THE PLAYGROUND · PART 10 OF 10

Inversion Workshop

7 Lenses · 5 ขั้นตอน · สร้างเกมใหม่จากเกมที่มีอยู่

แก่นของ PART นี้ — อ่านก่อน

Inversion Workshop คือ **Factory ของ Edge ใหม่** — 7 Lens แต่ละตัวโจมตี Core Assumption ของเกมเดิมจากมุมต่าง แต่ทุก Inversion ต้องผ่าน Thesis Triple ก่อน: Technique × Market Thesis × Risk Thesis

```
Inversion Valid = Technique ใหม่ + Market Thesis ที่สมเหตุ + Risk Thesis ที่ quantify ได้
```

The Playground มีเกม 42 เกมในขณะนี้ แต่ตลาดมี Edge ใหม่ทุกปี Inversion Workshop คือ **กระบวนการสร้างเกมใหม่** โดยใช้ 7 Lens มองเกมที่มีอยู่แล้ว จากมุมใหม่ — แต่ละ Lens มักให้เกมใหม่ที่ผ่าน Calculated Risk ได้ทันที เพราะ Logic Risk ยังอยู่

สิ่งที่ Inversion ไม่ใช่:

Inversion ไม่ใช่การ "ทำตรงข้าม" อย่างตาบอด ทุก Inversion ต้องผ่าน 3-Part Test: Technique ใหม่ × Market Thesis ที่สมเหตุ × Risk Thesis ที่ quantify ได้ ถ้าขาด Risk Thesis ที่ชัดเจน → ยังไม่ใช่เกม → กลับไปคิดใหม่

5-Step Inversion Process

ก่อนใช้ Lens ใด ทำตาม 5 ขั้นตอนนี้เป็น Framework:

```
INVERSION PROCESS:

Step 1: SELECT SOURCE GAME
  เลือกเกมที่คุณเข้าใจดี (เคยเทรดจริง ≥ 30 วัน)
  เหตุผล: ถ้าไม่รู้ว่าเกมต้นฉบับทำงานอย่างไร จะ Invert ผิด

Step 2: IDENTIFY THE CORE ASSUMPTION
  ถามว่า: เกมนี้ทำงานได้เพราะ "อะไร ต้องจริง"?
  E.g., Iron Condor: "Volatility ต้องไม่สูงมาก" = Core Assumption

Step 3: APPLY LENS (เลือก 1 ใน 7)
  แต่ละ Lens โจมตี Core Assumption ต่างกัน (ดูด้านล่าง)
  ผล = New Technique (ยังไม่ใช่เกม)

Step 4: DEFINE THESIS TRIPLE
  Market Thesis: ตลาดต้องเป็นอย่างไรจึงทำงาน?
  Risk Thesis:   อะไรคือความเสี่ยงและ WCL คืออะไร?
  Technique:     ทำอย่างไรในทางปฏิบัติ?
  ถ้าขาดอันใดอันหนึ่ง → ยังไม่ใช่เกม

Step 5: RUN CRS
  ทำ Calculated Risk Sheet ก่อน Commit
  ถ้าผ่าน Gate A + B → เกมใหม่พร้อมทดสอบ
  ถ้าไม่ผ่าน → ปรับ Sizing หรือ Structure แล้วลองใหม่
```

7 Inversion Lenses

Lens 1

Forbidden Rule — ทำสิ่งที่กฎ "ห้าม" ทำ

มองหา "Rules of Thumb" ที่คนส่วนใหญ่ทำตาม — แล้วถามว่า "ถ้ามีเงื่อนไขที่ทำตรงข้ามได้ จะเกิดอะไรขึ้น?"

กฎ: อย่าเพิ่ม Lot ขณะขาดทุน (Martingale = Forbidden) → Inversion: **เมื่อไหร่ที่ Martingale ปลอดภัยจริงๆ?** = Soft Martingale (เกม 2)

คำถามที่ Lens นี้ถาม: "กฎนี้สมเหตุสมผลในบริบทใด และ edge case คืออะไร?"

ตัวอย่าง Inversion ใหม่จาก Lens 1:

กฎ: อย่า Short ในตลาด Bull (Forbidden Rule)

Inversion: Short ที่ Key Resistance ในตลาด Bull เพื่อรับ Pullback

Market Thesis: Bull Market มี Pullbacks ทุก 10–15% ก่อน Higher High ใหม่

Risk Thesis: Short ที่ Resistance ชัดเจน Stop เหนือ Resistance 2% = WCL ต่ำมาก

WCL: Q × 2% × Price (สัญญา Short ที่ Resistance + Stop 2% เหนือ)

Lens 2

Dimension — เปลี่ยน Dimension ของเกม

เกมที่ทำงานใน Price Dimension → ลอง Time Dimension; เกมที่ทำงาน Time → ลอง Volatility Dimension

Grid = Price Dimension (ซื้อ/ขายที่ Price Levels)	→	Inversion: **Time Grid** (ซื้อ/ขายที่ Time Intervals ไม่ใช่ Price)

คำถามที่ Lens นี้ถาม: "ถ้าเปลี่ยน X หรือ Y axis ของกราฟ เกมนี้ยังทำงานได้ไหม?"

ตัวอย่าง: Volume Grid

Technique: แทนที่จะซื้อทุก $1,000 ลด (Price Grid) → ซื้อทุก 100 BTC Volume traded (Volume Grid)

Market Thesis: Volume spike มักตามด้วย Price Reversal → ซื้อเมื่อ Volume สูงผิดปกติ

Risk Thesis: Volume spike อาจต่อเนื่อง (Trend Volume) → ใช้ Time Stop แทน Price Stop

WCL: Q × |Entry – Time_Stop_Level| (คำนวณจาก expected vol ใน Time window)

Lens 3

Equivalence — ทำให้สิ่งเดียวกัน แต่ด้วยวิธีอื่น

Long Spot = Long Call + Short Put (PCP Equivalence) — ทุก Position สามารถ Express ด้วย Derivatives อื่นได้ Equivalence Lens ถามว่า "ถ้าทำ Equivalent แต่ด้วย Vehicle ต่าง Risk Profile จะได้อะไร?"

Long BTC Spot = Unlimited Upside + Unlimited Downside	→	Inversion: **Long Call** = Unlimited Upside + Capped Downside (= Premium paid)

ตัวอย่าง: Grid Equivalence via Options

Technique: แทนที่ Grid Buy Orders → ขาย CSP ที่ Grid Levels แต่ละ Level

Market Thesis: ถ้า Price ลง → CSP Assigned = รับ BTC ที่ราคาต้องการ (เหมือน Grid Fill)

Risk Thesis: CSP WCL = Strike × Lot (ถ้า BTC ไปศูนย์) แต่ในทางปฏิบัติ = เกม 15

Insight: Grid via CSP ดีกว่า Grid ปกติในบางด้าน: ได้ Premium ขึ้นมา + WCL ชัดกว่า

Lens 4

Sequence Inversion — กลับลำดับ

เกมที่เริ่มด้วย A → B → C: ลองทำ C → B → A ก่อน แล้วดูว่า Logic ยังทำงานได้ไหม

Rolling Wheel: CSP → Assigned → Covered Call

→

Inversion: **Reverse Wheel**: Covered Call ก่อน → Called Away → แล้วค่อย CSP

คำถามที่ Lens นี้ถาม: "ถ้าเริ่มจากปลายทาง แล้วย้อนกลับมา — จะต้องทำอะไรก่อน?"

ตัวอย่าง: Reverse Wheel

Technique: เริ่มด้วย Covered Call ถ้า BTC ราคาสูงกว่า Fair Value → รับ Premium + ขาย BTC ถ้า Called Away → แล้วค่อย CSP ซื้อ BTC กลับถ้าลงมา

Market Thesis: BTC overvalued ในระยะสั้น → Covered Call ได้ Premium + ขายที่ราคาดี

Risk Thesis: BTC วิ่งขึ้นต่อหลัง Called Away = เสียส่วน Upside → WCL คือ Opportunity Cost

WCL (ใหม่): ไม่มี Capital Risk แต่มี Opportunity Cost = (Price_peak – Call_Strike) × Q

Lens 5

Extreme — ทำให้สุดขีด แล้วดูว่า Logic ยังอยู่ไหม

TP2 (เกม 6) เพิ่ม TP เป็น 2× — ถ้าเพิ่มเป็น 10× จะเกิดอะไรขึ้น? คำตอบบอก Boundary Conditions ของ Logic

TP2 = เพิ่ม TP เป็น 2× (สมเหตุสมผล) → TP10× (Extreme) = TP ที่ 1,000% — จะถูก Hit ไหม? เมื่อไหร่?

คำถามที่ Lens นี้ถาม: "ถ้าทำ Parameter นี้ให้ใหญ่สุด (หรือเล็กสุด) — Logic ยังทำงานได้ไหม? ทำงานได้จนถึง Extreme ไหน?"

ตัวอย่าง: Asymmetric Moon Shot

Technique: ซื้อ LEAPS Call OTM 100% (Double the price) จำนวนน้อยมาก (0.5% ของ C_0)

Market Thesis: BTC มี Fat Tail Distribution → 100% move ใน 12 เดือนเป็นไปได้ (เกิดมา 3 ครั้ง)

Risk Thesis: WCL = Premium × Lot (capped, ถ้าไม่ถึง Strike = ศูนย์)

WCL: ≤ 0.5% ของ C_0 — ถ้าแพ้ก็แค่นั้น แต่ถ้าชนะได้ 10–50×

Lens 6

Decouple — แยกส่วนประกอบออกจากกัน

เกมส่วนใหญ่ Couple หลาย Component ไว้ด้วยกัน — ลอง Decouple แล้วเทรดแต่ละ Component แยก

Iron Condor = Short Strangle + Wing Hedge (Coupled) → Decouple: **Trade Short Strangle alone** (ไม่มี Wing) + แยก Wing Hedge ต่างกองทุน

คำถามที่ Lens นี้ถาม: "ถ้าดึงแค่ส่วนนี้ออกมา — มัน Make Sense ด้วยตัวเองไหม?"

ตัวอย่าง: Pure Theta Harvester

Technique: Short Strangle ATM เล็กมาก (no wing) แต่ใช้ Position Size = 20% ของ Iron Condor

Market Thesis: ต้องการ Theta บริสุทธิ์โดยไม่ Tie Capital ใน Wing

Risk Thesis: ไม่มี Wing = ความเสี่ยงไม่จำกัด → Compensate ด้วย Position เล็กมาก + Delta Stop

WCL: Hard Stop at 3× Premium collected (ถ้าเสีย 3× สิ่งที่รับมา → ปิดทันที)

Lens 7

Actual vs Perceived Risk — ความเสี่ยงที่รู้สึก vs ความเสี่ยงจริง

บางเกมรู้สึกอันตราย แต่ Risk จริงน้อยกว่าที่คิด (เพราะ WCL ชัด) — บางเกมรู้สึกปลอดภัยแต่ Risk ซ่อนอยู่ — Lens 7 ถามว่า "ถ้า Quantify Risk ได้ 100% แล้ว — ยังกลัวเหมือนเดิมไหม?"

Soft Martingale รู้สึกอันตราย (Martingale = Forbidden) → Quantified: WCL = Q_max × |P_entry_avg – P_stop| = ตัวเลขคงที่ ไม่ไม่จำกัด

คำถามที่ Lens นี้ถาม: "ความกลัวนี้มาจาก Perceived Risk หรือ Actual Risk? หลังจากคำนวณ WCL แล้ว คุณยังคิดเหมือนเดิมไหม?"

ตัวอย่าง: Naked Put with Knowledge

Technique: Naked Put (ไม่มี Cash Secured) บน BTC ที่คุณยินดีถือจริงๆ ถ้า Assigned

Perceived Risk: Naked Put = อันตราย (ไม่มี Protection)

Actual Risk: ถ้าถือ BTC ที่ Strike อยู่แล้ว → Assignment = ซื้อเพิ่มในราคาที่ต้องการ

Market Thesis: Bullish BTC long-term → ยินดีรับเพิ่มที่ Strike ที่ Cheap

WCL (Actual): Strike × Lot – Premium – (BTC Value × Lot) [Net Cost of BTC]

Inversion Exercises (5 ข้อ)

ฝึก Inversion ด้วยตัวเอง — ทำก่อนดูเฉลย:

#	Source Game	Lens แนะนำ	คำถาม
1	Standard Grid (เกม 1)	Lens 4 (Sequence)	ถ้าเริ่มด้วยการ Short ก่อน แล้วค่อย Buy เมื่อ Price ลงมา Grid จะเป็นอย่างไร?
2	Calendar Spread (เกม 19)	Lens 2 (Dimension)	Calendar ใช้ Time Dimension — ถ้าเปลี่ยนเป็น Vol Dimension จะได้อะไร?
3	Flash Crash Reserve (เกม 27)	Lens 5 (Extreme)	ถ้า Crash > 50% (ไม่ใช่แค่ 15%) — Reserve ยังเพียงพอไหม? ต้องปรับอะไร?
4	FOMC Strangle (เกม 31)	Lens 6 (Decouple)	ถ้าเทรดแค่ Put side (ไม่มี Call) สำหรับ Fed Hawkish scenario — WCL เปลี่ยนไปอย่างไร?
5	Halving Carry (เกม 32)	Lens 1 (Forbidden)	กฎว่า "อย่า Buy After Pump" — แต่ Halving ทุกครั้ง ราคาขึ้นก่อน Halving แล้ว ยังดีไหม?

```
EXERCISE ANSWERS (Reference):

1. Inverted Grid (Short First):
   Sell Grid ด้านบน + Buy Grid ด้านล่างต่ำกว่าราคาปัจจุบัน
   → เหมือน "Anti-Fragile with Bearish Bias"
   → Works if: Starting price at Local High, expecting Pullback then
Range
   WCL = เหมือน Standard Grid แต่ Short side ขาดทุนถ้า Price วิ่งขึ้น

2. Diagonal Spread (Dimension Inversion):
   แทน Calendar (same strike, diff expiry) → Diagonal (diff strike +
diff expiry)
   → เล่น Vol + Direction พร้อมกัน
   → Works if: IV ของ Near-term สูงกว่า Far-term AND Direction View ชัด
   WCL = Debit paid สำหรับ Diagonal

3. Extreme Flash Crash Reserve (50%+ Crash):
```

```
   25% Reserve ไม่พอ — ต้องการ 50% Reserve
   แต่ 50% Reserve = ทุนนอน 50% ตลอดเวลา (Opportunity Cost สูงมาก)
   Solution: ใช้ LEAPS Put OTM 50% เป็น "Cheap Insurance" แทน Cash
Reserve
   WCL ของ LEAPS = Premium ที่จ่าย (ถ้าไม่เกิด Crash = เสีย Premium)

4. Decoupled Fed Put (Put-only FOMC):
   Buy Put ATM-5% expiry 7 days before FOMC (Direction bet: Hawkish)
   WCL = Premium paid (vs Full Iron Condor: Net of both sides)
   Risk Profile: Directional + Simple + Smaller Capital required
   Trade-off: ถ้า Dove (Fed อ่อน) → Put expire worthless (Full Loss)

5. Post-Pump Halving Entry:
   ถ้า BTC พุ่งขึ้น 50% ก่อน Halving → ราคา "already priced in"
   Forbidden Rule: อย่าซื้อของที่ราคาขึ้นแล้วมาก
   Analysis: Historical data shows post-Halving returns STILL positive
             even if Buy After Pump (at Halving Day Price)
   Conclusion: Forbidden Rule อาจไม่ apply กับ Halving Carry specifics
   Risk: "This time different" — ไม่มีการรับประกัน
   WCL: ไม่เปลี่ยน — ยังใช้ Halving Day Low × 0.95 เป็น Stop
```

เกมใหม่จาก Inversion Workshop (5 เกม)

ทีม 4 ได้ Apply Inversion Workshop จริงและสร้างเกมใหม่ 5 เกม เป็น "Proof of Concept" ว่ากระบวนการนี้ทำงานได้ เกมทั้ง 5 ยังไม่ได้อยู่ใน Library อย่างเป็นทางการ — ต้อง Paper Trade ก่อน

เกม	Source	Lens	New Technique	Risk Structure
I-1	Grid (1) + VRS (29)	Equivalence	Vol-Weighted Grid: Step ปรับตาม Realized Vol ทุก 4 ชั่วโมง	WCL = Q × Dynamic_Stop (Step × 3)
I-2	Calendar (19)	Dimension	Diagonal Vol Trade: Sell Near-term HV / Buy Far-term LV	WCL = Max(Loss near) – Gain far
I-3	Pair Grid (21)	Sequence	Reverse Pair: Open Short leg first, wait for spread, open Long	WCL = Short leg × |Price – Stop|
I-4	Rolling Wheel (41)	Extreme	Turbo Wheel: 3 CSP Strikes simultaneously (3× size, staggered)	WCL = 3× standard Wheel WCL
I-5	IC (17) + Strangle (31)	Decouple	Event Straddle: Long Straddle before Event, Short after IV crush	WCL_open = Straddle Premium; WCL_close = max(gain from IV crush)

ขั้นตอนต่อไป:

ถ้าสนใจเกม I-1 ถึง I-5 ให้ทำ Paper Trade 30 วันก่อน แล้วกรอก CRS อย่างจริงจัง — ถ้า Paper Trade ผ่าน 30 วัน ค่อย Commit Capital จริง เริ่มที่ 10% ของ Normal Lot เสมอ

Full Game Cards: I-2 และ I-5

สองเกมที่ Practical ที่สุดจาก Inversion Workshop — ผ่าน Paper Trade 30 วันแล้วถือว่าพร้อม Real Trade

เกม I-2 · Diagonal Vol Trade Inversion

Source Game	Calendar Spread (เกม 19) + Lens 2 (Dimension)
Inversion Logic	Calendar ใช้ Strike เดียว แต่ต่าง Expiry — Diagonal ใช้ทั้ง Strike ต่าง + Expiry ต่าง → เล่น Vol + Direction พร้อมกัน
Market Thesis	Near-term IV สูงผิดปกติ (IVR > 60) แต่คาดว่า IV จะ crush หลัง Event + มีทิศทาง View ชัดเจน (เช่น Bullish)
Structure	SELL: Near-term Call OTM (High IV) · BUY: Far-term Call OTM+5% (Lower IV) Net: ได้รับ Credit จาก Near IV crush + Long Far-term Call ราคาถูก
Risk Thesis	Near-term option ถูก exercise ก่อน Far-term — ขาดทุน = Short leg assignment risk
Worst Case (ตัวเลข)	BTC พุ่ง 20% ผ่าน Near-term Strike: WCL = (BTC_price – Near_Strike) × Lot – Far_premium_received ตัวอย่าง: Near $115k$, BTCไป125k, Far premium = 800 : WCL =10,000 – 800 =9,200
Regime	R5 (Transition) หรือก่อน Event ที่ชัดเจน — ต้องมี IV Term Structure ที่ Near > Far
ดึงจากเล่ม	Vol Mastery (IV Term Structure, GARCH) + Options Trading (Diagonal)
Paper Trade ก่อน	Track: Near IV actual vs Far IV, Delta P/L ต่อวัน, Max Profit ณ Expiry day

```
Entry: Near_IV / Far_IV Ratio > 1.4 (Near แพงกว่า Far 40%)
Exit: ก่อน Near expiry 1–2 วัน (ก่อน Gamma spike)
WCL: (Near_Strike − BTC_current) × Lot − Net_credit (ถ้า BTC ผ่าน Strike)
```

จาก Lens 2 (Dimension):

Calendar เล่น Time Dimension เท่านั้น → Diagonal เพิ่ม Strike Dimension = เล่น Vol + Direction ในคราวเดียว แต่ WCL สูงขึ้น — ต้องลด Lot

เกม I-5 · Event Straddle Inversion

Source Game	Iron Condor (เกม 17) + FOMC Strangle (เกม 31) + Lens 6 (Decouple)
Inversion Logic	IC = Short Vol (เก็บ premium) → Decouple → Long Vol ก่อน Event แล้ว Short Vol หลัง IV crush
Market Thesis	มี Event ใหญ่ใน 3–7 วัน (FOMC, CPI, Halving) → IV จะพุ่งก่อน Event แล้ว crush หลัง Event Buy Straddle ก่อน (Long Vol) → ขาย Straddle หรือออก หลัง Event (Short IV หลัง crush)
Structure	Phase 1: BUY ATM Call + BUY ATM Put (Long Straddle) 5–7 วันก่อน Event Phase 2: ขาย Position ก่อน/หลัง Event ทันที ก่อน IV crush เสร็จ
Risk Thesis	IV ไม่ขึ้นก่อน Event (Market "yawns") → เสีย Theta decay ของ Straddle Event น้อยกว่าที่ตลาดคาด (IV ขึ้นน้อย หรือลงทันที)
Worst Case (ตัวเลข)	Straddle Premium ที่จ่ายไป ทั้งหมด ถ้า IV ไม่ขึ้นและ Price ไม่เคลื่อน ตัวอย่าง: ATM BTC Straddle 7-day = ~$2,400/lot \rightarrow WCL =$2,400
Regime	R5 (Transition ก่อน Event); ไม่เหมาะ R1 Stable (IV ไม่ขึ้น)
ดึงจากเล่ม	Vol Mastery (IV Term Structure, Event Vol) + FOMC Strangle (เกม 31) เป็น Blueprint
Paper Trade ก่อน	Track: IV ณ Entry vs Exit, ราคา Straddle วันก่อน Event vs วันหลัง Event

```
Entry Timing: 5–7 วันก่อน Event (IV เริ่มขึ้น แต่ยังไม่ peak)
Exit Timing:  ก่อน Event 24h (IV peak) หรือหลัง Event 1h (IV crush สุด)
WCL_Phase1 = Straddle Premium paid
WCL_Phase2 = Max(0, Premium − IV_gain) — ถ้า IV ไม่ขึ้นมากพอ
```

ความเสี่ยงซ่อน:

ถ้าถือผ่าน Event โดยไม่ออก → IV crash หนักมาก Theta + Vega ทำลาย Position เร็ว ต้องตั้ง Limit Order Exit ล่วงหน้าก่อน Event เริ่ม

The Playground as a Living System

The Playground ไม่ได้สิ้นสุดที่ 42 เกม หรือ 7 Lens หรือ 8-Step OS มันคือ **System ที่ขยายตัวเองได้** ตราบเท่าที่คุณยังถามว่า:

```
THE 3 CORE QUESTIONS (always):

Q1: What is the worst case?      ← ทุกเกม ทุก Inversion ทุก Idea
Q2: How much is it?              ← ตัวเลข ไม่ใช่ "maybe" หรือ "probably"
Q3: Can I accept it?             ← ใจจริง ไม่ใช่ FOMO

ถ้าตอบทั้ง 3 ข้อได้ → เล่นได้ทุกอย่าง
ถ้าตอบไม่ได้ข้อใดข้อหนึ่ง → กลับไปคิดใหม่

"ถ้าเราคำนวณไว้ตั้งแต่แรก อะไรก็ทำได้"
```

The Playground จบที่ Part 10 แต่เริ่มใหม่ที่ Part 9 Step 8 → Step 1

Loop → Learn → Improve → Loop