

คู่มือการทดสอบหลักสูตรเพิ่มธุรกรรม  
ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
(สำหรับผู้แนะนำฯ ด้านโลหะมีค่า)

Paper 15

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน  
ประกาศใช้เมื่อ พฤศจิกายน 2557

Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

**หลักสูตรเพิ่มความรู้ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
(สำหรับผู้แนะนำฯ ด้านโลหะมีค่า)**

**ลักษณะข้อสอบ :** ข้อสอบแบบตัวเลือก (Multiple Choice) โดยแต่ละข้อมี 4 ตัวเลือก

**จำนวนข้อสอบ :** ข้อสอบ 1 ชุด มี 95 ข้อ

**ระยะเวลา :** ให้เวลาทำข้อสอบ 2 ชั่วโมง 30 นาที

**หลักเกณฑ์การผ่านการทดสอบ :** 70 %

รายละเอียดหลักสูตร	จำนวนข้อสอบ
<b>หมวดที่ 1 ความรู้พื้นฐาน</b>	<b>35</b>
1.1 ระบบการเงินและโครงสร้างตลาดการเงิน	3
1.2 ตลาดการเงินระหว่างประเทศ	2
1.3 ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์รายตัว	10
1.4 ข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในตลาดการเงิน	5
1.5 การวิเคราะห์หลักทรัพย์	5
1.6 การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์	7
1.7 ภาพรวมของตราสารอนุพันธ์และตลาดอนุพันธ์	3
<b>หมวดที่ 3 ความรู้เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>	<b>60</b>
<b>3.1 ความรู้เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>	<b>45</b>
3.1.1 ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์	4
3.1.2 ตลาดซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์ส	6
3.1.3 ฟิวเจอร์ส	25
3.1.4 ออปชั่น	7
3.1.5 อนุพันธ์ทางการเงินในกลุ่มอื่น (swap)	3
<b>3.2 กฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>	<b>15</b>
3.2.1 การซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์ TFEX	5
3.2.2 การชำระราคาและวางหลักประกันของสำนักหักบัญชี TCH	5
3.2.3 พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและประกาศที่เกี่ยวข้อง	5
	<b>95</b>

Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

## หลักสูตรเพิ่มความรู้ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (สำหรับผู้แนะนำด้านโลหะมีค่า)

### หมวดที่ 1 ความรู้พื้นฐาน

#### 1. ระบบการเงินและโครงสร้างตลาดการเงิน

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
  - บทที่ 1 ระบบการเงินและโครงสร้างตลาดการเงิน

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจความสำคัญและสามารถอธิบายลักษณะของเงินลงทุน
2. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับแนวทางการระดมทุนจากผู้มีเงินออมและจัดสรรเงินทุนไปยังผู้ต้องการใช้เงินทุน
3. เพื่อให้เข้าใจบทบาทและหน้าที่ของระบบการเงิน
4. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับบทบาทขององค์กรกำกับดูแลระบบการเงิน
5. เพื่อให้เข้าใจลักษณะการกำกับดูแลระบบการเงินของแต่ละองค์กรที่เกี่ยวข้อง
6. เพื่อให้เข้าใจโครงสร้างของตลาดการเงินซึ่งเป็นแหล่งกลางในการซื้อขายตราสารทางการเงิน รวมถึงลักษณะที่พึงประสงค์ของตลาดการเงิน
7. เพื่อให้เข้าใจประเภทของนักลงทุนและสามารถจำแนกความแตกต่างของแนวคิดในการลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทได้
8. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะและประเภทของสินทรัพย์ทางการเงิน (ตราสารในตลาดเงิน) รวมถึงเข้าใจความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์ทางการเงินและตลาดการเงิน

#### 2. ตลาดการเงินระหว่างประเทศ

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
  - บทที่ 4 ตลาดการเงินระหว่างประเทศ

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจบทบาทหน้าที่ ความสำคัญของธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศ และช่องทางในการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ
2. เพื่อให้เข้าใจถึงลักษณะและบทบาทของศูนย์กลางการเงินระหว่างประเทศ
3. เพื่อให้เข้าใจลักษณะการลงทุนในตลาดการเงินระหว่างประเทศทั้งทางตรงและทางอ้อมซึ่งครอบคลุมทั้งตลาดตราสารหนี้ระหว่างประเทศและตลาดทุนระหว่างประเทศและเข้าใจเกี่ยวกับประโยชน์และความเสี่ยงจากการลงทุนในตลาดการเงินระหว่างประเทศ

Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงผลกระทบของธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศที่มีผลต่อตลาดการเงินและระบบเศรษฐกิจในประเทศ

### 3. ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์รายตัว

#### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
  - บทที่ 5 ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์รายตัว

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดเกี่ยวกับการประเมินผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์
2. เพื่อให้สามารถคำนวณหาผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งในรูปแบบของผลตอบแทนรวม และผลตอบแทนสุทธิ
3. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดเกี่ยวกับการคำนวณอัตราผลตอบแทนรายงวด อัตราผลตอบแทนจากข้อมูลในอดีต อัตราผลตอบแทนคาดหวัง อัตราผลตอบแทนกรณีมาร์จิ้น อัตราผลตอบแทนกรณีขายชอร์ต อัตราผลตอบแทนทบต้น
4. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดเกี่ยวกับการคำนวณอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ อัตราผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินที่ปราศจากความเสี่ยง อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงที่ปราศจากความเสี่ยง
5. เพื่อให้เข้าใจความหมายของส่วนขาดเซกเวจเงินเฟ้อ และส่วนขาดเซกเวจความเสี่ยง รวมทั้งเพื่อให้เข้าใจถึงปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดส่วนขาดเซกเวจความเสี่ยงแต่ละประเภท
6. เพื่อให้สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนรายงวดจากการลงทุนในตราสารหนี้ ได้แก่ ตัวเงินคลัง หุ้นกู้
7. เพื่อให้สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนรายงวดจากการลงทุนในหุ้นสามัญทั้งในกรณีที่ได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของเงินปันผล กรณีได้รับผลตอบแทนโดยการให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิมในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ และกรณีมีการแตกหุ้น
8. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนคาดหวัง อัตราผลตอบแทนจากข้อมูลในอดีตทั้งวิธีการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนโดยใช้วิธีค่าเฉลี่ยเลขคณิต และวิธีค่าเฉลี่ยเรขาคณิต
9. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเลขคณิตและอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเรขาคณิต
10. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนกรณีมาร์จิ้น อัตราผลตอบแทนกรณีขายชอร์ต และอัตราผลตอบแทนทบต้น
11. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนหลังภาษี อัตราผลตอบแทนที่ต้องการ อัตราผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินที่ปราศจากความเสี่ยง อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงที่ปราศจากความเสี่ยง
12. เพื่อให้เข้าใจถึงความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์
13. เพื่อให้เข้าใจประเภทของความเสี่ยงในการลงทุนทั้งความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากปัจจัยมหภาค และความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากปัจจัยจุลภาค
14. เพื่อให้สามารถเข้าใจแนวคิดการวัดค่าความเสี่ยงจากข้อมูลอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง และการวัดค่าความเสี่ยงจากข้อมูลผลตอบแทนในอดีต

Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

15. เพื่อให้สามารถวัดค่าความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์ โดยการคำนวณค่าความแปรปรวน ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และค่าสัมประสิทธิ์ความเสี่ยง
16. เพื่อให้สามารถเข้าใจถึงปัญหาในการใช้ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานในการวัดค่าความเสี่ยง
17. เพื่อให้สามารถใช้ Coefficient of Variation หรือ CV ในการตัดสินใจเลือกลงทุนในหลักทรัพย์
18. เพื่อให้เข้าใจประเภทความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ และความเสี่ยงที่เป็นระบบ
19. เพื่อให้สามารถจำแนกความแตกต่าง (differentiate) ระหว่างความเสี่ยงที่เป็นระบบ (systematic risk) และความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (unsystematic risk)
20. เพื่อให้เข้าใจการวัดค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบโดยใช้ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า
21. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดการคำนวณหาค่าเบต้า

#### 4. ข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในตลาดการเงิน

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
  - บทที่ 6 ข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจ

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจความหมายและความสำคัญของข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจลงทุน
2. เพื่อให้เข้าใจการทำงานที่มีประสิทธิภาพของตลาดและสามารถจำแนกระดับความมีประสิทธิภาพของตลาดระดับต่างๆ ได้
3. เพื่อให้เข้าใจการเปิดเผยข้อมูล การใช้ข้อมูลภายใน การสร้างราคาอันเป็นเท็จและความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูลข่าวสาร
4. เพื่อให้เข้าใจวิธีการรวบรวม แบ่งกลุ่ม และแนวทางในการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน

#### 5. การวิเคราะห์หลักทรัพย์

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
  - บทที่ 7 การวิเคราะห์หลักทรัพย์

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจความหมาย ประเภทและความแตกต่างระหว่างการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและการวิเคราะห์ทางเทคนิค
2. เพื่อให้เข้าใจภาพรวมและขั้นตอนของการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน
3. เพื่อให้เข้าใจความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับเศรษฐกิจมหภาค วัฏจักรเศรษฐกิจ ตัวชี้และเครื่องวัดที่ใช้ในการวิเคราะห์เศรษฐกิจรวมถึงนโยบายทางเศรษฐกิจ

Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

4. เพื่อให้เข้าใจถึงความแตกต่างระหว่างนโยบายการเงิน (monetary policy) และนโยบายการคลัง (fiscal policy)
5. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ภาพรวมของระบบเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจในประเทศเพื่อนำไปสู่การคาดการณ์ผลกระทบของเศรษฐกิจมหภาคที่มีต่ออุตสาหกรรมต่างๆ
6. เพื่อให้เข้าใจความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับวัฏจักรธุรกิจ วงจรการขยายตัวอุตสาหกรรม การจัดหมวดอุตสาหกรรม และการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างปัจจัยทางด้านมหภาคต่างๆ ที่กระทบต่ออุตสาหกรรม
7. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับการวิเคราะห์ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมโดยใช้ Five Force Model รวมถึงสามารถอธิบายและคาดการณ์ผลกระทบของอุตสาหกรรมที่มีต่อบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมได้
8. เพื่อให้เข้าใจลักษณะการวิเคราะห์บริษัท ประเภทของบริษัท และประเภทของหลักทรัพย์แบบต่างๆ
9. เพื่อให้สามารถแบ่งประเภทของข้อมูลบริษัทออกเป็นข้อมูลเชิงคุณภาพ (qualitative data) และข้อมูลเชิงปริมาณ (quantitative data)
10. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ข้อมูลเชิงคุณภาพและข้อมูลเชิงปริมาณที่สำคัญที่เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์
11. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้ SWOT Analysis ในการวิเคราะห์ความน่าสนใจในการลงทุนในหลักทรัพย์
12. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดกลยุทธ์ต้นทุนต่ำ (low cost strategy) และกลยุทธ์การสร้างความแตกต่าง (differentiation strategy) เพื่อการวิเคราะห์การลงทุนในหลักทรัพย์
13. เพื่อให้เข้าใจถึงองค์ประกอบของงบการเงิน ประเภทของงบการเงินที่สำคัญ และข้อมูลที่งบการเงินแต่ละประเภทจะสื่อให้ผู้ลงทุน/ผู้ใช้งบการเงิน ทราบเกี่ยวกับผลประกอบการและฐานะทางการเงินของกิจการ
14. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์และประเมินผลประกอบการและฐานะทางการเงินของกิจการเพื่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ โดยการวิเคราะห์งบการเงิน โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ เช่น Trend Analysis, Common Size Analysis และการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (financial ratio analysis)
15. เพื่อให้เข้าใจความหมาย หลักการ ข้อสมมติฐาน ทฤษฎี เครื่องมือรวมถึงมีความเข้าใจข้อจำกัดเกี่ยวกับการวิเคราะห์ทางเทคนิค

Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

## 6. การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์

### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

- ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
  - บทที่ 8 การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

- เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความจำเป็นและข้อดีของการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์
- เพื่อให้เข้าใจแนวคิดพื้นฐานเกี่ยวกับการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ (portfolio management)
- เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดเกี่ยวกับผลตอบแทน (portfolio return) และความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ (portfolio risk)
- เพื่อให้สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของกลุ่มหลักทรัพย์ (expected portfolio return)
- เพื่อให้รู้และสามารถวัดค่าความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ โดยการคำนวณค่าความแปรปรวน ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และค่าสัมประสิทธิ์ความแปรผัน
- เพื่อให้สามารถอธิบายได้ว่าค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์มีผลต่อการกระจายความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์อย่างไร
- เพื่อให้สามารถประเมินได้ถึงผลกระทบที่มีต่ออัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์จากการนำหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free asset) เข้ามาพิจารณาในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยง (portfolio of risky assets)
- เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดและสมมติฐานของทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz
- เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดของเส้นโค้งกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ (efficient frontier) และสามารถอธิบายได้ถึงนัยที่มีต่อการที่ผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น
- เพื่อให้สามารถนิยามการเลือกกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพที่เหมาะสมที่สุดสำหรับผู้ลงทุน และสามารถอธิบายถึงความแตกต่างระหว่างกลุ่มหลักทรัพย์ที่เหมาะสมของผู้ลงทุนแต่ละคนได้
- เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดของกลุ่มหลักทรัพย์ตลาด (market portfolio) และสามารถสร้างเส้น Capital Market Line (CML) ได้
- เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดและสมมติฐานของทฤษฎีตลาดทุน และแบบจำลองการกำหนดราคาของหลักทรัพย์ หรือแบบจำลอง CAPM (Capital Asset Pricing Model: CAPM)
- เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ โดยใช้ Securities Market Line (SML) และสามารถประเมินราคาหลักทรัพย์เพื่อกำหนดกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมได้
- เพื่อให้สามารถประมาณค่าเบต้า โดยใช้ Characteristic Line และสามารถอธิบายความหมายได้
- เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดและสมมติฐานของทฤษฎีการทำการกำไรโดยปราศจากความเสี่ยง (Arbitrage Pricing Theory: APT) และสามารถประยุกต์ใช้แบบจำลอง APT ในการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์
- เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดและวิธีการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์เชิงรุก (active portfolio management) และการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์เชิงรับ (passive portfolio management)

Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

17. เพื่อให้สามารถแยกแยะถึงความแตกต่างของการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์แบบเชิงรับและการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์เชิงรุกได้
18. เพื่อให้เข้าใจถึงวัตถุประสงค์และความจำเป็นของการวัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ (portfolio performance measurement) และการประเมินผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ (portfolio performance evaluation)
19. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดของการประเมินผลการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ ด้วยมาตรวัด Sharpe Model, Treynor Model, Jensen Model
20. เพื่อให้สามารถประเมินผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ด้วย Sharpe Model, Treynor Model, Jensen Model
21. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบ (compare) ข้อดีและข้อเสีย และสามารถอธิบายได้ถึงความเหมาะสมในการประยุกต์ใช้ Sharpe Model, Treynor Model, Jensen Model

## 7. ภาพรวมของตราสารอนุพันธ์และตลาดอนุพันธ์

### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
  - บทที่ 13 ภาพรวมของตราสารอนุพันธ์และตลาดอนุพันธ์

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจความเป็นมาและโครงสร้างของตลาดตราสารอนุพันธ์ในประเทศไทย
2. เพื่อให้เข้าใจคำนิยามของตราสารอนุพันธ์ (derivatives instruments) และสามารถจำแนกประเภทต่างๆ ของตราสารอนุพันธ์
3. เพื่อให้เข้าใจลักษณะของตลาดตราสารอนุพันธ์ และระบุความแตกต่างของตลาดตราสารอนุพันธ์แต่ละประเภทได้
4. เพื่อให้สามารถแยกความแตกต่างระหว่างผู้ค้าแต่ละประเภทในตลาดตราสารอนุพันธ์ได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายเกี่ยวกับประโยชน์โดยทั่วไปของตราสารอนุพันธ์
6. เพื่อให้เข้าใจนิยามและแยกความแตกต่างระหว่างตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายในตลาดที่เป็นทางการ (exchange traded market) และตลาดที่ไม่เป็นทางการ (over-the-counter: OTC)



Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

### หมวดที่ 3

## ความรู้เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### หมวดที่ 3.1 ความรู้เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

#### 1. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DR1)
  - บทที่ 1 ภาพรวมของตราสารอนุพันธ์

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถจำแนกความแตกต่างลักษณะตราสารอนุพันธ์ออกจากตราสารทางการเงินทั่วไปได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงประโยชน์ของการมีตราสารอนุพันธ์ได้
3. เพื่อให้สามารถจำแนกความแตกต่างของตราสารอนุพันธ์ในแต่ละประเภทได้ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และออปชัน
4. เพื่อให้สามารถจำแนกความแตกต่างระหว่างตลาดตราสารอนุพันธ์ ระหว่างตลาดที่เป็นทางการ (exchange) กับตลาดที่ไม่เป็นทางการ (over-the-counter)
5. เพื่อให้สามารถอธิบายบทบาทผู้มีส่วนร่วมในตลาดตราสารอนุพันธ์ได้ ได้แก่ ผู้ถือความเสี่ยง นักเก็งกำไร และนักค้ำกำไร
6. เพื่อให้สามารถแนะนำกลยุทธ์เบื้องต้นตามประเภทนักลงทุนได้

#### 2. ตลาดซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์ส

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DR1)
  - บทที่ 2 สัญญาฟิวเจอร์ส
2. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)
  - บทที่ 1 ภาพรวมตลาดอนุพันธ์ในประเทศไทย

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย และบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
2. เพื่อให้สามารถจำแนกความแตกต่างระหว่างสัญญาฟิวเจอร์สและสัญญาฟอร์เวิร์ด
3. เพื่อให้สามารถอธิบายการซื้อขาย ผลตอบแทนและความเสี่ยงของสัญญาฟิวเจอร์ส
4. เพื่อให้สามารถอธิบายประเภทของสัญญาฟิวเจอร์สได้ เช่น สัญญาฟิวเจอร์สในอัตราดอกเบี้ย สัญญาฟิวเจอร์สในเงินตราต่างประเทศ

Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

5. เพื่อให้สามารถอธิบายกลไกการซื้อขาย การวางเงินประกัน การปรับมูลค่าราคาตลาด และการชำระราคาส่งมอบของสัญญาฟิวเจอร์ส
6. เพื่อให้สามารถคำนวณการวางเงินประกัน การปรับมูลค่าราคาตลาด และการชำระราคาส่งมอบของสัญญาฟิวเจอร์ส
7. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้สัญญาฟิวเจอร์สในการป้องกันความเสี่ยง และการเก็งกำไร
8. เพื่อให้สามารถคำนวณหาราคาฟิวเจอร์สทางทฤษฎีในกรณีสินทรัพย์ทางการเงิน และกรณีสินค้าโภคภัณฑ์

### 3. สัญญาฟิวเจอร์ส

#### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DR1)
  - บทที่ 2 สัญญาฟิวเจอร์ส
2. การวิเคราะห์ตราสารอนุพันธ์ (DR2)
  - บทที่ 1 แนวคิดในการวิเคราะห์ราคาตราสารอนุพันธ์
  - บทที่ 2 การวิเคราะห์สัญญาฟิวเจอร์ส
3. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)
  - บทที่ 3 การซื้อขายตราสารอนุพันธ์

#### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดในการวิเคราะห์ราคาตราสารอนุพันธ์ได้ ได้แก่ แนวคิดอาบิทราจ และกฎแห่งราคาเดียว
2. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดการประเมินราคาสัญญาฟิวเจอร์ส ได้แก่ การบรรจบของราคาแบบจำลองต้นทุนการถือครอง
3. เพื่อให้สามารถคำนวณประเมินราคาสัญญาฟิวเจอร์ส ได้แก่ การบรรจบของราคา แบบจำลองต้นทุนการถือครอง
4. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดประเมินราคาสัญญาฟิวเจอร์สแต่ละประเภท ได้แก่ การประเมินราคาฟิวเจอร์สของสินทรัพย์ทางการเงิน การประเมินราคาฟิวเจอร์สของสินค้าโภคภัณฑ์
5. เพื่อให้สามารถคำนวณประเมินราคาสัญญาฟิวเจอร์สแต่ละประเภท ได้แก่ การประเมินราคาฟิวเจอร์สของสินทรัพย์ทางการเงิน การประเมินราคาฟิวเจอร์สของสินค้าโภคภัณฑ์
6. เพื่อให้สามารถอธิบายต้นทุนการถือครองและเบสิส
7. เพื่อให้สามารถคำนวณผลตอบแทน ความเสี่ยง ของกลยุทธ์การซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์ส ได้แก่ การซื้อขายฟิวเจอร์สเพื่อการถ่วงความเสี่ยง การซื้อขายฟิวเจอร์สเพื่อการเก็งกำไร และการซื้อขายฟิวเจอร์สเพื่อการทำอาบิทราจ

Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

#### 4. ออปชั่น

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DR1)
  - บทที่ 3 ออปชั่น
2. การวิเคราะห์ตราสารอนุพันธ์ (DR2)
  - บทที่ 1 แนวคิดในการวิเคราะห์ราคาตราสารอนุพันธ์

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถจำแนกประเภทลักษณะของออปชั่น ตามลักษณะการให้สิทธิพื้นฐาน ลักษณะการใช้สิทธิ ลักษณะตามมูลค่าที่แท้จริง และตามประเภทของสินค้าอ้างอิง
2. เพื่อให้สามารถจำแนกความแตกต่างระหว่างสัญญาออปชั่นกับสัญญาฟิวเจอร์ส
3. เพื่อให้สามารถคำนวณฐานะและผลตอบแทนของออปชั่น ได้แก่ Long Call, Long Put, Short Call, Short Put
4. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้ออปชั่นได้ตามวัตถุประสงค์ของนักลงทุน ได้แก่ เพื่อบริหารความเสี่ยง เพื่อเพิ่มผลตอบแทนการลงทุน และช่วยประวิงเวลาการตัดสินใจซื้อหรือขายสินทรัพย์
5. เพื่อให้สามารถคำนวณผลตอบแทนและความเสี่ยงของออปชั่น รวมถึงปัจจัยในการกำหนดราคาหรือมีผลกระทบต่อราคาของออปชั่น
6. เพื่อให้สามารถอธิบายพันธะผูกพันตามสัญญาออปชั่น และการปิดฐานะของออปชั่น
7. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้ออปชั่นเพื่อประโยชน์ในการบริหารความเสี่ยง เพื่อเพิ่มผลตอบแทนการลงทุน และเพื่อเป็นเครื่องมือช่วยประวิงเวลาการตัดสินใจซื้อหรือขายสินทรัพย์
8. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดในการกำหนดราคาออปชั่น ได้แก่ ปัจจัยพื้นฐานในการกำหนดราคาออปชั่น และปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของออปชั่น

#### 5. อนุพันธ์ทางการเงินในกลุ่มอื่น (Swap)

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DR1)
  - บทที่ 4 อนุพันธ์ทางการเงินกลุ่มอื่น

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะและประเภทของสัญญาสวอป ได้แก่ สัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย สัญญาสวอปเงินตราต่างประเทศ สัญญาสวอปตราสารทุน และสัญญาสวอปหุ้น
2. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดการคำนวณราคาสัญญาสวอป
3. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้สัญญาสวอป ได้แก่ สัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย สัญญาสวอปเงินตราต่างประเทศ และสัญญาสวอปตราสารทุน
4. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะของสัญญาแคปและสัญญาฟลอร์
5. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะของออปชั่นที่มีลักษณะพิเศษ ได้แก่ แบริริเออร์ออปชั่น โบนารีออปชั่น แอสยูโลนออปชั่น เอเชียียนออปชั่น คอมพาวนด์ออปชั่น และลูกแบบออปชั่น

Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

### หมวดที่ 3.2 กฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

#### 1. แนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวกับตลาดอนุพันธ์ TFEX

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)
  - บทที่ 3 การซื้อขายตราสารอนุพันธ์

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะของสัญญาของ SET 50 Index Futures
2. เพื่อให้สามารถคำนวณ Multiplier, Tick Size และ Position Limit ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายกระบวนการซื้อขาย และการชำระราคาตราสารอนุพันธ์ได้

#### 2. การชำระราคาและวางหลักประกันของสำนักหักบัญชี TCH

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)
  - บทที่ 4 การชำระราคาและวางหลักประกัน

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถอธิบายบทบาทหน้าที่ของสำนักหักบัญชี
2. เพื่อให้สามารถอธิบายมาตรการการบริหารความเสี่ยงของสำนักหักบัญชี ได้แก่ การกำหนดคุณสมบัติสมาชิกสำนักหักบัญชี การเรียกเก็บหลักประกัน การบริหารหลักประกัน แหล่งเงินทุนเพื่อความมั่นคงในระบบชำระหนี้ และมาตรการดำเนินการกรณีที่สมาชิกมีการบิดพลิ้วสัญญา

#### 3. พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)
  - บทที่ 2 พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และประกาศที่เกี่ยวข้อง

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถอธิบายขอบเขตของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
2. เพื่อให้สามารถอธิบายเป้าหมาย และโครงสร้างการกำกับดูแล ของพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

Document title : SD-EXAM-TSI	Paper No. : 15
Date issued : November 2014	Version No. : 2
Related documents : -	

#### 4. หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)
  - บทที่ 2 พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และประกาศที่เกี่ยวข้อง

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถอธิบายหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทต่าง ๆ
2. เพื่อให้สามารถอธิบายประเภทของธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การอนุญาต และหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจการซื้อสัญญาล่วงหน้า ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

#### 5. มาตรฐานการปฏิบัติงานของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)
  - บทที่ 2 พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และประกาศที่เกี่ยวข้อง

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถอธิบายมาตรฐานการปฏิบัติงานของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

#### 6. การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

##### หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)
  - บทที่ 2 พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และประกาศที่เกี่ยวข้อง

##### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถอธิบายมาตรการป้องกันการกระทำอันส่งผลกระทบต่อความมั่นคงและความเชื่อมั่นของตลาดทุน ตลอดจนไม่ให้ความร่วมมือในการใช้ตลาดทุนเป็นช่องทางในการกระทำผิดกฎหมาย

\*\*\*\*\*