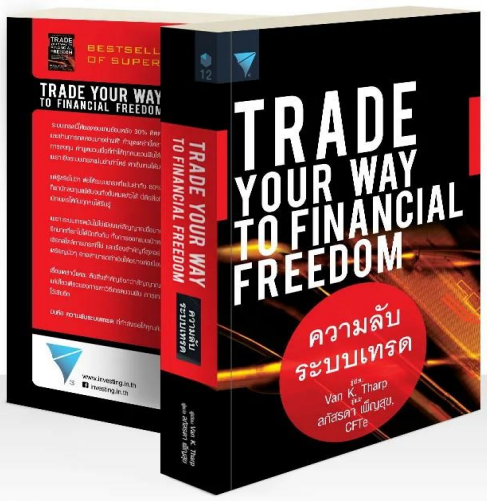
Yuanta Securities

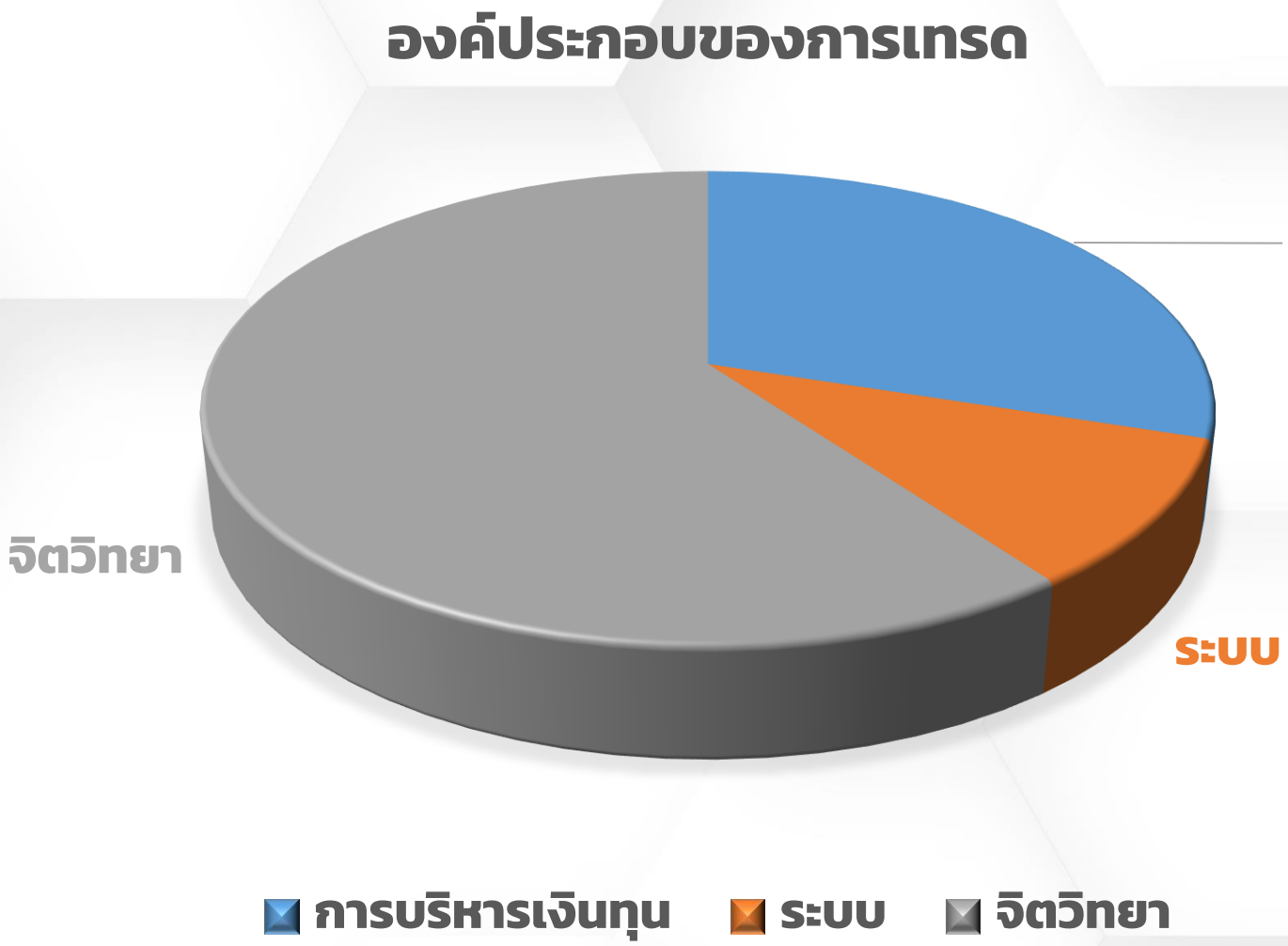
Money Management ฉบับ Van K.Thrap และการประยุกต์ใช้

17 October 2025



ร้านหนังสือของนักลงทุน
INVESTING.in.th

องค์ประกอบของการเทรด



*การบริหารเงินทุน

ความสำคัญ

- Money Management คือการควบคุมความเสี่ยง เพื่อให้พอร์ตอยู่รอดพอจะเจอโอกาสทำกำไร
- ระบบเทรดดี + Money Management ดี = ความมั่นคงระยะยาว
- นักเทรดส่วนใหญ่โฟกัสที่ระบบเทรด แต่ล้มเหลวเพราะขาดการจัดการเงิน

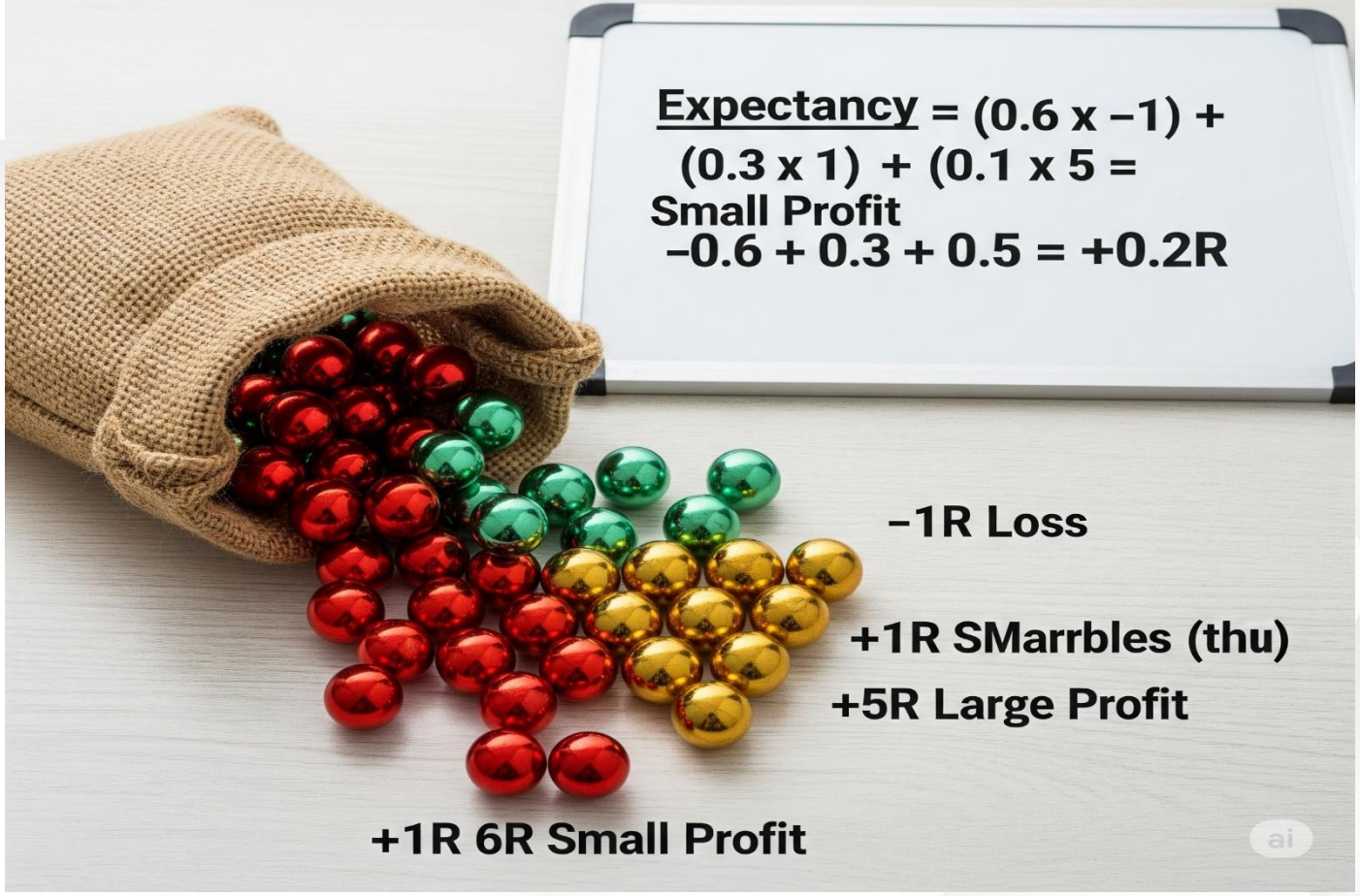
-ลูกแก้วสีแดง (60 ลูก): แทนการเทรดที่ขาดทุน (-1R)

-ลูกแก้วสีเขียว (30 ลูก): แทนการเทรดที่ได้กำไรเล็กน้อย (+1R)

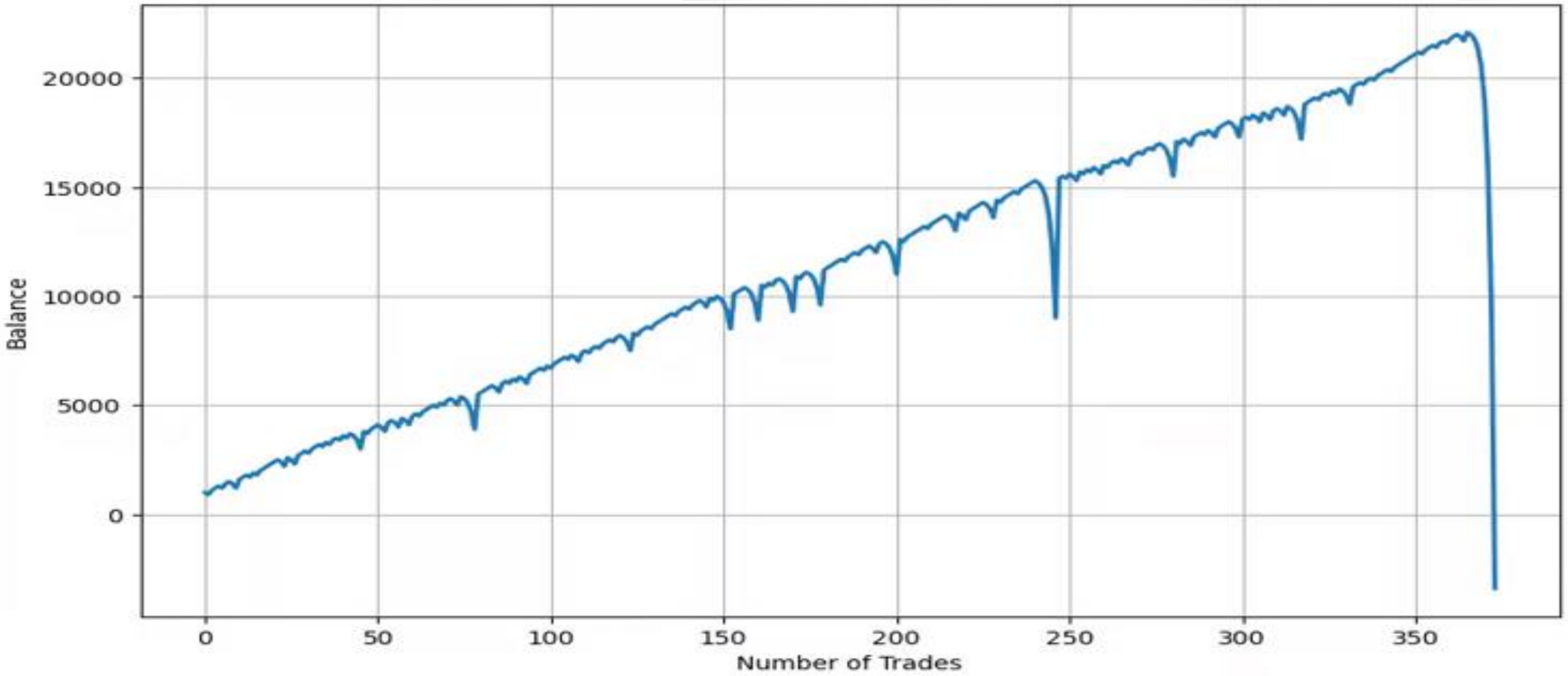
-ลูกแก้วสีทอง (10 ลูก): แทนการเทรดที่ได้กำไรมาก (+5R)

A Classic Marbles Game

As Trading Analogy as by Van K. Tharp

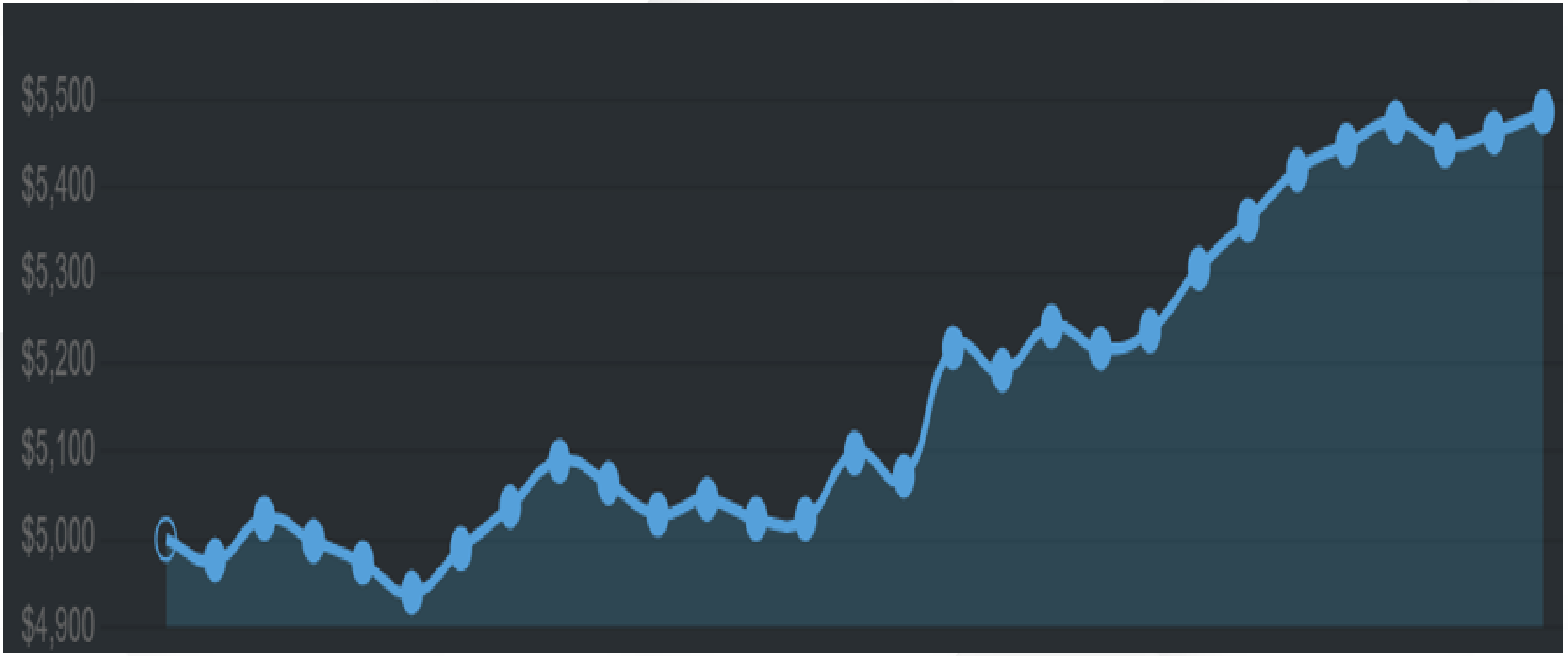


Money Management



Source : www.robuxio.com

Money Management

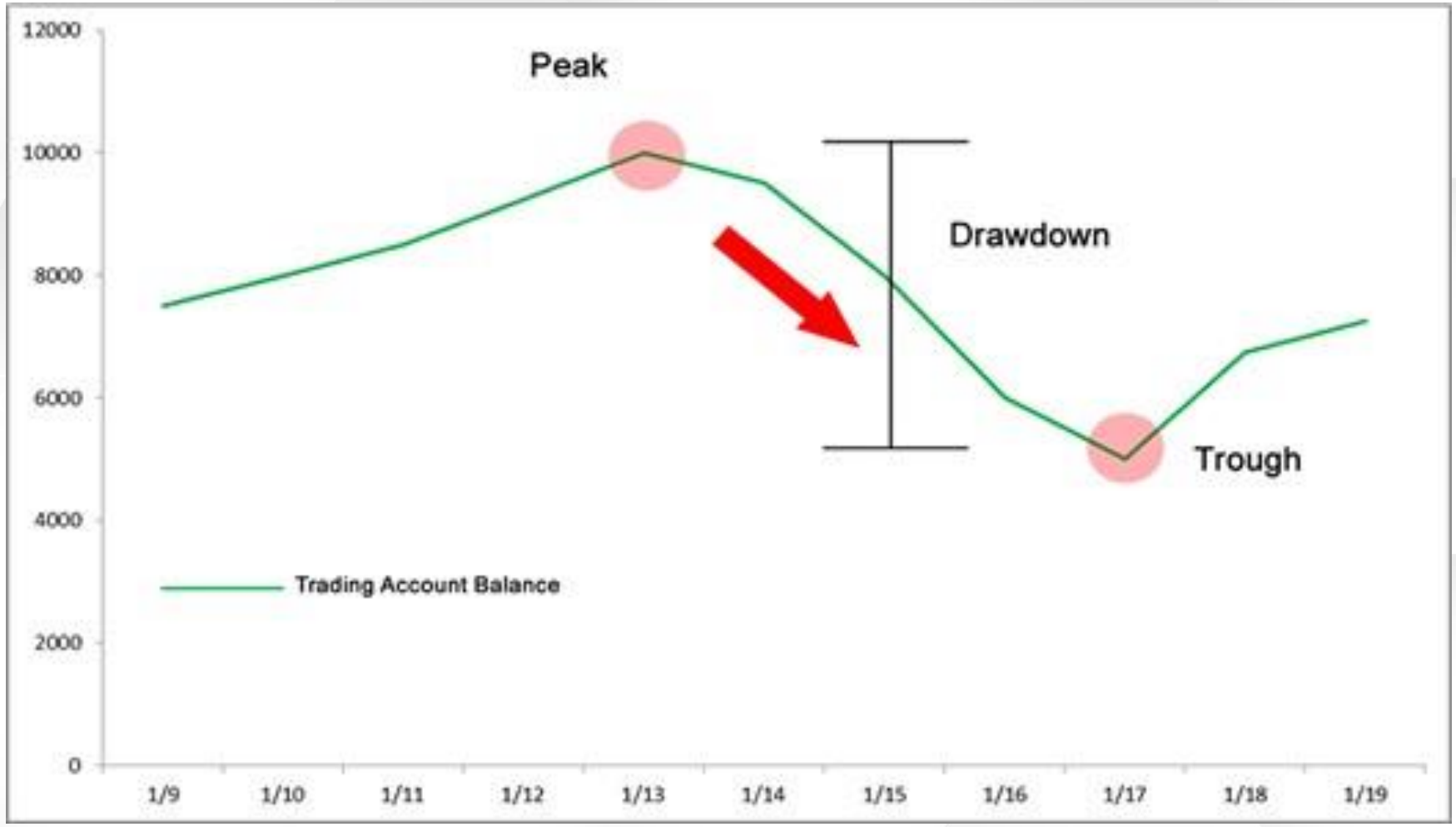


จิตวิทยาการเทรดและการรับความเสี่ยง

- ทุกคนมีจุดรับความเสี่ยงไม่เท่ากัน
- ถ้าเสี่ยงเกินกว่าที่รับได้มีโอกาสที่จะไม่สามารถทำตามแผนหรือระบบเทรด
- เทรดในระดับความเสี่ยงที่ทำให้นอนหลับได้อย่างสบายใจ

"ถ้าพอร์ตขาดทุน 20% คุณรู้สึกยังไง?"
1. ยังสบายใจ 2. เริ่มเครียด 3. อยากหยุดเทรดทันที

Drawdown


12000
10000
8000
6000
4000
2000
0
Peak
Drawdown
Trough
Trading Account Balance
1/9
1/10
1/11
1/12
1/13
1/14
1/15
1/16
1/17
1/18
1/19

Consecutive Loss within 10

Trading sequence = 10 trades

	Probability of X consecutive losing trades within a 10 trade sequence									
Win rate	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
5%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	99%	96%	86%	60%
10%	100%	100%	100%	100%	100%	98%	93%	82%	62%	35%
15%	100%	100%	100%	99%	97%	91%	79%	61%	41%	20%
20%	100%	100%	100%	97%	91%	78%	61%	42%	25%	11%
25%	100%	100%	99%	93%	80%	62%	44%	27%	14%	6%
30%	100%	100%	97%	85%	67%	47%	29%	16%	8%	3%
35%	100%	99%	92%	75%	52%	32%	18%	9%	4%	1%
40%	100%	98%	86%	62%	38%	21%	11%	5%	2%	1%
45%	100%	96%	77%	49%	27%	13%	6%	2%	1%	0%
50%	100%	92%	66%	36%	17%	8%	3%	1%	0%	0%
55%	100%	87%	53%	25%	11%	4%	1%	1%	0%	0%
60%	99%	79%	41%	17%	6%	2%	1%	0%	0%	0%
65%	99%	69%	30%	10%	3%	1%	0%	0%	0%	0%
70%	97%	57%	20%	6%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
75%	94%	44%	12%	3%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
80%	89%	31%	6%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
85%	80%	19%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
90%	65%	9%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
95%	40%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Source : https://www.forexfactory.com/thread/567453-can-your-system-have-less-then-5-consecutive

Consecutive Loss within 100

Trading sequence = 100 trades

	Probability of X consecutive losing trades within a 100 trade sequence									
Win rate	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
5%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
10%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
15%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
20%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
25%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	99%
30%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	98%	93%
35%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	99%	95%	85%	71%
40%	100%	100%	100%	100%	100%	99%	93%	79%	61%	42%
45%	100%	100%	100%	100%	99%	93%	76%	54%	35%	21%
50%	100%	100%	100%	100%	95%	78%	52%	31%	16%	9%
55%	100%	100%	100%	98%	83%	55%	30%	14%	7%	3%
60%	100%	100%	100%	92%	63%	32%	14%	6%	2%	1%
65%	100%	100%	99%	77%	40%	16%	6%	2%	1%	0%
70%	100%	100%	93%	55%	21%	7%	2%	1%	0%	0%
75%	100%	100%	79%	32%	9%	2%	1%	0%	0%	0%
80%	100%	98%	54%	14%	3%	1%	0%	0%	0%	0%
85%	100%	89%	28%	5%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
90%	100%	63%	9%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
95%	99%	22%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Source : https://www.forexfactory.com/thread/567453-can-your-system-have-less-then-5-consecutive

Consecutive Loss within 1000

Trading sequence = 1000 trades

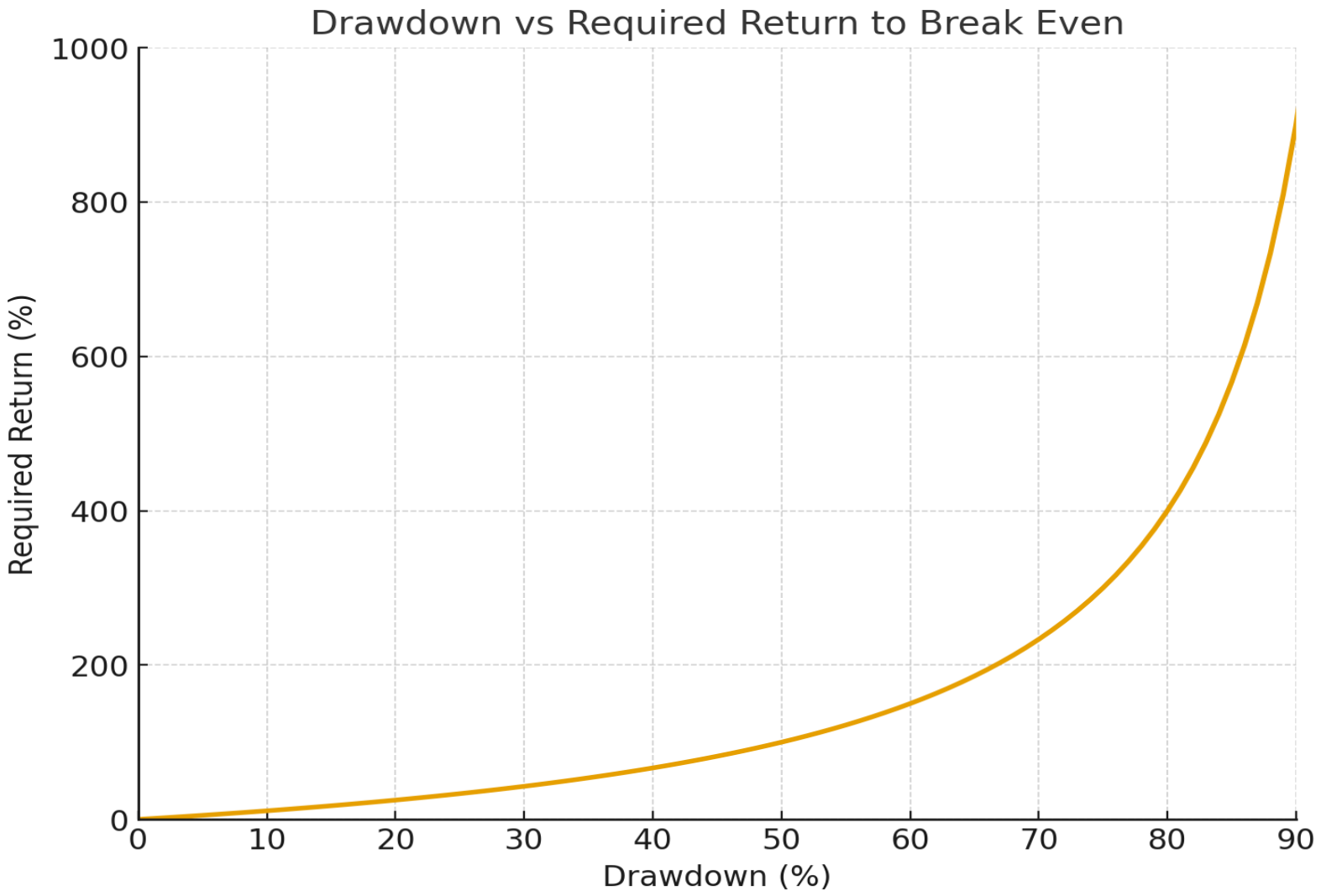
	Probability of X consecutive losing trades within a 1000 trade sequence									
Win rate	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
5%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
10%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
15%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
20%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
25%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
30%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
35%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
40%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
45%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	99%	92%
50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	98%	86%	62%
55%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	98%	81%	53%	29%
60%	100%	100%	100%	100%	100%	98%	80%	48%	23%	10%
65%	100%	100%	100%	100%	99%	84%	47%	20%	8%	3%
70%	100%	100%	100%	100%	91%	52%	20%	6%	2%	1%
75%	100%	100%	100%	98%	62%	22%	6%	2%	0%	0%
80%	100%	100%	100%	80%	27%	6%	1%	0%	0%	0%
85%	100%	100%	97%	40%	7%	1%	0%	0%	0%	0%
90%	100%	100%	63%	9%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
95%	100%	92%	12%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Source : https://www.forexfactory.com/thread/567453-can-your-system-have-less-then-5-consecutive

Recovery Table

ขาดทุน (%)	พอร์ตเหลือ (%)	ต้องทำกำไร (%) เพื่อกลับมาเท่าทุน
5.00	95.00	5.26
10.00	90.00	11.11
15.00	85.00	17.65
20.00	80.00	25.00
25.00	75.00	33.33
30.00	70.00	42.86
40.00	60.00	66.67
50.00	50.00	100.00
60.00	40.00	150.00
70.00	30.00	233.33
80.00	20.00	400.00
90.00	10.00	900.00

Drawdown vs Required Return



Model

Model 1 – หนึ่งหน่วยต่อจำนวนเงินคงที่

กำหนดว่า “ทุก ๆ X หน่วยเงินของพอร์ต” เท่ากับ 1 หน่วย Position เช่น หากเงินในพอร์ตมีจำนวน 50,000 บาท จะเปิดสถานะสินค้าอะไรก็ตามในตลาด TFEX จำนวน 1 สัญญา หรือซื้อหุ้นจำนวน 1,000 หุ้น

ตัวอย่าง Model 1 – หนึ่งหน่วยต่อจำนวนเงินคงที่

กำหนดให้เงินในพอร์ตมีจำนวน 500,000 บาท จะซื้อหุ้นใดก็ตามที่มีสัญญาณให้เข้าซื้อ จำนวน 1,000 หุ้น เช่น ซื้อ KBANK ที่ราคา 170 จำนวน 1,000 หุ้น จะใช้เงิน 170,000 บาท หรือซื้อหุ้น IRPC ที่ราคา 1.20 บาท จำนวน 1,000 หุ้น จะใช้เงินจำนวน 1,200 บาท

Model 1

ตัวอย่าง Model 1 – หนึ่งหน่วยต่อจำนวนเงินคงที่

กำหนดให้เงินในพอร์ตมีจำนวน 50,000 บาท และจะเปิดสถานะสินค้าใน TFEX จำนวน 1 สัญญา ไม่ว่าจะเป็นสินค้าใดก็ตามเมื่อมีสัญญาณ

Contract Series	IM	MM	FM	Tick Value
GOZ25	46,480.00	32,668.80	14,076.80	30.00
GF10V25	21,938.00	15,419.28	6,644.08	100.00
SVFZ25	10,255	7,207.8	3,105.8	30.00
USDZ25	945	664.2	286.2	10.00
EURUSDZ25	980.00	688.80	296.80	3.00
USDJPYZ25	1,645	1,156.20	498.20	3.00
EURZ25	910	639.6	275.6	10.00
JPYZ25	700	492.00	212.00	10.00
JRFH26	8,540	6,002.4	2,586.4	30.00

Model 1

ข้อดี

- ง่ายต่อการเข้าใจและการใช้งาน
- สามารถเปิดสถานะได้บ่อย

ข้อเสีย

- ผลลัพธ์ในการเทรดอาจไม่เสถียร
- ไม่ได้คำนึงถึงความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม
- ใช้ไม่ได้กับสินทรัพย์ที่มีความผันผวนต่างกันมาก

Model 2 – แต่ละหน่วยมีมูลค่าเท่ากันสำหรับเทรดเดอร์ในหุ้น

โมเดลประเภทนี้มักใช้กับสินค้าที่ไม่มี Leverage ซึ่งจะกำหนดแต่ละสินทรัพย์ให้มีมูลค่าเท่าๆกัน เช่น แบ่งเป็น 5 ส่วน หรือ 10 ส่วน

ตัวอย่าง Model 2 – แต่ละหน่วยมีมูลค่าเท่ากันสำหรับเทรดเดอร์ในหุ้น

กำหนดให้เงินในพอร์ตมีจำนวน 500,000 บาท แบ่งเป็นการซื้อหุ้นเข้าพอร์ตจำนวนหุ้นละ 100,000 บาท เช่น

หุ้น	ราคา	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน
A	1	100,000	100,000
B	5	20,000	100,000
C	50	2,000	100,000
D	100	1,000	100,000
E	200	500	100,000

Model 2

หุ้น	ราคา	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน	จำนวนหุ้นที่ซื้อได้จริงในทางปฏิบัติ	จำนวนเงิน
A	1.58	63,291	100,000	63,200	99,856
B	5.65	17,699	100,000	17,600	99,440
C	51.75	1,932	100,000	1,900	98,325
D	120.5	830	100,000	800	96,400
E	203	493	100,000	400	81,200

Model 2

ข้อดี

- ทำให้ portfolio มีความสมดุล
- เมื่อพอร์ตโต ขนาดการเทรดจะโตตาม (compound growth)

ข้อเสีย

- ความเสี่ยงในแต่ละสินทรัพย์ไม่เท่ากัน
- ในหลายครั้งไม่สามารถแบ่งเป็นหน่วยที่เท่ากันได้
- อาจมีการขายหุ้นที่ดีออกและซื้อหุ้นที่แย่เพิ่มเพื่อทำให้พอร์ตสมดุล

Model 3 – ความเสี่ยงแบบเป็นเปอร์เซ็นต์

เสี่ยงเป็น % ของจำนวนเงินทุน เช่น 1%, 2% เป็นต้น แล้วทำการคำนวณจำนวนหน่วยโดยดูจากระยะของ Stop Loss โดยใช้สูตรที่เรียกว่า CPR ในการคำนวณ ซึ่งแต่ละการเทรดจะมี “ความเสี่ยงที่สม่ำเสมอ” เพื่อควบคุม Drawdown และทำให้ระบบเติบโตอย่างยั่งยืน

Model 3

หัวใจสำคัญของ Position Sizing คือการควบคุมความเสี่ยง "R" (Risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในการเทรดแต่ละครั้ง โดยทั่วไปจะวัดเป็นจำนวนเงินหรือเปอร์เซ็นต์ของเงินทุนทั้งหมด เช่น กำหนดให้ R = 1% ของเงินทุนทั้งหมด หมายความว่าจะไม่ขาดทุนเกิน 1% ในการเทรดแต่ละครั้ง

Model 3

◆ สมการหลักของ CPR (Position Sizing Model)

$$P = \frac{C}{R}$$

โดยที่

สัญลักษณ์	ความหมาย	หน่วย / ตัวอย่าง
P	Position Size (จำนวนหน่วยที่ควรซื้อ)	หุ้น, ล็อต, สัญญา ฯลฯ
C	Capital at Risk — จำนวนเงินที่ยอมเสี่ยงได้ต่อการเทรดหนึ่งครั้ง	บาท
R	Risk per Unit — ความเสี่ยงต่อหน่วย (เช่น ราคาขาเข้า – Stop Loss)	บาทต่อหุ้น

◆ ตัวอย่างคำนวณ: หุ้นในตลาดไทย (สมมุติ)

ข้อมูลสมมุติ

รายการ	ค่า
พอร์ตลงทุน (Equity)	1,000,000 บาท
ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่อเทรด (C%)	1%
หุ้นตัวอย่าง	PTT
ราคาซื้อเข้า	34.50 บาท
จุดตัดขาดทุน (Stop Loss)	33.00 บาท

Model 3

ขั้นตอนคำนวณ

1. คำนวณ C (Capital at Risk):

$$C = 1\% \times 1,000,000 = 10,000 \text{ บาท}$$

2. คำนวณ R (Risk per Unit):

$$R = 34.50 - 33.00 = 1.50 \text{ บาทต่อหุ้น}$$

3. หาขนาด Position (P):

$$P = \frac{C}{R} = \frac{10,000}{1.50} = 6,666.67 \text{ หุ้น}$$

Stop Loss สำหรับ Model 3

- กะลุ Chanel

Stop Loss สำหรับ Model 3

- ทะลุเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่

Model 3

ข้อดี

- ควบคุมความเสี่ยงต่อเทรดได้แม่นยำที่สุด
- ปรับระยะ Stop Loss ของแต่ละสินทรัพย์ได้ตามระบบเทรด

ข้อเสีย

- ต้องมี Stop Loss ที่ชัดเจน
- หากตลาด Gap หรือ Slippage สูง อาจขาดทุนมากกว่าที่ตั้งไว้

Model 4 – ความผันผวนแบบเป็นเปอร์เซ็นต์

โมเดลนี้เป็นการปรับขนาด Position Size ตามความผันผวนของสินทรัพย์ ถ้าความผันผวนสูงจะมี Position Size ที่เล็กลง เพื่อรักษาความเสี่ยงเป็นเปอร์เซ็นของพอร์ตให้คงที่ ถ้าความผันผวนต่ำจะมี Position Size ที่ใหญ่ขึ้น

$$P = \frac{\text{Equity} \times r}{m \times V}$$

- Equity = มูลค่าพอร์ต (บาท)
- r = เปอร์เซ็นต์ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่อเทรด (เช่น 0.01 = 1%)
- $C = \text{Equity} \times r$ = เงินที่ยอมเสี่ยงได้ต่อเทรด (บาท)
- V = มาตรวัดความผันผวนของสินทรัพย์ (บาทต่อหน่วย) — เช่น ATR(14) ในหน่วยราคา ต่อ 1 หุ้น
- m = volatility multiplier / buffer (เช่น 1.0 หรือ 1.5 เพื่อเผื่อ slippage)
- $R_{\text{unit}} = m \times V$ = ความเสี่ยงต่อหน่วยที่ใช้คำนวณ (บาท/หุ้น)
- $P = \frac{C}{R_{\text{unit}}}$ = จำนวนหน่วย (หุ้น) ที่ควรถือ

Model 4

K_MaverickK created with TradingView.com, Oct 14, 2025 03:40 UTC-4
Airports of Thailand Public Co Ltd · 1D · SET O41.00 H41.00 L39.25 C39.75 −1.25 (−3.05%)
THB
60.00
50.00
AOT
39.75
02:34:47
30.00
ATR 1.37
ATR
2.00
1.50
1.00
Dec
2025
Feb
Mar
Apr
May
Jun
Jul
Aug
Sep
Oct
Nov
Dec
202
TradingView

Model 4

ตัวอย่าง Model 4 – ความผันผวนแบบเป็นเปอร์เซ็นต์

กำหนดให้เงินในพอร์ตมีจำนวน 1,00,000 บาท กำหนดความเสี่ยงที่ 1% จะซื้อ PTT ที่ราคา 34.50 บาท โดยมีค่า ATR อยู่ที่ 1.80 บาท มีตัวคูณความผันผวนเท่ากับ 1 ต้องซื้อหุ้นจำนวนเท่าไหร่

$$P = \frac{\text{Equity} \times r}{m \times V}$$

แทนค่าลงในสมการจะได้

$$P = \frac{1{,}000{,}000 \text{ X } 0.01}{1 \text{ X } 1.80}$$

P = 5,555 หุ้น

หรือ 5,600 หุ้น

จะใช้เงิน 34.50 X 5,600 = 193,200

Model 4

ตัวอย่าง Model 4 – ความผันผวนแบบเป็นเปอร์เซ็นต์

กำหนดให้เงินในพอร์ตมีจำนวน 1,00,000 บาท กำหนดความเสี่ยงที่ 1% จะซื้อ PTTEP ที่ราคา 82.00 บาท โดยมีค่า ATR อยู่ที่ 3.50 บาท มีตัวคูณความผันผวนเท่ากับ 1.5 ต้องซื้อหุ้นจำนวนเท่าไหร่

$$P = \frac{\text{Equity} \times r}{m \times V}$$

แทนค่าลงในสมการจะได้

$$P = \frac{1{,}000{,}000 \times 0.01}{1.5 \times 3.50}$$

P = 1,905 หุ้น

หรือ 1,900 หุ้น

จะใช้เงิน 34.50 X 1,900 = 155,800

Stop Loss สำหรับ Model 4

Maximum Adverse Excursion (MAE)

จุดที่ขาดทุนมากที่สุดนับจากต้นทุนที่เปิดสถานะ เช่น ซื้อหุ้นที่ราคา 100 บาท และระหว่างที่ถือสถานะ ราคาหุ้นได้ลงไปต่ำสุดที่ 85 บาท ก่อนจะดีดกลับขึ้นไปที่ 130 และย่อลงมาทำให้ปิดสถานะที่ 120

MAE เท่ากับ 15 บาท (100-85)

Stop Loss สำหรับ Model 4

Stop Loss สำหรับ Model 4

Stop Loss สำหรับ Model 4

จุดเด่นของ Supertrend

- ใช้ง่ายเป็น “Trailing Stop” และ “Trend Filter” ได้ในตัว
- ใช้ได้ดีในตลาดที่มีแนวโน้ม (trending market)
- ใช้ ATR ทำให้ตอบสนองต่อความผันผวนจริงของราคา

จุดด้อยของ Supertrend

- ไม่เหมาะกับตลาด Sideway เพราะจะเจอกับสัญญาณหลอกได้บ่อย
- ต้องเลือกค่าพารามิเตอร์ให้เหมาะกับสินทรัพย์

Model 4

ข้อดี

- ปรับขนาดตามความเสี่ยงจริงของตลาด
- เป็นระบบ มีเหตุผลเชิงตัวเลข
- ใช้ได้กับทุกสินทรัพย์เพราะปรับตามความผันผวนของแต่ละสินทรัพย์

ข้อเสีย

- ผลลัพธ์ขึ้นอยู่กับตัววัดความผันผวน จึงจำเป็นต้องเลือกใช้ Period ให้เหมาะสม
- อาจต้องปรับเพิ่ม Buffer สำหรับ Slippage / Gap

Model

ลำดับ	Model	แนวคิดหลัก
1	Fixed Unit Model	ซื้อจำนวนหุ้นเท่ากันทุกครั้ง
2	Fixed Dollar / Fixed Fractional Model	เสี่ยงเป็นจำนวนเงินหรือเปอร์เซ็นต์คงที่ของพอร์ต
3	Percent Risk Model	คำนวณจากระยะ Stop Loss เพื่อให้ความเสี่ยงต่อเทรดเท่ากันทุกครั้ง
4	Percent Volatility Model	ปรับขนาดการเทรดตามความผันผวนของราคา (Volatility)

Hybrid Model (ผสม Model 3 และ Model 4)

-มีความยืดหยุ่นและสามารถปรับความเสี่ยงที่ใช้ตามความผันผวนและจุดเข้าออกของระบบเทรด

การจัดการขนาดการเทรดที่สอดคล้องกับกลยุทธ์การเทรด

-ระบบที่มีความเสี่ยงต่ำ: สามารถใช้ขนาดการเทรดที่ใหญ่ขึ้นได้

-ระบบที่มีความเสี่ยงสูง: ควรใช้ขนาดการเทรดที่เล็กกว่า เพื่อป้องกันการสูญเสียเงินทุนอย่างรวดเร็ว

แนวทางใช้งานจริงให้มีประสิทธิภาพ

1. ตั้งเปอร์เซ็นต์ความเสี่ยงที่จิตใจรับไหว เช่น 0.5%, 1%, หรือไม่เกิน 2% ต่อเทรด
2. กำหนด Stop Loss ให้เหมาะสม เช่น ตั้งให้เป็นระดับที่เหมาะสมกับความผันผวนหรือแนวรับแนวต้าน เผื่อ Slippage และ Gap เข้าไปด้วย
3. ติดตามพอร์ตของอย่างสม่ำเสมอเมื่อขนาดพอร์ตมีการเปลี่ยนแปลงจำเป็นต้องคำนวณขนาดการเทรดใหม่
4. อย่าให้ความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตสูงเกินไป เช่น ไม่ให้เกิน 5-10 %
5. ทดสอบ Backtest / Forward test
6. รักษาวินัย

ข้อแนะนำเพิ่มเติมจาก Van Tharp

-อย่าเสี่ยงเกิน 1–2% ของพอร์ตต่อเทรดเพื่อลดโอกาสเกิด Drawdown ลึก

-หลีกเลี่ยงการเทรดในสินทรัพย์ที่มี Correlation สูงในฝั่งเดียวกันเพื่อป้องกัน Drawdown พร้อมกัน

-โฟกัสที่การรักษาทุนก่อนการสร้างกำไร

-ใช้ Position Sizing แบบ CPR เพื่อให้แต่ละการเทรดเสี่ยงคงที่ตามพอร์ต

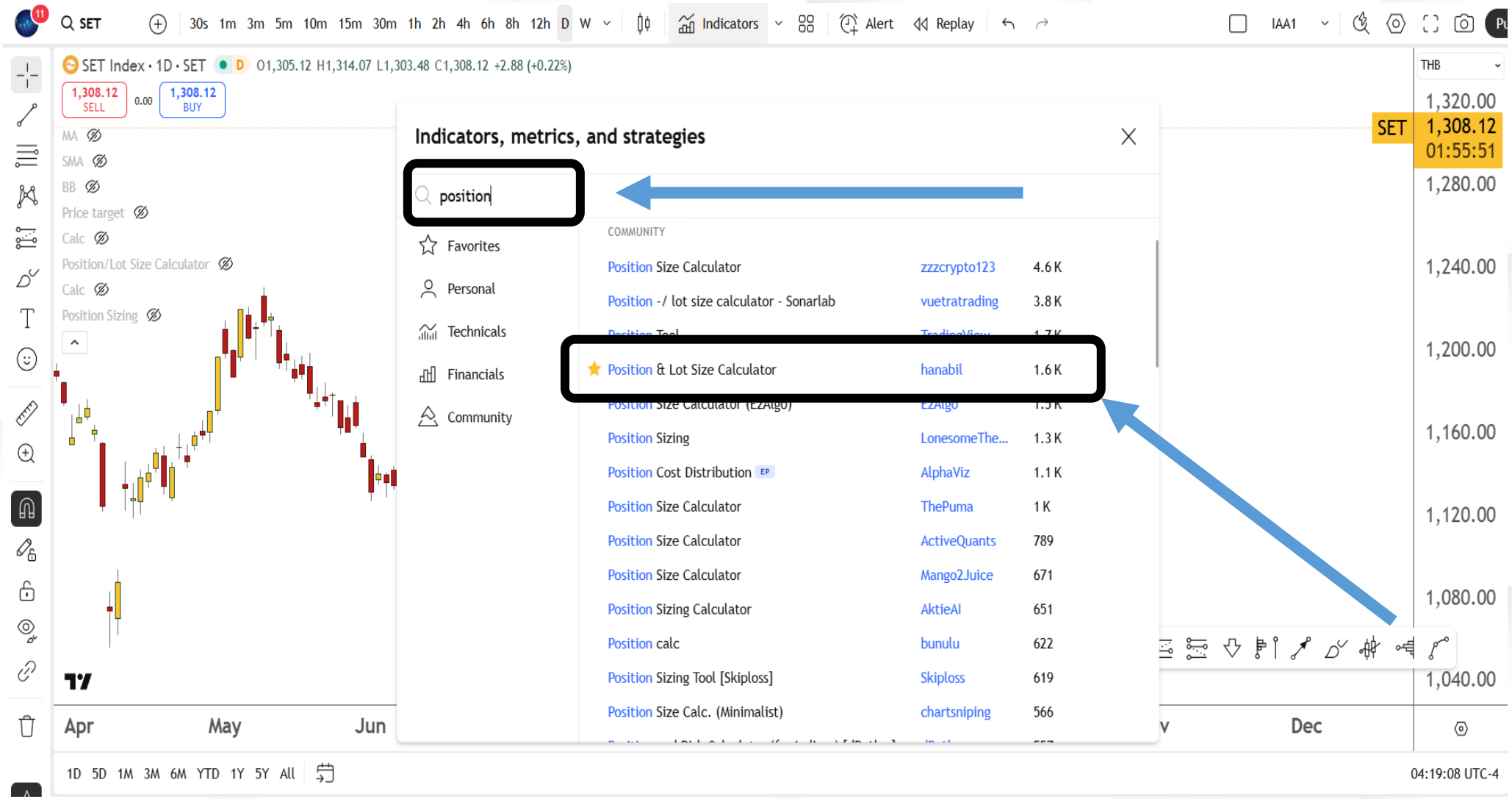
เครื่องมือที่ช่วยในการคำนวณ

เครื่องมือ

-เปิด Tradingview

-เลือก Indicators ที่แถบเครื่องมือด้านบน

เครื่องมือ



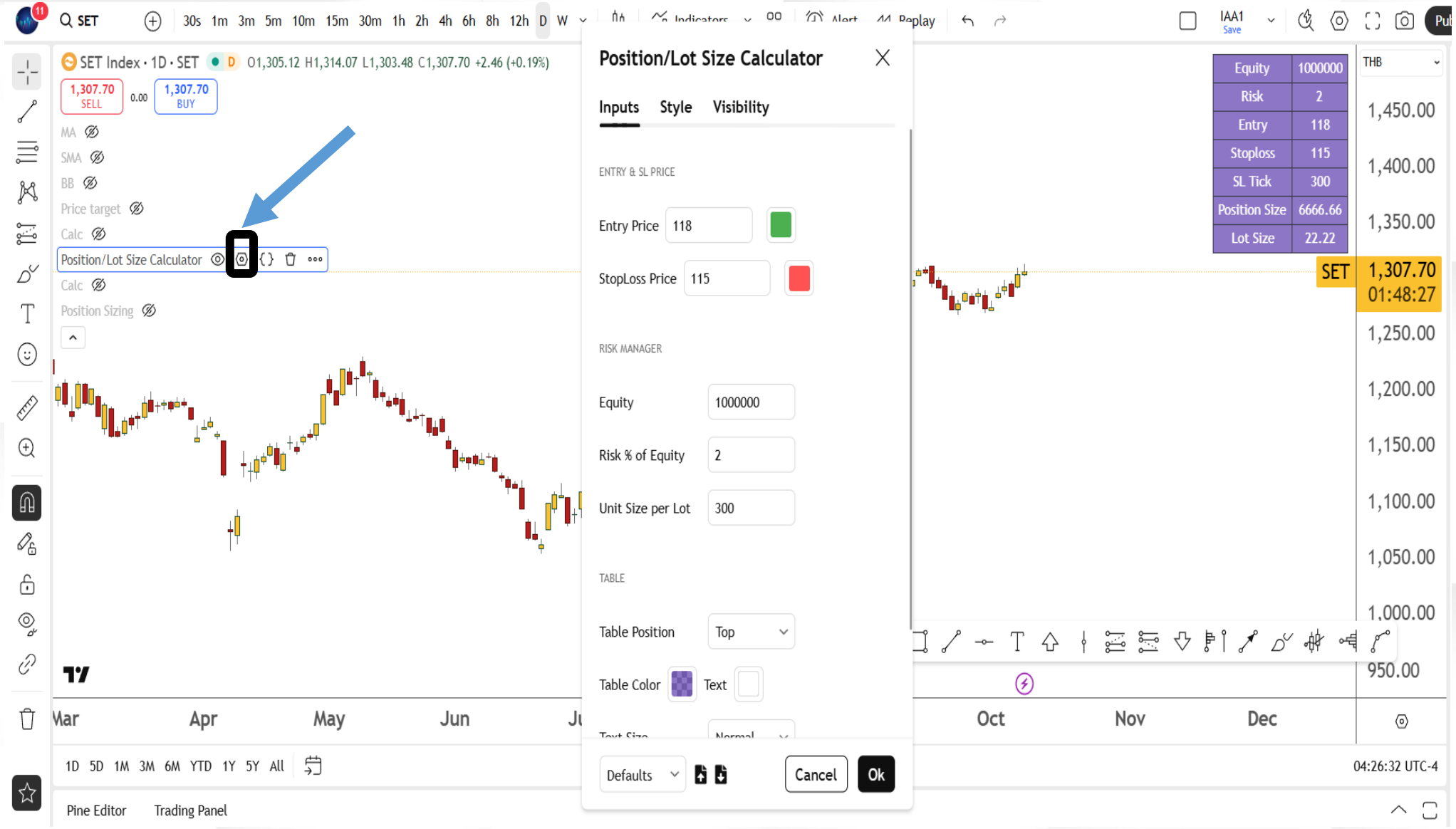
-พิมพ์คำว่า Position ที่แว่นขยาย

-เลือกที่ Position & Lot Size Calculator (ผู้พัฒนา hanabil)

เครื่องมือ

-เครื่องมือจะปรากฏขึ้นมา

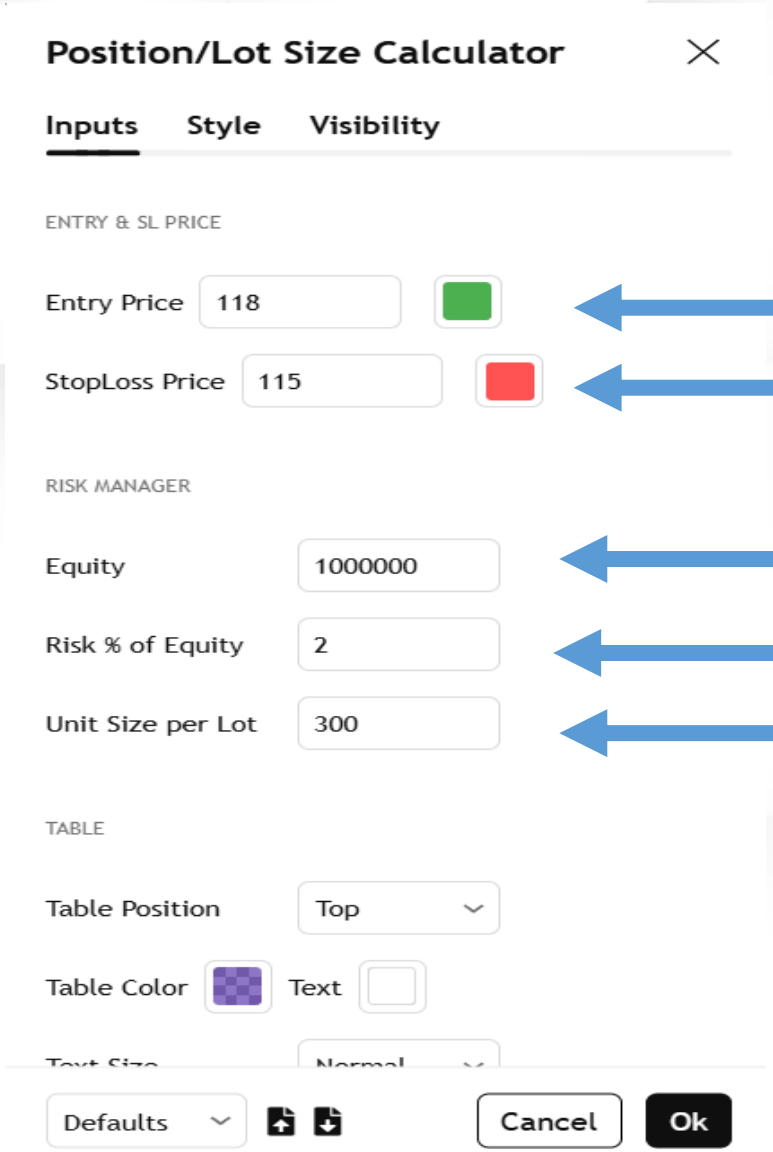
เครื่องมือ



-คลิกที่ Settings (สัญลักษณ์ตามลูกศร)

-จะปรากฏหน้าต่างขึ้นมาให้ใส่รายละเอียด

เครื่องมือ



ราคาเข้าซื้อ

จุด Stop Loss

ขนาดเงินทุน (เงินต้น)

ความเสี่ยงที่ใช้

ตัวคูณ (สำหรับสินค้าในTFEX)

ตัวอย่างการใช้เครื่องมือสำหรับหุ้น

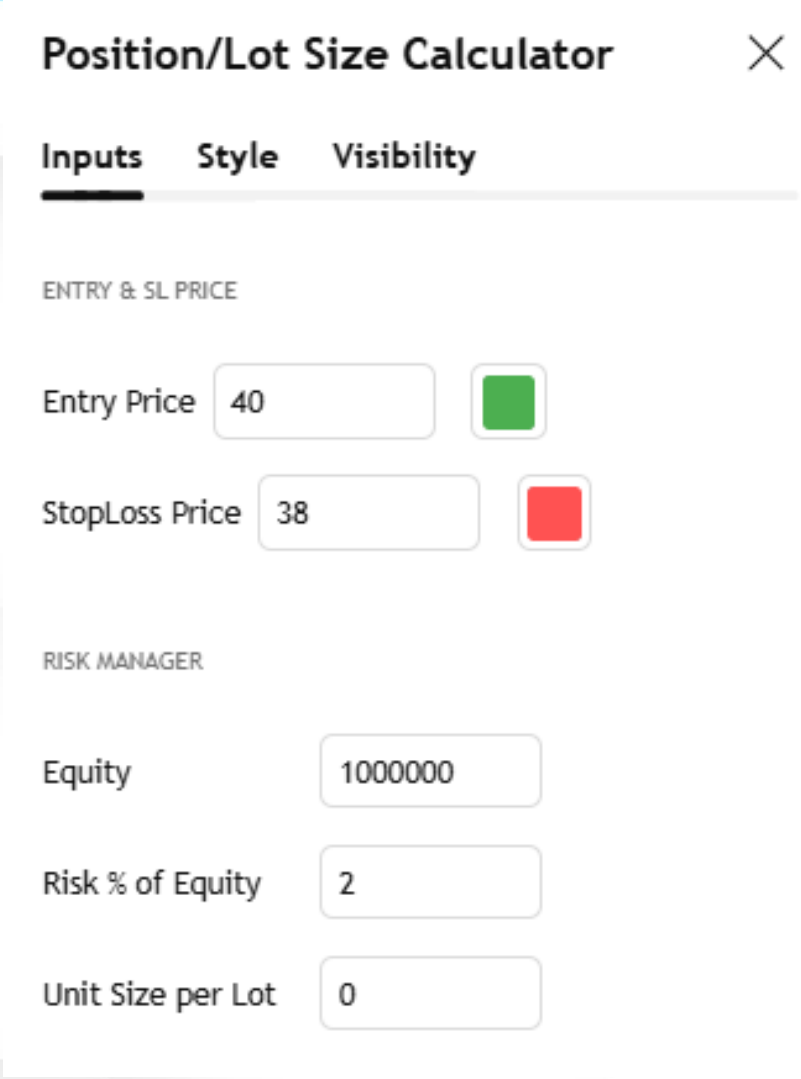
หุ้น : AOT ราคาปัจจุบัน 43.00

มูลค่าพอร์ตการลงทุน : 1,000,000 บาท

ความเสี่ยงต่อ 1 คำสั่งซื้อขาย : 2%

ราคาเข้าซื้อ (รอย่อ) : 40.00 บาท

ราคา Stop Loss : 38.00 บาท



คำนวณโดยใช้สมการ CPR

P = 20,000 (ความเสี่ยงที่ใช้)/2(ระยะ Stop Loss)

P = 10,000 หุ้น

เครื่องมือ

Equity	1000000
Risk	2
Entry	40
Stoploss	38
SL Tick	8
Position Size	10000
Lot Size	-

เครื่องมือ

Equity	1000000
Risk	2
Entry	40
Stoploss	38
SL Tick	8
Position Size	10000
Lot Size	-

กรณีนี้จะเข้าซื้อหุ้น AOT ที่ราคา 40.00 บาท จำนวน 10,000 หุ้น จะใช้เงินทั้งหมดเท่ากับ 400,000 บาท (40*10,000) โดยมีจุด Stop Loss ที่ 38.00 บาท หากราคาปรับตัวลงมาโดนจุด Stop Loss จะเสียเงินเป็นจำนวน 20,000 บาท หรือคิดเป็น 2% ของพอร์ต ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เราวางแผนไว้

ตัวอย่างการใช้เครื่องมือสำหรับหุ้น

หุ้น : SPRC ราคาปัจจุบัน 4.66 บาท

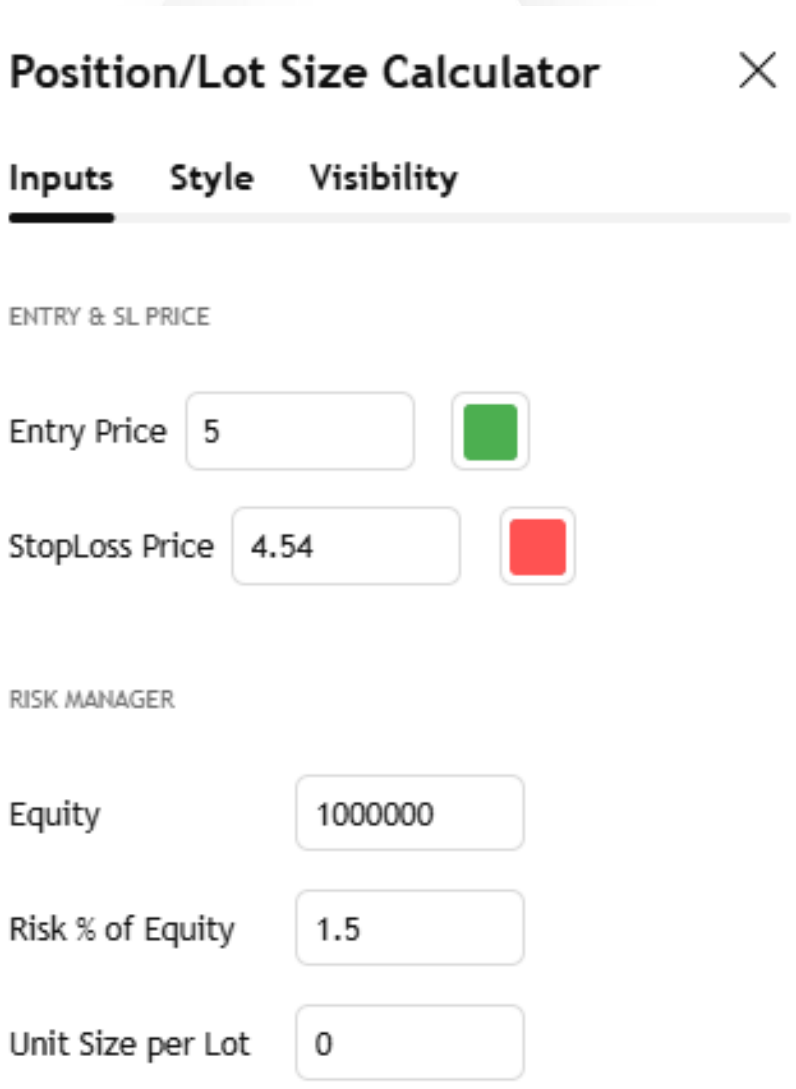
มูลค่าพอร์ตการลงทุน : 1,000,000 บาท

ความเสี่ยงต่อ 1 คำสั่งซื้อขาย : 1.5%

ราคาเข้าซื้อ : 5.00 บาท เมื่อเกิดสัญญาณ Breakout

ราคา Stop Loss : 4.54 บาท

ระยะ Stop Loss : 5.00-4.54 = 0.46 บาท



คำนวณโดยใช้สมการ CPR

P = 15,000 (ความเสี่ยงที่ใช้)/0.46(ระยะ Stop Loss)

P = 32,608 หุ้น > 32,600 หุ้น

ตัวการใช้เครื่องมือสำหรับหุ้น

Equity	1000000
Risk	1.5
Entry	5
Stoploss	4.54
SL Tick	22
Position Size	32608.69
Lot Size	-

เครื่องมือ

Equity	1000000
Risk	1.5
Entry	5
Stoploss	4.54
SL Tick	22
Position Size	32608.69
Lot Size	-

กรณีนี้จะเข้าซื้อหุ้น SPRC แบบ Breakout ที่ราคา 5.00 บาท จำนวน 32,600 หุ้น จะใช้เงินทั้งหมดเท่ากับ 163,000 บาท (5*32,600) โดยมีจุด Stop Loss ที่ 4.54 บาท หากราคาปรับตัวลงมาโดนจุด Stop Loss จะเสียเงินเป็นจำนวน 14,996 บาท หรือคิดเป็น 1.499% (เนื่องจากการซื้อขายหุ้นเป็น Bot Lot) ของพอร์ต ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เราวางแผนไว้

K_MaverickK created with TradingView.com, Oct 15, 2025 04:00 UTC-4

เงินวางหลักประกัน

ระดับ 1
IM

หลักประกันขั้นต้น
(Initial Margin – IM)

เป็นจำนวนเงินประกันขั้นต้นที่โบรกเกอร์กำหนดให้ผู้ลงทุนต้องวางไว้ในบัญชีอนุพันธ์ก่อนที่จะส่งคำสั่งซื้อขายได้

ระดับ 2
MM

หลักประกันรักษาสภาพ
(Maintenance Margin – MM)

เป็นระดับหลักประกันที่เป็นเหมือนเกณฑ์เฝ้าระวังอยู่ที่ 70% ของ Initial Margin ถ้าระดับของเงินประกันในบัญชีเหลืออยู่ต่ำกว่าระดับ Maintenance Margin โบรกเกอร์จะเรียกให้ผู้ลงทุนนำเงินประกันมาวางเพิ่ม (Margin Call) ให้เท่ากับ Initial Margin อีกครั้งหนึ่ง ซึ่งผู้ลงทุนสามารถเลือกบริหารจัดการโดยจะวางเงินประกันเพิ่มหรือปิดสถานะสัญญาเลยก็ได้

ระดับ 3
FM

หลักประกันปิดสถานะ
(Force Close Margin – FM)

อยู่ที่ 30% ของ Initial Margin ในกรณีที่ตลาดมีความผันผวนสูง จนทำให้บัญชีอนุพันธ์มีผลขาดทุนมาก และเงินประกันลดลงจนต่ำกว่าระดับ Force Close Margin ผู้ลงทุนก็จะถูกเรียกให้ต้องนำเงินประกันมาวางเพิ่มเช่นกัน ซึ่งหากไม่สามารถดำเนินการได้ตามระยะเวลาที่กำหนดก็จะถูกบังคับปิดสถานะรับรู้ผลขาดทุนทันทีเพื่อเป็นการจำกัดความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นและป้องกันไม่ให้เงินหลักประกันที่ผู้ลงทุนวางไว้ติดลบ

Source : www.tfex.co.th

Margin Requirement

Futures	IM	MM	FCM
SET50	10,080	7,085	3,053
50 Baht Gold	109,690	77,096	33,220
10 Baht Gold	21,938	15,419	6,644
Gold-D	15,540	10,922	4,706
Gold Online	46,480	32,669	14,077
Silver Online	10,255	7,208	3,106
EUR	910	640	276
JPY	700	492	212
USD	945	664	286
EUR/USD	980	689	297
USD/JPY	1,645	1,156	498
Japanese Rubber	8,540	6,002	2,586

Margin Requirement

Contract Series	IM	MM	FM	Tick Value	Premium	Last Trading Day
GOH25	37,590.00	26,420.40	11,384.40	30.00	10.00	28-Mar-25
GF10J25	21,077.00	14,814.12	6,383.32	100.00	+160.00	29-Apr-25
SVFH25	8,820.00	6,199.20	2,671.20	30.00	+0.10	28-Mar-25
USDH25	980.00	688.80	296.80	10.00	-0.060	28-Mar-25
EURUSDH25	875.00	615.00	265.00	3.00	+0.0019	28-Mar-25
USDJPYH25	1,435.00	1,008.60	434.60	3.00	-0.559	28-Mar-25
EURH25	840.00	590.40	254.40	10.00	-0.1903	28-Mar-25
JRYH25	700.00	492.00	212.00	10.00	+0.0953	28-Mar-25
JRFN25	9,625.00	6,765.00	2,915.00	30.00	0.00	24-Jul-25

ตัวการใช้เครื่องมือสำหรับสินค้า TFEX

ตัวคูณดัชนี

นักลงทุนสามารถดูได้จาก www.tfex.co.th เลือกผลิตภัณฑ์ที่ต้องการแล้วเลือกที่หัวข้อ ลักษณะของสัญญา

สรุปลักษณะสัญญา SET50 Index Futures

หัวข้อ	ลักษณะของสัญญา
สินค้าอ้างอิง	ดัชนี SET50 ที่คำนวณและเผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ชื่อย่อสัญญา	S50
ตัวคูณดัชนี	200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือนใกล้ 3 เดือนติดต่อกัน และ เดือนสุดท้ายของไตรมาสใน 3 ไตรมาสถัดไป
ราคาเสนอซื้อขาย	เสนอซื้อขายเป็นระดับดัชนี
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ	0.1 จุด (คิดเป็น 20 บาทต่อสัญญา)
ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน	±30% ของราคาที่ใช้ชำระราคาล่าสุด

สรุปลักษณะสัญญา Gold Futures

หัวข้อ	10 Baht Gold Futures	50 Baht Gold
สินค้าอ้างอิง	ทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์ 96.5%	
ชื่อย่อสัญญา	GF 10	GF
ขนาดของสัญญา	ทองคำน้ำหนัก 10 บาท	ทองคำน้ำหนัก 50 บาท
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือนคู่ (กุมภาพันธ์ เมษายน มิถุนายน สิงหาคม ตุลาคม และธันวาคม) ใกล้ที่สุด 3 ลำดับ	
ราคาเสนอซื้อขาย	บาทต่อทองคำน้ำหนัก 1 บาท	
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ	10 บาท (คิดเป็นมูลค่า 100 บาทต่อสัญญา)	10 บาท (คิดเป็นมูลค่า 500 บาทต่อสัญญา)
ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน	±20% ของราคาที่ใช้ชำระราคาล่าสุด	

สรุปลักษณะสัญญา Gold Online Futures

รายละเอียดสัญญา

หัวข้อ	ลักษณะของสัญญา
สินค้าอ้างอิง	ทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์ 99.5%
ชื่อย่อสัญญา	GO
ขนาดของสัญญา	300 เท่าของราคาสินค้าอ้างอิง (Multiplier) โดยไม่นำอัตราแลกเปลี่ยนมาใช้ในการคำนวณ
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และ ธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 2 ไตรมาสที่ใกล้ที่สุด
ราคาเสนอซื้อขาย	แสดงราคาเสนอซื้อหรือขายเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ ต่อน้ำหนักทองคำ 1 ทรอยออนซ์ โดยแสดงจุดทศนิยม 1 ตำแหน่ง
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ	0.1 ดอลลาร์สหรัฐต่อทรอยออนซ์ (คิดเป็นมูลค่า 30 บาทต่อสัญญา)
ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน	± 10% ของราคาที่ใช้ในการชำระราคาล่าสุด โดยหากมีการซื้อขายที่ Ceiling & Floor จะหยุดการซื้อขายชั่วคราวและจะขยาย Daily Price Limit เป็น ± 20% ของราคาที่ใช้ในการชำระราคาล่าสุด

สรุปลักษณะสัญญา Silver Online Futures

รายละเอียดสัญญา

หัวข้อ	ลักษณะของสัญญา
สินค้าอ้างอิง	โลหะเงินที่มีความบริสุทธิ์ 99.9%
ชื่อย่อสัญญา	SVF
ขนาดของสัญญา	3,000 เท่าของราคาสินค้าอ้างอิง (Multiplier) โดยไม่นำอัตราแลกเปลี่ยนมาใช้ในการคำนวณ
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม โดยนับไม่เกิน 2 ไตรมาสที่ใกล้ที่สุด
ราคาเสนอซื้อขาย	แสดงราคาเสนอซื้อหรือขายเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐต่อน้ำหนักโลหะเงิน 1 ทรอยออนซ์ โดยแสดงจุดทศนิยม 2 ตำแหน่ง
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ	0.01 ดอลลาร์สหรัฐต่อทรอยออนซ์ (คิดเป็นมูลค่า 30 บาทต่อสัญญา)
ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน	± 10% ของราคาที่ใช้ในการชำระราคาล่าสุด โดยหากมีการซื้อขายที่ Ceiling & Floor จะหยุดการซื้อขายชั่วคราวและจะขยาย Daily Price Limit เป็น ± 20% ของราคาที่ใช้ในการชำระราคาล่าสุด

สรุปลักษณะสัญญา USD/THB Futures

รายละเอียดสัญญา

หัวข้อ	ลักษณะของสัญญา
สินค้าอ้างอิง	อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB
ชื่อย่อสัญญา	USD
ขนาดของสัญญา	1,000 USD
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือนปฏิทินที่ต่อเนื่องเรียงลำดับกัน 3 เดือนที่ใกล้ที่สุด และเดือนสุดท้ายของไตรมาสที่ถัดไป (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) อีก 1 เดือน
ราคาเสนอซื้อขาย	เป็นเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีจุดทศนิยม 2 ตำแหน่ง
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ	0.01 หรือเทียบเท่ากับ 10 บาทต่อสัญญา
ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน	± 2% ของราคาที่ใช้ชำระราคาล่าสุด โดยหากมีการซื้อขายที่ Ceiling & Floor จะหยุดการซื้อขายชั่วคราว และจะขยาย Daily Price Limit เป็น ± 4% ของราคาที่ใช้ชำระราคาล่าสุด

Margin Requirement

- หากวาง **Initial Margin** มาพอดี ผิดทางกี่จุดจึงจะโดน **Call Margin**
- สูตร : **(IM-MM)/Multiplier**
- **SET50**
  - **(10080-7085)/200 = 14.97** จุด
- **Gold Online**
  - **(46480-32669)/300 = 46.04 US$**

Futures	IM	MM	FCM
SET50	10,080	7,085	3,053
Gold Online	46,480	32,669	14,077

Margin Requirement

- หากวาง **Initial Margin** มาพอดี ผิดทางกี่จุดจึงจะโดน **Force Sell**
- สูตร : **(IM-FM)/Multiplier**
- **SET50**
  - **(10080-3053)/200 = 35.13** จุด
- **Gold Online**
  - **(46480-14077)/300 = 108.01 US$**

Futures	IM	MM	FCM
SET50	10,080	7,085	3,053
Gold Online	46,480	32,669	14,077

ตัวการใช้เครื่องมือสำหรับสินค้า TFEX

S50Z25 : ราคาปัจจุบัน 827

ตัวคูณ : 200

มูลค่าพอร์ตการลงทุน : 1,000,000 บาท

ความเสี่ยงต่อ 1 คำสั่งซื้อขาย : 2%

ราคาเปิดสถานะ Long : 820.00 บาท

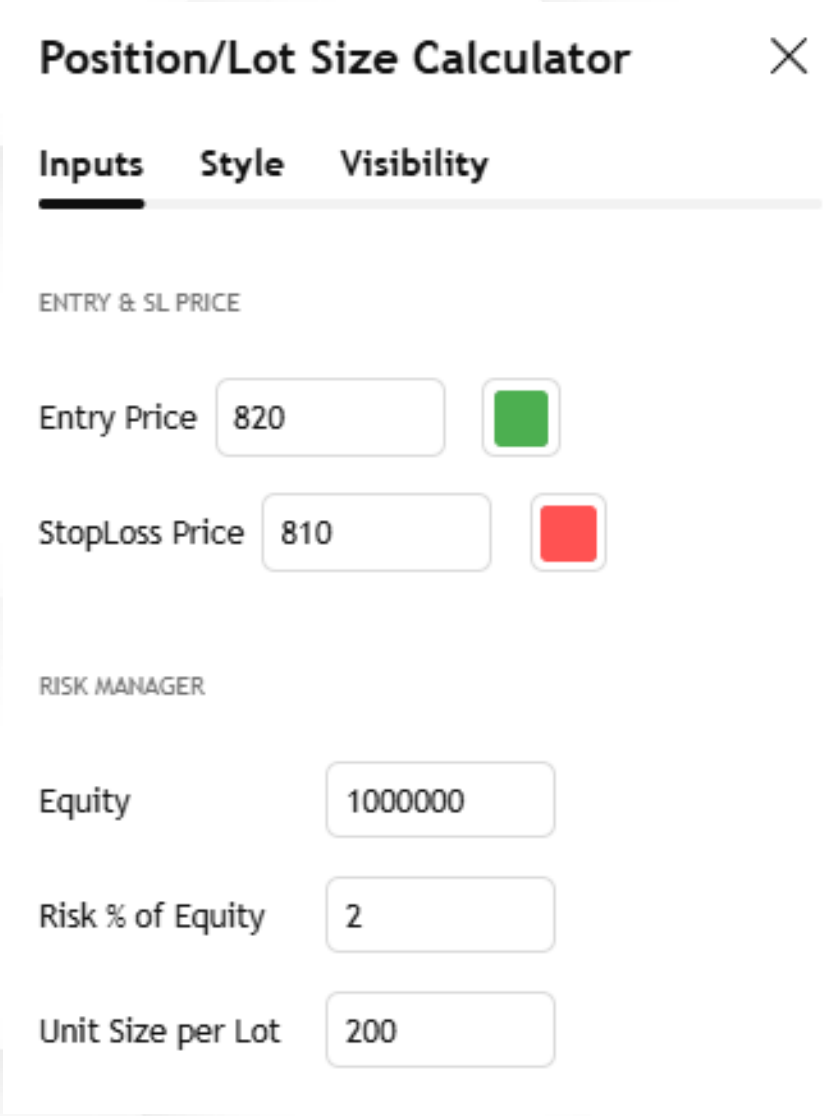
ราคา Stop Loss : 810.00 บาท

คำนวณโดยใช้สมการ CPR

P = 20,000 (ความเสี่ยงที่ใช้)/10*200

(ระยะ Stop Loss*ตัวคูณ)

P = 10 สัญญา



เครื่องมือ

Equity	1000000
Risk	2
Entry	820
Stoploss	810
SL Tick	100
Position Size	2000
Lot Size	10

เครื่องมือ

Equity	1000000
Risk	2
Entry	820
Stoploss	810
SL Tick	100
Position Size	2000
Lot Size	10

กรณีนี้จะเปิดสถานะ Long S50Z25 ที่ 820 จุด จำนวน 10 สัญญา โดยมีจุด Stop Loss ที่ 810 จุด หากราคาปรับตัวลงมาโดนจุด Stop Loss จะเสียเงินเป็นจำนวน 20,000 บาท หรือคิดเป็น 2% ของพอร์ต ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เราวางแผนไว้

ตัวการใช้เครื่องมือสำหรับสินค้า TFEX

GOZ25 : ราคาปัจจุบัน 4025

ตัวคูณ : 300

มูลค่าพอร์ตการลงทุน : 1,000,000 บาท

ความเสี่ยงต่อ 1 คำสั่งซื้อขาย : 1.5%

ราคาเปิดสถานะ Short : 4060.00 บาท

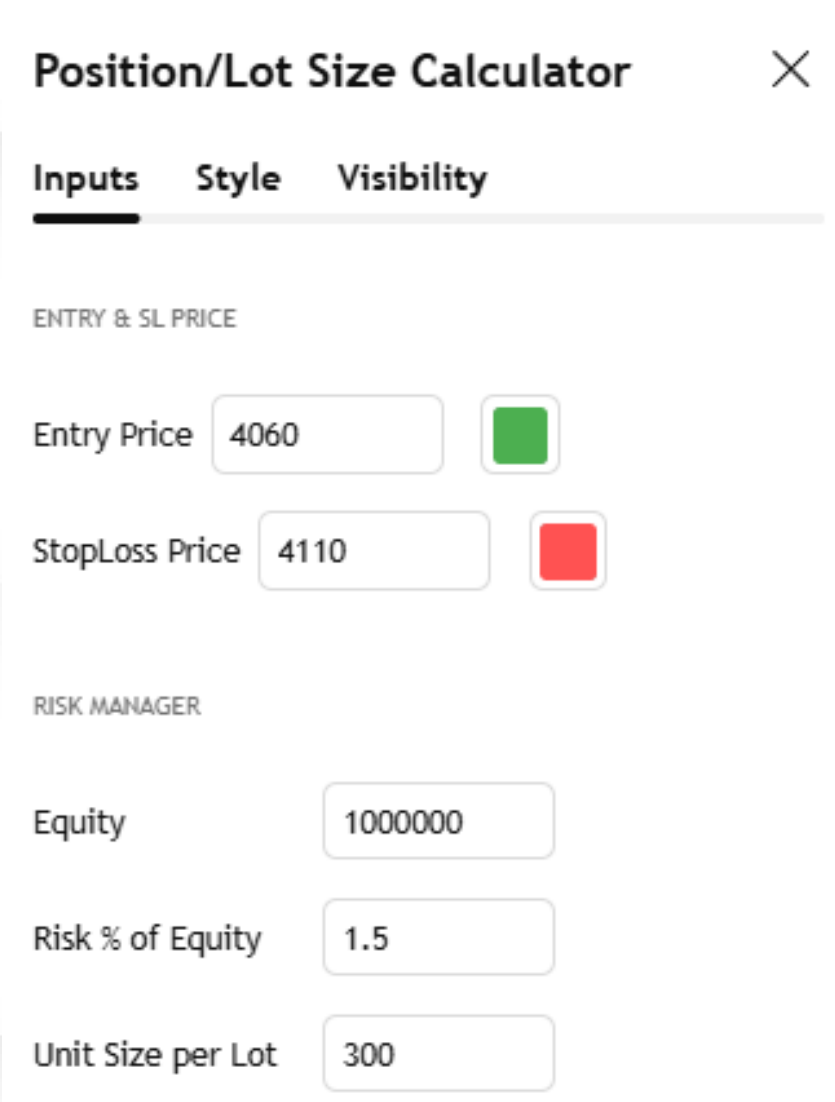
ราคา Stop Loss : 4110.00 บาท

คำนวณโดยใช้สมการ CPR

P = 15,000 (ความเสี่ยงที่ใช้)/50*300

(ระยะ Stop Loss*ตัวคูณ)

P = 1 สัญญา



เครื่องมือ

Equity	1000000
Risk	1.5
Entry	4060
Stoploss	4110
SL Tick	500
Position Size	300
Lot Size	1

เครื่องมือ

Equity	1000000
Risk	1.5
Entry	4060
Stoploss	4110
SL Tick	500
Position Size	300
Lot Size	1

กรณีนี้จะเปิดสถานะ Short GOZ25 ที่ 4060 US$ จำนวน 1 สัญญา โดยมีจุด Stop Loss ที่ 4110 US$ หากราคาปรับตัวลงมาโดนจุด Stop Loss จะเสียเงินเป็นจำนวน 15,000 บาท หรือคิดเป็น 1% ของพอร์ต ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เราวางแผนไว้

ตัวการใช้เครื่องมือสำหรับสินค้า TFEX

USDZ25 : ราคาปัจจุบัน 32.53

ตัวคูณ : 1000

มูลค่าพอร์ตการลงทุน : 1,000,000 บาท

ความเสี่ยงต่อ 1 คำสั่งซื้อขาย : 1.0%

ราคาเปิดสถานะ Long : 32.45 บาท

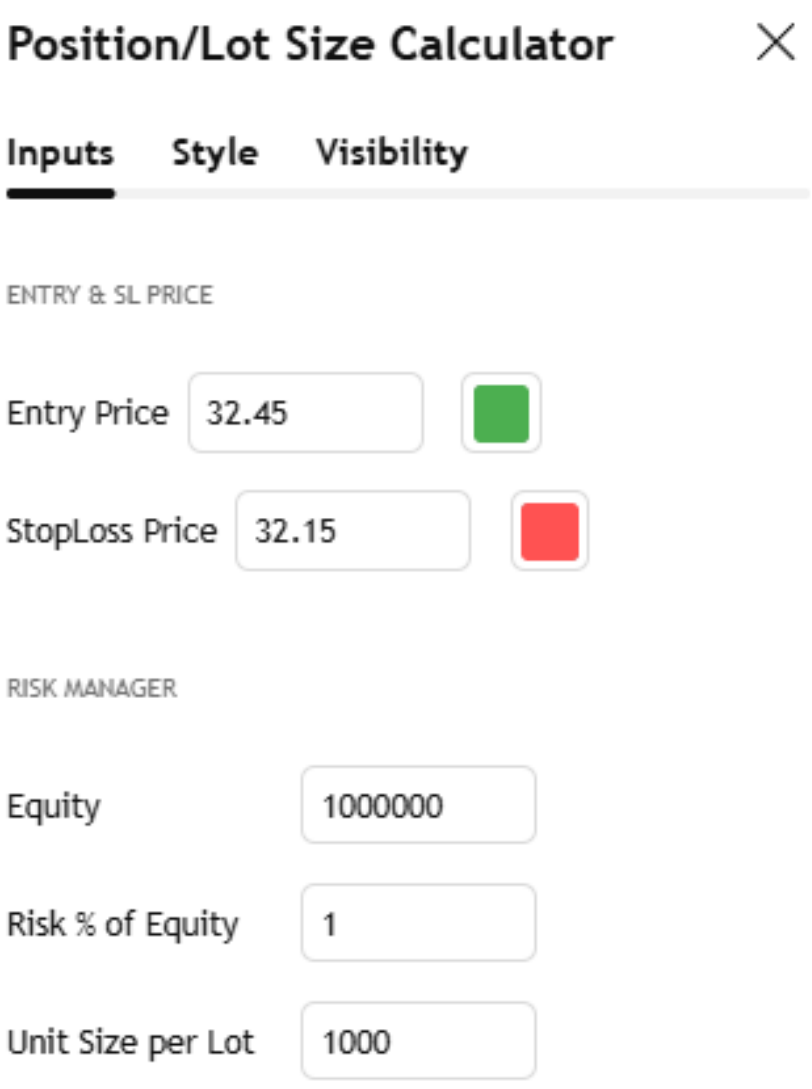
ราคา Stop Loss : 32.15 บาท

คำนวณโดยใช้สมการ CPR

P = 10,000 (ความเสี่ยงที่ใช้)/0.3*1000

(ระยะ Stop Loss*ตัวคูณ)

P = 33.33 สัญญา = 33 สัญญา



เครื่องมือ

Equity	1000000
Risk	1
Entry	32.45
Stoploss	32.15
SL Tick	30
Position Size	33333.33
Lot Size	33.33

เครื่องมือ

Equity	1000000
Risk	1
Entry	32.45
Stoploss	32.15
SL Tick	30
Position Size	33333.33
Lot Size	33.33

กรณีนี้จะเปิดสถานะ Long USDZ25 ที่ 32.45 บาท/ดอลลาร์ จำนวน 33 สัญญา โดยมีจุด Stop Loss ที่ 32.15 บาท/ดอลลาร์ หากราคาปรับตัวลงมาโดนจุด Stop Loss จะเสียเงินเป็นจำนวน 9,900 บาท หรือคิดเป็น 0.99% ของพอร์ต ซึ่งใกล้เคียงกับความเสี่ยงที่เราวางแผนไว้

Checklist

- ☑ Risk ต่อเทรดไม่เกิน 1–2% ของพอร์ต
- ☑ มี Stop Loss ชัดเจนทุกการเทรด
- ☑ ใช้เครื่องมือคำนวณ Position Size ถูกต้อง
- ☑ ตรวจความเสี่ยงโดยรวมทั้งพอร์ต
- ☑ ไม่เพิ่ม position ระหว่างขาดทุน
- ☑ ทดสอบระบบ (Backtest / Forward Test) มาแล้ว

Winning
Trades
Capital
Profit
Losing
Trades
Profit
Capital
Winning
Taofit
Loss
Loss
Loss
Loss

Yuanta Securities

THANK YOU

by Yuanta Research