

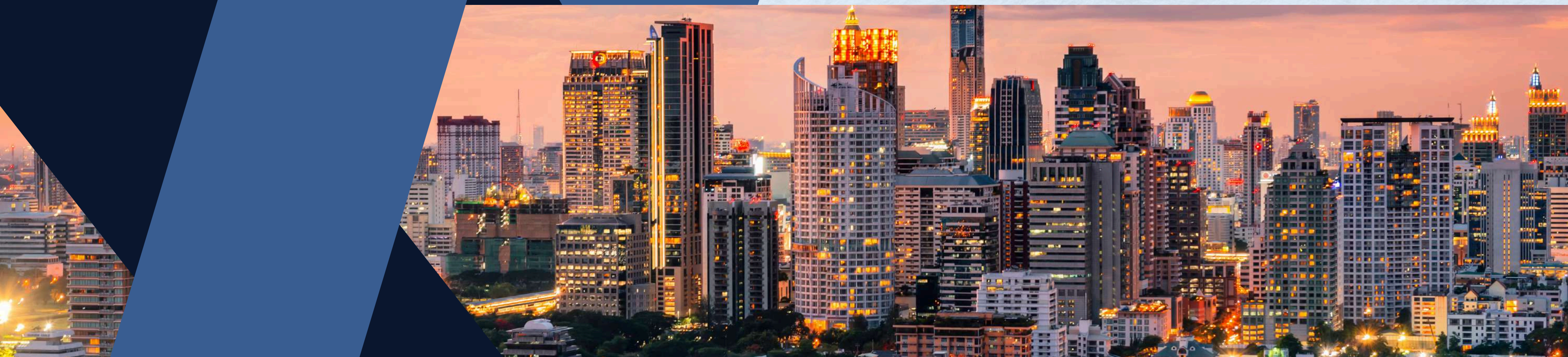


TRINITY

กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ ตรีนิติ

Presented By :
เดชนา พางสะอาด

Presented By :
บริษัทหลักทรัพย์ ตรีนิติ จำกัด



อาวุธลับทำกำไรด้วย
Future vs Options
แบบไม่หวั่นความผันผวน

"ฝ่าวิกฤต พิชิตทุกพอร์ต กลยุทธ์เอาตัวรอดในยุคผันผวน"

เปลี่ยน "นักเสี่ยงโชค"
เป็น "นักลงทุน"

"การลงทุน" ต่างจาก "การพนัน" อย่างไร?

"สมการกำไรแห่งการคาดหวัง" (EXPECTANCY EQUATION)

สมการ: $E = (W \times A) - (L \times B)$

คำอธิบาย:

- E = กำไรคาดหวัง
- W = โอกาสชนะ
- A = กำไรเฉลี่ยเมื่อชนะ
- L = โอกาสแพ้
- B = ขาดทุนเฉลี่ยเมื่อแพ้

USE CASE

สลากกินแบ่งรัฐบาล (หวย)

- สมการ: $E = (0.01 \times 2,000) - (0.99 \times 80) = -59.2$
- สรุป: ผลคาดหวังเป็น "ลบ" = ยิ่งเล่นยิ่งเสีย

การแทงบอล

- โอกาสชนะไม่ถึง 50% เพราะมี "ค่าน้ำ"
- สมการ: $E = (0.49 \times 900) - (0.51 \times 1,000) = -69$
- สรุป: ผลคาดหวังเป็น "ลบ" เพราะเจ้ามือได้เปรียบเสมอ



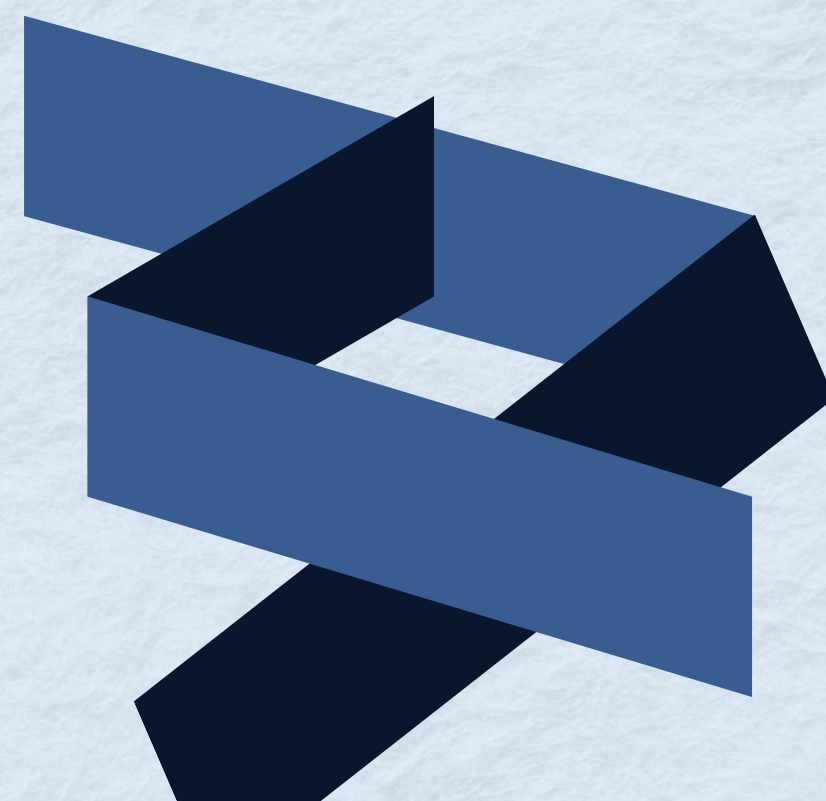
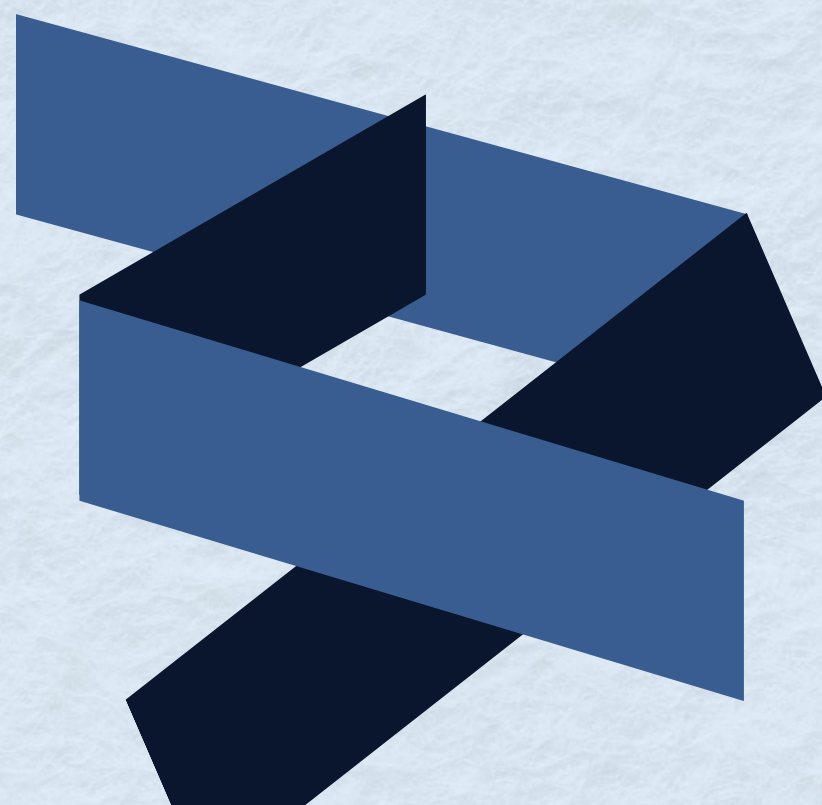
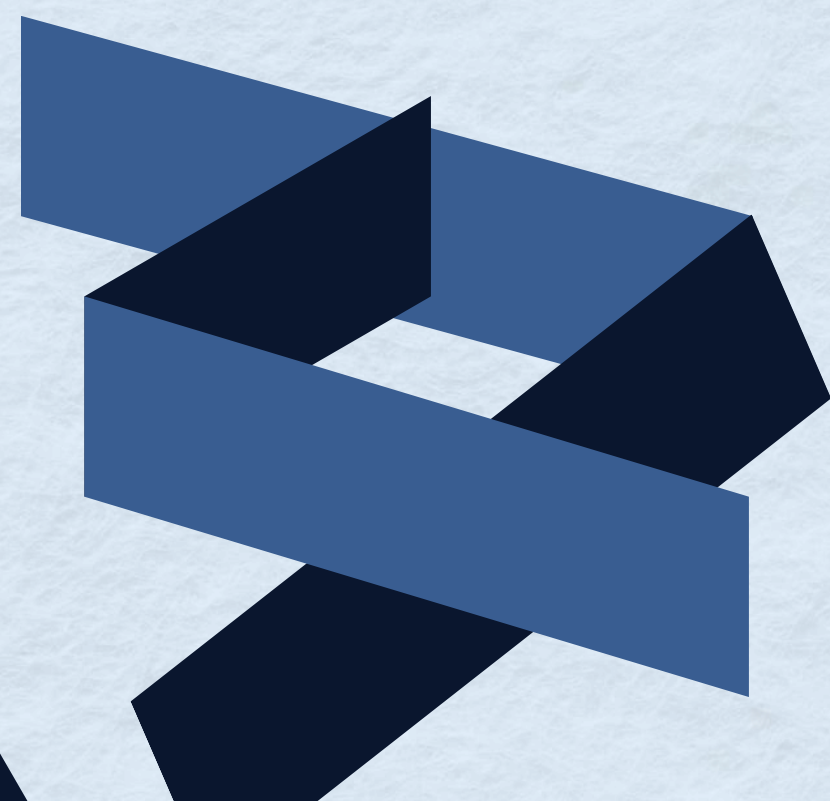
การเก็งกำไรระบบเหตุและผล

หัวใจสำคัญ: เราสามารถใช้ "การวิเคราะห์" เพื่อสร้างโอกาสชนะ (W) ให้มากกว่า 50%

ทำให้ผลคาดหวัง (E) เป็น "บวก" ได้!



รู้จักการป้องกันความเสี่ยง





ป้องกันความเสี่ยงของ "ทั้งพอร์ตโฟลิโอ" (PORTFOLIO HEDGING)

- ประเมินมูลค่าพอร์ตหุ้นของคุณ: คำนวณมูลค่ารวมของหุ้นทั้งหมดที่คุณต้องการป้องกันความเสี่ยง เช่น พอร์ตของคุณมีมูลค่า 1,000,000 บาท
- คำนวณมูลค่าของสัญญา SET50 Index Futures:
- มูลค่าสัญญา = (ดัชนี SET50 Futures ณ ขณะนั้น) x (ตัวคูณดัชนี)
- ตัวอย่าง: ถ้าดัชนี S50U25 (ซีรีส์ U ปี 2025) อยู่ที่ 800 จุด และตัวคูณคือ 200 บาท/จุด
- มูลค่าสัญญา 1 สัญญา = $800 \times 200 = 160,000$ บาท
- คำนวณจำนวนสัญญาที่ต้องเปิด Short:
- จำนวนสัญญา = (มูลค่าพอร์ตหุ้น) / (มูลค่าสัญญา Futures)
- ตัวอย่าง: $1,000,000 / 160,000 \approx 6.25$ สัญญา
- คุณอาจเลือกเปิด Short ที่ 6 สัญญา เพื่อป้องกันความเสี่ยงประมาณ 960,000 บาท ($6 \times 160,000$)
- เปิดสถานะ Short SET50 Index Futures: คุณทำการ "ขายล่วงหน้า" หรือ "เปิด Short" SET50 Index Futures จำนวน 6 สัญญา



จะเกิดอะไรขึ้นเมื่อตลาดเป็นขาลง?

- พอร์ตหุ้น: สมมติว่าตลาดหุ้นปรับตัวลง 5% มูลค่าพอร์ตของคุณจะลดลงเหลือประมาณ 950,000 บาท (ขาดทุน 50,000 บาท)
- พอร์ต Futures: ดัชนี SET50 Futures ก็จะปรับตัวลงตาม สมมติว่าลง 5% มาอยู่ที่ 760 จุด
- กำไรจาก Futures: คุณจะได้กำไรจากส่วนต่างของดัชนี = $(800 - 760) \times 200 \text{ บาท} \times 6 \text{ สัญญา} = 48,000 \text{ บาท}$
- ผลลัพธ์: คุณขาดทุนจากหุ้น 50,000 บาท แต่ได้กำไรจาก Futures มาชดเชย 48,000 บาท ทำให้ขาดทุนสุทธิเพียง 2,000 บาท แทนที่จะเป็น 50,000 บาท



จะเกิดอะไรขึ้นเมื่อตลาดเป็นขาลง?

ข้อดี:

- สามารถป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยลบที่กระทบทั้งตลาดได้ดี
- ไม่ต้องขายหุ้นที่ถือลงทุนระยะยาวออกจากพอร์ต (ช่วยประหยัดค่าคอมมิชชั่นและภาษี)
- ใช้เงินวางประกัน (Margin) ไม่สูงเท่ามูลค่าที่ป้องกัน

ข้อควรระวัง:

- Imperfect Hedge: พอร์ตหุ้นของคุณอาจไม่ได้เคลื่อนไหวตามดัชนี SET50 เป๊ะๆ ทำให้ผลการป้องกันความเสี่ยงอาจไม่สมบูรณ์ 100%
- หากตลาดกลับเป็นขาขึ้น พอร์ตหุ้นจะได้กำไร แต่สถานะ Short Futures จะขาดทุนมาหักล้างกำไรส่วนนั้นไป (เป็นต้นทุนของการประกันความเสี่ยง)

เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง
2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขต
บางรัก กรุงเทพฯ 10500
0-2088-9100, 0-2343-9500

TRINITY

SECURITIES GROUP

Insight to Invest

เข้าใจลึกซึ้ง เข้าถึงทุกการลงทุน



THANK YOU

www.trinitythai.com