

สารบัญ

บทที่ 1	แนวคิดในการวิเคราะห์ราคาตราสารอนุพันธ์	1
บทที่ 2	การวิเคราะห์สัญญาฟิวเจอร์ส	7
2.1	การประเมินราคาสัญญาฟิวเจอร์ส	7
2.1.1	การบรรจบของราคา	8
2.1.2	แบบจำลองต้นทุนการถือครอง	9
2.1.3	การประเมินราคาฟิวเจอร์สของสินทรัพย์ทางการเงิน	14
2.1.4	การประเมินราคาฟิวเจอร์สของสินค้าโภคภัณฑ์	20
2.1.5	Normal Backwardation/Contango	24
2.1.6	ความหมายของต้นทุนการถือครองและเบสิส	26
2.2	กลยุทธ์การซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์ส	28
2.2.1	การซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการถัวความเสี่ยง	29
2.2.2	การซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการเก็งกำไร	41
2.2.3	การซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการทำอาบิทราจ	45
บทที่ 3	การวิเคราะห์ออปชั่น	47
3.1	ลักษณะราคาออปชั่น	47
3.1.1	ขีดจำกัดบนและขีดจำกัดล่าง	48
3.1.2	เงื่อนไขเสมอภาคระหว่างพุดและคอล	52
3.2	แบบจำลองไบโนเมียล	54
3.2.1	แบบจำลองไบโนเมียล 1 คาบ	54
3.2.2	แบบจำลองไบโนเมียลหลายคาบ	60
3.2.3	แบบจำลองไบโนเมียลสำหรับพุดออปชั่น	62
3.2.4	แบบจำลองไบโนเมียลสำหรับออปชั่นแบบอเมริกัน	64
3.3	แบบจำลองแบล็ค-โชลส์	67
3.3.1	ข้อสมมติฐานและสมการของแบบจำลองแบล็ค-โชลส์	68
3.3.2	การประเมินราคาออปชั่นในหุ้นสามัญที่มีการจ่ายเงินปันผล	77

3.3.3	การประเมินราคาออปชันในดัชนีราคาหลักทรัพย์	81
3.3.4	การประเมินราคาออปชันในเงินตราต่างประเทศ	83
3.3.5	การคำนวณ Implied Volatility	85
3.4	การวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านราคาของออปชัน	86
3.4.1	ค่าเดลต้า	87
3.4.2	ค่าแกมมา	94
3.4.3	ค่าเซต้า	97
3.4.4	ค่าเวก้า	101
3.4.5	ค่าโรห์	103
3.5	กลยุทธ์การซื้อขายออปชัน	105
3.5.1	กลยุทธ์แบบพื้นฐาน	108
3.5.2	กลยุทธ์แบบผสมระหว่างหุ้นอ้างอิงและออปชัน	116
3.5.3	กลยุทธ์แบบ Spreads	121
3.5.4	กลยุทธ์แบบผสมระหว่างฟิวและคอลออปชัน	130
3.5.5	กลยุทธ์การคำนวณผันผวน	137
3.5.6	การทำ Portfolio Insurance	144
บทที่ 4	การจัดการความเสี่ยงของตราสารอนุพันธ์	149
4.1	แนวคิดในการจัดการความเสี่ยง	149
4.2	การจัดการความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์	153
4.2.1	การจัดการความเสี่ยงของตลาด	153
4.2.2	การจัดการความเสี่ยงด้านเครดิต	164
4.2.3	การจัดการความเสี่ยงด้านอื่นๆ	176
บทสรุป		181
ภาคผนวก		187
ภาคผนวก ก		188
ภาคผนวก ข		189
เอกสารอ้างอิง		190