

สารบัญ

หน้า	หน้า
คำนำ	III
บทที่ 1 ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (Introduction to Derivatives)	1
ประเภทของตราสารอนุพันธ์ (Types of Derivatives)	2
ตลาดซื้อขายที่มีการจัดตั้งอย่างเป็นทางการ (Exchange-traded Markets)	9
ตลาดซื้อขายอย่างไม่เป็นทางการ (Over-the-counter Markets)	14
ประเภทของผู้ค้า (Types of Traders)	17
สรุปท้ายบท (End-of-Chapter Summary)	29
บทที่ 2 อัตราดอกเบี้ย (Interest Rates)	31
การวัดอัตราดอกเบี้ย (Measuring Interest Rates)	32
ประเภทของอัตราดอกเบี้ย (Types of Interest Rates)	36
การคำนวณราคาหุ้นกู้ (Bond Pricing)	41
อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ที่ไม่มีดอกเบี้ย (Zero Rates)	44
อัตราฟอร์เวิร์ดและข้อตกลงอัตราฟอร์เวิร์ด (Forward Rates and Forward -Rate Agreement)	48
สรุปท้ายบท (End-of-Chapter Summary)	55
บทที่ 3 โครงสร้างของตลาดฟิวเจอร์ส (Mechanics of Futures Markets)	57
การเปิดและปิดสถานะฟิวเจอร์ส (Opening and Closing Futures Positions)	58
การระบุเงื่อนไขสัญญาฟิวเจอร์ส (The Specification of a Futures Contract)	61

กลไกของเงินประกัน (The Operation of Margins)	69
ประเภทของผู้ค้าฟิวเจอร์ส (Types of Futures' Traders)	77
ประเภทของคำสั่ง (Types of Orders)	78
การเสนอราคา (Price Quotes)	80
สัญญาฟอร์เวิร์ดและสัญญาฟิวเจอร์ส (Forward vs. Futures Contracts)	86
สรุปท้ายบท (End-of-Chapter Summary)	89

บทที่ 4 การกำหนดราคาฟอร์เวิร์ดและฟิวเจอร์ส

(Determination of Forward and Futures Prices)	91
สินทรัพย์เพื่อการลงทุนและสินทรัพย์เพื่อการบริโภค (Investment Assets vs. Consumption Assets)	92
การขายยืมขาย (Short Selling or Shorting)	93
การกำหนดราคาฟอร์เวิร์ดสำหรับสินทรัพย์เพื่อการลงทุน (Forward Price Determination for an Investment Asset)	95
การประเมินมูลค่าสัญญาฟอร์เวิร์ด (Forward Contract Valuation)	109
ราคาฟิวเจอร์สและราคาฟอร์เวิร์ด (Futures Prices vs. Forward Prices)	113
ราคาฟิวเจอร์สและราคาสำหรับการซื้อขายทันที (Futures Prices vs. Spot Prices)	115
ราคาฟิวเจอร์สและราคาคาดหวังสำหรับการซื้อขายทันที (Futures Prices vs. Expected Spot Prices)	117
ฟิวเจอร์สของดัชนีหุ้น (Stock Index Futures)	121
ฟิวเจอร์สของเงินตราสกุลต่างประเทศ (Foreign Currency Futures)	123
ฟิวเจอร์สของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Futures)	128
ฟิวเจอร์สของสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Futures)	140
สรุปท้ายบท (End-of-Chapter Summary)	149

บทที่ 5 กลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงโดยใช้ฟิวเจอร์ส

(Hedging Strategies Using Futures)	151
หลักพื้นฐานของการป้องกันความเสี่ยง (Basic Principles of Hedging)	152
ความเสี่ยงเบซิส (Basis Risk)	161

การป้องกันความเสี่ยงไขว้ (Cross Hedging)	167
การต่ออายุการป้องกันความเสี่ยง (Rolling the Hedge Forward)	173
การป้องกันความเสี่ยงด้วยฟิวเจอร์สของดัชนีหุ้น (Stock Index Futures Hedging)	176
การป้องกันความเสี่ยงด้วยฟิวเจอร์สของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Futures Hedging)	188
สรุปท้ายบท (End of-Chapter Summary)	204

บทที่ 6 สวอป (Swaps)	207
สวอปอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swaps)	208
การประเมินมูลค่าของสวอปอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swaps Valuation)	225
สวอปเงินตราสกุลต่างประเทศ (Currency Swaps)	235
การประเมินมูลค่าของสวอปเงินตราสกุลต่างประเทศ (Currency Swaps Valuation)	241
สรุปท้ายบท (End of-Chapter Summary)	245

บทที่ 7 โครงสร้างของตลาดออปชัน (Mechanics of Option Markets)	247
ประเภทของออปชัน (Types of Options)	248
สถานะของออปชัน (Options Positions)	252
สินทรัพย์อ้างอิง (Underlying Assets)	255
ลักษณะเฉพาะของออปชันของหุ้นสามัญ (Specification of Stock Options)	257
การรายงานราคาในหนังสือพิมพ์ (Newspaper Quotes)	265
โมเดลแสดงสิทธิในการจัดหุ้นสามัญ สิทธิในการซื้อหุ้นของผู้บริหาร และหุ้นกู้แปลงสภาพ (Warrants, Executive Stock Options and Convertibles)	267
ตลาดซื้อขายอย่างไม่เป็นทางการ (Over-the-Counter Markets)	268
สรุปท้ายบท (End-of-Chapter Summary)	269

บทที่ 8 การกำหนดราคาออปชัน (Determination of Option Prices)	271
ปัจจัยที่ส่งผลต่อราคาออปชัน (Factors Affecting Option Prices)	272
คุณสมบัติของราคาออปชัน (Properties of Option Price)	277
ดุลยภาพระหว่างพุทและคอล (Put-Call Parity)	281
การใช้สิทธิล่วงหน้า (Early Exercise)	284
ผลกระทบของเงินปันผล (Effect of Dividends)	290
แบบจำลองการกำหนดราคาออปชันของแบล็ค-โชลส์ (Black-Scholes Option Pricing Model)	292
สรุปท้ายบท (End-of-Chapter Summary)	297
บทที่ 9 กลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงโดยใช้ออปชัน (Hedging Strategies Using Options)	299
ยุโรปเลียนออปชันของหุ้นสามัญที่ทราบอัตราการจ่ายเงินปันผล (European Options on a Stock Paying a Known Dividend Yield)	300
ออปชันของดัชนีหุ้น (Option on Stock Indices)	303
ออปชันของเงินตราสกุลต่างประเทศ (Currency Options)	310
ออปชันของฟิวเจอร์ส (Futures Options)	313
สรุปท้ายบท (End-of-Chapter Summary)	321