



ตะลุยโจทย์ พร้อมเฉลย 200 ข้อ

IC Complex 3 (P3)

สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ตะลุยโจทย์ พร้อมเฉลย 200 ข้อ สำหรับเตรียมตัวสอบ IC Complex (P3)

หลักสูตรตราสารที่มีความซับซ้อน (สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)

เนื้อหาทั้งหมด อัปเดตล่าสุดเดือนพฤษภาคม 2569

สงวนลิขสิทธิ์ตาม พ.ร.บ. ลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2537 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

ห้ามลอกเลียน ดัดแปลง หรือทำซ้ำไม่ว่าส่วนใดส่วนหนึ่งของหนังสือเล่มนี้

เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

จัดทำโดย: ภูเพชร วัชรสุรกุล, CISA

รายละเอียดการสอบ

	P1	P2	P3
เนื้อหาหลัก	ตราสารทั่วไป	ตราสารหนี้และกองทุนรวม	สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
จำนวนข้อสอบ	100 ข้อ	25 ข้อ	50 ข้อ
รูปแบบข้อสอบ	Multiple Choice แบบมี 4 ตัวเลือก		
เวลาสอบ	150 นาที	40 นาที	80 นาที
เกณฑ์การสอบผ่าน	70% ของคะแนนรวม และ 70% ของหมวดที่ 2	70% ของคะแนนรวม	70% ของคะแนนรวม
ค่าสอบ	1,200 บาท	850 บาท	950 บาท

ประเภทของการสอบ IC และการขึ้นทะเบียน

ระดับ License	P1	P2	P3
IC Complex 1			
IC Complex 2			
IC Complex 3			
IC Plain			

การขึ้นทะเบียนเพื่อแนะนำผลิตภัณฑ์ทางการเงิน

ระดับ License	กองทุนรวม		ตราสารหนี้		ตราสารทุน	สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ประกันชีวิต ควบการลงทุน
	ซับซ้อน	ไม่ซับซ้อน	ซับซ้อน	ไม่ซับซ้อน			
IC Complex 1							
IC Complex 2							
IC Complex 3							
IC Plain							



Line Official Account

สอบถาม / ปฎิษาเนื้อหาหัวข้อที่ไม่เข้าใจ / ขอคำแนะนำเกี่ยวกับการสอบ IC ทุกระดับ
หรือหากมีข้อเสนอแนะ สำหรับการปรับปรุงแก้ไขตะลุมโจทยเล่มนี้ ติดตอมมาได้เลยครับ

รายละเอียดโครงสร้างข้อสอบ

	จำนวนข้อสอบ
ความรู้เกี่ยวกับตราสารที่มีความซับซ้อน : สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	
1. ภาพรวมเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	12
2. ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับสัญญาฟิวเจอร์ส	20
3. ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับสัญญาออปชัน	8
4. กลไกการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5
5. ลักษณะและเงื่อนไขของสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5
จำนวนข้อสอบรวม	<u>50</u>

- เหตุใดนักลงทุนจึงนิยมใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการเก็งกำไร แทนการลงทุนในสินค้าอ้างอิงโดยตรง
 - เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ผลตอบแทนสูงกว่าการลงทุนโดยตรงเสมอโดยไม่มีข้อยกเว้น
 - เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่มีความเสี่ยงใดๆ เลย
 - เนื่องจากกฎหมายบังคับให้นักลงทุนทุกรายต้องใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเท่านั้น
 - เนื่องจากมีอัตราทด (Leverage) ทำให้ใช้เงินลงทุนต่ำกว่า มีต้นทุนการทำธุรกรรมต่ำกว่า

เฉลย ข้อ ง. การเก็งกำไรด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีข้อได้เปรียบ 3 ประการ คือ (1) มีอัตราทด (Leverage) ทำให้ผู้ลงทุนใช้เงินลงทุนต่ำกว่าการซื้อสินค้าอ้างอิงจริง (2) มีต้นทุนการทำธุรกรรมต่ำกว่าเมื่อเทียบกับการซื้อสินค้าอ้างอิงจริง และ (3) ราคาสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสินค้าอ้างอิงที่กำลังจะเปลี่ยนแปลงไปในวันที่ส่งมอบ
- ตัวเลือกใดต่อไปนี้จะถูกต้องเกี่ยวกับการประยุกต์ใช้สัญญาฟิวเจอร์ส
 - การสร้างผลกำไรจากทิศทางตลาด เป็นการใช้อนุมัติสัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการถ่วงความเสี่ยง
 - การสร้างผลกำไรจากการเปิดสถานะบนสเปรด เป็นการใช้อนุมัติสัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการเก็งกำไร
 - การสร้างผลกำไรโดยปราศจากความเสี่ยง เป็นการใช้อนุมัติสัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการถ่วงความเสี่ยง
 - ถูกทุกตัวเลือก

เฉลย ข้อ ข. การสร้างสเปรดทำเพื่อหากำไรจากส่วนต่างราคาที่คาดว่าจะเบี่ยงเบนไปจากระดับปกติและปรับกลับเข้าสู่ระดับที่เหมาะสม ถือเป็นการเก็งกำไร (Speculation)
- ดัชนีของหมวดอุตสาหกรรมที่ได้รับความนิยมในตลาด TFEX มีทั้งหมด 5 หมวด ตัวเลือกใดระบุชื่อของหมวดอุตสาหกรรมได้ถูกต้อง
 - ADVANC CPALL PTT SCC
 - BANK ICT ENERG COMM FOOD
 - USD EURUSD USDJPY RSS3 JRF
 - S50 GF GD SVF BB3

เฉลย ข้อ ข. ดัชนี 5 หมวดอุตสาหกรรมที่นิยมในตลาด TFEX ใช้ชื่อย่อ BANK (ธนาคาร) ICT (เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร) ENERG (พลังงาน) COMM (พาณิชย์) และ FOOD (อาหารและเครื่องดื่ม)

4. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับช่วงเวลาซื้อขายในตลาด TFEX สำหรับสัญญาทั่วไปในช่วงเวลากลางวัน

ก. Morning Session ซื้อขายในช่วงเวลา 10.00 – 12.30 น.

ข. มีเพียงช่วงเวลาเดียวคือ 09.45 – 16.55 น. โดยไม่มีการหยุดพักกลางวัน

ค. Morning Session ซื้อขายในช่วงเวลา 09.45 – 12.30 น. และ Afternoon Session ซื้อขายในช่วงเวลา 13.45 – 16.55 น.

ง. Morning Session ซื้อขายในช่วงเวลา 09.55 – 12.30 น. และ Afternoon Session ซื้อขายในช่วงเวลา 13.55 – 16.30 น.

เฉลย ข้อ ค. โดยมีช่วง Pre-open ก่อนเปิดตลาดแต่ละช่วง คือ 09.15 – 09.45 น. และ 13.15 – 13.45 น.

5. ปัจจัยหลักที่ใช้พิจารณาว่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทใดต้องใช้วิธีชำระราคาด้วยเงินสด คือข้อใด

ก. ลักษณะของสินค้าอ้างอิงว่าสามารถจับต้องได้หรือไม่

ข. จำนวนสัญญาที่นักลงทุนถือครอง

ค. ระยะเวลาที่เหลือของสัญญา

ง. ราคาซื้อขายในตลาด ณ ปัจจุบัน

เฉลย ข้อ ก. หากสินค้าอ้างอิงไม่สามารถจับต้องได้ เช่น ดัชนีหลักทรัพย์หรืออัตราดอกเบี้ย จำเป็นต้องใช้วิธีชำระราคาด้วยเงินสด เนื่องจากไม่มีตัวสินค้าจริงให้ส่งมอบ

6. นักลงทุนคาดการณ์ว่าราคาน้ำมันดิบจะปรับตัวลดลงอย่างมากในอีก 1 เดือนข้างหน้า และต้องการเก็งกำไร โดยจำกัดผลขาดทุนสูงสุดไว้ไม่ให้เกินค่าที่จ่ายไปตั้งแต่นั้น ตัวเลือกใดเป็นกลยุทธ์ที่เหมาะสมที่สุด

ก. Short Oil Futures

ข. Long Put Option บนสัญญาน้ำมัน

ค. Short Call Option บนสัญญาน้ำมัน

ง. Long Oil Futures

เฉลย ข้อ ข. ควรเลือกซื้อพุดอปชั่น (Long Put Option) เพราะสามารถจำกัดการขาดทุนสูงสุดได้เท่ากับค่าพรีเมียมที่จ่ายไป แต่มีกำไรจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง

7. หุ้นสามัญ KLM มีราคาสปอตปัจจุบันเท่ากับ 80 บาท อัตราดอกเบี้ยปราศจากความเสี่ยงเท่ากับ 6% ต่อปี สัญญาฟิวเจอร์สอายุ 1 ปี และคาดว่าหุ้น KLM จะจ่ายเงินปันผลระหว่างอายุสัญญาคิดเป็นมูลค่าในอนาคตเท่ากับ 2 บาท ราคาฟิวเจอร์สที่เหมาะสมเท่ากับเท่าใด

ก. 86.80 บาท

ข. 84.80 บาท

ค. 78.00 บาท

ง. 82.80 บาท

เฉลย ข้อ ง. $F_{0,T} = S_0 \times (1 + rT) - FV[CF] = 80 \times (1 + 0.06 \times 1) - 2 = 80 \times 1.06 - 2 = 82.80$ บาท

8. นักลงทุนขายพุดอปชั่นหุ้นสามัญ PQR ราคาใช้สิทธิ 45 บาท ได้รับค่าพรีเมียม 4 บาทต่อหุ้น หากในวันครบสัญญาราคาหุ้น PQR เท่ากับ 38 บาท นักลงทุนจะมีกำไรหรือขาดทุนสุทธิเท่าใดต่อหุ้น

ก. กำไร 3 บาทต่อหุ้น

ข. ขาดทุน 3 บาทต่อหุ้น

ค. ขาดทุน 7 บาทต่อหุ้น

ง. กำไร 7 บาทต่อหุ้น

เฉลย ข้อ ข. กำไรสุทธิของผู้ขายพุด = $P_0 - \max[X - S_T, 0] = 4 - \max[45 - 38, 0] = 4 - 7 = -3$ บาทเนื่องจากราคาหุ้นต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ ผู้ซื้อพุดจะเลือกใช้สิทธิ ทำให้ผู้ขายพุดต้องรับซื้อหุ้นที่ราคาสูงกว่าราคาตลาด

9. ค่าเบสิสของสัญญาฟิวเจอร์สของตราสารทางการเงินเมื่อถึงวันครบกำหนดอายุของสัญญา มีค่าเท่าใด

ก. มีค่าเป็นบวก

ข. มีค่าเป็นลบ

ค. มีค่าเท่ากับศูนย์

ง. มีค่าเท่ากับราคาสินค้าอ้างอิง

เฉลย ข้อ ค. เมื่อถึงวันครบอายุสัญญา ราคาฟิวเจอร์สและราคาสปอตจะปรับตัวเข้าหากันจนมีค่าเท่ากันเสมอ