ระหว่างทาง แม้ SET50 จะลงสักๆ เราก็สามารถถืออู่ต่อไปได้เรื่อยๆ โดยไม่ต้องคัดลอก ปิดสถานะออกม่ออีกเลย นี่ค้อสุดยอดของการ...คัดลอก แบบไม่คัดลอก

## คัทลอส แบบไม่คัทลอส...ตอนตลาดลง

หากมองว่าตลาดลง คือ อยากรู้ถึงกำไรทางลง ก็ทำวิธีนี้ได้ เช่นเดียวกัน โดย

ขาย SET50 ที่ 940 จุด + ซื้อ ออปชั่น S50Z21C925 ราคา 25 จุด

แต่ละขาจะได้ผลตอบแทน ตามค่า SET50 แต่ละค่าดังนี้



ชำนาญแล้ว ยกตัวอย่างแค่ 3 กรณีพอ

กรณี 1 : SET50 ตีงมกรไป 890 จุด

หา SET50 จะกำไร 50 จุด

หา ออปชั่น จะขาดทุน 25 จุด

--> สุทธิ กำไร 25 จุด

กรณี 2 : SET50 แกว่งลงเบาๆ ที่ 930 จุด

หา SET50 จะกำไร 10 จุด

หา ออปชั่น จะขาดทุน 20 จุด

--> สุทธิ ขาดทุน 10 จุด

กรณี 3 : SET50 ขึ้นไป ที่ 990 จุด

หา SET50 จะขาดทุน 50 จุด

หา ออปชั่น จะกำไร 40 จุด

--> สุทธิ ขาดทุน 10 จุด

ทั้งๆ ที่เราถึงลง แต่ถึงจะถึงขีดมหันต์ ตลาดวิ่งไปถึงพันจุด

เราก็ขาดทุนแค่ 10 จุดเท่านั้น แต่หากตลาดลงจริง ยิ่งลงมาก เราก็ยัง

ได้กำไรมา

## คำคมเซียนหุ้น



คาร์ล ไอคาห์น (Carl C. Icahn)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันหรือความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## ซื้อประกัน...ไม่มีวินโดวคอลมารจีน

มาพูดถึงภาคปฏิบัติกันบ้าง จารย์ที่เจอบ่อยๆ คริบนที่นักลงทุนเข้ามาถึงกำไรในตลาด แน่แน่นอนว่า มีถูกบ้างผิดบ้าง

ปัญหาคือ ครั้งที่ผิด โดยเฉพาะคนที่เพิ่งศึกษาตลาดผ่าน SET50 Index Future แล้ววางเงินประกันต่างๆ หลายครั้งที่ตลาดวิ่งสวนทางกับที่คิด ทรงกราฟยังไม่เสีย แต่ทรงคนเริ่มเสีย โดน Call Margin หรือเรียกเงินประกันเพิ่ม

จะเพราะดื้อ หรือเชื่อว่าทรงกราฟยังไม่เสีย หากอยากถือสถานะผู้ถือไป ก็ต้องหาเงินจากข้างนอกมาฝากเป็นหลักประกันเพิ่ม

**บางที เติมเงินไป ก็ขาดทุนหนักขึ้นอีก...ได้แต่เสียใจ**

**บางที ไม่เติมเงิน ยอมแพ้ ตลาดก็แดงใส่หน้า...ได้แต่เสียตาย**

พอเข้าใจหลักของออปชั่น ปัญหาที่ว่าควรจะทำไป แทนที่จะลุยเดี่ยวแบบลูกทุ่ง เปิดสถานะถึงกำไรโตๆ ลองสร้างกลยุทธ์ เจียดเงินอีกเล็กน้อย ไปซื้อออปชั่นมาประกอบคู่ดูโอ รับรองว่าไม่มีโดนคอล ไม่มีโดน Force Sell ไม่มีขาดทุนเพิ่ม แต่ลุ้นต่อได้ยาวๆ ความเสี่ยงของพอร์ตจะลดลง แถมนสภาพจิตใจในการถึงกำไรจะดีขึ้นมากมาย



นี่แค่การใช้งานออปชั่นเบื้องต้นนะคริบน แต่ออปชั่นเป็นเหมือนหมากรุก ที่พลิกแพลงต่อได้ไม่สิ้นสุด หากเมื่อเปิดกลยุทธ์คู่ดูโอแล้วมีกำไร จะต่อยอดอะไร ยังใช้ออปชั่นในทางไหนที่ได้เปรียบอีก เจอกันตอนหน้าคริบน...จารย์ดี

## “บาปที่สำคัญ 2 ประการ

ทั้งในชีวิตและธุรกิจ คือ...

ลงมือทำอย่างรีบร้อนโดยไม่ยั้งคิด

และ...การไม่กล้าทำอะไรเลย”

“In life and business, there are two cardinal sins. The first is to act precipitously without thought and the second is to not act at all.”