

TRADING CONCEPT ตอน ออปชั่น วิชาardt

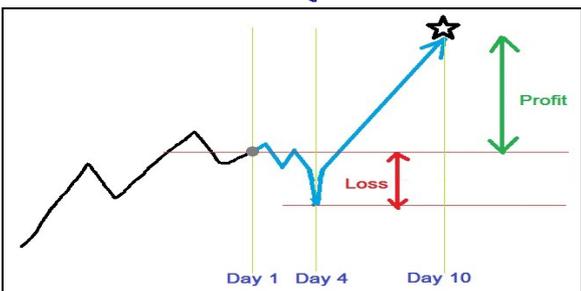
สวัสดีครับท่านนักลงทุน ฉบับนี้จารย์ดีขอเกาะกระแสลักหน่อย สัปดาห์ที่ผ่านมา บ.เซิทเทรด ดอทคอม ได้เปิดตัวเครื่องมือที่เรียกว่า Options Wizard เชื่อว่านักลงทุนหลายๆ ท่านคงได้เห็นผ่านหูผ่านตากันมาบ้าง ในมุมมองของจารย์ดี เครื่องมือตัวนี้จะมาช่วยนักลงทุนได้มากครับ โดยเฉพาะสามารถแก้ปัญหาใหญ่ปัญหาหนึ่ง โดยเฉพาะคนที่เก็งกำไรทิศทางดัชนีในตลาดอนุพันธ์ได้ดีทีเดียว



ขอจารย์ดีให้ความสัักนิตครับ (เคยเล่าแบบคร่าวๆ ไปแล้วครั้งหนึ่งเมื่อตอนฉบับที่ 63) ในตลาด TFEX มีสินค้าหนึ่งเรียกว่า SET50 Index Future ซึ่งเป็นสินค้าที่เกิดเพราะนักลงทุนที่มี “ความเห็นไม่ตรงกัน การลงทุนก็เกิด” โดยคนที่มองว่าดัชนีจะขึ้น ก็ไปจับมือทำสัญญากับคนที่มองว่าดัชนีจะลง แน่หนอนว่า เวลาผ่านไป ดัชนีไม่ขึ้นก็ต้องลง ดังนั้นต้องมีคนหนึ่งถูก และอีกคนจะผิด

ความมันส์อยู่ตรงที่ ทุกสิ้นวัน เงินทุนของคนที่ผิดก็จะถูกโอนย้ายไปเข้าบัญชีของคนที่ถูก รับกำไรกันเป็นรายวันเลยทีเดียว (คนที่ขาดทุนก็เงินหายเป็นรายวันเหมือนกัน)

แค่คาดการณ์ว่าขึ้นหรือลงไม่น่ายากใช่ไหมครับ ปัญหาที่คือเวลาที่คิดว่าขึ้น และดัชนีก็ขึ้นจริงๆ ครับ แต่...ก่อนจะขึ้นแรง มันดันแกว่งลงไปก่อนชั่วคราว ลองดูภาพประกอบครับ



สมมติว่า วันที่ 1 นาย A ไปเข้าฟังสัมมนา นักวิเคราะห์คาดว่าอีก 10 วันข้างหน้าดัชนีน่าจะขึ้นไปถึงประมาณรูปดาว นาย A เห็นว่าวันนี้ดัชนีเพิ่งอยู่ที่จุดสีเทา จึงรีบไปตลาด TFEX จับคู่ทำสัญญากับคนที่มองว่าดัชนีจะปรับตัวลง ผ่านเครื่องมือที่เรียกว่า SET50 Index Future ซึ่งจากรูป เมื่อถึงวันที่ 10 ดัชนีขึ้นไปตามที่นักวิเคราะห์บอก แต่เชื่อไหมครับว่านาย A ไม่ได้กำไร แถมยังขาดทุนอีก

ที่เป็นแบบนี้เพราะใน 4 วันแรก ดัชนีตกลงก่อน และอย่างที่บอกไว้ก่อนหน้าว่า กำไร/ขาดทุน จะมีการโอนเงินกันทุกวัน กลายเป็นว่า พอถึงวันที่ 4 ผลจากขาดทุนต่อเนื่อง ทำให้เงินทุนของนาย A ถูกโอนออกไปให้คู่สัญญาจนหมด พุดง่าย ๆ คือ นาย A ไม่เหลือเงินจะจ่ายต่อไปอีกแล้วหากตลาดลงต่อ จึงถูกบังคับให้ออกจากสัญญาชุดนั้นไป ในวันที่เหลือ นาย A จึงได้แต่นั่งดูดัชนีขึ้นไปตามที่นักวิเคราะห์บอกไว้ แต่ต้นหมดลืทธิรับกำไร...เศร้าเลยครับ

ปัญหานี้แก้ได้ด้วยออปชั่นครับ กรณีนี้ นาย A จ่ายเงินซื้อออปชั่นในวันแรกครั้งเดียว และรอเล่นปลายทางได้เลย โดยไม่ต้องกังวลว่าจะระหว่างทางดัชนีจะตกแค่ไหน เพราะไม่มีการเรียกเงินเพิ่มใดๆ อีก

แค่ออปชั่น วิชาardt ยังไม่พอ

เครื่องมือช่วยให้การลงทุนง่ายขึ้นครับ แต่ถ้าลำพังมีแค่เครื่องมือแล้วทำไรได้ ทุกคนคงรวยกันหมดแล้ว ดังนั้นสิ่งจำเป็นที่ต้องมีก่อนจะไปใช้เครื่องมือคือ ความรู้เรื่องออปชั่นครับ จารย์ดีเลยขอแจกแจงลักษณะและข้อดีข้อเสียของออปชั่นก่อน เพื่อไปใช้งานออปชั่น วิชาardt ได้เกิดกำไรสูงสุดครับ

รู้จักออปชั่นก่อน

ออปชั่น ไม่ใช่ล็อตเตอรี่ แต่จารย์ดีขออนุญาต อธิบายเทียบเคียงล็อตเตอรี่ เพื่อให้นักลงทุน (ที่มีความรู้เรื่องล็อตเตอรี่เป็นทุนเดิมอยู่แล้ว) เข้าใจง่ายขึ้นครับ

นักลงทุนลองจินตนาการภาพ ว่าไปซื้อล็อตเตอรี่รุ่นพิเศษใบสีเขียว (ออกรางวัลทุกสิ้นเดือน) ความพิเศษคือ เลขที่ออกมีเลขเดียวรางวัลเดียว แต่ถูกง่าย... ขอแค่ตัวเลขที่ออก มีค่ามากกว่าเลขบนล็อตเตอรี่ของเรา ก็พอ ยิ่งเลขที่ออกมากกว่าเลขบนล็อตเตอรี่ที่เราถือเท่าไร ก็ยิ่งได้รับเงินรางวัลมากเท่านั้น ส่วนล็อตเตอรี่ใบที่เลขมากกว่าเลขที่ออกก็จะไม่ได้รางวัลอะไรเลย



ยกตัวอย่างเลขที่ออกเป็น 1065 คนที่ถือลีดเดอร์ในภาพ (เลข 1025) ก็จะนำไปขึ้นรางวัลได้ 40 หน่วย ส่วนคนที่ถือลีดเดอร์เบอร์ 1065 ขึ้นไป ก็จะไม่ได้รับรางวัลอะไร

สังเกตไหมครับ ลีดเดอร์สีเขียวนี้ เรามีโอกาสเสียเงินมากที่สุดเท่ากับราคาลีดเดอร์ที่จ่ายตอนซื้อ แต่มีสิทธิได้รับรางวัลไม่อันทีเดียว

อธิบายแนวลีดเดอร์แบบนี้เชื่อว่าเข้าใจได้ไม่ยาก คราวนี้มาดูความหมายของออปชั่นจริงๆ กันบ้าง

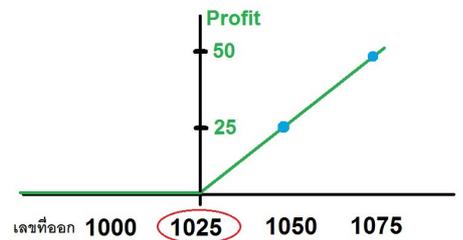
1. ออปชั่นเป็นเอกสารที่มีหมายเลขกำกับ (เช่นเดียวกับตัวอย่าง)
2. สำหรับลีดเดอร์ เลขที่ออกเกิดจากการสุ่ม (ทางสถิติถือว่าคาดเดาไม่ได้ จึงเปรียบเป็นการพนัน) ส่วนกำไร/ขาดทุนของออปชั่นคิดเทียบกับเลขดัชนี SET50 ตอนสิ้นเดือน ดังนั้นจึงสามารถคาดเดาด้วยเหตุผลผลจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเมือง ฯลฯ (เป็นการวิเคราะห์อย่างมีหลักการ เป็นการลงทุน ไม่ใช่การพนัน)
3. ออปชั่นครบกำหนดอายุทุกสิ้นเดือน แต่ละรุ่น ก็มีหลายหมายเลขกำกับ ซึ่งซื้อขายที่ราคาแตกต่างกัน
4. หากไม่ยกถือออปชั่นนานจนถึงวันหมดอายุ ก็สามารถขายเปลี่ยนมือได้ตลอดเวลา

คอลออปชั่น (Call Option)

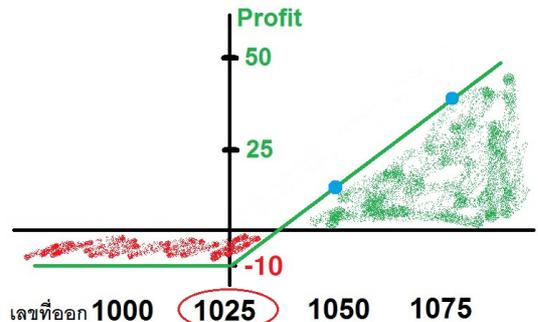
ลักษณะก็เหมือนกับลีดเดอร์สีเขียวครับ ดังนั้นนักลงทุนควรเข้าไปซื้อเมื่อคิดว่ารางวัลที่จะออกจะเป็นเลขสูงๆ (หรือดัชนี SET50 มีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่มขึ้นตอนสิ้นเดือน)

สมมติว่า ปัจจุบันดัชนี SET50 อยู่ที่ 1025 และเราคาดว่า ปลายเดือนมีนาคม 2558 ดัชนี SET50 จะปรับขึ้นไปถึงยอดเก่าคือ 1075 จุด

ถ้าเรามีลีดเดอร์สีเขียวจากตัวอย่างก่อนอยู่ในมือก็จะมีโอกาสได้กำไรตามรูป คือถ้าเลขที่ออก มีตั้งแต่ 1025 ขึ้นไปจะเริ่มมีกำไร โดยหากไปถึง 1075 จริง ก็จะกำไร 50 หน่วยครับ (เส้นสีเขียวแสดงกำไร)



ความจริงคือลีดเดอร์หรือคอลออปชั่นแบบนี้เราได้มาฟรีๆ ที่ไหนกัน ของซื้อของขาย ดังนั้น ต้องหักต้นทุนเข้าไปด้วย สมมติว่า ซื้อมาราคาใบละ 10



จากภาพจะเห็นว่า แม้เริ่มขึ้นเงินได้ตั้งแต่เลขที่ออกเป็น 1025 แต่กว่าจะมีกำไรจริง ต้องออกเลข 1035 ขึ้นไปครับ (กำไร 10 หน่วยแรกเอาไปชดเชยค่าลีดเดอร์ก่อน) แต่หากดัชนีไม่ขึ้นแต่ต้นลง อย่างมากก็ขาดทุน 10 หน่วยตามราคาลีดเดอร์

ฉบับหน้า จารย์ดีจะมาเล่าต่อครับว่า แล้วเราจะเลือกซื้อลีดเดอร์สีเขียวนี้ ที่เลขอะไรดีครับ...จารย์ดี

คำคมเขียนหุ่น



อับราฮัม ลินคอล์น (Abraham Lincoln)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ เรา โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประณามการดำเนินงานที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

“ถึงผมเป็นคนเดินช้า แต่ผมไม่เคยเดินถอยหลัง”

“I’m a slow walker, but I never walk back.”