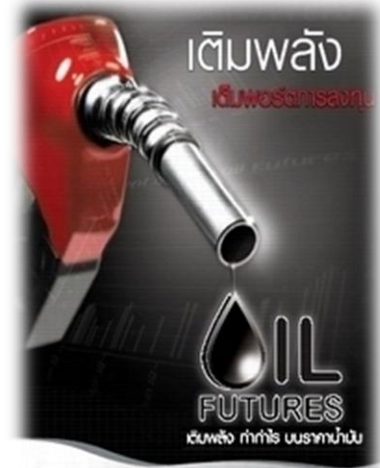




Oil Futures

- น้ำมันดิบ...เติมพลัง สร้างกำไร กระจายการลงทุน
- ทำความรู้จักน้ำมันดิบ
- น้ำมันดิบที่สำคัญในตลาดโลก
- น้ำมันดิบ แหล่งพลังงานของไทย ราคาอิงกับตลาดโลก
- Oil Futures น้ำมันดิบล่วงหน้า...สินค้ายอดเยี่ยม ติดอันดับโลก
- เติมพอร์ตลงทุน...ด้วย Oil Futures
- Oil Futures น่าสนใจอย่างไร
- ขั้นตอนง่ายๆ ในการซื้อขาย Oil Futures
- ปัจจัยกำหนดราคา Oil Futures
- ข้อควรระวังในการซื้อขาย
- แหล่งข้อมูล



Oil Futures

สัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้า



น้ำมันดิบ...เติมพลัง สร้างกำไร กระจายการลงทุน

น้ำมันดิบมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อเศรษฐกิจทั่วโลกและภาวะความเป็นอยู่ของประชาชน เนื่องจากเป็นแหล่งพลังงานที่สำคัญสำหรับการใช้งานในครัวเรือนและการผลิตในภาคอุตสาหกรรม รวมถึงการคมนาคมขนส่ง เมื่อราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น ก็ส่งผลให้ราคาผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องอื่นๆ ไม่ว่าจะเป็นน้ำมันสำเร็จรูป หรือพลาสติกเพิ่มขึ้นตาม ราคาน้ำมันดิบจึงมีอิทธิพลทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อต้นทุนสินค้าและค่าครองชีพของประชาชน

ความสำคัญของน้ำมันดิบนี้เอง ที่ทำให้ทั้งผู้บริโภคและผู้ลงทุนต่างให้ความสนใจว่าราคาน้ำมันดิบมีการเคลื่อนไหวขึ้นลงอย่างไร และในด้านของการลงทุนนั้น จะพบว่าในต่างประเทศ

ผู้ลงทุนมีความสนใจลงทุนในน้ำมันดิบเป็นอย่างมาก ไม่ว่า



จะเป็นรูปแบบของกองทุนน้ำมัน หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังจะเห็นได้จากปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้าในตลาด NYMEX ในสหรัฐอเมริกา และในตลาด ICE ในยุโรป ที่รวมกันสูงถึง 269 ล้านสัญญาในปี 2010 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตถึง 27% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยการที่น้ำมันดิบได้รับความนิยมในด้านการลงทุนอย่างมากนี้ มีสาเหตุมาจาก

○ ผลตอบแทน

ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบได้ปรับตัวสูงขึ้นเป็นอย่างมาก จากราคาประมาณ 40 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2004 เป็น 100 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในปี 2011 ซึ่งหากคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยแล้ว นับว่าสูงถึงปีละ 20% ผลตอบแทนนี้เอง ที่ทำให้ผู้ลงทุนต่างให้ความสนใจลงทุนในน้ำมันดิบ



○ ความนิยมสินค้าโภคภัณฑ์

อาจกล่าวได้ว่าน้ำมันดิบนั้น เป็นหนึ่งในสินค้ายอดนิยมที่ผู้ลงทุนให้ความสนใจ นอกเหนือจาก หุ่น ทองคำ และอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันดิบไม่สัมพันธ์กับการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นมากนัก (ความสัมพันธ์อยู่ที่ประมาณ 30%) ดังนั้นสำหรับผู้ลงทุนในหุ้น การลงทุนในน้ำมันดิบเพิ่มเติมจะช่วยกระจายพอร์ตลงทุน ทำให้พอร์ตลงทุนมีความเสี่ยงโดยรวมลดลง



[Back](#)

ทำความเข้าใจกับน้ำมันดิบ

แหล่งน้ำมันดิบมีกระจายอยู่ในหลายภูมิภาคทั่วโลก ไม่ว่าจะเป็นบริเวณทะเลเหนือของทวีปยุโรป อเมริกา และตอนบนของทวีปแอฟริกา โดยน้ำมันดิบที่ได้จากแต่ละแหล่งจะมีคุณภาพที่แตกต่างกันไป ซึ่งส่งผลให้น้ำมันดิบจากแต่ละแหล่งมีราคาแตกต่างกันไปด้วย

น้ำมันดิบที่มีคุณภาพดี ราคาสูง จะต้องเป็นน้ำมันดิบที่มีค่า API สูงและมีปริมาณ Sulfur ต่ำ หรือที่เรียกว่า Light Sweet Crude Oil

- ค่าความหนาแน่นเฉพาะ (API Gravity)**
 ค่า API เป็นค่าที่วัดว่าน้ำมันดิบนั้นๆ มีความหนักเบาเท่าไรเมื่อเทียบกับน้ำ น้ำมันดิบที่ดีจะต้องเป็นน้ำมันที่เบา หรือมีค่า API สูง เพราะจะสามารถกลั่นเป็นน้ำมันที่มีราคาแพงได้ในปริมาณมากกว่า น้ำมันที่มีค่า API ต่ำ ตัวอย่างเช่น Light Crude Oil จะเป็นน้ำมันที่มีน้ำหนักเบา โดยมีค่า API สูงกว่า 31.1 ดีกรี ดังนั้น จึงมีราคาแพงกว่าน้ำมันดิบที่เรียกว่า Heavy Crude Oil ซึ่งมีค่า API ต่ำกว่า 22.3 ดีกรี
- ปริมาณซัลเฟอร์ (Sulfur)**
 ซัลเฟอร์เป็นสารปนเปื้อนในน้ำมันที่ต้องกำจัดทิ้งในกระบวนการกลั่น ดังนั้น หากน้ำมันดิบมีปริมาณซัลเฟอร์มาก โรงกลั่นก็จะมีต้นทุนในการกำจัดสารปนเปื้อนนี้สูง น้ำมันดิบที่ดีจึงต้องมีปริมาณซัลเฟอร์ต่ำ ทั้งนี้ ในต่างประเทศจะใช้ค่าเรียกน้ำมันที่มีปริมาณซัลเฟอร์ต่ำกว่า 0.5% ว่า Sweet Crude Oil และเรียกน้ำมันที่มีซัลเฟอร์สูงกว่า 0.5% ว่า Sour Crude Oil

LIGHT OIL	45.4°
MEDIUM	31.1° 30.2°
HEAVY	22.3° 21.5°
EXTRA-HEAVY	10.0° 6.5° 0.1°

SOURCE: Petroleum Communication Foundation/
Canadian Centre for Energy Information

[Back](#)

น้ำมันดิบที่สำคัญในตลาดโลก

น้ำมันดิบจะมีชื่อเรียกตามแหล่งผลิต ซึ่งจะช่วยให้ทราบถึงที่มาและคุณภาพ โดยแหล่งน้ำมันดิบที่สำคัญในโลกมีอยู่ 3 แห่ง ได้แก่ น้ำมันดิบดูไบ (Dubai) น้ำมันดิบเบรนท์ (Brent) และน้ำมันดิบดับบลิวทีไอ (WTI) โดยน้ำมันดิบเหล่านี้มีแหล่งผลิตและคุณภาพที่แตกต่างกันไปดังนี้

- | | | |
|--|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> น้ำมันดิบดูไบ (Dubai Crude)
 เป็นน้ำมันดิบจากแหล่งน้ำมันใต้ทะเลทรายในเอเชียตะวันออกเฉียงกลาง น้ำมันดิบที่ได้จากบริเวณนี้จะมีลักษณะที่เรียกว่าหนักและเปรี้ยว หรือที่เรียกกันว่า Heavy Sour Crude โดยน้ำมันดิบดูไบจะมีค่าความหนาแน่นจำเพาะ (API Gravity) ประมาณ 31 ดีกรี และมีปริมาณซัลเฟอร์ประมาณ 2% | <ul style="list-style-type: none"> น้ำมันดิบเบรนท์ (Brent Crude)
 มีแหล่งผลิตอยู่ในทะเลเหนือ (North Sea) หรือทะเลที่อยู่ระหว่างเกาะอังกฤษและคาบสมุทรสแกนดิเนเวีย น้ำมันดิบเบรนท์ ถือว่าเป็นน้ำมันเบาและหวาน (Light Sweet Crude) เนื่องจากมีค่า API อยู่ที่ประมาณ 39 ดีกรี และมีปริมาณซัลเฟอร์อยู่ที่ประมาณ 0.4% | <ul style="list-style-type: none"> น้ำมันดิบดับบลิวทีไอ (WTI Crude)
 หรืออีกชื่อหนึ่งคือ West Texas Intermediate เป็นน้ำมันดิบอ้างอิงที่สำคัญในทวีปอเมริกา น้ำมันดิบ WTI เป็นน้ำมันประเภทเบาและหวาน (Light Sweet Crude) โดยมีค่า API อยู่ที่ประมาณ 37 - 42 ดีกรี และมีปริมาณซัลเฟอร์อยู่ที่ประมาณ 0.24% |
|--|---|---|

ราคาของน้ำมันดิบทั้งสามประเภทนี้ มีอิทธิพลต่อการซื้อขายน้ำมันดิบทั่วโลก เนื่องจากในการซื้อขายน้ำมันดิบประเภทอื่นๆ ก็จะใช้การเปรียบเทียบความแตกต่างของคุณภาพน้ำมันดิบนั้นๆ กับน้ำมันดิบที่ใช้อ้างอิงในภูมิภาค เช่น น้ำมันดิบโอมานในตะวันออกกลางก็จะอ้างอิงกับน้ำมันดิบดูไบ หรือน้ำมันดิบยูรอล (Urals Crude Oil) ในรัสเซียก็จะอ้างอิงกับน้ำมันดิบเบรนท์

[Back](#)

น้ำมันดิบ..แหล่งพลังงานของไทย...ราคาอิงกับตลาดโลก

ในช่วง ปี 2544 – 2553 ประเทศไทยนำเข้าน้ำมันดิบประมาณ 700,000 – 800,000 บาร์เรลต่อวัน หรือ 250 – 290 ล้านบาร์เรลในแต่ละปี โดยส่วนใหญ่จะนำเข้ามาจากประเทศตะวันออกกลาง เพื่อนำมาผ่านกระบวนการกลั่นเพื่อผลิตเป็นน้ำมันสำเร็จรูปประเภทต่างๆ เช่น น้ำมันดีเซล น้ำมันเบนซิน น้ำมันเครื่องบิน น้ำมันเตา และ ก๊าซหุงต้ม (LPG)

เนื่องจากน้ำมันดิบที่นำเข้ามาจากตะวันออกกลาง จะอ้างอิงราคาน้ำมันดิบดูไบสำหรับคนไทยแล้ว ราคาน้ำมันดิบดูไบ จึงเป็นราคาตั้งต้นของน้ำมันสำเร็จรูปและสินค้าปลายน้ำอื่นๆ ที่ผลิตจากปิโตรเคมี เช่น พลาสติก ที่มีการใช้งานอยู่ในชีวิตประจำวันด้วย

หลังจากที่น้ำมันดิบถูกกลั่นเป็นเชื้อเพลิงแล้ว โรงกลั่นน้ำมันจะตั้งราคาเชื้อเพลิงเหล่านี้โดยพิจารณาผลิตภัณฑ์ที่ได้ทั้งหมด ประกอบด้วยค่าการกลั่น และต้นทุนราคาน้ำมันดิบ โดยราคาขายสุดท้ายจะเป็นราคาที่เทียบเคียงได้จากการนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูปจากต่างประเทศ ซึ่งปัจจุบันอ้างอิงราคาจากตลาดสิงคโปร์ (Singapore Spot Market Price) บวกด้วยค่าใช้จ่ายในการขนส่งมายังประเทศไทย โดยอาจมีส่วนปรับเพิ่มลดตามความแตกต่างด้านคุณสมบัติของน้ำมัน ดังนั้น ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงจึงเป็นทั้งต้นทุนโดยตรงที่คนไทยต้องจ่ายซื้อน้ำมัน และเป็นต้นทุนแฝงอยู่ในราคาสินค้าและบริการ โดยต้นทุนนี้จะผันแปรไปตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

[Back](#)

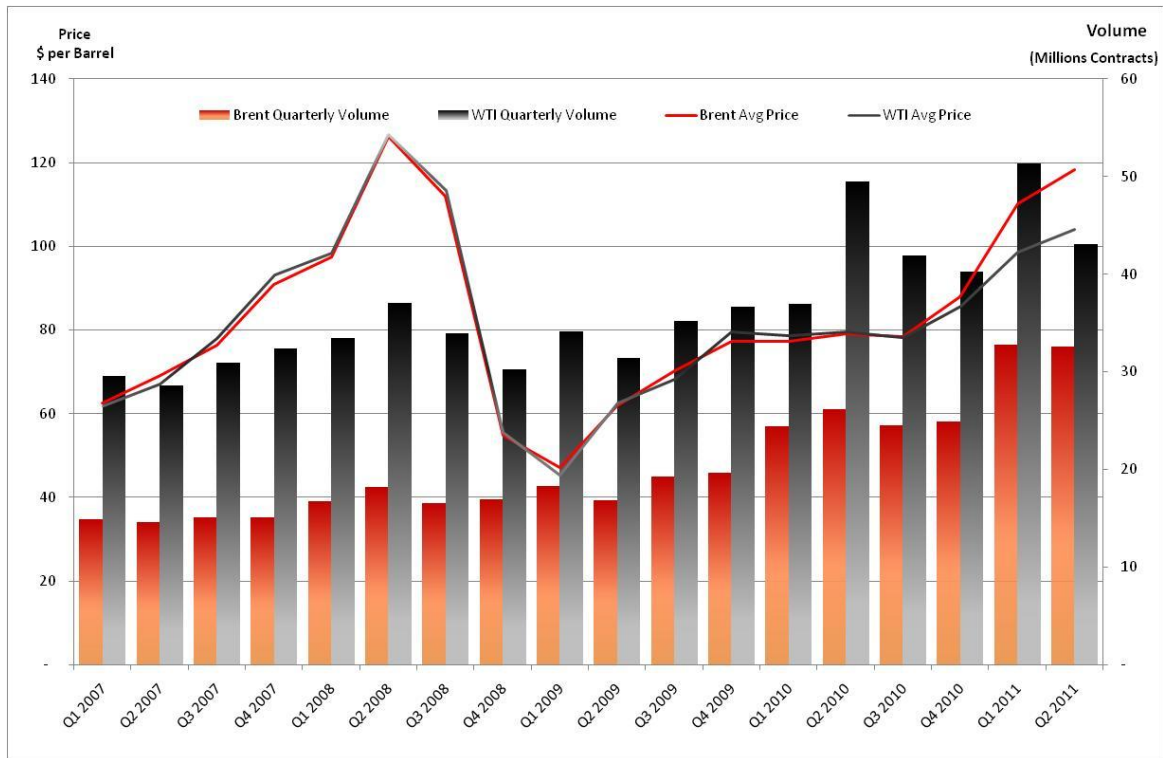
Oil Futures น้ำมันดิบล่วงหน้า... สินค้ายอดนิยม ดิดอันดับโลก

ด้วยคุณสมบัติที่ใช้เงินลงทุนน้อย ใช้สร้างโอกาสทำกำไรได้มาก และสามารถใช้จ่ายพอร์ตลงทุนได้ การซื้อขายน้ำมันดิบในตลาดล่วงหน้าจึงได้รับความนิยมเป็นอย่างมาก ทั้งจากกลุ่มผู้ค้าน้ำมัน และจากผู้ลงทุนทั่วไป โดยเฉพาะในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา ที่ราคาน้ำมันดิบมีความผันผวนสูง และมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น

ทั้งนี้ สัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้าที่มีการซื้อขายและได้รับความนิยมมากที่สุดในโลกนั้น ได้แก่ Light Sweet Crude Oil Futures (WTI) ที่ซื้อขายในตลาด NYMEX ของกลุ่ม Chicago Mercantile Exchange (CME Group) ในสหรัฐอเมริกา และ ICE Brent Crude Futures (Brent) ซึ่งซื้อขายในตลาด ICE Europe ในลอนดอน ประเทศอังกฤษ โดยราคาของน้ำมัน WTI และ Brent ที่เผยแพร่ในสื่อต่างๆ นั้น ก็เป็นราคาน้ำมันดิบล่วงหน้าซื้อขายในสองตลาดนี้

อย่างไรก็ตามในช่วงหลัง ราคาน้ำมัน WTI มีความสัมพันธ์กับเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาเป็นอย่างมาก ทำให้ผู้ลงทุนและผู้ประกอบการส่วนหนึ่งเห็นว่าราคา WTI ไม่ได้สะท้อนราคาน้ำมันอย่างแท้จริง จึงทำให้ Brent เริ่มได้รับความนิยมมากขึ้น และมีราคาสูงกว่า WTI

ราคาและปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยของ ICE Brent Oil Futures และ NYMEX WTI Oil Futures



ที่มา Futures Industry Association (FIA)

[Back](#)

เดิมพอร์ตลงทุน.....ด้วย Oil Futures

สัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้า (Oil Futures) ที่ซื้อขายใน TFEX จะเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสามารถทำกำไรจากการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันดิบ Brent ได้อย่างสะดวก รวดเร็ว และง่ายดาย โดยในการซื้อขาย Oil Futures นั้น ผู้ซื้อและผู้ขายจะทำการตกลงราคาน้ำมันดิบในอนาคต ผ่านวิธีการส่งคำสั่งเสนอซื้อ (Bid) และ เสนอขาย (Offer) ผ่านโบรกเกอร์คล้ายกับการซื้อขายหุ้น

อย่างไรก็ตาม การซื้อขาย Oil Futures จะไม่มีการส่งมอบน้ำมันดิบจริง แต่จะใช้วิธีชำระเงินตามส่วนต่างของกำไรขาดทุนที่เกิดขึ้น โดยผู้ซื้อจะได้กำไรเมื่อราคา Oil Futures ปรับตัวสูงขึ้น แต่จะขาดทุนเมื่อราคา Oil Futures ปรับตัวลดลง ในทางกลับกัน ผู้ขายจะได้กำไรเมื่อราคา Oil Futures ปรับตัวลดลง แต่จะขาดทุนเมื่อราคา Oil Futures ปรับตัวสูงขึ้น

เนื่องจาก Oil Futures เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในการซื้อขาย ผู้ลงทุนจึงระบุว่าต้องการซื้อขายสัญญาที่จะครบกำหนดอายุเมื่อใด และที่ราคาอะไร อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนไม่จำเป็นต้องระบุลักษณะอื่นๆ ของสัญญา เนื่องจาก TFEX ได้กำหนดลักษณะของสัญญาให้เป็นมาตรฐานแล้ว ดังนี้

**“น้ำมันล่วงหน้า...ทางเลือกใหม่
ในการสร้างกำไร กระจายการลงทุน”**

ลักษณะของสัญญา Brent Crude Oil Futures

สินค้าอ้างอิง	น้ำมันดิบ Brent
สัญลักษณ์การซื้อขาย	BR
ขนาดของสัญญา	100 บาร์เรล (1 บาร์เรล = 158.9873 ลิตร)
ราคาเสนอซื้อขาย	เสนอซื้อขายเป็นราคาเงินบาทต่อ 1 บาร์เรล
ช่วงห่างของราคาขั้นต่ำ	1 บาท (คิดเป็น 100 บาทต่อสัญญา)
เวลาการซื้อขาย	ครอบคลุมช่วงเช้า ช่วงบ่าย และช่วงกลางคืน
เดือนที่สัญญาครบอายุ	เป็นเดือนปฏิทินที่ต่อเนื่องเรียงลำดับกัน 3 เดือน (3 consecutive months) ที่ใกล้ที่สุด นับจากปัจจุบัน
ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน	$\pm 10\%$ จากราคาที่ใช้ชำระราคาล่าสุด โดยหากมีการซื้อขายที่ Ceiling หรือ Floor ดังกล่าว ตลาดอนุพันธ์จะหยุดการซื้อขายชั่วคราวก่อนเปิดให้ซื้อขายอีกครั้ง พร้อมกับขยายช่วงการเปลี่ยนแปลงราคาเป็น $\pm 20\%$ ของราคาที่ใช้ชำระราคาล่าสุด
วิธีการส่งมอบ / ชำระราคา	ไม่มีการส่งมอบน้ำมันดิบจริง แต่ใช้การชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement) ตามกำไรขาดทุนที่เกิดขึ้น
วันซื้อขายวันสุดท้าย	(1) วันทำการก่อนหน้าวันในลำดับที่ 15 นับขึ้นจากสิ้นเดือน หรือ (2) วันทำการก่อนหน้าวันทำการตามข้อ (1) หากวันในลำดับที่ 15 นับจากสิ้นเดือนเป็นวันหยุดทำการ (3) ในกรณีอื่น ให้เป็นไปตามประกาศของตลาดอนุพันธ์
ราคาที่ใช้ชำระราคาวันสุดท้าย	กำหนดเป็นราคาต่อ 1 บาร์เรล คำนวณโดยอ้างอิงจากราคา ICE Brent Index ที่เผยแพร่ทาง www.theice.com และแปลงเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน (THB/USD) ที่ตลาดอนุพันธ์ประกาศ
ค่าธรรมเนียมรายหน้า	ตลาดอนุพันธ์ไม่มีข้อกำหนดในเรื่องค่าคอมมิชชั่น อัตราค่าธรรมเนียมสามารถต่อรองได้เสรี

○ เวลาการซื้อขาย

สามารถซื้อขาย Oil Futures ได้ทั้งช่วง เช้า กลางวัน และกลางคืน ดังนี้

ช่วงก่อนเปิดตลาด	: 09:15 – 09:45 น.
ช่วงเช้า	: 09:45 – 12:30 น.
ช่วงก่อนเปิดตลาด	: 14:00 – 14:30 น.
ช่วงบ่าย	: 14:30 – 16:55 น.
ช่วงก่อนเปิดตลาด	: 19:15 – 19:30 น.
ช่วงกลางคืน	: 19:30 – 22:30 น.

○ **วันซื้อขายวันสุดท้าย**

วันซื้อขายวันสุดท้ายอยู่ประมาณกลางเดือน โดยตลาดอนุพันธ์จะทำการประกาศวันซื้อขายวันสุดท้ายที่ชัดเจนเป็นการล่วงหน้า ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบได้จากทางเว็บไซต์ www.tfex.co.th หรือสอบถามจากโบรกเกอร์ที่ท่านใช้บริการ

ทั้งนี้ ในวันซื้อขายวันสุดท้าย ผู้ลงทุนจะสามารถซื้อขายสัญญาที่กำลังจะหมดอายุได้จนถึงเวลา 22.30 น. ของวันดังกล่าว



○ **เดือนที่สัญญาหมดอายุ**

ในแต่ละช่วงเวลาจะมีสัญญาที่ครบกำหนดในเดือนที่ใกล้ที่สุด 3 เดือนติดต่อกันจากปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสัญญาหมดอายุกลางเดือน จึงต้องดูด้วยว่า ผ่านวันหมดอายุไปแล้วหรือยัง เช่น หากวันซื้อขายวันสุดท้ายเป็นวันที่ 15 ตุลาคม และวันนี้เป็นวันที่ 20 ตุลาคม นั้นหมายความว่า สัญญาเดือนตุลาคมสิ้นสุดอายุไปแล้ว และจะมีสัญญา Brent Crude Oil Futures ที่มีให้ซื้อขายจะครบกำหนดอายุ เดือนพฤศจิกายน เดือนธันวาคม และเดือนมกราคม

โดยสัญลักษณ์แทนเดือนที่ครบกำหนด มีดังนี้

- | | |
|----------------|---------------|
| • F มกราคม | • N กรกฎาคม |
| • G กุมภาพันธ์ | • Q สิงหาคม |
| • H มีนาคม | • U กันยายน |
| • J เมษายน | • V ตุลาคม |
| • K พฤษภาคม | • X พฤศจิกายน |
| • M มิถุนายน | • Z ธันวาคม |

○ **ราคาเสนอซื้อขาย**

การเสนอซื้อเสนอขายจะเป็นราคาน้ำมันดิบ 1 บาร์เรลในรูปแบบเงินบาท เช่น หากคาดการณ์ว่าราคาน้ำมันดิบในอีก 1 เดือนข้างหน้าจะปรับไปอยู่ที่ 110 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และคาดว่าค่าเงินบาทอยู่ที่ 30 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ผู้ลงทุนก็สามารถส่งคำสั่งซื้อหรือขายที่ราคา 3,300 บาทต่อบาร์เรล (110 x 30)

ทั้งนี้ ราคาเสนอซื้อและเสนอขาย จะมีช่วงห่างการเปลี่ยนแปลงขั้นต่ำเท่ากับ 1 บาท เช่น 3,301, 3,302 และ 3,303 บาท เป็นต้น



[Back](#)

Oil Futures นำสนใจอย่างไร

• ซื้อขายง่าย คล่องตัว

โดยปกติแล้ว การซื้อขายน้ำมันดิบส่วนใหญ่เป็นการเจรจาต่อรองกันเองระหว่างผู้ประกอบการรายใหญ่ ราคาซื้อขายจึงเผยแพร่แก่เฉพาะผู้ที่เกี่ยวข้องเท่านั้น นอกจากนี้ ในการซื้อขายก็จะตกลงกันในปริมาณมากๆ ให้เพียงพอกับปริมาณน้ำมันดิบที่ต้องการใช้งานในแต่ละเดือน ดังนั้นสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปแล้ว การซื้อขายน้ำมันดิบเพื่อลงทุนหรือเพื่อบริหารความเสี่ยงจึงเป็นไปได้ยาก

การซื้อขาย Oil Futures ใน TFEX ช่วยเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายและทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันดิบได้อย่างง่ายดาย ด้วยวิธีการซื้อขายที่คล้ายกับหุ้น ผู้ลงทุนจึงไม่จำเป็นต้องมีธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับน้ำมันอยู่ก่อน เพียงแค่ติดต่อโบรกเกอร์ออนไลน์ ก็สามารถเปิดบัญชีซื้อขายได้ทันที นอกจากนี้ วิธีซื้อขายก็สะดวกรวดเร็ว โดยผู้ลงทุนอาจเลือกส่งคำสั่งซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดของโบรกเกอร์ออนไลน์ หรือจะส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตด้วยตนเองก็ได้

• ใช้เงินลงทุนน้อย

การซื้อขาย Oil Futures เป็นเสมือนการทำสัญญาจะซื้อจะขาย ยังไม่มีการซื้อขายน้ำมันดิบจริง ผู้ลงทุนจึงไม่ต้องจ่ายเงินเต็มมูลค่าสัญญา เพียงแค่วางเงินหลักประกันก่อนเริ่มต้นซื้อขาย หรือที่เรียกว่า "เงินหลักประกันขั้นต้น (Initial Margin)" ซึ่งคิดเป็นมูลค่าแค่ประมาณ 10 – 15 % ของมูลค่าสัญญาเท่านั้น ดังนั้น เงินกำไรหรือขาดทุนที่ได้จากการซื้อขายฟิวเจอร์ส จึงคิดเป็นสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับเงินทุนตั้งต้น

• ทุกการเคลื่อนไหว...คือโอกาสทำกำไร

Oil Futures สามารถใช้ทำกำไรได้สองทาง ไม่ว่าจะราคาจะขึ้นหรือลง หากคาดว่าราคาน้ำมันดิบจะเพิ่มขึ้น ให้ใช้หลัก "ซื้อก่อน ขายทีหลัง" เช่นเดียวกับการซื้อขายตามปกติ หากคาดว่าราคาน้ำมันดิบจะลดลง ให้ใช้หลัก "ขายก่อน ซื้อกลับทีหลัง" หากราคาน้ำมันดิบลงจริง ผู้ขายจะได้กำไรตามส่วนต่างของราคาที่ลดลง

• ซื้อขายได้ จนถึงสี่ทุ่มครึ่ง

ผู้ลงทุนสามารถซื้อขาย Oil Futures ได้ ทั้งในการซื้อขายรอบเช้า กลางวัน และกลางคืน โดยในการซื้อขายภาคกลางคืนซึ่งสิ้นสุดในเวลาสี่ทุ่มครึ่งนั้น เป็นเวลาที่คาบเกี่ยวกับการซื้อขายในตลาดสำคัญในยุโรปและอเมริกา ทำให้ผู้ลงทุนสามารถเกาะติดการเคลื่อนไหวในตลาดโลก และสามารถปรับเปลี่ยนพอร์ตลงทุนได้อย่างทันท่วงที

• กระจายความเสี่ยง

ราคา Oil Futures มีการเคลื่อนไหวที่ไม่สัมพันธ์กับราคาหุ้นมากนัก พุดง่ายๆ ก็คือ ราคาของ Oil Futures และหุ้นจะไม่ค่อยขึ้นหรือลงพร้อมกัน ผู้ลงทุนจึงสามารถใช้ Oil Futures ในการกระจายการลงทุน ทำให้พอร์ตลงทุนมีความเสี่ยงจากการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นลดลง

ในส่วนของตลาดหุ้นไทย พบว่า ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ระหว่างดัชนี SET50 Index และราคา Brent Oil Futures ในช่วง 2550 ถึงต้นปี 2554 มีค่าประมาณ 30% ซึ่งถือว่าการเคลื่อนไหวของทั้งคู่ไม่ค่อยมีความสัมพันธ์กัน พอร์ตลงทุนที่มีทั้ง SET50 Index และ Oil Futures จึงมีความเสี่ยงของผลตอบแทนน้อยกว่าพอร์ตลงทุนที่ลงทุนเพียงแค่นี้ใน SET50 Index เพียงอย่างเดียว

• บริหารต้นทุน

ในอดีต ผู้ประกอบการรายย่อยที่มีต้นทุนด้านพลังงานจากราคาน้ำมันดิบในสัดส่วนที่สูงไม่สามารถเข้าถึงเครื่องมือบริหารความเสี่ยงได้อย่างสะดวก การเปิดซื้อขาย Oil Futures จะเปิดโอกาสให้ผู้ประกอบการรายย่อยสามารถบริหารจัดการต้นทุนราคาน้ำมันได้อย่างสะดวกและง่ายดาย ส่งผลให้สามารถประมาณการต้นทุนทางธุรกิจได้ดีขึ้น โดยหากผู้ประกอบการคาดว่าราคาน้ำมันดิบในอีก 1 เดือนข้างหน้าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ผู้ประกอบการก็สามารถซื้อ Oil Futures ที่ครบกำหนดในอีก 1 เดือนข้างหน้า หากราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นจริง ผู้ประกอบการก็จะได้กำไรจาก Oil Futures ไปชดเชยกับต้นทุนจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้น ผู้ประกอบการจึงมีต้นทุนคงที่แม้ว่าราคาน้ำมันดิบจะผันผวนก็ตาม

[Back](#)

ขั้นตอนง่ายๆ ในการซื้อขาย Oil Futures

- (1) **เปิดบัญชีซื้อขายอนุพันธ์กับโบรกเกอร์**
โดยโบรกเกอร์ที่ให้บริการซื้อขาย Oil Futures นั้น จะเป็นโบรกเกอร์ประเภทที่สามารถให้บริการซื้อขายสินค้าทุกประเภทใน TFEX
- (2) **วางเงินประกันก่อนการซื้อขาย**
ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 10-15% ของมูลค่าสัญญา
- (3) **ส่งคำสั่ง "ซื้อ" หรือ "ขาย"**
โดยสามารถทำได้อย่างรวดเร็ว ผ่านทางเจ้าหน้าที่การตลาดของโบรกเกอร์อนุพันธ์ หรือส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองทางอินเทอร์เน็ต ผ่านคอมพิวเตอร์ iPad หรือโทรศัพท์มือถือ
- (4) **ตรวจสอบสถานะ**
เพราะมีการคิดเงินกำไรขาดทุนทุกวัน โดยผู้ลงทุนสามารถติดตามราคาที่ใช้ชำระราคาประจำวันได้จากทางเว็บไซต์ www.tfex.co.th หรือ ผ่านทางโบรกเกอร์อนุพันธ์
- (5) **ปิดสถานะ**
เพื่อรับรู้ผลกำไรขาดทุนที่เกิดขึ้นได้ทันที หรือถือไว้จนสัญญาครบกำหนดอายุตามความต้องการ

- **วางเงินประกันก่อนซื้อขาย รับรู้กำไรขาดทุนทุกสิ้นวัน**

ก่อนที่จะมีการส่งคำสั่งซื้อขาย ผู้ลงทุนจะต้องวางเงินหลักประกันที่เรียกว่า **"หลักประกันขั้นต้น (Initial Margin)"** ไว้กับโบรกเกอร์ ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 10-15% ของมูลค่าสัญญา โดยเมื่อผู้ลงทุนซื้อหรือขาย Oil Futures ไปแล้ว ในทุกๆ สิ้นวันทำการจะมีการคิดกำไรขาดทุนจากการซื้อขาย Oil Futures ในแต่ละวัน โดยโบรกเกอร์จะเทียบราคาที่ใช้ชำระราคา (Daily Settlement Price) ของวันนี้เทียบกับราคาที่ใช้ชำระราคาของวันก่อนหน้า ซึ่งหากผู้ลงทุนได้กำไรในวันนี้เมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า โบรกเกอร์จะโอนเงินส่วนกำไรของวันนี้เข้าไปในบัญชีเงินหลักประกันของผู้ลงทุน แต่หากผู้ลงทุนขาดทุนในวันนี้เมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า โบรกเกอร์จะโอนเงินส่วนขาดทุนออกจากบัญชีเงินหลักประกันเช่นกัน

การคำนวณกำไรขาดทุนทุกสิ้นวันนี้เรียกว่า Mark to Market ซึ่งจะทำให้มีเงิน

เข้าออกจากบัญชีหลักประกันทุกวัน ในกรณีที่ผู้ลงทุนขาดทุนจนเงินในบัญชีหลักประกันลดต่ำกว่าระดับที่เรียกว่า **"เงินหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin)"** โบรกเกอร์จะเรียกให้ผู้ลงทุนนำเงินหลักประกันมาวางเพิ่ม โดยหากผู้ลงทุนไม่สามารถนำเงินประกันมาวางเพิ่มภายในระยะเวลาที่กำหนดได้ โบรกเกอร์ก็จะปิดสถานะของ Oil Futures ที่ผู้ลงทุนถืออยู่ลงเพื่อป้องกันไม่ให้ผู้ลงทุนขาดทุนมากเกินไป

กระบวนการ Mark to market นี้จะเริ่มตั้งแต่วันแรกที่ผู้ลงทุนเปิดสถานะซื้อ หรือขาย Oil Futures จนกระทั่งผู้ลงทุนปิดสถานะดังกล่าวลง ดังนั้น เมื่อซื้อขาย Oil Futures ไปแล้ว ผู้ลงทุนจึงต้องหมั่นติดตามการเคลื่อนไหวของราคาอย่างสม่ำเสมอ เพื่อจะได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การซื้อขายให้ทันท่วงที่ตามการเคลื่อนไหวของตลาด



- **ปิดสัญญาได้ทันที ไม่ต้องรอวันสุดท้าย**

เมื่อผู้ลงทุนมีการถือครอง Oil Futures ไม่ว่าจะเปิดเป็นด้านซื้อหรือด้านขาย หากผู้ลงทุนเห็นว่า ราคา Oil Futures เปลี่ยนแปลงไปจนทำให้ได้กำไรในระดับที่พอใจแล้ว หรือทำให้ขาดทุนจนเกินกว่าระดับที่ยอมรับได้ ผู้ลงทุนสามารถปิดสัญญาเพื่อรับกำไรหรือตัดขาดทุนได้ตลอดเวลาทำการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ โดยไม่ต้องรอจนถึงวันที่สัญญาครบกำหนดอายุ

ผู้ลงทุนสามารถปิดสถานะของสัญญาด้วยการส่งคำสั่งซื้อหรือขายที่ตรงข้ามกับตอนแรกที่เข้ามาซื้อขายไว้ เช่น หากตอนแรกเคยซื้อ Oil Futures ไว้ ก็สามารถปิดสัญญาได้ด้วยการขาย Oil Futures ที่ครบกำหนดอายุในเดือนเดียวกับที่เคยซื้อไว้ หรือ ถ้าตอนแรกเคยขาย Oil Futures ไว้ ก็ปิดสัญญาด้วยการซื้อ Oil Futures ที่ครบกำหนดอายุเดือนเดียวกับที่เคยขายไว้ ทั้งนี้ ข้อควรระวังในการปิดสถานะก่อนกำหนดคือ หากผู้ลงทุนปิดสัญญาโดยระบุเดือนที่สัญญาครบกำหนดไม่ตรงกับที่เคยเปิดสัญญาไว้ หรือ จำนวนสัญญาไม่เท่ากับการซื้อขายครั้งแรก ก็อาจจะกลายเป็นการเพิ่มสัญญาใหม่แทนได้

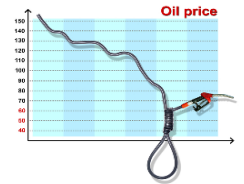
[Back](#)

ปัจจัยกำหนดราคา Oil Futures

ราคา Oil Futures ปรับเปลี่ยนขึ้นลงทุกวัน ตามการเปลี่ยนแปลงของความต้องการใช้น้ำมันดิบและปริมาณน้ำมันดิบที่คาดการณ์ว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต ดังนี้

- **ความต้องการใช้น้ำมันดิบ (Demand)** อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงจาก

- **การเจริญเติบโตของเศรษฐกิจ** เมื่อเศรษฐกิจอยู่ในช่วงขยายตัว ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงจะเพิ่มขึ้น และส่งผลให้ความต้องการน้ำมันดิบและราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มตาม ในทางตรงกันข้าม ในภาวะเศรษฐกิจหดตัวหรือภาวะถดถอย กิจกรรมที่ต้องใช้น้ำมันเชื้อเพลิงจะลดลง ความต้องการน้ำมันดิบก็จะลดลง และทำให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงตามไปด้วย
- **สภาพภูมิอากาศ** ความต้องการน้ำมันดิบอาจเปลี่ยนแปลงตามฤดูกาล เช่น ในสหรัฐอเมริกาและยุโรป ซึ่งเป็นผู้ใช้น้ำมันรายใหญ่ จะมีความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงแต่ละประเภทแตกต่างกันไปตามฤดูกาล โดยในฤดูหนาว ความต้องการน้ำมันเพื่อสร้างความอบอุ่นจะสูงขึ้น โดยเฉพาะในปีที่อากาศหนาวเย็นรุนแรงกว่าปกติ ในขณะที่ช่วงฤดูร้อน ความต้องการน้ำมันกลับไม่ได้ลดลง แต่เปลี่ยนเป็นความต้องการน้ำมันเชื้อเพลิงเพื่อการท่องเที่ยวสัญจรไปในภูมิภาคต่างๆ แทน



- **อุปสงค์น้ำมันดิบ (Supply)** ขึ้นกับปัจจัยดังนี้

- **ปริมาณการผลิตของกลุ่มผู้ผลิตน้ำมัน** โดยเฉพาะกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันเพื่อการส่งออกหรือ โอเปก (Organization of Petroleum Exporting Countries: OPEC) ซึ่งมีการรวมตัวกันอย่างเข้มแข็ง ทำให้สามารถควบคุมการผลิตของกลุ่มให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ได้ ปริมาณน้ำมันดิบในตลาดโลกจึงมักจะปรับตามนโยบายที่กลุ่มโอเปกได้วางไว้
- **ปริมาณน้ำมันสำรองของประเทศผู้ใช้น้ำมันรายใหญ่** เช่น สหรัฐอเมริกา และประเทศในทวีปยุโรป โดยประเทศเหล่านี้จะทำการเก็บสำรองน้ำมันไว้ส่วนหนึ่ง เพื่อสร้างเสถียรภาพและความมั่นคงทางพลังงานภายในประเทศ โดยหากตัวเลขน้ำมันสำรองมีสูง ผู้ใช้น้ำมันและผู้ลงทุนก็จะไม่กังวลว่าปริมาณน้ำมันอาจจะตึงตัว ส่งผลให้ราคาน้ำมันมีแนวโน้มลดลงได้

นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่นที่มีผลต่อราคาน้ำมันดิบอีก ได้แก่ การสร้างแหล่งพลังงานทดแทนเพื่อลดความต้องการใช้งานน้ำมันดิบ ภาวะสงครามหรือความไม่สงบในประเทศผู้ผลิตน้ำมันซึ่งส่งผลต่อความต่อเนื่องในการผลิตน้ำมันดิบของประเทศนั้นๆ และระดับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศผู้นำเข้าน้ำมันดิบ เช่น ประเทศไทยที่นำเข้าน้ำมันดิบในรูปเงินดอลลาร์สหรัฐ หากค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ ก็จะทำให้ราคาน้ำมันดิบในรูปเงินบาทสูงขึ้น เป็นต้น

[Back](#)

ข้อควรระวังในการซื้อขาย

เนื่องจากหลักประกันที่ผู้ลงทุนต้องวางก่อนเริ่มซื้อขาย Oil Futures คิดเป็นสัดส่วนแค่ 10 – 15% ของมูลค่าสัญญาเท่านั้น ดังนั้น ถ้าไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นก็จะมีสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับเงินลงทุนตั้งต้น เมื่อได้กำไรก็ถือว่าได้กำไรมาก เมื่อขาดทุนก็ขาดทุนมากเช่นกัน ผู้ลงทุนจึงควรประเมินสถานะผลกำไรขาดทุนของตนอย่างสม่ำเสมอ

นอกจากนี้ การคิดกำไรขาดทุนทุกสิ้นวัน อาจทำให้เงินประกันลดจนต่ำกว่าระดับเงินหลักประกันรักษาสภาพที่โบรกเกอร์กำหนด ทำให้ผู้ลงทุนถูกเรียกให้ "เติมเงิน" เพื่อให้เงินประกันกลับไปอยู่ที่ระดับหลักประกันขั้นต่ำ และหากผู้ลงทุนไม่สามารถ "เติมเงิน" ได้ทันเวลา โบรกเกอร์ก็จะปิดสถานะการซื้อขายของผู้ลงทุนลงเพื่อช่วยป้องกันไม่ให้ผู้ลงทุนขาดทุนมากจนเกินไป

ในการซื้อขาย Oil Futures ผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลสำคัญเพื่อประเมินแนวโน้มทิศทางราคา และทบทวนว่ากลยุทธ์การซื้อขายของตนยังเหมาะสมกับสภาพการณ์หรือไม่ โดยข้อมูลสำคัญได้แก่ ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันดิบ

ภาวะเศรษฐกิจโลก เหตุการณ์ในประเทศผู้ส่งออกน้ำมันดิบ อัตราแลกเปลี่ยน รวมทั้งปริมาณสำรองน้ำมันดิบในประเทศยักษ์ใหญ่ต่างๆ ซึ่งล้วนแต่ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันดิบในทางใดทางหนึ่ง

สุดท้าย เมื่อผู้ลงทุนเข้ามาซื้อขาย Oil Futures แล้ว ต้องพึงเข้าใจลักษณะพื้นฐานของสัญญาล่วงหน้า ที่มีอายุจำกัด แตกต่างจากการลงทุนในหุ้นที่ไม่มีวันหมดอายุ หากผู้ลงทุนถือ Oil Futures ไปจนถึงวันครบอายุสัญญา ก็จะมีการปิดสถานะของสัญญาให้ผู้ลงทุนโดยอัตโนมัติ และผู้ลงทุนต้องยอมรับราคาที่ใช้ชำระราคาวินสุดท้าย (Final Settlement Price) ในการรับรู้อะไรหรือขาดทุน ซึ่งจะเท่ากับส่วนต่างระหว่างราคาที่ซื้อหรือขายฟิวเจอร์สไว้กับราคาที่ชำระราคาวินสุดท้ายดังกล่าว ดังนั้น หากการซื้อขาย Oil Futures ของผู้ลงทุนอยู่ภายใต้การประเมินความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนเองยอมรับได้ พร้อมกับติดตามการเคลื่อนไหวของราคา และข้อมูลข่าวสารอย่างสม่ำเสมอ ผู้ลงทุนก็จะสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การซื้อขายได้อย่างทันทั่วถึงและตอบสนองความต้องการของตนเองได้อย่างมั่นใจ

[Back](#)

แหล่งข้อมูล

- **ราคาน้ำมันดิบ และราคาน้ำมันดิบล่วงหน้าในต่างประเทศ**
www.oil-price.net
www.theice.com
www.cmegroup.com/trading/energy/crude-oil/light-sweet-crude.html
www.cx-portal.com/brent/oil_en.html
www.cx-portal.com/wti/oil_en.html

- **บทวิเคราะห์การเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันดิบ**



<http://www.thaioil.co.th>

- **ข้อมูลเกี่ยว Oil Futures ใน TFEX**
www.tfex.co.th
www.set.or.th
www.settrade.com

[Back](#)