

หลักสูตรความรู้เกี่ยวกับตราสารที่มีความซับซ้อน : สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. ตัวเลือกใด ไม่ถูกต้อง เกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- 1) สัญญาที่กำหนดให้คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งส่งมอบสินค้าให้ คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งซึ่งเป็นผู้ชำระราคา ณ เวลาใดเวลาหนึ่งในอนาคต โดยมีจำนวนและราคาตามที่กำหนดในสัญญา
- 2) สินค้าอ้างอิงต้องเป็นสินค้าที่มีตัวตนเท่านั้น เนื่องจากต้องมีขั้นตอนการส่งมอบสินค้าภายหลังครบอายุสัญญา
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสัญญาทางการเงินที่มีอายุจำกัด
- 4) มีการใช้เงินลงทุนน้อยกว่าเมื่อเทียบกับเงินที่ลงทุนโดยตรงในสินค้าอ้างอิง

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	สินค้าอ้างอิง เป็นได้ทั้งสินค้าที่มีตัวตน และตัวแปรต่างๆ เช่น ดัชนีการเงิน อัตราดอกเบี้ย ซึ่งตัวแปรต่างๆ ไม่จำเป็นต้องส่งมอบสินค้า (Physical delivery) แต่จะทำการชำระส่วนต่างเงินสด (Cash settlement) แทน
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้า 1-2
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายลักษณะพื้นฐานที่สำคัญของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ กล่าวถึงความแตกต่างระหว่างสัญญาฟอว์เวิร์ด และสัญญาฟิวเจอร์สได้ถูกต้อง

- 1) สัญญาฟอว์เวิร์ด ซื้อขายในศูนย์กลางซื้อขายที่ตั้งขึ้นเป็นทางการ (Exchange) แต่สัญญาฟิวเจอร์ส มักซื้อขายในตลาดที่ไม่เป็นทางการ (OTC)
- 2) สัญญาฟอว์เวิร์ด มีลักษณะความเป็นมาตรฐานมากกว่าสัญญาฟิวเจอร์ส
- 3) สัญญาฟอว์เวิร์ด มีความเสี่ยงของคู่สัญญาสูงกว่าสัญญาฟิวเจอร์ส
- 4) สัญญาฟอว์เวิร์ด จำเป็นต้องปรับมูลค่าตามราคาตลาดทุกสิ้นวัน (Mark to Market) ในขณะที่ สัญญาฟิวเจอร์ส ไม่จำเป็นต้องปรับมูลค่าตามราคาตลาด

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1 ผิด การซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์ส ซื้อขายในศูนย์กลางซื้อขาย [Exchange] แต่สัญญาฟอว์เวิร์ด เกิดจากการทำสัญญาตามความต้องการของคู่สัญญา จึงซื้อขายในตลาดต่อรอง ไม่เป็นทางการ (OTC) ตัวเลือก 2 ผิด สัญญาฟิวเจอร์สมีความเป็นมาตรฐาน มีการกำหนดรูปแบบสัญญา [contract specification] ทุกสัญญาเหมือนกันหมด แต่สัญญาฟอว์เวิร์ด สามารถตกลงตามความต้องการของคู่สัญญา [customized contract] ตัวเลือก 3 ถูก สัญญาฟอว์เวิร์ด เป็นการทำสัญญากันเองระหว่างนักลงทุน จึงมีความเสี่ยงคู่ของสัญญาสูงกว่าสัญญาฟิวเจอร์ส ซึ่งสำนักหักบัญชีเป็นคู่สัญญาจึงไม่มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ ตัวเลือก 4 ผิด สัญญาฟิวเจอร์ส ต้องมีการปรับมูลค่าทุกสิ้นวันทำการ ในขณะที่สัญญาฟิวเจอร์ส มีการชำระและส่งมอบครั้งเดียวในวันครบกำหนดสัญญา
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้า 3-6
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายลักษณะ และจำแนกประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบพันธะผูกพันและแบบสิทธิเรียกร้อง

3. ตัวเลือกใด ไม่ถูกต้อง เกี่ยวกับประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- 1) สัญญาฟอร์เวิร์ด เป็นสัญญาแบบพันธะผูกพัน
- 2) สัญญาอปชั่น เป็นสัญญาแบบสิทธิเรียกร้อง (Contingent Claim)
- 3) สัญญาฟิวเจอร์ส เป็นสัญญาแบบสิทธิเรียกร้อง
- 4) สัญญาสวอป เป็นสัญญาแบบพันธะผูกพัน

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	สัญญาฟอร์เวิร์ด สัญญาฟิวเจอร์ส และสัญญาสวอป เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบพันธะผูกพัน ส่วนสัญญาอปชั่นเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบสิทธิเรียกร้อง
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้า 13
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง

4. ตัวเลือกใด ไม่ใช่ ประโยชน์ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- 1) ใช้บริหารความเสี่ยงจากราคา
- 2) ใช้ทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคา
- 3) ใช้เป็นเครื่องมือสะท้อนราคาของสินค้าอ้างอิงในอนาคต
- 4) ใช้เป็นแหล่งระดมทุนสำหรับบริษัท

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	สัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่ใช่แหล่งระดมทุนของบริษัท
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้า 35-37
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายประโยชน์ ความเสี่ยง และข้อควรระวังของการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

5. นาย ก. ลงทุนในหุ้นที่อยู่ใน SET 50 ต่อมา นาย ก. คาดการณ์ว่า ราคาหุ้นจะปรับลดลงในอีก 2-3 เดือนข้างหน้า จึงขายชอร์ต SET50 Index Futures จากการกระทำดังกล่าว แสดงว่า นาย ก. เป็นผู้ลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทใด

- 1) ผู้เก็งกำไร
- 2) ผู้ประกันความเสี่ยง
- 3) ผู้ค้ากำไร
- 4) ผู้ดูแลสภาพคล่อง

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	นาย ก. เป็นผู้ประกันความเสี่ยง โดยการขายชอร์ต SET50 Index Futures เพื่อนำกำไร (ขาดทุน) จาก SET50 Index Futures ไปหักล้างกับขาดทุน (กำไร) จากหุ้นใน SET50 ที่ถืออยู่
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้า 58-59
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง

6. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับสัญญาฟิวเจอร์ส

- 1) ลักษณะของเป็นการต่อรองโดยตรงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายในตลาดที่ไม่เป็นทางการ (OTC)
- 2) สัญญาฟิวเจอร์ส ถูกออกแบบให้เป็นสัญญาที่สามารถตกลงตามความต้องการของกลุ่มสัญญาได้
- 3) สัญญาฟิวเจอร์ส มีความเสี่ยงต่ำที่จะเกิดการผิดนัดชำระราคาและส่งมอบของกลุ่มสัญญา
- 4) มีสภาพคล่องต่ำในการซื้อขายเปลี่ยนมือ

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1 ผิด สัญญาฟิวเจอร์ส ซื้อขายในศูนย์ซื้อขาย [Exchange] ตัวเลือก 2 ผิด สัญญาฟิวเจอร์ส ถูกออกแบบให้เป็นสัญญามาตรฐานในขณะที่สัญญาฟอว์เวิร์ด สามารถตกลงตามความต้องการของกลุ่มสัญญา [customized contract] ตัวเลือก 3 ถูก สัญญาฟิวเจอร์ส มีสำนักหักบัญชีเป็นตัวกลางในการจัดการ [Clearing House] เป็นคู่สัญญาจึงไม่มีความกังวลการผิดนัด การชำระราคาและส่งมอบของกลุ่มสัญญา ตัวเลือก 4 ผิด สัญญาฟิวเจอร์สมีสภาพคล่องสูง เนื่องจากสามารถทำการซื้อขายเปลี่ยนมือในตลาดรองได้โดยสะดวก
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 62-67
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ง่าย
LOS	อธิบายลักษณะที่สำคัญต่างๆ ของสัญญาฟิวเจอร์ส

7. ตัวเลือกใด **ไม่ถูกต้อง** เกี่ยวกับสัญญาฟิวเจอร์ส

- 1) สัญญาฟิวเจอร์สเป็นสัญญามาตรฐานที่มีการระบุข้อกำหนดต่างๆ ไว้ชัดเจน ผู้ซื้อและขายจะต่อรองเพียงราคาที่ซื้อขายล่วงหน้าและจำนวนสัญญาเท่านั้น
- 2) สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงสินค้าเกษตรต้องกำหนดคุณภาพและเกรดสินค้าที่จะใช้ในการส่งมอบ หากสินค้าที่ส่งมอบจริงมีคุณภาพแตกต่างจากที่กำหนดจะมีสูตรปรับราคาให้สอดคล้องกับคุณภาพของสินทรัพย์ที่จะส่งมอบ
- 3) สัญญาฟิวเจอร์ส ไม่มีกำหนดช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุด สำหรับการซื้อขายในแต่ละวัน (Dairy Price Limit) แต่จะขึ้นกับการต่อรองราคาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายเป็นสำคัญ
- 4) สัญญาฟิวเจอร์ส สามารถซื้อขายเพื่อเปลี่ยนมือในตลาดรองได้ โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากคู่สัญญาเดิม

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	สัญญาฟิวเจอร์ส มีการกำหนดช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน (Daily Price Limit) ขึ้นกับประเภทสินค้าตามประกาศของตลาดอนุพันธ์
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 62-67
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง

8. นายเกษม ขายสัญญาฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญ ABC จำนวน 1 สัญญา ที่ราคาฟิวเจอร์ส 100 บาทต่อหุ้น สัญญามีอายุ 3 เดือน ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับผลตอบแทนและความเสี่ยงของสัญญาฟิวเจอร์ส

- 1) หากสิ้นวัน ราคาฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญ ABC เท่ากับ 90 บาท นายเกษมจะได้กำไรจากการถือสัญญาฟิวเจอร์ส
- 2) หากราคาหุ้นสามัญ ABC ปรับตัวลดลง นายเกษมมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนจากการขายสัญญาฟิวเจอร์ส
- 3) หากในวันหมดอายุสัญญา ราคาของสามัญ ABC เท่ากับ 110 บาท นายเกษมจะมีกำไรจากการขายสัญญาฟิวเจอร์ส
- 4) ทุกตัวเลือกถูกต้อง

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	<p>นายเกษม ขายสัญญาฟิวเจอร์ส (Short Futures) ที่ราคา 100 บาท/หุ้น</p> <p>ตัวเลือก 1 ถูก หากสิ้นวัน ราคาฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญ ABC เท่ากับ 90 บาท/หุ้น ผลตอบแทน = ขาย(100) – ซื้อ(90) = +10 บาท /หุ้น ดังนั้น นายเกษมมีกำไรจากการขายสัญญาฟิวเจอร์ส 10 บาท/หุ้น</p> <p>ตัวเลือก 2 ผิด หากราคาหุ้นสามัญ ABC ปรับตัวลดลง ราคาฟิวเจอร์ส มีแนวโน้มลดลง นายเกษม ขายสัญญาฟิวเจอร์ส ดังนั้นจะมีกำไร</p> <p>ตัวเลือก 3 ผิด หากในวันหมดอายุสัญญา ราคาหุ้นสามัญ ABC เท่ากับ 110 บาท ผลตอบแทน = ขาย(100) – ซื้อ(110) = -10 บาท /หุ้น นายเกษมขาดทุนจากการขายสัญญาฟิวเจอร์ส -10 บาท/หุ้น</p>
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 68-70
ประเภทข้อสอบ	คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	คำนวณผลตอบแทนจากฐานะซื้อ (Long) และฐานะขาย (Short) ในสัญญาฟิวเจอร์ส

9. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับการกำหนดราคาสัญญาฟิวเจอร์ส

- 1) ราคาฟิวเจอร์สที่เป็นราคายุติธรรม จะต้องเป็นราคาที่ทำให้มูลค่าสุทธิของสัญญา ณ วันทำสัญญา มีมูลค่าเป็นบวก จากทั้งมุมมองของผู้ซื้อและผู้ขาย
- 2) ราคาฟอร์เวิร์ดที่เป็นราคายุติธรรม จะต้องเป็นราคาที่ทำให้มูลค่าสุทธิของสัญญา ณ วันทำสัญญา มีมูลค่าเป็นลบ จากทั้งมุมมองของผู้ซื้อและผู้ขาย
- 3) ราคาฟิวเจอร์สที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเหมือนกัน คุณภาพสินค้าเหมือนกัน แม้อายุสัญญาแตกต่างกัน จะมีราคาฟิวเจอร์สที่เท่ากัน
- 4) ณ ดุลยภาพราคา ณ วันส่งมอบ ราคาฟิวเจอร์สจะมีค่าเท่ากับราคาสินค้าอ้างอิง (Spot price)

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	<p>ตัวเลือก 1 ผิด ราคาฟิวเจอร์สที่เป็นราคายุติธรรม จะต้องเป็นราคาที่ทำให้มูลค่าสุทธิของสัญญา ณ วันทำสัญญา มีมูลค่าเป็นศูนย์ จากทั้งมุมมองของผู้ซื้อและผู้ขาย</p> <p>ตัวเลือก 2 ผิด ราคาฟอร์เวิร์ดเป็นราคายุติธรรม จะต้องเป็นราคาที่ทำให้มูลค่าสุทธิของสัญญา ณ วันทำสัญญา มีมูลค่าเป็นศูนย์ จากทั้งมุมมองของผู้ซื้อและผู้ขาย</p> <p>ตัวเลือก 3 ผิด ราคาฟิวเจอร์สที่มีอายุสัญญาแตกต่างกัน จะมีราคาฟิวเจอร์สแตกต่างกันตามเดือนส่งมอบ เพราะอายุสัญญาเป็นปัจจัยหนึ่งในการกำหนดราคาฟิวเจอร์ส</p> <p>ตัวเลือก 4 ถูก ณ ดุลยภาพราคา ณ วันส่งมอบ จะไม่มีโอกาสทำกำไรจากการทำอาบิทราจ เป็นการบรรจบกันของราคา ราคาฟิวเจอร์สจะมีค่าเท่ากับราคาสินค้าอ้างอิง (Spot price)</p>
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 70-72
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายแนวคิดในการกำหนดราคาสัญญาฟิวเจอร์สตามหลักการบรรจบกันของราคา และแบบจำลองต้นทุนการถือครอง (Cost of carry)

10. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ ไม่ใช่ ปัจจัยในการกำหนดราคาฟิวเจอร์สของสินค้าโภคภัณฑ์

- 1) ประโยชน์จากการถือครองสินทรัพย์อ้างอิง
- 2) เงินปันผล
- 3) ต้นทุนค่าเก็บรักษาสินค้า
- 4) ต้นทุนค่าขนส่งสินค้า

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	เงินปันผลไม่ใช่ปัจจัยในการกำหนดราคาฟิวเจอร์สของสินค้าโภคภัณฑ์ แต่เป็นปัจจัยในการกำหนดราคาฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญ
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 70-72
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายแนวความคิดการกำหนดราคาสัญญาฟิวเจอร์ส เมื่อมีประโยชน์ที่ได้รับจากการถือครองสินทรัพย์

11. ค่าเบสิส (Basis) ของสัญญาฟิวเจอร์สของตราสารทางการเงินเมื่อถึงวันครบกำหนดอายุของสัญญามีค่าเท่าใด

- 1) มีค่าเป็นบวก
- 2) มีค่าเป็นลบ
- 3) มีค่าเท่ากับศูนย์
- 4) มีค่าเท่ากับราคาสินค้าอ้างอิง

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	Basis = F - S เนื่องจากการบรรจบของราคาระหว่างราคาสัญญาฟิวเจอร์สและราคาปัจจุบันเมื่อถึงวันครบกำหนดอายุของสัญญาฟิวเจอร์ส ดังนั้นค่าเบสิสจึงมีค่าเท่ากับศูนย์เมื่อถึงวันครบกำหนดอายุของสัญญาฟิวเจอร์ส
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 92
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายความหมายของเบสิส (Basis) และ สเปรด (Spread) ของสัญญาฟิวเจอร์ส

12. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ถูกต้องเกี่ยวกับเบสิสของสัญญาฟิวเจอร์ส

- 1) เบสิส คือ ผลรวมของราคาสัญญาฟิวเจอร์ส กับราคาสินทรัพย์อ้างอิง (Spot price)
- 2) หากราคาสัญญาฟิวเจอร์สเพิ่มขึ้นมากกว่าราคาสินทรัพย์อ้างอิง (Spot price) จะทำให้เบสิสกว้างขึ้น
- 3) หากอัตราจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น ในขณะที่ปัจจัยอื่นคงที่ จะทำให้เบสิสของสัญญาฟิวเจอร์สหุ้นสามัญกว้างขึ้น
- 4) หากต้นทุนค่าขนส่งและค่าเก็บรักษาลดลง โดยปัจจัยอื่นคงที่ จะทำให้เบสิสของสัญญาฟิวเจอร์สสินค้าเกษตรกว้างขึ้น

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1 ผิด เบสิส คือ ผลต่างระหว่างราคาสัญญาฟิวเจอร์ส กับราคาสินทรัพย์อ้างอิง (Spot price) หรือ Basis = $F_{1(0,T)} - S_0$ ตัวเลือก 2 ถูก หากราคาสัญญาฟิวเจอร์ส $F_{1(0,T)}$ เพิ่มขึ้นมากกว่าราคาสินทรัพย์อ้างอิง S_0 จะทำให้ ผลต่างระหว่างราคาฟิวเจอร์ส กับราคาสินทรัพย์อ้างอิง เพิ่มขึ้น ส่งผลให้เบสิสกว้างขึ้น ตัวเลือก 3 ผิด หากอัตราจ่ายเงินปันผล (Y) เพิ่มขึ้น ในขณะที่ปัจจัยอื่นคงที่ ราคา

	สัญญาฟิวเจอร์สจะลดลง $F = S + C - Y$ ส่งผลทำให้เบสิสของสัญญาฟิวเจอร์สหันสามัญแคบลง ตัวเลือก 4 ผิด หากค่าขนส่งและค่าเก็บรักษา(C)ลดลง ในขณะที่ปัจจัยอื่นคงที่ ราคาสัญญาฟิวเจอร์สจะลดลง $F = S + C - Y$ ส่งผลทำให้เบสิสของสัญญาฟิวเจอร์สสินค้าเกษตรแคบลง
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้า 90
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายความหมายของเบสิส (Basis) และ สเปรด (Spread) ของสัญญาฟิวเจอร์ส

13. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ถูกต้องเกี่ยวกับสเปรดของสัญญาฟิวเจอร์ส

- 1) Calendar Spread คือ ผลรวมของราคาสัญญาฟิวเจอร์ส 2 สัญญา ที่มีสินค้าอ้างอิงประเภทเดียวกัน แต่แตกต่างกันวันหมดอายุ
- 2) Bull Spread จะใช้เมื่อคาดการณ์ว่าราคาสัญญาฟิวเจอร์สเดือนส่งมอบไกลจะมีราคาสูงขึ้น โดยเปรียบเทียบกับเดือนส่งมอบใกล้
- 3) การสร้างสเปรดจะต้องมีสถานะบนสัญญาฟิวเจอร์สอย่างน้อย 2 สถานะ โดยสถานะซื้อสัญญาฟิวเจอร์สหนึ่งพร้อมกับสถานะขายสัญญาฟิวเจอร์สอีกสัญญาหนึ่ง
- 4) ถูกทุกตัวเลือก

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1 ผิด Calendar Spread คือ ผลต่างระหว่างราคาสัญญาฟิวเจอร์ส 2 สัญญา ที่มีสินค้าอ้างอิงประเภทเดียวกัน แต่แตกต่างกันวันหมดอายุ $Spread = F_2 - F_1$ ตัวเลือก 2 ผิด Bull Spread คือ สเปรดขาขึ้น จะใช้เมื่อคาดการณ์ว่าราคาฟิวเจอร์สเดือนส่งมอบไกลจะมีราคาสูงขึ้นโดยเปรียบเทียบกับเดือนส่งมอบใกล้ ตัวเลือก 3 ถูก การสร้างสเปรด จะต้องมีสถานะบนสัญญาฟิวเจอร์สอย่างน้อย 2 สถานะ โดยสถานะซื้อสัญญาฟิวเจอร์สหนึ่งพร้อมกับสถานะขายสัญญาฟิวเจอร์สอีกสัญญาหนึ่ง
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้า 91-92
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายกลยุทธ์เพื่อเก็งกำไรกับสัญญาฟิวเจอร์สประเภทต่างๆ

14. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ถูกต้องเกี่ยวกับการประยุกต์ใช้สัญญาฟิวเจอร์ส

- 1) การสร้างผลกำไรจากทิศทางตลาด (Directional Bet) เป็นการใช้สัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการถ่วงความเสี่ยง (Hedging)
- 2) การสร้างผลกำไรจากการเปิดสถานะบนสเปรด (Spread) เป็นการใช้สัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการเก็งกำไร (Speculation)
- 3) การสร้างผลกำไรโดยปราศจากความเสี่ยง เป็นการใช้สัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการถ่วงความเสี่ยง (Hedging)
- 4) ถูกทุกตัวเลือก

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1 ผิด การสร้างผลกำไรจากทิศทางตลาด (Directional Bet) เป็นการใช้สัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการเก็งกำไร (Speculation) ตัวเลือก 2 ถูก การสร้างผลกำไรจากการเปิดสถานะบนสเปรด (Spread) เป็นการใช้สัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการเก็งกำไร (Speculation) ตัวเลือก 3 ผิด การสร้างผลกำไรโดยปราศจากความเสี่ยง เป็นการใช้สัญญาฟิวเจอร์ส

เพื่อการลงทุนแบบอาบิทราจ (Arbitrage)	
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้า 94
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายกลยุทธ์เพื่อถึงความเสี่ยง เพื่อเก็งกำไร และเพื่อการทำอาบิทราจ กับสัญญาฟิวเจอร์สประเภทต่างๆ

15. ตัวเลือกใดต่อไปนี้อยู่เกี่ยวข้องกับการใช้สัญญาฟิวเจอร์สเพื่อถ่วงความเสี่ยงจากการลงทุน

- 1) วัตถุประสงค์หลักในการถ่วงความเสี่ยงคือเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สูงสุด
- 2) นักลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญและมีความกังวลว่าราคาจะปรับลดลง จะถ่วงความเสี่ยงด้วยการ Short Single Stock Futures
- 3) Beta เป็นเครื่องชี้วัดความเสี่ยงที่เป็นไม่เป็นระบบ
- 4) Partial hedge คือ การกำจัดความเสี่ยงเฉพาะความเสี่ยงด้วยการผิदनัดการชำระราคาและส่งมอบ

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	<p>ตัวเลือก 1 ผิด วัตถุประสงค์หลักในการถ่วงความเสี่ยงคือเพื่อบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้</p> <p>ตัวเลือก 2 ถูก นักลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญและมีความกังวลว่าราคาจะปรับลดลง จะถ่วงความเสี่ยงด้วยการ Short Single Stock Futures ซึ่งจะทำให้เกิดการหักล้างของราคา Spot กับ ราคาฟิวเจอร์ส ทำให้ความเสี่ยงโดยรวมลดลง</p> <p>ตัวเลือก 3 ผิด Beta เป็นเครื่องชี้วัดความเสี่ยงที่เป็นระบบ</p> <p>ตัวเลือก 4 ผิด Partial hedge คือ การกำจัดความเสี่ยงด้านราคา โดยดำรงสถานะการ Hedge เพียงบางส่วนของมูลค่าหลักทรัพย์ทั้งหมด</p>
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้า 97-100
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายกลยุทธ์เพื่อถึงความเสี่ยงกับสัญญาฟิวเจอร์สประเภทต่างๆ

16. ตัวเลือกใดต่อไปนี้อยู่เกี่ยวข้องกับการใช้สัญญาฟิวเจอร์สเพื่อเก็งกำไร

- 1) หากคาดการณ์ว่าราคาทองคำจะลดลงในอนาคต นักลงทุนจะเก็งกำไรโดยการ Long Gold Futures
- 2) หากเบสิส หมีแนวโน้มกว้างขึ้นต่อเนื่อง นักลงทุนจะเก็งกำไรโดยการซื้อสัญญาฟิวเจอร์สเดือนไกล พร้อมกับขายสัญญาฟิวเจอร์สเดือนใกล้
- 3) การลงทุน สเปรด และ เบสิส จะมุ่งเน้นเก็งกำไรทิศทางราคา (Directional Bet) เป็นสำคัญ
- 4) หากคาดการณ์ว่า ราคาหุ้นสามัญจะปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง นักลงทุนจะเก็งกำไรโดยการ Long Gold Futures

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1 ผิด หากคาดการณ์ว่า ราคาทองคำจะลดลง นักลงทุนควรเก็งกำไรโดยการ Short Gold Futures ตัวเลือก 2 ถูก หากเบสิส มีแนวโน้มกว้างขึ้นต่อเนื่อง นักลงทุนควรเก็งกำไร โดยการซื้อ สัญญาฟิวเจอร์เดือนไกล พร้อมขายสัญญาฟิวเจอร์สเดือนใกล้ โดยนักลงทุนจะได้กำไรจากการปรับตัวสูงขึ้นของสัญญาฟิวเจอร์สเดือนไกลที่ปรับตัวสูงขึ้นกว่า การปรับตัวสูงขึ้นของสัญญาฟิวเจอร์สเดือนใกล้ที่ผู้ลงทุนขายล่วงหน้าไป ตัวเลือก 3 ผิด การลงทุน สเปค และ เบสิส จะไม่สนใจทิศทางราคา แต่สนใจการเปลี่ยนแปลงที่ไม่เท่ากันของแต่ละตลาดและ/หรือ เดือนส่งมอบที่ต่างกัน ตัวเลือก 4 ผิด หากคาดการณ์ว่าราคาหุ้นสามัญจะปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง นักลงทุนควรเก็งกำไรโดยการ Long Stock Futures ไม่ใช่ Long Gold Futures
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 101-104
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายกลยุทธ์เพื่อเก็งกำไรกับสัญญาฟิวเจอร์สประเภทต่างๆ

17. ตัวเลือกใดต่อไปนี้จะถูกต้องเกี่ยวกับสัญญาออปชัน

- 1) คอลออปชัน เป็นสัญญาที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือในการซื้อสินค้าอ้างอิง ณ ราคาตลาด
- 2) พุทออปชัน เป็นสัญญาที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือในการซื้อสินค้าอ้างอิง ณ ราคาใช้สิทธิ
- 3) ผู้ซื้อพุทออปชัน ต้องเสียค่าพรีเมียมให้ผู้ขาย คอลออปชัน
- 4) ผู้ซื้อคอลออปชัน ต้องเสียค่าพรีเมียมให้ผู้ขาย คอลออปชัน

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1 ผิด คอลออปชัน เป็นสัญญาที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือในการซื้อสินค้าอ้างอิง ณ ราคาใช้สิทธิ (Exercise price) ตัวเลือก 2 ผิด พุทออปชัน เป็นสัญญาที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือในการขาย สินค้าอ้างอิง ณ ราคาใช้สิทธิ ตัวเลือก 3 ผิด ผู้ซื้อ พุทออปชัน ต้องเสียค่าพรีเมียมให้ผู้ขาย พุทออปชัน ตัวเลือก 4 ถูก ผู้ซื้อ คอลออปชัน ต้องเสียค่าพรีเมียมให้ผู้ขาย คอลออปชัน
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 115-117
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	จำแนกประเภทของออปชัน ตามลักษณะของการใช้สิทธิ ตามระยะเวลาที่ผู้ซื้อสามารถใช้สิทธิ และตามประเภทของสินค้าอ้างอิง

18. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับสัญญาออปชัน หากราคาสินทรัพย์อ้างอิง (Spot) สูงกว่าราคาใช้สิทธิ (Exercise price)

- 1) ผู้ซื้อคอลออปชัน อยู่ในสถานะได้ประโยชน์
- 2) ผู้ซื้อพุทออปชัน อยู่ในสถานะได้ประโยชน์
- 3) ผู้ซื้อพุทออปชัน จะมี Intrinsic Value มากกว่าศูนย์
- 4) ผู้ซื้อคอลออปชัน จะมี Intrinsic Value เท่ากับศูนย์

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1 ถูก คอลออปชั่น อยู่ในสถานะได้ประโยชน์ เนื่องจาก ราคาสินทรัพย์สูงกว่า ราคาใช้สิทธิ ตัวเลือก 2 ผิด พุทออปชั่น อยู่ในสถานะเสียประโยชน์ เนื่องจาก ราคาสินทรัพย์สูงกว่า ราคาใช้สิทธิ ตัวเลือก 3 ผิด ผู้ซื้อพุทออปชั่น มี Intrinsic Value เท่ากับศูนย์ ตัวเลือก 4 ผิด ผู้ซื้อคอลออปชั่น มี Intrinsic Value มากกว่าศูนย์
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 120-121
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายได้ถึงสถานะของสัญญาออปชั่น

19. ปัจจัยใดมีผลทำให้ราคาคอลออปชั่น บนหุ้นสามัญ ปรับตัวเพิ่มขึ้น หากกำหนดให้ปัจจัยอื่นคงที่

- 1) ราคาหุ้นสามัญลดลง
- 2) อายุคงเหลือของสัญญาออปชั่น ลดลง
- 3) ความผันผวนของราคาหุ้นสามัญ ลดลง
- 4) อัตราการจ่ายเงินปันผล ลดลง

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1 ผิด ราคาหุ้นสามัญ มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับราคาคอลออปชั่น ราคาหุ้นสามัญที่ลดลง ทำให้ราคาคอลออปชั่น ลดลง ตัวเลือก 2 ผิด อายุคงเหลือของสัญญาออปชั่นมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับราคาคอลออปชั่น อายุคงเหลือลดลง ทำให้ราคาคอลออปชั่น ลดลง ตัวเลือก 3 ผิด ความผันผวนของราคาหุ้นสามัญมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับราคาคอลออปชั่น ความผันผวนลดลง ทำให้ราคาคอลออปชั่น ลดลง ตัวเลือก 4 ถูก อัตราการจ่ายเงินปันผลมีความสัมพันธ์เชิงลบกับราคาคอลออปชั่น ดังนั้นอัตราการจ่ายเงินปันผลลดลง ทำให้ราคาคอลออปชั่น เพิ่มขึ้น
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 130-134
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	ระบุปัจจัยพื้นฐานในการกำหนดราคา และอธิบายปัจจัยต่างๆที่มีผลกระทบต่อราคา สัญญาออปชั่น

20. ปัจจัยตามตัวเลือกใด ไม่เกี่ยวข้อง กับการคิดมูลค่าของออปชั่น

- 1) ราคาใช้สิทธิ
- 2) ความผันผวนของราคาสินทรัพย์อ้างอิง
- 3) ระยะเวลาใช้สิทธิ
- 4) ระดับการยอมรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	ระดับการยอมรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน ไม่เกี่ยวข้องกับมูลค่าของออปชั่น
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ง่าย
LOS	อธิบายหลักการพื้นฐานในการกำหนดราคาสัญญาออปชั่น

21. นักลงทุนซื้อสัญญาฟิวเจอร์สหุ้นสามัญ ABC (Long Single Stock Futures) จำนวน 1 สัญญา ที่ราคา 100 บาทต่อสัญญา หาก ณ สิ้นวัน ราคาสัญญาฟิวเจอร์สอยู่ที่ 96 บาทต่อสัญญา นักลงทุนต้องวางหลักประกันเพิ่มเท่ากับเท่าใด
- โดย กำหนดสัญญาฟิวเจอร์สเท่ากับ 1 สัญญา มีขนาด 1,000 หุ้น
หลักประกันขั้นต่ำเท่ากับ 10,000 บาท และหลักประกันขั้นต่ำเท่ากับ = 7,000 บาท
- 1) 4 บาท
 - 2) 1,000 บาท
 - 3) 4,000 บาท
 - 4) ไม่ต้องเพิ่มหลักประกันเนื่องจากมีเพียงพอ

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	<p>ผลตอบแทน = (ขาย - ซื้อ) x ขนาดสัญญา x จำนวนสัญญา (Long Futures) จำนวน 1 สัญญา ที่ 100 บาท หาก ณ สิ้นวัน ราคาอยู่ที่ 96 บาท</p> <p>ผลตอบแทน = $(96 - 100) \times 1,000 \times 1$ = -4,000 บาท</p> <p>หลักประกันของนักลงทุนเหลือ $10,000 - 4,000 = 6,000$ บาท ซึ่งมีมูลค่าต่ำกว่า หลักประกันขั้นต่ำ (7,000 บาท) ต้องวางหลักประกันเพิ่ม จนเท่ากับเงินหลักประกันขั้นต่ำ นั่นคือ วางหลักประกันเพิ่มเท่ากับ 4,000 บาท</p>
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ "ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)" หน้าที่ 194-196
ประเภทข้อสอบ	คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายกระบวนการเรียกหลักประกันเพิ่มเติม (Call Margin) กรณีหลักประกันปรับตัวลดลงต่ำกว่าระดับที่กำหนด

22. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับการชำระราคาและส่งมอบ
- 1) นาย ก. ต้องการปิดฐานะ Long GFZ18 (Gold Futures) โดยการ Short GFH18
 - 2) นาย ข. เปิด Short GFZ18 (Gold Futures) และต้องการชำระราคาด้วยเงินสด (Cash Settlement) โดยการส่งมอบทองคำให้กับคู่สัญญาที่ชำระราคาด้วยเงินสด ในวันหมดอายุสัญญา
 - 3) นาย ค. เปิด Short RSS3Z18 (Rubber Futures) ต้องการส่งมอบสินค้าอ้างอิง (Physical Delivery) โดยการส่งมอบยางแผ่นรมควันชั้น 3 ณ คลังสินค้า ท่าเรือกรุงเทพ ในวันหมดอายุสัญญา
 - 4) ถูกทุกตัวเลือก

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	<p>ตัวเลือก 1 ผิด นาย ก. ต้องการปิดฐานะ Long GFZ18 (Gold Futures) โดยการ ต้องเปิดสัญญาในทิศทางตรงข้ามด้วยสินค้าเหมือนกัน และเดือนส่งมอบเดียวกัน ซึ่ง GFH18 เป็นเดือนส่งมอบคนละเดือน ไม่สามารถหักล้างสัญญาได้ ต้อง Short GFZ18</p> <p>ตัวเลือก 2 ผิด นาย ข. เปิด Short GFZ18 (Gold Futures) และต้องการชำระราคาด้วยเงินสด (Cash Settlement) ดังนั้น ต้องชำระส่วนต่างราคา ไม่ใช่ส่งมอบทองคำให้กับคู่สัญญาที่ชำระราคาด้วยเงินสด</p> <p>ตัวเลือก 3 ถูก ยางแผ่นรมควันชั้น 2 ใช้การส่งมอบสินค้าจริง (Physical Delivery) นาย ค. ต้องส่งมอบสินค้าจริง ณ สถานที่ TFEX กำหนด ในวันหมดอายุสัญญา</p>

หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 199-200
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายกระบวนการชำระราคาระหว่างสมาชิกกับลูกค้า และอธิบายลักษณะการส่งมอบสินค้าจริง (Physical delivery) และส่งมอบส่วนต่างเงินสด (Cash delivery)

23. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับแนวปฏิบัติในการขายและการให้บริการด้านผลิตภัณฑ์ตราสารทุนและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 1) ลูกค้ารายใหญ่ที่ทำการซื้อขายบ่อย จะได้รับความสำคัญเป็นลำดับแรกเสมอในการส่งคำสั่งซื้อ/ขาย
 - 2) ลูกค้าที่มาจากตระกูลใหญ่ไม่จำเป็นขอหลักฐานแหล่งที่มาของรายได้ เพราะเป็นที่ทราบโดยทั่วกัน
 - 3) ลูกค้ารายใหญ่พิเศษที่แสดงเจตนาเป็นลายลักษณ์อักษรชัดเจน ไม่จำเป็นต้องประเมินความเหมาะสมในการลงทุน
 - 4) ถูกทุกตัวเลือก

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1 ผิด การส่งคำสั่งต้องส่งตามลำดับก่อนหลัง ไม่ใช่ตามความสำคัญของลูกค้า ตัวเลือก 2 ผิด ในการทำความรู้จักลูกค้า ต้องมีหลักฐานที่ชัดเจนในการแสดงข้อมูลและแหล่งที่มาของรายได้ของลูกค้า ตัวเลือก 3 ถูก ลูกค้าบางประเภท อยู่ในเกณฑ์ที่ กวด ให้การยกเว้น เนื่องจากมีความรู้ความสามารถดูแลตนเองได้
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 224-231
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายแนวปฏิบัติในการขายและการให้บริการด้านผลิตภัณฑ์สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

24. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 1) SET50 เป็นชื่อย่อสัญญา ของ ดัชนี SET50 Index Futures
 - 2) S50P เป็นชื่อย่อสัญญาของดัชนี SET50 Index Put Options
 - 3) GFM18 แทนสัญลักษณ์ สัญญาฟิวเจอร์สทองคำส่งมอบเดือนมีนาคม 2018
 - 4) GFM18 มีการส่งมอบทองคำจริง ณ วันหมดอายุสัญญา

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1 ผิด S50 เป็นชื่อย่อสัญญาของดัชนี SET50 Index Futures ตัวเลือก 2 ถูก S50P เป็นชื่อย่อสัญญาของดัชนี SET50 Index Put Options ตัวเลือก 3 ผิด GFM18 เป็น สัญญาฟิวเจอร์สทองคำส่งมอบเดือนมิถุนายน 2018 ไม่ใช่เดือนมีนาคม 2018 ตัวเลือก 4 ผิด GFM18 ส่งมอบด้วยการชำระเงินสด (Cash Settlement)
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 238-239
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายสัญลักษณ์ ชื่อย่อที่ใช้ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

25. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- 1) ราคาที่ใช้ชำระ Single Stock Index Futures คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักการซื้อขายของหุ้นอ้างอิงของ Stock Futures ในช่วง 15 นาที สุดท้ายและ ณ เวลาปิดทำการของหุ้นอ้างอิงในวันซื้อขายวันสุดท้าย โดยใช้ทศนิยม 2 ตำแหน่ง
- 2) ดัชนี SET50 Index Futures ใช้การชำระราคาด้วยการส่งมอบสินค้าจริง
- 3) วิธีการส่งมอบและชำระราคา Currency Futures เมื่อครบอายุสัญญา ใช้การชำระราคาเป็นเงินสด ด้วยเงินตราต่างประเทศ
- 4) Single Stock Futures ใช้การชำระราคาด้วยการส่งมอบหุ้นสามัญ

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	<p>ตัวเลือก 1 ถูก ราคาที่ใช้ชำระ Single Stock Index Futures คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักการซื้อขายของหุ้นอ้างอิงของ Stock Futures ในช่วง 15 นาที สุดท้ายและ ณ เวลาปิดทำการของหุ้นอ้างอิงในวันซื้อขายวันสุดท้าย โดยใช้ทศนิยม 2 ตำแหน่ง</p> <p>ตัวเลือก 2 ผิด ดัชนี SET50 Index Futures ส่งมอบด้วยการชำระเงินสด (Cash Settlement)</p> <p>ตัวเลือก 3 ผิด Currency Futures เมื่อครบอายุสัญญา ใช้การชำระราคาเป็นเงินสด ด้วยเงินบาท ไม่ใช่เงินตราต่างประเทศ</p> <p>ตัวเลือก 4 ผิด Single Stock Futures ส่งมอบด้วยการชำระเงินสด (Cash Settlement)</p>
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ“ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)”หน้าที่ 230-301
ประเภทข้อสอบ	ไม่คำนวณ ความยากระดับ ปานกลาง
LOS	อธิบายราคาที่ใช้ในการชำระราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า