



สร้างโอกาสทำกำไร และ
บริหารความเสี่ยงค่าเงิน ด้วย
USD Options ผ่านตลาด TFEX

AGENDA



1

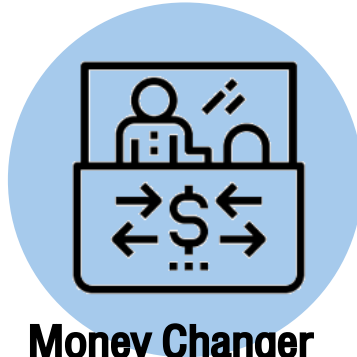
รู้จักสินค้าอ้างอิง FOREX

FOREX (FX) คืออะไร?

Foreign Exchange คือ การแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างสกุลเงิน โดยจะแปรผันตาม Demand และ Supply ของแต่ละสกุลเงิน ขึ้นกับหลายปัจจัย อัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อราคาน้ำมัน ราคาทองคำ สภาพเศรษฐกิจ สถานการณ์บ้านเมือง เหตุการณ์ทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงการประกาศตัวเลขสำคัญๆ ของแต่ละประเทศ เช่น อัตราการว่างงาน หรือ ตัวเลข GDP เป็นต้น



Commercial Bank



Money Changer



Online Platform

คู่เงินที่นิยมเทรด*ในตลาด FX

EUR/USD = ยูโร / ดอลลาร์สหรัฐฯ

USD/JPY = ดอลลาร์สหรัฐฯ / เยนญี่ปุ่น

USD/CNY = ดอลลาร์สหรัฐฯ / หยวน

GBP/USD = ปอนด์สเตอร์ลิง / ดอลลาร์สหรัฐฯ

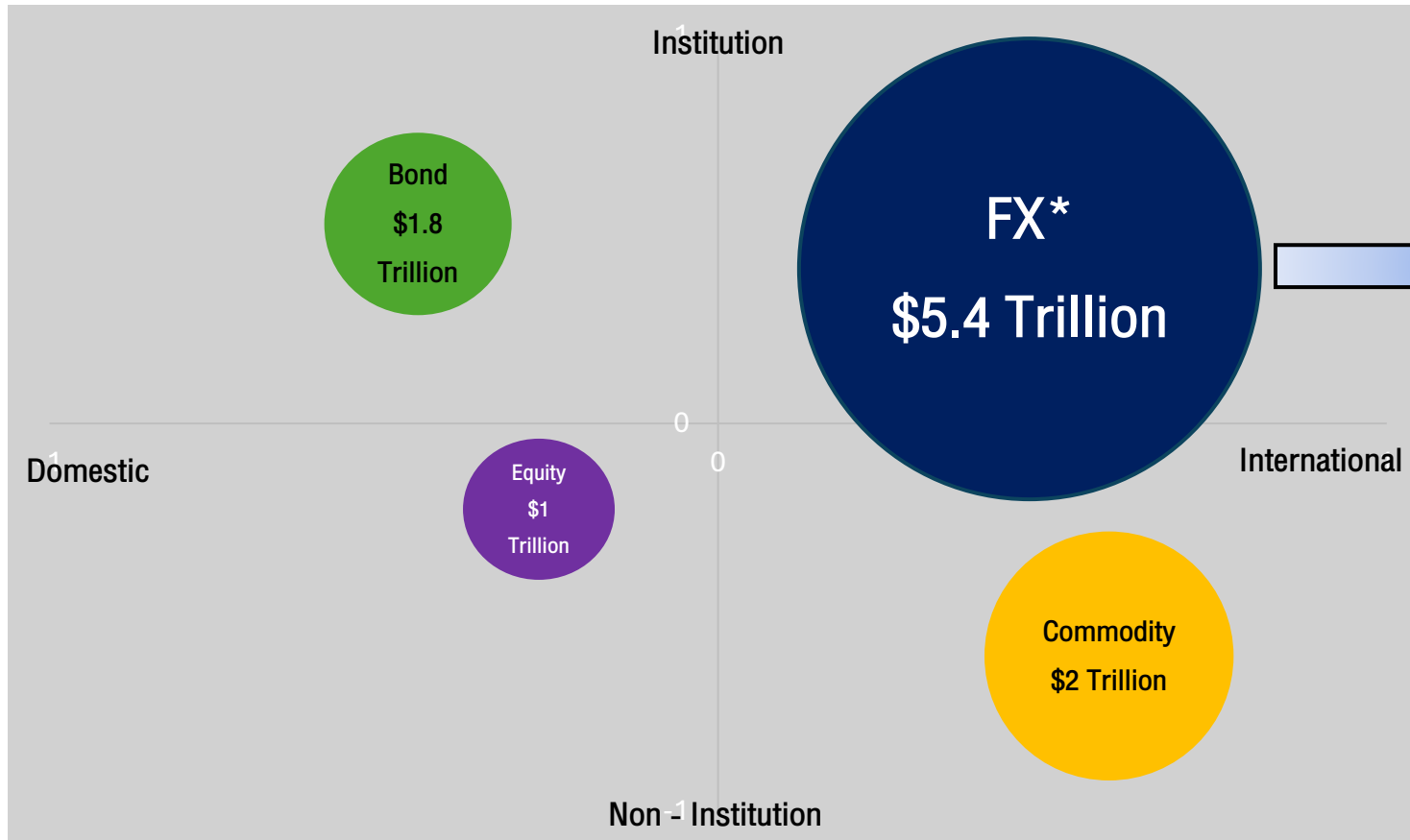
USD/CAD = ดอลลาร์สหรัฐฯ / ดอลลาร์แคนาดา

AUD/USD = ดอลลาร์ออสเตรเลีย / ดอลลาร์สหรัฐฯ

USD/CHF = ดอลลาร์สหรัฐฯ / ฟรังก์สวิส

*อ้างอิงจาก BIS Triennial Survey 2025

ปริมาณการซื้อขายต่อวันของสินทรัพย์หลักทั่วโลก



*including Spot, Forward and Options

[Triennial Central Bank Survey of foreign exchange and Over-the-counter \(OTC\) derivatives markets in 2025](#)

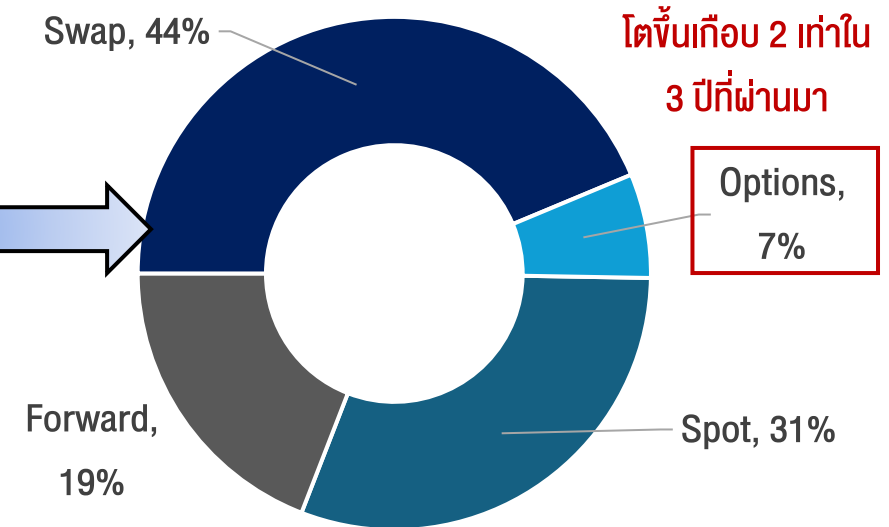
[Tradeweb Reports March 2024 Total Trading Volume of \\$36.2 Trillion and Average Daily Volume of \\$1.81 Trillion](#)

https://wfe-live.lon1.cdn.digitaloceanspaces.com/org_focus/storage/media/FY%202022%20Market%20Highlights%20Report%20website.pdf

[gold market volatility - GoldSilver](#)

[Energy Quantamentals: Who is Who in Financial Barrels? - Oxford Institute for Energy Studies](#)

2025 FX Daily Average Trading by Instrument (%)



อัตราแลกเปลี่ยน หรือ Foreign Exchange เป็นสินทรัพย์ที่มีมูลค่าการซื้อขายต่อวันสูงที่สุดในบรรดาสินทรัพย์หลักทั่วโลก โดยนอกจากเพื่อการลงทุนแล้ว ยังเป็นไปเพื่อการชำระราคา ใช้ป้องกันความเสี่ยง และ เก็งกำไรได้อีกด้วย เพราะ FX เป็นตัวกลาง (Medium) ในการทำธุรกรรมในชีวิตประจำวัน

AGENDA



2

- สินค้า TFEX ที่อ้างอิง FX
- เปิดตัวสินค้าใหม่ USD Options

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเทศไทย (TFEX) มีสินค้าให้ซื้อขายหลากหลาย รวมถึงสินค้าที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน (FX)

TFEX Products



SET50 Index Futures / Options

Single Stock Futures

Sector Index Futures



Gold Futures (10-Baht & 50-Baht)

Gold – D

Gold Online Futures

Silver Online Futures



USD / THB Futures

EUR / THB Futures

JPY / THB Futures

EUR / USD Futures



USD / JPY Futures

USD / THB Options



5Y Govt Bond



RSS3 Futures

RSS3D Futures

Japanese Rubber Futures

สินค้าใหม่: Options บนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

TFEX Currency Futures

สินทรัพย์อ้างอิง (Underlying Asset)

คู่เงิน (Currency Pairs) ที่ได้รับความนิยมซื้อขายทั้งในและต่างประเทศ
แบ่งกลุ่มได้เป็น THB Cross และ Non-THB Cross

TFEX Currency Futures



Currency



Futures



USD/
THB

อัตราแลกเปลี่ยน
เงินบาท
ต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

EUR/
THB

อัตราแลกเปลี่ยน
เงินบาท
ต่อเงินยูโร

JPY/
THB

อัตราแลกเปลี่ยน
เงินบาท
ต่อเงินเยนญี่ปุ่น

EUR/
USD

อัตราแลกเปลี่ยน
เงินดอลลาร์สหรัฐฯ
ต่อเงินยูโร

USD/
JPY

อัตราแลกเปลี่ยน
เงินเยนญี่ปุ่น
ต่อเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

THB Cross

Non-THB Cross



TFEX Currency Options

TFEX Currency Options



Currency



Options

สินทรัพย์อ้างอิง

(Underlying Asset)

คู่เงิน (Currency Pairs) ที่ได้รับความนิยมซื้อขายของผู้ลงทุน

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

อัตราแลกเปลี่ยน...



USD/
THB

TBA

...

Options คือสัญญาที่ให้สิทธิแก่ผู้ซื้อเลือกที่จะซื้อ (Call) หรือ จะขาย (Put) สินค้าอ้างอิง โดยผู้ซื้อจะจ่ายค่า Premium ให้กับผู้ขาย



Call คือสิทธิ
ในการซื้อ

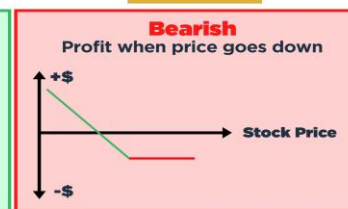


Put คือสิทธิ
ในการขาย

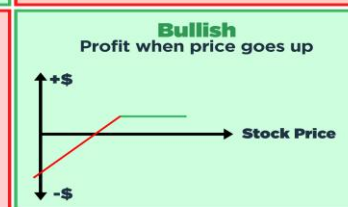
CALL

PUTS

Right to
BUY



Obligated to
SELL



เปรียบเทียบ Forward vs TFEX Currency Futures vs TFEX Currency Options

	Forward	TFEX Currency Futures	NEW TFEX Currency Options	
เงื่อนไขก่อนเริ่มซื้อขาย	- ต้องมี Credit Line กับธนาคาร ต้องถือจนหมดอายุสัญญา	- เปิดบัญชีซื้อขายกับ Broker ซื้อขายปิดสถานะ และถอนเงินได้ตลอด	- เปิดบัญชีซื้อขายกับ Broker ซื้อขายปิดสถานะ และถอนเงินได้ตลอด	
ขนาดสัญญา	- ขนาดธุรกรรมใหญ่	- ขนาดเล็กเริ่มต้นที่ 1,000 USD	- ขนาดเล็กเริ่มต้นที่ 1,000 USD	
เวลาซื้อขาย	- ตามเวลาทำการของธนาคาร	- 9:15 – ตีสาม ของทุกวันทำการ	- 9:15 – 16:55 ของทุกวันทำการ (ในช่วงแรก)	
การวาง Margin vs Gearing Power	- ไม่ต้องวาง Margin แต่ต้องใช้วงเงิน จากธนาคาร และ ไม่มี Gearing	- วาง Margin กับ Broker เป็นเงินบาท ประมาณ 3-5% (เริ่มประมาณ 500- 1,500 บาท) Gearing สูงสุด 20x	<u>ซื้อ</u> ไม่ต้องวาง Margin Gearing ประมาณ 20x	<u>ขาย</u> วาง Margin กับ Broker ประมาณ 3-5% (เริ่มประมาณ 500 บาท) Gearing ประมาณ 20x
การเรียกเงินหลักประกันเพิ่ม	- ไม่มี	- มี หาก MTM แล้วต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนดไว้	<u>ซื้อ</u> ไม่มี เพราะจ่าย Premium ตั้งแต่ตอนซื้อ	<u>ขาย</u> มี หาก MTM แล้วต่ำกว่าเกณฑ์ที่ กำหนดไว้
การชำระราคา	- รับมอบส่งมอบเงินจริง ตอนหมดอายุสัญญา	- ชำระราคาเป็นเงินสด สกุลเงินบาท แต่มีทางเลือกให้รับ/ส่งเงินจริงได้	- ชำระราคาเป็นเงินสด สกุลเงินบาท แต่มีทางเลือกให้รับ/ส่งเงินจริงได้	
ราคาซื้อขาย	- Forward Price ราคา ณ วันหมดอายุ	- Futures Price ราคา ณ วันหมดอายุ	- ค่าพรีเมียมของ Options (ราคาใช้สิทธิ)	
ความเสี่ยง	- ไม่มีขาดทุนเกินกว่าที่ล็อกราคาไว้	- ขาดทุนไม่จำกัด	- ขาดทุนจำกัด สำหรับผู้ซื้อ - ขาดทุนไม่จำกัด สำหรับผู้ขาย	
ความยืดหยุ่น	- สูง กำหนดขนาดสัญญา เลือกวันหมดอายุได้ ทุกวัน	- ปานกลาง	- สูง กำหนดราคาใช้สิทธิ เลือกวันหมดอายุได้ตาม Series และสามารถซื้อเพื่อทำ Combination ได้	
ความคุ้มครองทางกฎหมาย	- คุ้มครองโดยกฎหมาย	- คุ้มครองและกำกับดูแลโดย ก.ล.ต.	- คุ้มครองและกำกับดูแลโดย ก.ล.ต.	

สัญลักษณ์ย่อของ USD Options



F มกราคม

G กุมภาพันธ์

H มีนาคม

J เมษายน

K พฤษภาคม

M มิถุนายน

N กรกฎาคม

Q สิงหาคม

U กันยายน

V ตุลาคม

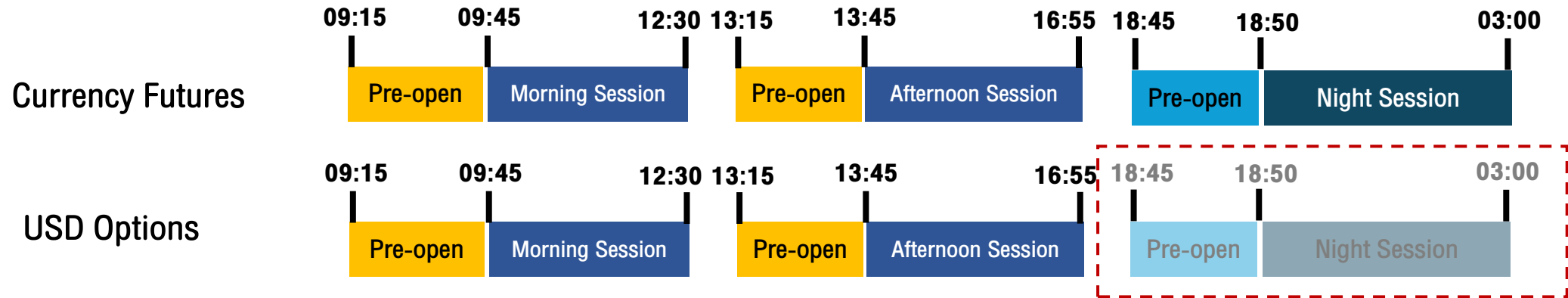
X พฤศจิกายน

Z ธันวาคม

ขนาดสัญญา = 1,000 USD

กรณี ค่าพรีเมียม 0.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
(0.20 x 1,000) = 200 บาทต่อสัญญา

Trading Hours: USD Futures & USD Options



ในช่วงแรก จะเปิดซื้อขายเฉพาะช่วง Morning และ Afternoon Session
โดยในระบบส่งคำสั่งอาจขึ้นสัญลักษณ์บางอย่าง
เพื่อให้ทราบว่ายังไม่เปิดซื้อขายช่วงกลางคืน (Night Session)

สรุปลักษณะสัญญา USD/THB Options



หัวข้อ	ลักษณะของสัญญา
สินทรัพย์อ้างอิง	อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (USD/THB)
ชื่อย่อสัญญา	USDC : Call Options USDP : Put Options
ขนาดของสัญญา	1,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ (USD)
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือนใกล้ 3 เดือนติดต่อกัน และเดือนสุดท้ายของไตรมาสถัดไป
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ	0.01 บาท (คิดเป็น 10 บาทต่อสัญญา)
ช่วงเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน	$\pm 4\%$ ของอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ในวันทำการก่อนหน้า
ประเภทการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิได้เมื่อสัญญาถึงกำหนดเท่านั้น (European)
ราคาใช้สิทธิ	• ให้ช่วงห่างของราคาใช้สิทธิเท่ากับ 0.25 บาท • ช่วงเริ่มต้นของทุกวันทำการ กำหนดให้มีออพชัน Series ต่อไปนี้ – At-the-Money จำนวน 1 Series – In-the-Money และ Out-of-the-Money จำนวนอย่างละไม่น้อยกว่า 2 Series

สรุปลักษณะสัญญา USD/THB Options



หัวข้อ	ลักษณะของสัญญา
เวลาซื้อขาย	
การจำกัดฐานะ	ห้ามมีฐานะสุทธิรวมใน USD/THB Futures และ USD/THB Options เมื่อพิจารณา Delta Equivalent Position ในเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือน รวมกันเกิน 20,000 สัญญา
วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นอายุ โดยสัญญาที่ครบอายุจะสิ้นสุดการซื้อขายในเวลา 11:00 น.
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายวันสุดท้าย	ใช้อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ที่ประกาศโดย Refinitiv ณ เวลา 11.00 น. ในวันสุดท้ายของการซื้อขาย เป็นราคาอ้างอิงในการคำนวณ Final Settlement Price
วิธีการส่งมอบ/ชำระราคา	ชำระราคาเป็นเงินสด
ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย และชำระราคา	ไม่เกิน 1 บาทต่อสัญญา

AGENDA



3

จุดเด่นของสินค้า และ
แนวทางการนำไปประยุกต์ใช้

จุดเด่น ของ USD/THB Options



BEGINNER Investors

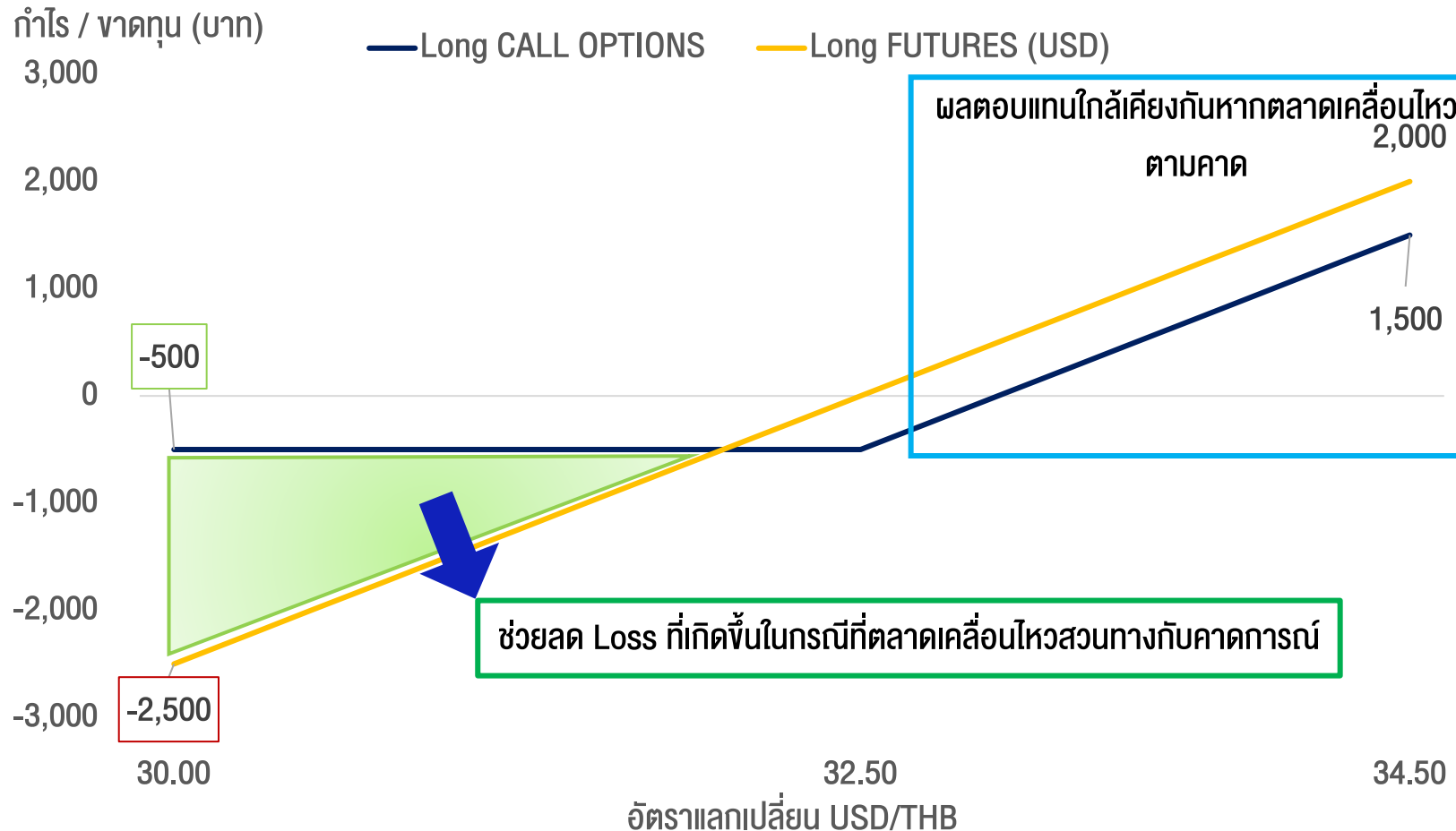
- ใช้เงินลงทุนน้อย ไม่ต้องบริหาร Margin
- จำกัดความเสี่ยงโดยง่าย (Long Only จำเพาะ Options Premium)
- ใช้เป็นเครื่องมือสร้างกำไรในช่วงตลาดขาลง (ซื้อ Put Options)
- ใช้เป็นประกันความเสี่ยงด้านขาลงสำหรับผู้ส่งออก

INTERMEDIATE Investors

- สร้างกลยุทธ์ได้หลากหลาย ซื้อขายได้ทั้งฝั่ง Call และ Put ทำกำไรได้แม้ในจังหวะตลาด Sideway
- ใช้ร่วมกับสินค้าประเภทอื่น เช่น Currency Futures หรือ ทองคำ
- ทำกำไรจากค่าเสื่อมของเวลาได้ ผ่านการขาย (Write) Options

จุดเด่น
ของ
USD Options

Futures vs Options แตกต่างอย่างไร ? เมื่อไหร่ถึงเลือกใช้ Options



ข้อแตกต่างการใช้งาน

High Conviction

Futures

- ตลาดมี Trend ชัดเจน
- ผู้ลงทุนมั่นใจต่อทิศทางการเคลื่อนไหว
- มีความสามารถในการตั้ง Stoploss
- คอยติดตามตลาดตลอดเวลา

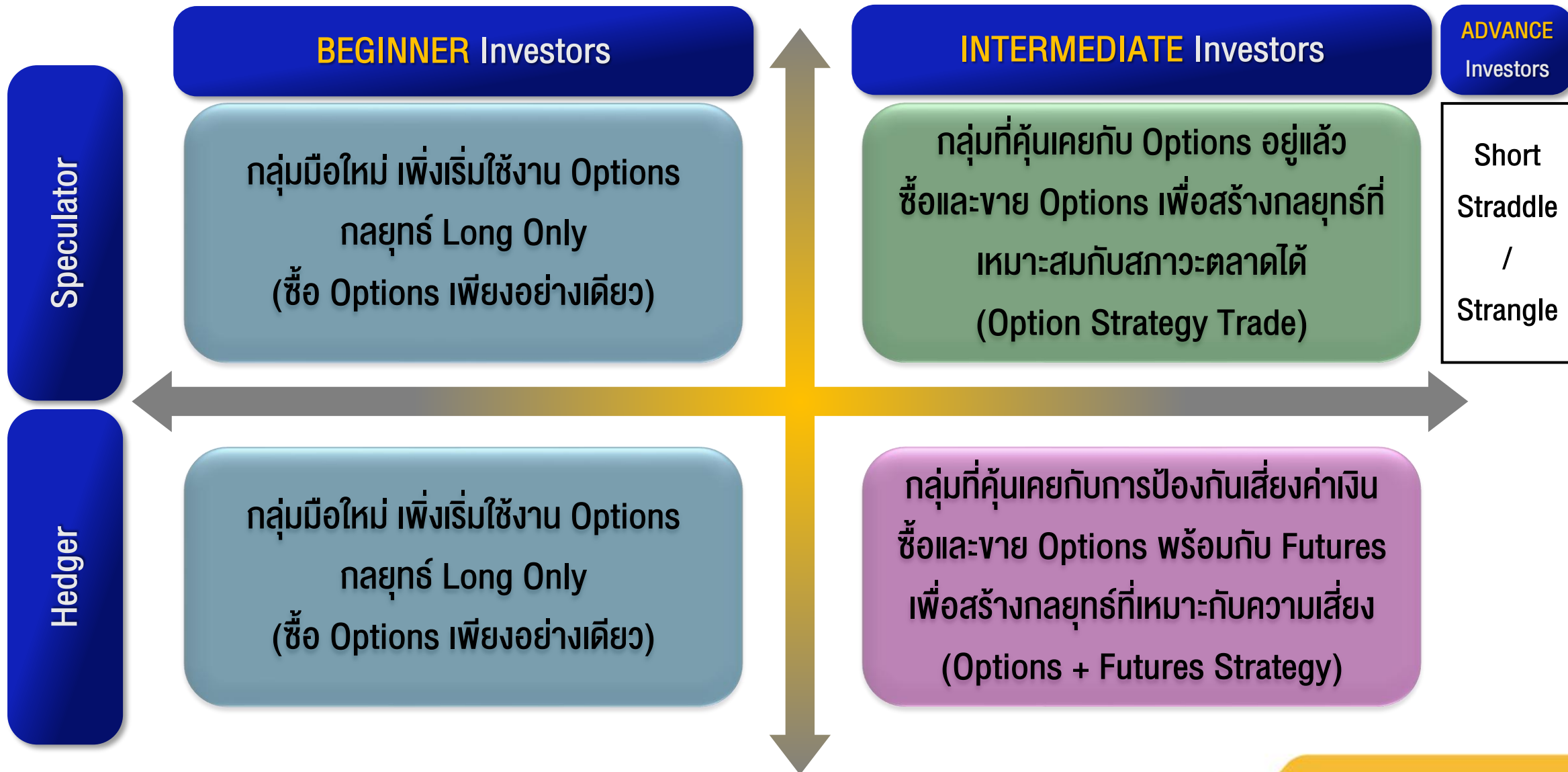
Options

- ตลาดมีการขยับแบบ Trending Correction
- ผู้ลงทุนคาดการณ์ทิศทางได้ แต่ไม่มั่นใจ
- ไม่ต้องคอยติดตามตลาดตลอดเวลา

Moderate Conviction

- Options ช่วยปกป้องผู้ลงทุนในกรณีที่ตลาดเคลื่อนไหวสวนทางกับคาดการณ์
- การซื้อ Options จ่ายเพียงค่าพรีเมียม จ่ายแล้วจบเลย ไม่ต้องบริหารจัดการ Margin ไม่มี Margin Call

แนวทางการใช้งาน Currency Options ที่เหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่ม



กลยุทธ์การซื้อ USD Call Options คาดการณ์ว่า USD/THB จะปรับสูงขึ้น (USD แข็ง/THB อ่อน)

Target

กลุ่มมือใหม่ทั้ง Speculator และ Hedger ซื้อ Call Options เพียงอย่างเดียว

ตัวอย่าง

- ปัจจุบันอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 32.00 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
- คาดการณ์ว่าผ่านใน 1 เดือน อัตราแลกเปลี่ยนจะอยู่ที่ 33.50 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
- ซื้อ Call Options ที่ราคาใช้สิทธิ 32.50 อายุสัญญาประมาณ 1 เดือน โดยจ่ายค่า Premium 0.28 จุด คิดเป็นเงิน 280 บาท ต่อสัญญา

กรณีขายก่อนวันหมดอายุ หากราคา Premium ปรับตัวขึ้นเป็น 1.04 จุด ขายเพื่อปิดสถานะ:

สูตรการคำนวณกำไร/ขาดทุน = (Premium ขาย – Premium ซื้อ) x 1,000

กำไร = (1.04 – 0.28) x 1,000 = 760 บาท

กรณีถือจนหมดอายุ

กรณี 1: หากอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 33.50 สูงกว่าราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนเลือกใช้สิทธิ

สูตรการคำนวณกำไร/ขาดทุน = [(Spot Price – ราคาใช้สิทธิ) – Premium] x 1,000

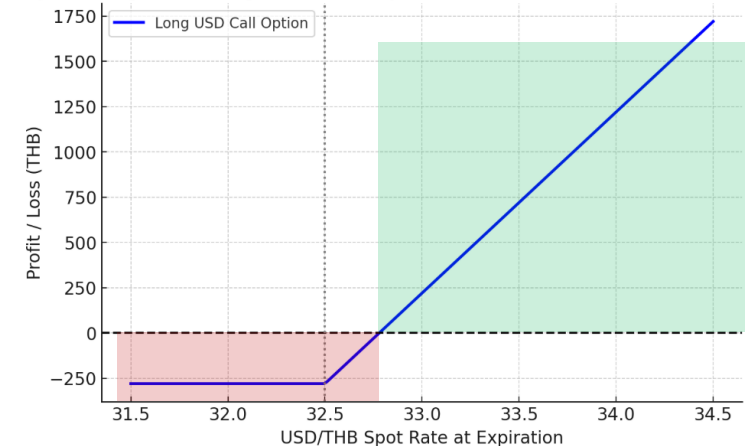
กำไร = [(33.50 – 32.50) - 0.28] x 1,000 = 720 บาท

กรณี 2: หากอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 32.00 ต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนเลือกไม่ใช้สิทธิ

สูตรการคำนวณกำไร/ขาดทุน = ขาดทุนจำกัดเท่ากับ Premium

ขาดทุน = -280 บาท

Payoff Diagram: Long USD Call Option (Strike 32.50, Premium 280 THB)



กลยุทธ์การซื้อ USD Put Options คาดการณ์ว่า USD/THB จะปรับลดลง (USD อ่อน/THB แข็ง)

Target

กลุ่มมือใหม่ทั้ง Speculator และ Hedger ซื้อ Put Options เพียงอย่างเดียว

ตัวอย่าง

- ปัจจุบันอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 33.00 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
- คาดการณ์ว่าผ่านใน 1 เดือน อัตราแลกเปลี่ยนจะอยู่ที่ 32.00 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ
- ซื้อ Put Options ที่ราคาใช้สิทธิ 32.50 อายุสัญญาประมาณ 1 เดือน โดยจ่ายค่า Premium 0.22 จุด คิดเป็นเงิน 220 บาท ต่อสัญญา

กรณีขายก่อนวันหมดอายุ หากราคา Premium ปรับตัวขึ้นเป็น 0.56 จุด ขายเพื่อปิดสถานะ:

สูตรการคำนวณกำไร/ขาดทุน = (Premium ขาย – Premium ซื้อ) x 1,000

กำไร = $(0.56 - 0.22) \times 1,000 = 340$ บาท

กรณีถือจนหมดอายุ

กรณี 1: หากอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 32.00 ต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนเลือกใช้สิทธิ

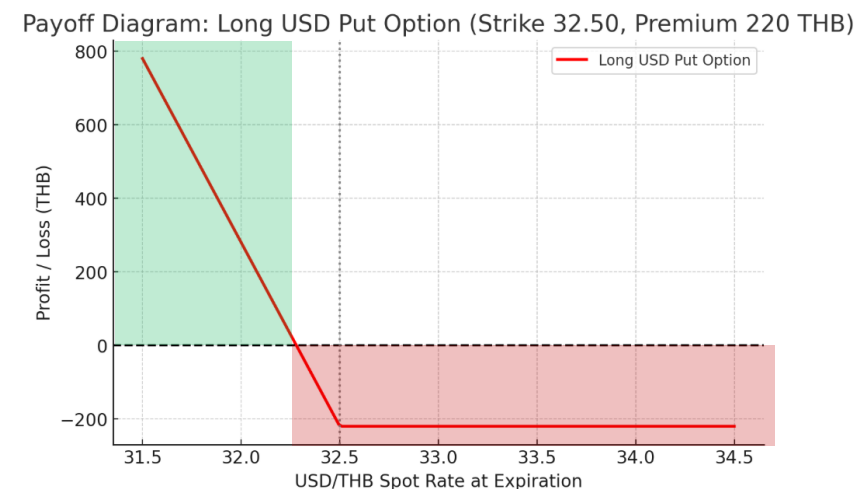
สูตรการคำนวณกำไร/ขาดทุน = $[(\text{ราคาใช้สิทธิ} - \text{Spot Price}) - \text{Premium}] \times 1,000$

กำไร = $[(32.50 - 32.00) - 0.22] \times 1,000 = 280$ บาท

กรณี 2: หากอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 34.00 สูงกว่าราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนเลือกไม่ใช้สิทธิ

สูตรการคำนวณกำไร/ขาดทุน = ขาดทุนจำกัดเท่ากับ Premium

ขาดทุน = -220 บาท



กลยุทธ์ Long Straddle เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการเก็งกำไรจากความผันผวนไม่รู้ทิศทาง

Target

กลุ่มมือใหม่ทั้ง Speculator และ Hedger

กลุ่ม Speculator ผู้มีประสบการณ์

ขั้นตอน

นักลงทุนซื้อ Call และ Put Options จำนวนสัญญาเท่ากัน ที่ราคาใช้สิทธิเท่ากัน และ วันหมดอายุเดียวกัน

ตัวอย่าง

ปัจจุบันอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 33.00

- ซื้อ Call อายุ 1 เดือน ที่ราคาใช้สิทธิ 33.00 Premium 0.49 จุด คิดเป็น 490 บาท
- ซื้อ Put อายุ 1 เดือน ที่ราคาใช้สิทธิ 33.00 Premium 0.42 จุด คิดเป็น 420 บาท

กรณีถือจนหมดอายุ

กรณี 1: หากอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 30.00

กำไร Put Options = $[(33.00 - 30.00) - 0.42] \times 1,000 = 2,580$ บาท

ขาดทุน Call Options = จำกัดขาดทุนเท่า Premium = -490 บาท

กำไรสุทธิ = $2,580 - 490 = 2,090$ บาท

กรณี 2: หากอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 35.00

กำไร Call Options = $[(35.00 - 33.00) - 0.49] \times 1,000 = 1,510$ บาท

ขาดทุน Put Options = จำกัดขาดทุนเท่า Premium = -420 บาท

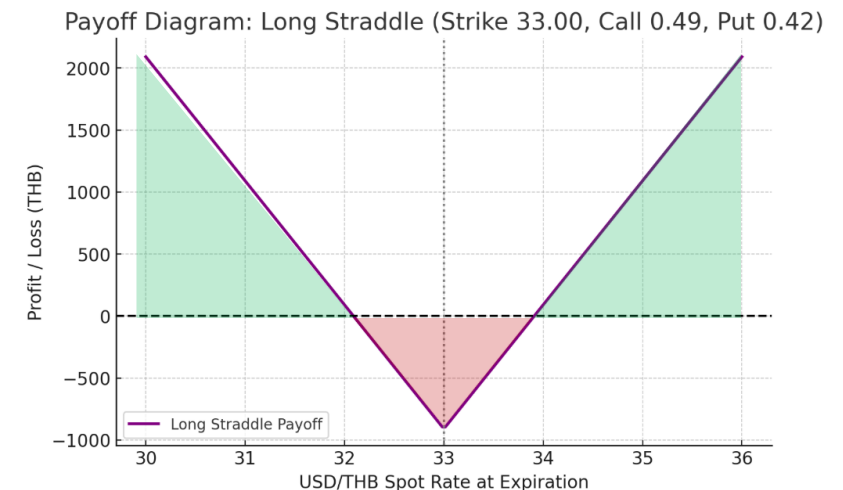
กำไรสุทธิ = $1,510 - 420 = 1,090$ บาท

กรณี 3: หากอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 33.00

ขาดทุน Call Options = จำกัดขาดทุนเท่า Premium = -490 บาท

ขาดทุน Put Options = จำกัดขาดทุนเท่า Premium = -420 บาท

ขาดทุนสุทธิ = $-(490 + 420) = -910$ บาท



กลยุทธ์ Bull Spread คาดการณ์ว่าค่าเงินมีทิศทางขาขึ้นเล็กน้อย และต้องการประหยัดต้นทุน



Target

กลุ่ม Speculator ผู้มีประสบการณ์ ต้องการลดต้นทุน แต่แลกกับการจำกัดกำไรสูงสุด

ขั้นตอน

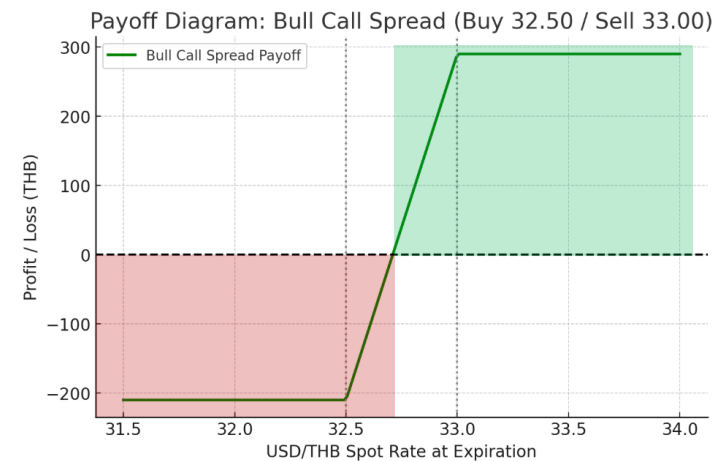
- ซื้อ Call Options ที่ราคาใช้สิทธิต่ำกว่า (จ่าย Premium แพงกว่า)
- ขาย Call Options ที่ราคาใช้สิทธิสูงกว่า เพื่อรับ Premium กลับมาบางส่วน โดย Option ทั้งสองตัวต้องมีวันหมดอายุวันเดียวกัน

ตัวอย่าง

ปัจจุบันอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 32.00

- ซื้อ Call Options ที่ราคาใช้สิทธิ 32.50 อายุสัญญาประมาณ 1 เดือน โดยจ่ายค่า Premium 0.26 จุด คิดเป็นเงิน 260 บาท
- ขาย Call Options ที่ราคาใช้สิทธิ 33.00 อายุสัญญาประมาณ 1 เดือน โดยจ่ายค่า Premium 0.05 จุด คิดเป็นเงิน 50 บาท

Spot (USD/THB)	กำไร/ขาดทุน (บาท)	คำอธิบาย
≤ 32.50	ขาดทุน Call(32.50) = Premium = -260 บาท ได้ Premium Call(33.00) = 50 บาท ขาดทุนสุทธิ = -210 บาท	Options หมดค่า ขาดทุนค่า Premium ซึ่งเป็นขาดทุนสุทธิสูงสุด
32.75	ขาดทุน Call(32.50) = $250 - 260 = -10$ บาท ได้ Premium Call(33.00) = 50 บาท กำไรสุทธิ = 40 บาท	เริ่มได้กำไรจาก Call(32.50) มา Offset Premium ที่จ่ายไป
≥ 33.00	กำไร Call(32.50) = $500 - 260 = 240$ บาท ได้ Premium Call(33.00) = 50 บาท กำไรสุทธิ = 290 บาท	เริ่มได้กำไรจาก Call(32.50) มา Offset Premium ที่จ่ายไป ซึ่งเป็นกำไรสุทธิสูงสุด



กลยุทธ์ Bear Spread คาดการณ์ว่าค่าเงินมีทิศทางลงเล็กน้อย และต้องการประหยัลดต้นทุน



Target

กลุ่ม Speculator ผู้มีประสบการณ์ ต้องการลดต้นทุน แต่แลกกับการจำกัดกำไรสูงสุด

ขั้นตอน

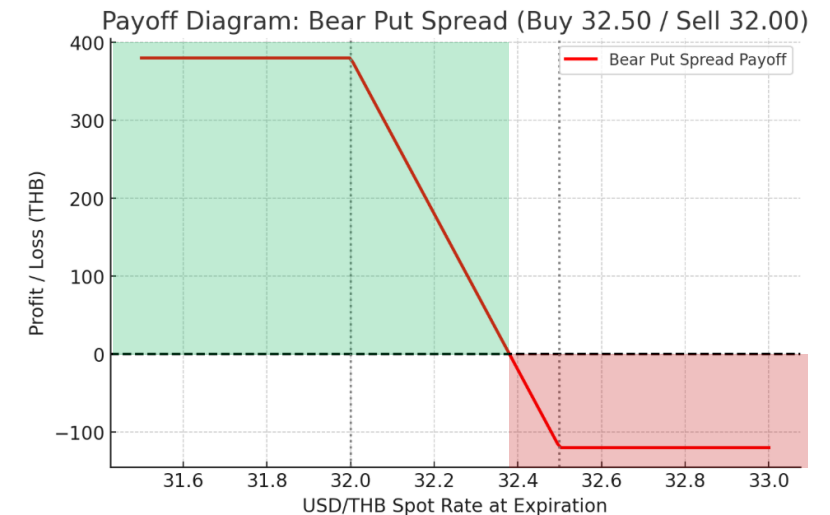
- ซื้อ Put Option ที่ราคาใช้สิทธิสูงกว่า (จ่าย Premium แพงกว่า)
- ขาย Put Option ที่ราคาใช้สิทธิต่ำกว่า เพื่อรับ Premium กลับมาบางส่วน โดย Option ทั้งสองตัวต้องมีวันหมดอายุวันเดียวกัน

ตัวอย่าง

ปัจจุบันอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 33.00

- ซื้อ Put Option ที่ราคาใช้สิทธิ 32.50 อายุสัญญาประมาณ 1 เดือน โดยจ่ายค่า Premium 0.22 จุด คิดเป็นเงิน 220 บาท
- ขาย Put Option ที่ราคาใช้สิทธิ 32.00 อายุสัญญาประมาณ 1 เดือน โดยจ่ายค่า Premium 0.10 จุด คิดเป็นเงิน 100 บาท

Spot (USD/THB)	กำไร/ขาดทุน (บาท)	คำอธิบาย
≤ 32.00	กำไร Put(32.50) = $500 - 220 = 280$ บาท ได้ Premium Put(32.00) = 100 บาท กำไรสุทธิ = 380 บาท	เริ่มได้กำไรจาก Put(32.50) มา Offset Premium ที่จ่ายไป ซึ่งเป็นกำไรสุทธิสูงสุด
32.25	กำไร Put(32.50) = $250 - 220 = 30$ บาท ได้ Premium Put(32.00) = 100 บาท กำไรสุทธิ = 130 บาท	เริ่มได้กำไรจาก Put(32.50) มา Offset Premium ที่จ่ายไป
≥ 32.50	ขาดทุน Put(32.50) = Premium = -220 บาท ได้ Premium Call(32.00) = 100 บาท ขาดทุนสุทธิ = -110 บาท	Options หมดค่า ขาดทุนค่า Premium ซึ่งเป็นขาดทุนสุทธิสูงสุด



กลยุทธ์ Protection Put สำหรับผู้ที่ต้องการจำกัดความเสี่ยงจากการถือครอง USD หรือ USD Futures



Target

กลุ่มที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน ที่อาจถือครอง USD หรือจะได้รับ USD ในอนาคต

ขั้นตอน

- มีลงทุนถือครอง USD หรือ USD Futures
- ซื้อ USD Put Options เลือกราคาใช้สิทธิที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง โดยระยะเวลาใกล้เคียงกับระยะเวลาการถือครอง USD หรือ USD Futures

ตัวอย่าง

- ถือ USD Futures 1 สัญญา มีต้นทุน 34.00 บาท และจะหมดอายุในอีก 3 เดือนข้างหน้า
- ซื้อ USD Put Options 1 สัญญาที่ราคาใช้สิทธิ 33.75 บาท Premium 0.59 บาท โดยสัญญาจะหมดอายุในอีก 3 เดือนข้างหน้า

กรณีถือจนหมดอายุ

กรณี 1: หากอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB เพิ่มขึ้น เป็น 36.00 บาท

กำไร USD Futures = $36,000 - 34,000 = 2,000$ บาท

ขาดทุน Put Options = ค่า Premium = 590 บาท

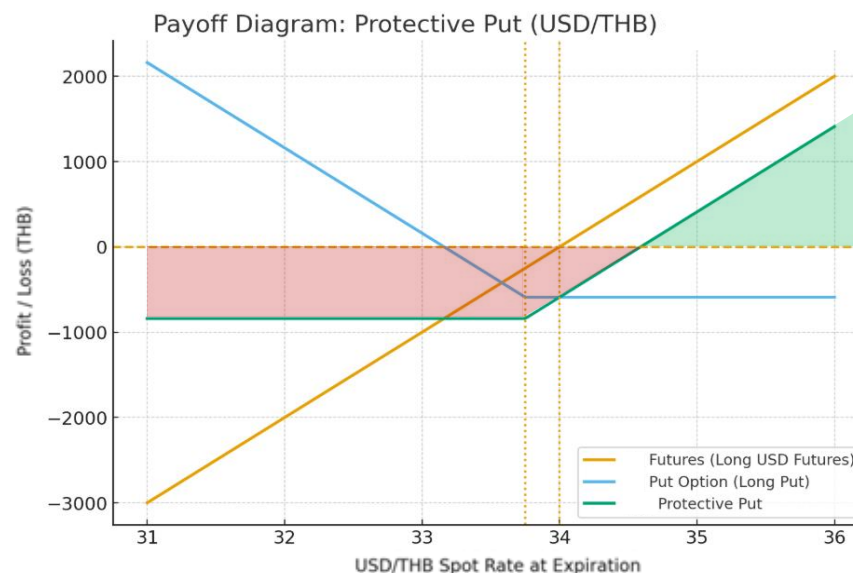
กำไรสุทธิ = $2,000 - 590 = 1,410$ บาท

กรณี 2: หากอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ลดลงเหลือ 32.00 บาท

ขาดทุน USD Futures = $32,000 - 34,000 = -2,000$ บาท

กำไร Put Options = $[(33.75 - 32.00) - 0.59] \times 1,000 = 1,160$ บาท

ขาดทุนสุทธิ = $-2,000 + 1,160 = -840$ บาท (ได้กำไรจาก Put Options มาชดเชย)



กลยุทธ์ Butterfly Spread คาดการณ์ว่าค่าเงินผันผวนต่ำไม่เคลื่อนไหว หรือ เคลื่อนไหวในกรอบแคบ



Target

ขั้นตอน

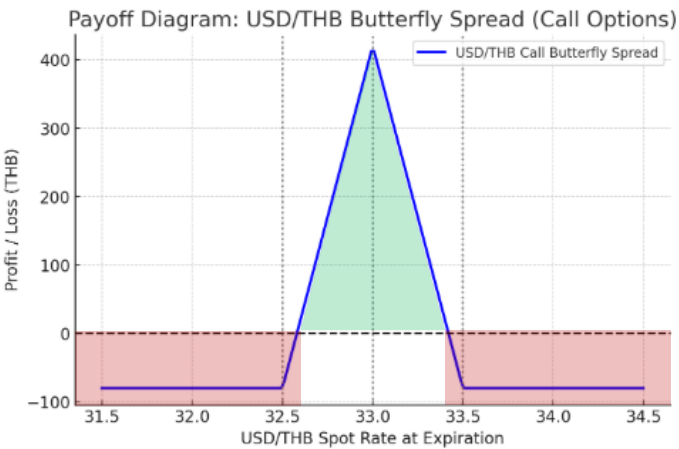
ตัวอย่าง

กลุ่ม Speculator ผู้มีประสบการณ์

- นักลงทุนเข้า Option 3 ระดับราคาใช้สิทธิ ที่มีวันหมดอายุเดียวกัน โดยระยะห่างแต่ละราคาใช้สิทธิต้องเท่ากัน
 - ซื้อ Call Options ราคาใช้สิทธิต่ำ 1 สัญญา + ขาย Call Options ราคาใช้สิทธิตรงกลาง 2 สัญญา + ซื้อ Call Options ราคาใช้สิทธิสูง 1 สัญญา
- ปัจจุบันอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB อยู่ที่ 33.00
- ซื้อ Call อายุ 1 เดือน ที่ราคาใช้สิทธิ 32.50 จ่าย Premium 0.79 จุด คิดเป็น 790 บาท
 - ขาย Call อายุ 1 เดือน 2 สัญญา ที่ราคาใช้สิทธิ 33.00 ได้ Premium 0.49 จุด คิดเป็น 980 บาท
 - ซื้อ Call อายุ 1 เดือน ที่ราคาใช้สิทธิ 33.50 จ่าย Premium 0.27 จุด คิดเป็น 270 บาท

Spot (USD/THB)	กำไร/ขาดทุน (บาท)	คำอธิบาย
<=32.50	ขาดทุน Call(32.50) = Premium = -790 บาท ได้ Premium Call(33.00) = 980 บาท ขาดทุน Call(33.50) = Premium = -270 บาท ขาดทุนสุทธิ = -80 บาท	Options หมดค่า ขาดทุนค่า Premium
32.75	ขาดทุน Call(32.50) = -250-790 = -540 บาท ได้ Premium Call(33.00) = 980 บาท ขาดทุน Call(33.50) = Premium = -270 บาท กำไรสุทธิ = 170 บาท	เริ่มมีกำไรจาก Call(32.50)
33.00	ขาดทุน Call(32.50) = 500-790 = -290 บาท ได้ Premium Call(33.00) = 980 บาท ขาดทุน Call(33.50) = Premium = -270 บาท กำไรสุทธิ = 420 บาท	จุดกำไรสูงสุด อยู่ที่ราคาใช้สิทธิตรงกลาง

Spot (USD/THB)	กำไร/ขาดทุน (บาท)	คำอธิบาย
33.25	กำไร Call(32.50) = 750-790 = -40 บาท ขาดทุน Call(33.00) = (-250x2)+980 บาท = 480 บาท ขาดทุน Call(33.50) = Premium = -270 บาท กำไรสุทธิ = 170 บาท	เริ่มขาดทุนจาก Call (33.00) ที่ขายไว้ แต่ยังมี Premium มา Offset
>=33.50	กำไร Call(32.50) = 1,000-790 = 210 บาท ขาดทุน Call(33.00) = (-500x2)+980 บาท = 20 บาท ขาดทุน Call(33.50) = -270 บาท ขาดทุนสุทธิ = -80 บาท	กำไร/ขาดทุนจาก Call ทั้งหมด Offset กัน ขาดทุนค่า Premium



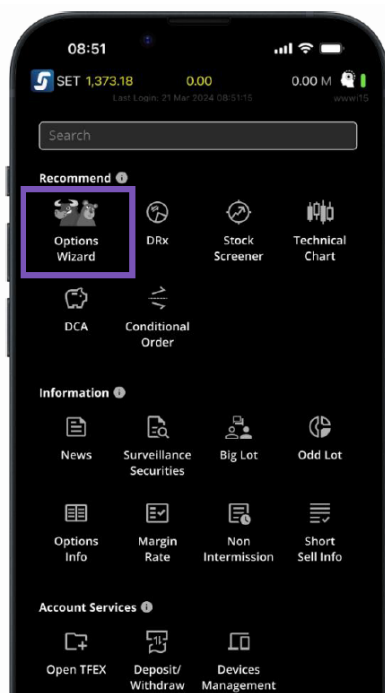
AGENDA



4

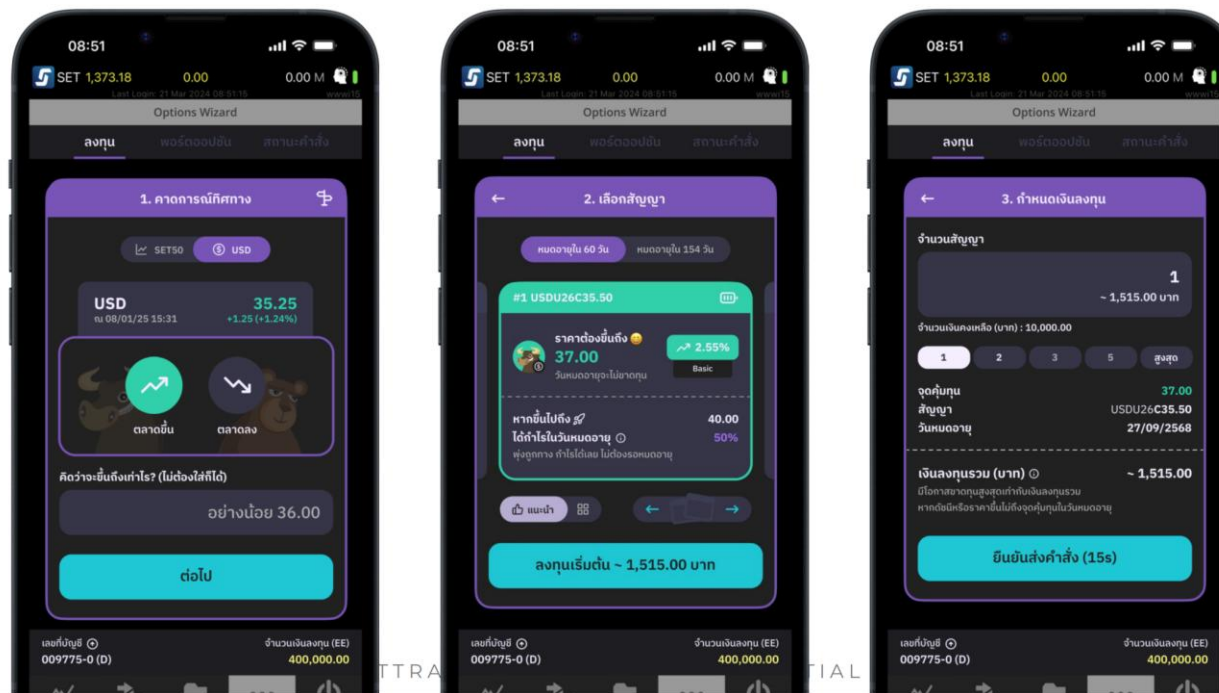
ลงทຸບໃນ USD Options ງ່າຍໆ
ຜ່ານ Options Wizard

- ใช้งานผ่าน Streaming ได้เลย ไม่จำเป็นต้องเปิด Account ใหม่ หรือ Download App เพิ่มเติม
- เครื่องมือสำหรับมือใหม่ที่เริ่มลงทุน สามารถช่วย Guide และแนะนำ Options ที่เหมาะสมกับการคาดการณ์สถานการณ์ตลาดของผู้ลงทุน รวมถึงสามารถ Execute และแสดงผลตอบแทนการลงทุน Options ได้ในที่เดียว



Getting Started

Features



คู่มือการใช้งาน



Options Wizard เหมาะกับใคร และ กลยุทธ์แบบไหน



Speculator

BEGINNER Investors

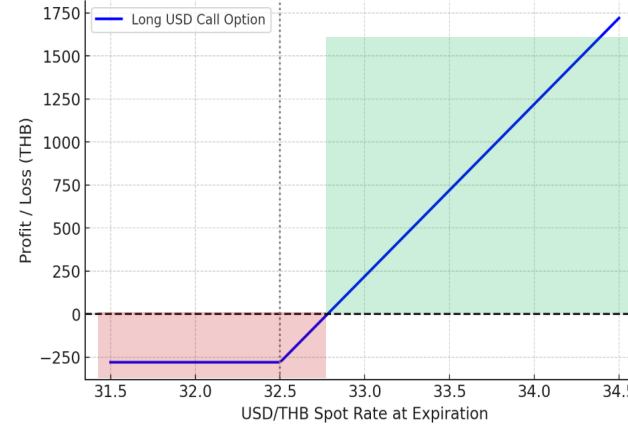
กลุ่มมือใหม่ เพิ่งเริ่มใช้งาน Options
กลยุทธ์ Long Only
(ซื้อ Options เพียงอย่างเดียว)

Hedger

กลุ่มมือใหม่ เพิ่งเริ่มใช้งาน Options
กลยุทธ์ Long Only
(ซื้อ Options เพียงอย่างเดียว)

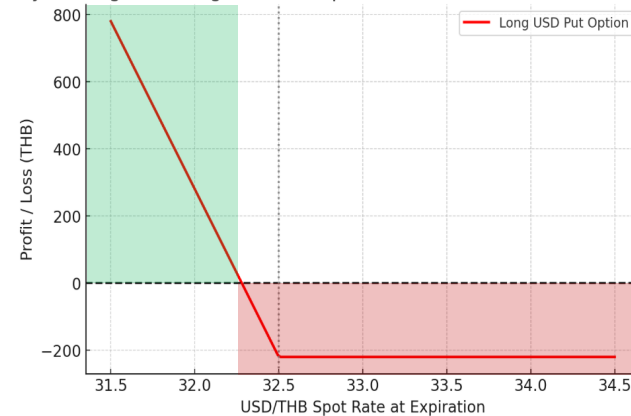
Long Call

Payoff Diagram: Long USD Call Option (Strike 32.50, Premium 280 THB)



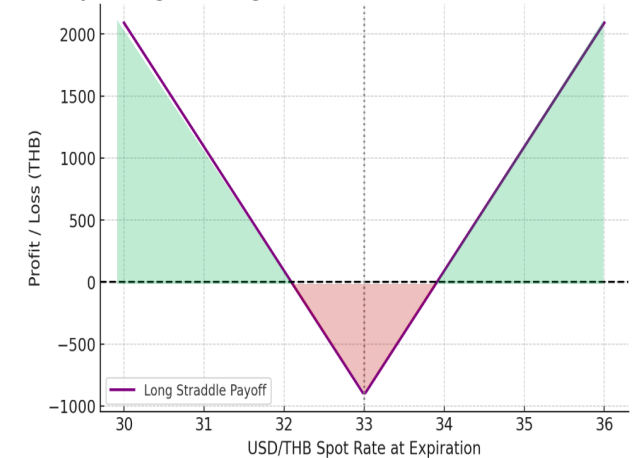
Long Put

Payoff Diagram: Long USD Put Option (Strike 32.50, Premium 220 THB)



Long Call + Long Put (Long Straddle)

Payoff Diagram: Long Straddle (Strike 33.00, Call 0.49, Put 0.42)



Appendix

Contract Series

NEW

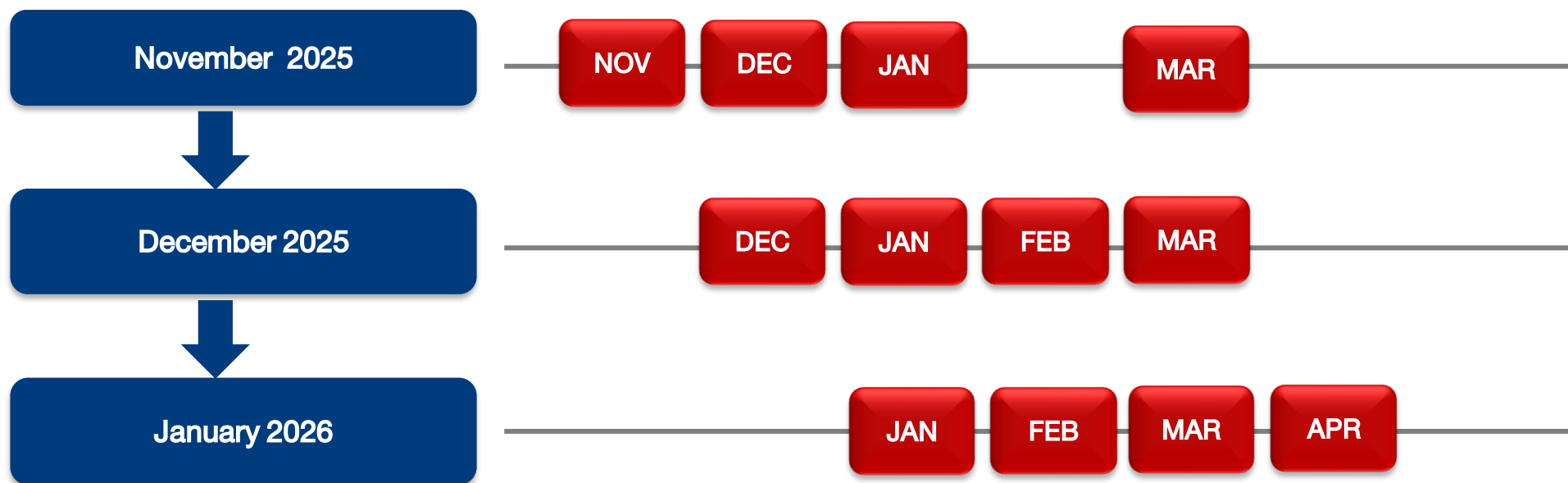
Currency Product : USD Futures, USD Options

มีสัญญา 4 Series ในทุกช่วงเวลา โดย 3 Series แรกเป็น 3 เดือนปฏิทินที่ใกล้ที่สุด และอีก 1 series ที่เป็นรายไตรมาสที่ใกล้ที่สุด

ตัวอย่าง กรณีเปิดซื้อขายในเดือน พ.ย.2025

>> USD Futures จะมีสัญญาที่เปิดซื้อขายได้แก่ USDX25, USDZ25, USDF26 และ USDH26

>> **USD Options** จะมี New Currency ใหม่ขึ้นให้ซื้อขาย ดังนี้ Call Options >> USDX25C, USDZ25C, USDF26C และ USDH26C
Put Options >> USDX25P, USDZ25P, USDF26P และ USDH26P



ราคาใช้สิทธิ (Strike Price)

เป็นตัวกำหนดว่าจะมี Options Series ซื้อขายมากน้อยแค่ไหน

Strike Price Interval เท่ากับ

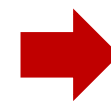
0.25 บาท

โดยช่วงเริ่มต้นของทุกวันทำการ
กำหนดให้มี

- At-the-Money จำนวน 1 Series
- In-the-Money และ Out-of-the-Money
จำนวนอย่างละไม่น้อยกว่า 2 Series



อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB
อยู่ที่ 32.51 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ



33.00
32.75
32.50
32.25
32.00



0.25 บาท

Settlement Price & Price Limit



Daily Settlement Price

- ใช้หลักการคำนวณแนวทาง USD Futures

Final Settlement Price

- ใช้อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ที่ประกาศโดย Refinitiv ณ เวลา 11.00 น. ในวันสุดท้ายของการซื้อขาย (LTD) เป็นราคาที่ใช้อ้างอิงในการคำนวณ Final Settlement Price

Ceiling / Floor Price

- +/- 4% ของอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ในวันทำการก่อนหน้า
- กรณี USD Futures หยุดซื้อขายเนื่องจาก Daily Price Limit
 - USD Futures หยุด >> USD Options หยุดตาม
 - USD Futures เปิด >> USD Options เปิดตาม



เกณฑ์และแนวทางปฏิบัติอื่นๆ



Block Trade Size	จำนวนขั้นต่ำ 100 สัญญา และมี Min Tick size = 0.00001 บาท
Maximum Order Size	ไม่เกิน 1,000 สัญญา ต่อ Order
Large Trade Report	มี Position ตั้งแต่ 500 สัญญา ขึ้นไป
Warning Level	+/- 5% จากอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB วันก่อนหน้า

ไม่อนุญาตให้ต่างชาติซื้อขาย USD/THB Options ยกเว้น Non-Resident Market Maker ที่ TFEX กำหนด