

## TRADING CONCEPT ตอน เนื้อเซียนด้วย Option (3)

ใกล้ปีใหม่ขึ้นทุกที...อากาศก็ดีขึ้นทุกวัน สวีตตี้ท่านักลงทุน ช่วงนี้อากาศยังเย็นต่อเนื่อง ขอให้ทุกท่านดูแลสุขภาพ และมีความสุขกับการท่องเที่ยวครับ

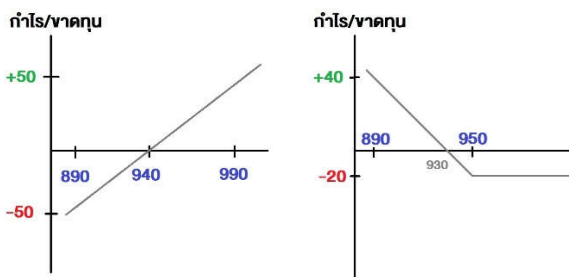
เขียนเรื่องออปชันมา 2 ตอน เชื่อว่าท่านนักลงทุนคงเริ่มคุ้นเคยกับมันมากขึ้นแล้ว วันนี้ เราจะมาคุยการต่อยอด ใช้แบบพลิกแพลงยังขึ้นกันสักหน่อย



### สงครามเดิม คู่...สงครามอมตะ

จากตัวอย่าง 2 ตอนที่แล้ว เราคาดว่าตลาดจะขึ้น จึงทำการ

ซื้อ SET50 ที่ 940 จุด + ซื้อ ออปชัน S50Z21P950 ราคา 20 จุด



แผนที่วางไว้ คือ

กรณีตลาดลง...ก็แค่ถือรอ เพราะเราไม่มีทางขาดทุนเกิน 10 จุด

ผ่านมาเกือบ 2 สัปดาห์...ตลาดขึ้นตามที่คิด SET50 ยืนเหนือ 965 จุด

ถึงจังหวะนี้ ได้เวลาข้ามไปจุดยังสงครามอมตะแล้วครับ

โดยมีหลายทางเลือกเลย เช่น

#### 1. มองว่า 970 เป็นแนวต้าน ที่ผ่านไปไม่ง่าย

หากคิดแบบนี้ ก็หาจังหวะขาย SET50 เมื่อเข้าใกล้แนวต้าน

เองง่าย ๆ สมมติขายตรง 965 จุดนี้เลย ในมือตอนนี้จะมี

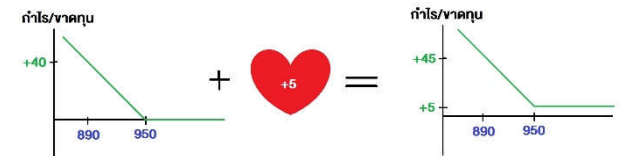
- เงินกำไร 25 จุด จากการขาย SET50 (ทุน 940, ขาย 965)

- ออปชัน S50Z21P950 ที่ทุน 20 จุด

จะพบว่าหากเลือกทางนี้ รอบนี้แบบอร์มาเลย เหมือนมีกำไร

แล้ว 5 จุด แถมยังเหลือออปชัน S50Z21P950 ให้ถือลุ้นกำไรฟรีอีกด้วย

จากรูปแบบผลตอบแทน ณ ตอนนี้ เราเข้าสู่สงครามอมตะ เรียบร้อย...ไม่ว่าตลาดจะออกหน้าไหน เราไม่มีทางขาดทุนอีกเลย

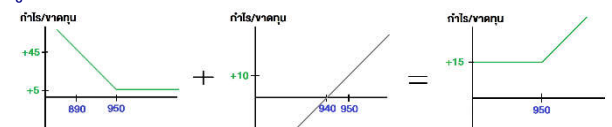


จากภาพด้านขวา หากจนถึงสิ้นปี ตลาดขึ้นต่อ ไม่อย่างอย่างที่คิด

เราก็ยังคงได้กำไร 5 จุดเช่นเดิม

แต่หากตลาดติดแนวต้านแล้วย่อลงจริงๆ ยิ่งต่ำกว่า 950 จุดเท่าไร เราจะได้กำไรเพิ่มมากขึ้นเท่านั้น...แบบนี้ก็สามารถวางกลยุทธ์ต่อไป

สมมติ SET50 ลงมาที่ 940 จุด แล้วเกิดสัญญาณกลับตัว ทำให้เรามองว่าน่าจะมี rebound แล้ว เราก็สามารถ เข้าซื้อ SET50 ที่ 940 จุดอีกครั้ง...ในมือจึงมี SET50 ที่เพิ่งซื้อใหม่ และออปชันใบเก่า รูปแบบผลตอบแทนก็จะเป็น



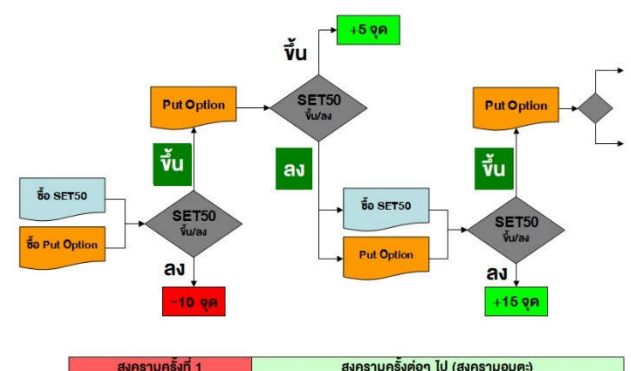
หากตลาดไม่ rebound อย่างที่คิด แต่ลงต่อ เราก็แค่ถือไปเรื่อยๆ เพราะยังงัดกำไรได้กำไร 15 จุด

กลับกัน ถ้าเป็นอย่างที่คิด ยิ่งตลาดวิ่งข้าม 950 จุดไปไกลแค่ไหน เราก็ยิ่งได้กำไรเพิ่มมากขึ้นเท่านั้น

...พอถึงจุดที่เกิดสัญญาณขาย เราก็แค่ทำคล้ายเดิมอีกครั้ง วนไปเรื่อยๆ

เห็นไหมครับ เราเสี่ยงแค่สงครามแรกเท่านั้น (และเป็นการเสี่ยงที่มีโอกาสเสียหายสูงสุดแค่ 10 จุด) ที่เหลือกลายเป็นสงครามศักดิ์สิทธิ์ สงครามอมตะ ที่เราไม่วันตาย ไม่วันขาดทุน และที่สำคัญในสถานะเทพแบบนี้ ไม่ต้องกลัวถูกเรียกหลักประกันเพิ่มหรือโดน Force Sell เลย เชื่อว่าถึงตอนนี้ น่าจะมีคนงงแล้ว...

พักทวน ดูแผนภาพเหตุการณ์ที่จะขึ้นตอน อีกครั้ง



สงครามครั้งที่ 1      สงครามครั้งที่สอง (ไป สงครามอมตะ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในสิ่งที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

จากแผนภาพ เริ่มจากซ้ายไปขวา

**สงครามครั้งที่ 1** เรายอมตลาดจะขึ้น จึงซื้อ SET50+ซื้อ Put Option

หากคิดผิด ตลาดลง ขาดทุน -10 จุด ถ้าคิดถูกไปต่อ

**สงครามครั้งที่ 2 (สงครามอมตะ)** มองว่าตลาดจะลง ขาย SET50

หากคิดผิด ตลาดขึ้น ยังกำไร 5 จุด ถ้าคิดถูกไปต่อ

**สงครามครั้งที่ 3 (สงครามอมตะ)** มองว่าตลาดจะตั้งขึ้น ซื้อ SET50

หากคิดผิด ตลาดลงต่อ ยังกำไร 15 จุด ถ้าคิดถูกก็ไปต่อ...

\*จุดสังเกต Put Option เป็นตัวที่เราซื้อตั้งแต่เริ่ม และถือไว้ตลอดเพื่อเป็นตัวคุมความเสี่ยงในทุกๆ การเข้าซื้อ SET50

## ถ้ามองตลาดแล้วชักไม่มั่นใจล่ะ...?

อยากไปหรือยังครับ หากย้อนไปจุดตอนเริ่มต้นของหัวข้อก่อนหน้า ที่เราคุยกันมานี้แค่เป็นกรณีที่ 1 คือมองว่าเจอแนวต้าน 970 แล้วตลาดจะลงเท่านั้น

ยังมีอีก 2 แบบคือ คิดว่าน่าจะเบรคไปได้ หรืออีกแบบคือลังเลไม่แน่ใจว่าจะขึ้นหรือลง ทำนองรักพี่เสียดายน้อง

แบบนี้จะสามารถทำอะไรได้บ้าง...ดูตัวอย่างกันครับ

### 2. มองว่า 970 เป็นแนวต้าน แต่ผ่านไปได้สบาย

แบบนี้ ก็ยังไม่ต้องทำอะไร ถือทั้ง SET50 และ ออปชั่น ต่อไปก่อน รอจนเกิดสัญญาณขาย ถึงตอนนั้นค่อยเริ่มทำสงครามที่ 2 โดยทำแบบข้อ 1. คือขายปิด SET50 แล้วถือแค่ Put Option

### 3. มองไม่ออก อาจขึ้นหรือลง ก็ได้ แต่กลัวกำไรหาย

อารมณ์คือไม่ไ้มั่นใจอะไร แต่ห่วงว่ากำไรที่เห็นอยู่แล้วจะหาย พลิกไปเป็นขาดทุน...จึงต้องการทำอะไรสักอย่างเพื่อป้องกัน

ทางแก้มีหลายวิธี วันนี้น้อยยกสัก 1 ตัวอย่าง ดังนี้

เดิม : ถือ SET50 ทุน 940 จุด + ถือออปชั่น S50Z21P950 ทุน 20 จุด

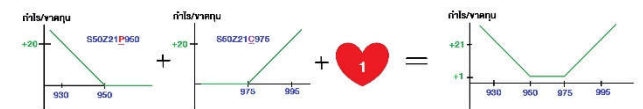
เมื่อตลาดวิ่งมาถูกทาง จึงทำการ

- ขาย SET50 ที่ 965 จุด ได้กำไรมา 25 จุด
- ซื้อ ออปชั่น S50Z21C975 ที่ราคา 4 จุด

สถานะใหม่ จึงเปลี่ยนเป็น

**ถือออปชั่น S50Z21P950 + ถือออปชั่น S50Z21C975 + เงินกำไร**

โดยทุนออปชั่นทั้ง 2 ใบรวม 24 จุด แต่เราได้กำไรมาแล้ว 25 จุด หักลบแล้ว เหมือนได้ออปชั่นฟรี 2 ใบ พร้อมกำไรแท้ๆ 1 จุด ภาพผลตอบแทนจะได้ดังนี้



จะเห็นว่า กำไรโหลมาจาก 3 ทาง จะถือคู่กันคือ หาก SET50 ลงต่ำกว่า 950 จุด : Put Option จะเริ่มสร้างกำไรให้เรา หาก SET50 ขึ้นสูงกว่า 975 จุด : Call Option เป็นตัวสร้างกำไรแทน แต่ถ้า SET50 ไม่ไปไหน ยืนอยู่ระหว่าง 950-975 จุด ก็เหลือกำไร 1 จุด ถือเป็นกำไรที่ปลอดภัย

หากชำนาญแล้ว ก็จะสามารถพลิกแพลงสร้างความได้เปรียบยิ่งขึ้นไปอีก เช่น เมื่อเห็น SET50 วิ่งขึ้นหรือลงแรงๆ จน Call Option หรือ Put Option ทำเงินให้เราแล้ว แทนที่จะนั่งดูกำไรเฉยๆ เมื่อมีสัญญาณกลับทิศ ผู้ที่ชำนาญก็สามารถปรับเปลี่ยนสถานะคล้าย กรณี ที่ 1 เพื่อต่อยอดกำไรขึ้นไปอีก

ไม่กล้าเขียนแผนผังให้แล้ว กลัวถูกท่านหัวเราะเปิด...(^\_^) กินพาราแล้วนอนพักก่อนครับ ตอนหน้าจะพาท่านไปเสกอากาศให้เป็นเงินด้วยออปชั่นกัน...จารย์ดี

## คำคมเขียนหุ่น



จอร์จ โซรอส (George Soros)

“ สิ่งสำคัญกว่าการ...ถูกหรือผิด คือ **ทำเงินได้เท่าไร...เมื่อคุณถูก** และ **เสียเงินเท่าไร...เมื่อคุณผิด** ”

“It’s not whether you’re right or wrong, but how much money you make when you’re right and how much you lose when you’re wrong. ”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะให้คำแนะนำในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน