

TRADING CONCEPT ตอน คัก...เจ็บที่ไม่อยากจบ

สวัสดีครับท่านนักลงทุน ฉบับที่แล้วเราคุยกันเรื่องการตั้ง **Stop Loss** ล่วงหน้าด้วยโปรแกรม **Streaming** รวมถึงการยกจุด **Stop Loss** ขึ้นตามราคา ที่เรียกกันว่า **Trailing Stop** แบบอัตโนมัติ ด้วยโปรแกรมเดียวกัน เชื่อว่าคงช่วยให้ชีวิตท่านนักลงทุนดีขึ้น

รู้กันดีว่าเล่นหุ้น โดยไม่คัก...เหมือนเดินร่ำอยู่ในดงกับระเบิด วันไหนเหยียบผิด ที่ทำมาทั้งหมดก็จบกัน...แต่หลายคนก็ทำใจไม่ได้ ธรรมดาของโลก...กราฟที่เคยสวย...เวลาผ่านไป ก็ไม่สวยได้



แม้แต่สายพื้นฐานที่วิเคราะห์แล้วบริษัทดูดีไปเสียทุกอย่าง...หากเกิด เหตุพลิกผัน ก็อาจต้องยอมขายคัทลอสเช่นกัน

ถึงคัทลอสจะปวดร้าวใจ ก็ต้องกลักรับ...**ทนเจ็บแต่จบ**

โลกนี้ช่างซับซ้อน

แนวคิดเมื่อครู่ ฟังดูเผินๆ ก็สมเหตุสมผลดีครับ แต่เมื่อสัก สองสัปดาห์ก่อน หลังจากฉบับที่แล้วออกไป ก็มีท่านนักลงทุน นักคัทลอสท่านหนึ่ง ถามกลับมาว่า สมมติซื้อพีเอ็มดีละกันครับ

พี่เจีย : “ทำไมดีครับ...ผมเลือกหุ้นถูกตัวทุกที หลายตัววิ่งแรงๆ ไกลๆ ...แต่ทำไมไม่ยกরয়”

จารย์ดี : “อ้าว พี่ขายเร็วไปหรือเปล่า ลองใช้ Trailing Stop กันคำ ใหญ่ๆ ดูไหม”

พี่เจีย : “อย่าว่ากันคำใหญ่เลยครับ ที่ว่าไม่รยจริง ๆ ส่วนใหญ่ **ขาดทุนเพราะ Stop Loss ของจารย์นี่แหละ!!!**”

พี่เจีย : “ก่อนมันจะวิ่งแรงทีไร ผมโดนทุบจนต้องคัทออกมาก่อนทุกที”

บางครั้งโลกก็ช่างซับซ้อนครับ...**พอซื้อแล้วล**

...ไม่คัก...ก็กลัวอยู่ดอยยาว

...พอคัก...ก็กลัวราคาจะกลับมาขึ้นใหม่...

ซับซ้อนไม่พอครับ...**พอคักแล้วราคาขึ้นใหม่จริง**

...กลับไปซื้อ...ก็กลัวลงวนไปอีกรอบ

...พอไม่ซื้อ...ก็กลัวจะถึงเวลาวิ่งจริง

ทำอะไรกลัวผิดไปหมด อารมณ์นี้ใครก็เคยเจอ...ว่าไหมครับ

จารย์ดีขอยกสภาพหนึ่งเพื่อความชัดเจน



หุ้นที่เห็นนี้น่าสนใจว่าไหมครับ **พอราคาเบรกรอบแนวต้าน ขึ้นไป ก็วิ่งยาวๆ +100%** กันเลยทีเดียว...เห็นแบบนี้ก็แอบคิด ถ้าเรา ได้เข้าซื้อตั้งแต่ต้น...ปานนี้คงรยไปแล้ว

แต่ความจริงไม่ง่ายแบบนั้น...ถามพี่เจียได้ หากเราได้เข้า ซื้อจริงตั้งแต่ต้น ลองขยายภาพช่วงที่ราคาพักตัวก่อนวิ่งกัน



จะเห็นว่าในช่วงพัก 4 เดือนนี้ เกิดสัญญาณหลอกมาแล้ว 4 รอบ แต่ละครั้งย่อลงมาไม่น้อย ต้องมีบ้างแหละครับที่ลงไปแตะ

ระดับคัทลอสที่เราตั้งไว้...ยังใครตั้งแค่ว่า สัก 5% นี่โดนทุบดกเลย

เปรียบไปก็เหมือน เลือกคบแฟนสักคน คิดว่าดี...ที่ไหนได้ ...จับได้ว่ามีกิ๊กไป 4 รอบ...ท่านจะให้โอกาสเค้าครั้งที่ 5 ไหม....???

คัทลอส...เจ็บแต่ไม่อยากจบ

ถกปัญหาชีวิตกับพี่เจีย จนน้ำหมดไป 3 แก้ว ได้ความว่า “มีไหมที่...การคัทลอสที่ เจ็บแล้ว...แต่ไม่อยากจบ...ยอมมีหุ้นกำไร ...ถ้าราคากลับขึ้นไปใหม่...โดยไม่ต้องคอยซื้อซ้ำคัทซ้ำอีกรอบ”

ท่านนักลงทุนว่ามีไหมครับ....

วันนี้จารย์ดีมีเทคนิคแบบนี้เอามาฝากกันครับ

อาจซับซ้อนหน่อยแต่รับรองว่าคุ้มค่า...มาดูกัน เครื่องมือที่ว่าคือ Derivative Warrant หรือ DW ที่หลายท่านคุ้นเคย

ก่อนอื่นมาทำความเข้าใจกันก่อน DW มี 2 ประเภทคือ

- Call จะสร้างกำไรเมื่อราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น

- Put จะสร้างกำไรเมื่อราคาปรับตัวลดลง

ที่นี้เราจะสนใจที่ **DW-Put** โดยแต่ละใบจะมีเลขๆ หนึ่ง เรียกว่าราคาใช้สิทธิกำหนดไว้ ลองสมมติให้เป็น 100 บาท

หากราคาหุ้นอ้างอิงต่ำกว่า 100 บาท ต่ำแค่ไหนก็ได้กำไรแน่นอน เช่น

หากราคาหุ้นอยู่ที่ 95 บาท ผู้ถือ **DW-Put** ในนี้ก็จะให้กำไร 5 บาท
หากราคาหุ้นอ้างอิงสูงกว่า 100 บาท ผู้ถือ **DW-Put** แม้จะไม่ได้กำไร
แต่ก็ไม่ได้เสียอะไรเช่นกัน

สรุปง่ายๆ คือ จะมีกำไร เมื่อราคาหุ้นอ้างอิงต่ำกว่าราคาใช้
สิทธิ ไม่เช่นนั้นก็แค่เจ้า...ไม่ต้องเสียอะไร

มีแต่ได้กับเจ้าแบบนี้ ดังนั้น **DW-Put** จึงไม่ได้มาฟรีๆ แต่ต้อง
เสียเงินค่า Premium เพื่อซื้อหามาครับ (เหมือนต้นทุนค่าเบี้ยประกัน)

ตัวอย่างการประยุกต์ใช้

ลองดูตัวอย่างของจริงกันดีกว่า...สมมติหุ้น **CPALL** (ยก
เป็นตัวอย่างเพื่อศึกษาเท่านั้น ไม่ได้มีมุมมองว่าดีหรือไม่กับหุ้นตัวนี้)



จากกราฟ ราคาปัจจุบัน 81 บาท ลากเส้นแนวรับที่ 79 บาท

ไปดู **DW-Put** สมมติ เอาตัว CPAL06P1912A มี
คุณสมบัติคือ ราคาใช้สิทธิ 79 บาท ที่อัตราใช้สิทธิ 7:1 วันซื้อขายวัน
สุดท้าย 25 ธ.ค. 62 และราคาปัจจุบันอยู่ที่ 0.52 บาท
เราคิดว่า **CPALL** จะขึ้น เลยทำการซื้อในสัดส่วน

CPALL 1 หุ้น + CPAL06P1912A 7 หุ้น
ต้นทุนรวม **81 บาท + 0.52 บาท * 7 = 84.64 บาท**

คำคมเขียนหุ้น



ชาญวุฒิ สิทธิพงศ์พิทยา (Chan. Tee)

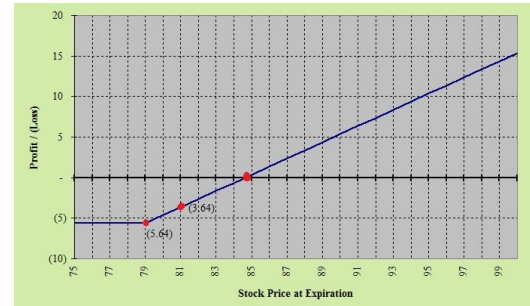
หรือเทียบง่ายๆ เราซื้อหุ้น 81 บาท พร้อมซื้อประกัน เบี้ย 3.64 บาท
(4.5% ของราคาหุ้นที่ซื้อ)

สิ่งที่เกิดขึ้น

1. หากหุ้นขึ้น เราได้กำไรจากหุ้นเหมือนปกติ แต่สุดท้ายจะมีกำไรเมื่อหุ้น
ขึ้นเกิน 84.64 บาทขึ้นไป (cover ค่าเบี้ยประกันที่จ่ายไป)

2. หากหุ้นลง เราจะขาดทุนจากหุ้นเหมือนปกติ
จนเมื่อหุ้นหลุดแนวรับ 79 บาท เราจะไม่ขาดทุนเพิ่มอีกเลย
เพราะประกันที่ซื้อไว้จะเริ่มจ่ายเงินชดเชยเท่ากับระยะที่ต่ำกว่า 79 บาท

แบบนี้ ถือหุ้นรอได้โดยไม่ต้องกลัว **แบบไม่เกิดความ
เสียหายเพิ่มเติม** ไปมากกว่า ระยะราคาที่ลง (81-79 = 2 บาท) + ค่า
เบี้ยประกันที่จ่ายไว้ (3.64 บาท) รวม 7.8% [เส้นผลตอบแทนดังรูป]



3. ค่าเบี้ยประกันที่จ่าย

- เป็นเบี้ยที่ครอบคลุมเพียงสิ้นปี 62
- กรณีซื้อแล้วราคาหุ้นขึ้นแรงในระยะเวลาใกล้ๆ เราอาจ

พิจารณาवरคั้นประกันก่อน โดยการจ่าย **DW-Put** นำเงินบางส่วนคืน
เพื่อลดต้นทุนเบี้ยที่เคยจ่ายไป

ชีวิตอาจวุ่นวายตอนคิดสักหน่อย แต่พอลงมือทำแล้ว
รับรองว่าถือหุ้นสบายใจขึ้นแน่นอนครับ...จารย์ดี

“ผู้สำเร็จ เห็นทางออก
...สำหรับทุกปัญหา
ผู้ล้มเหลว เห็นปัญหา
...สำหรับทุกทางออก”

“Successful person sees solution for
every problem, failed person sees
problem for every solution.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน