

คู่มือการใช้งานโปรแกรมการคำนวณราคา Block Trade Calculation

ธุรกรรม Block Trade เป็นธุรกรรมที่ได้รับความนิยมเป็นอย่างมากในปัจจุบัน โดยเป็นธุรกรรมที่โบรกเกอร์จะเป็น Market Maker ให้กับผลิตภัณฑ์ Single Stock Futures ที่มีสภาพคล่องการซื้อขายในกระดานหลักค่อนข้างน้อยหรืออาจไม่มีเลยสำหรับบางตัว โดยจะช่วยให้นักลงทุนสามารถยกระดับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นรายตัวที่มีใน Single Stock Futures และในปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์หลายรายที่มีรับทำธุรกรรม Block Trade นี้

ดังนั้น บริษัท หลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด จึงได้ทำการจัดทำโปรแกรมเพื่อช่วยอำนวยความสะดวกในการคำนวณราคา Block Trade เพื่อให้เห็นภาพการรับรู้กำไรขาดทุนที่เกิดขึ้นและต้นทุนต่าง ๆ โดยมีหลักการคำนวณที่มีรายละเอียดของการทำธุรกรรม ดังนี้

1. ดอกเบี้ยที่ใช้ในการคำนวณธุรกรรม Block Trade อยู่ที่อัตราร้อยละ 5.25 ของมูลค่าสัญญา ทั้งการเปิดสถานะ Long และสถานะ Short
2. ราคาที่ได้เมื่อทำการเปิดสถานะจะไม่มีการเก็บดอกเบี้ยล่วงหน้า และจะเก็บดอกเบี้ยในตอนท้ายที่ทำการปิดสัญญา โดยคิดเพิ่มเข้าไปจากราคาที่ทำการปิดสถานะ
3. หากถือสถานะไม่เกิน 3 วันทางระบบจะคำนวณเป็นดอกเบี้ยขั้นต่ำที่ 3 วัน
4. การคืนอัตราปันผลจะคืนในอัตราร้อยละ 90 ของปันผลต่อหุ้นสำหรับสถานะ Long แต่สำหรับขา Short จะถูกเรียกคืนอัตราปันผลในอัตราร้อยละ 100 โดยจะคิดเข้าไปในราคาที่ทำการปิดสถานะ

ทั้งนี้โปรแกรมที่จัดทำขึ้นเป็นเพียงโปรแกรมช่วยคำนวณเพื่อให้เข้าใจและเห็นภาพของตัวอย่างการธุรกรรม Block Trade เท่านั้น ทั้งนี้เนื่องจากการซื้อขายจริงในบางครั้งอาจมีความยืดหยุ่นในการเปลี่ยนแปลงของค่าต่าง ๆ เช่นอัตราดอกเบี้ย จำนวนวันขั้นต่ำ เป็นต้น ดังนั้นราคาที่ได้จากการคำนวณจะเป็นราคาแนะนำเพื่อช่วยในการตัดสินใจให้กับนักลงทุนเท่านั้น

ส่วนประกอบของโปรแกรม Block trade calculation

หน้าต่างของโปรแกรมจะสามารถแบ่งส่วนประกอบออกเป็น 3 ส่วน ดังนี้

1. หน้าต่าง Input
2. หน้าต่าง Information Highlight
3. หน้าต่าง Detail Information

ส่วนที่ 1 หน้าต่าง Input

เป็นหน้าต่างที่ไว้ใส่ค่าที่จำเป็นที่ใช้ในการคำนวณราคา Block Trade โดยสามารถอธิบายรายละเอียดได้ดังนี้

The screenshot shows an 'Input' form with the following fields and values:

- 1. Symbol: -- Select Symbol --
- 2. Series: [Empty]
- 3. Position: LONG
- 4. Volume(Contract): 0 (Minimum Volume :)
- 5. % Commission Rate: 0
- 6. Dividend per Share(THB): 0
- 7. Opening Date: 10/08/2017
- 8. Spot Price(THB): 0 (Open Leg)
- 9. CloseOut Date: [Empty]
- 10. Spot Price(THB): 0 (Close Leg)

Buttons: Calculate, Reset

หมายเลข 1 Symbol เป็นช่องที่ใช้เลือกหลักทรัพย์อ้างอิงที่เราจะทำการทำธุรกรรม Block Trade โดยปัจจุบันมีทั้งหมด 93 ตัว

หมายเลข 2 Series เป็นช่องที่ใช้เลือก Series วันหมดอายุของสัญญา โดยจะมีผลต่อการคำนวณราคาขาเข้าเปิดสถานะ เนื่องจากในการส่งคำสั่งบางโบรกเกอร์จะมีการเก็บดอกเบี้ยมัดจำไว้ก่อนในตอนที่เปิดสถานะ โดยเก็บในรูปแบบส่วนต่างราคาขาเข้า ดังนั้น หากเลือก Series ที่มีวันหมดอายุไกล จะทำให้ราคาที่ได้จากในตอนที่เปิดสถานะแตกต่างจากราคาตลาดของหุ้นอ้างอิง

หมายเลข 3 Position เป็นช่องที่ใช้เลือกว่าจะทำการเปิดสถานะลงทุนในทิศทางขาขึ้น (Long) หรือ เปิดสถานะลงทุนในทิศทางขาลง (Short)

หมายเลข 4 Volume เป็นช่องที่ใช้เลือกว่าจะลงในปริมาณกี่สัญญา โดยแต่ละหลักทรัพย์จะมีปริมาณขั้นต่ำกำหนดไว้สำหรับการส่งคำสั่งแบบ Block Trade โดยมี 2 เกณฑ์ คือ 20 สัญญากับ 100 สัญญา ตามมูลค่าสัญญาที่ทางตลาดเห็นว่าเหมาะสม ซึ่งสามารถตรวจสอบได้จากค่า Minimize Volume ด้านล่างช่อง Volume

หมายเลข 5 % Commission Rate เป็นช่องที่ใช้กำหนดค่าธรรมเนียมการซื้อขายทั้งขาเปิดและขาปิดสถานะ โดยมาตรฐานจะกำหนดไว้ที่ 0.1% ตามเกณฑ์สากล

หมายเลข 6 Dividend per Share เป็นช่องที่ใช้ใส่ค่าจำนวนเงินปันผลต่อหุ้นหากคาดการณ์ว่า ระหว่างระยะเวลาที่ถือครองหุ้นตัวนั้นจะมีการขึ้นเครื่องหมาย XD โดยมาตรฐานที่กำหนดไว้ หากนักลงทุนทำการเปิดสถานะขาขึ้น

(Long) จะมีการคืนปันผลให้ 90% โดยบวกเข้าไปของราคาที่ทำการปิดสถานะ ส่วนหากนักลงทุนทำการเปิดสถานะขาลง (Short) จะบวกเงินปันผลกลับเข้าไป 100% เข้าไปในราคาที่ทำการปิดสถานะ

หมายเลข 7 Opening Date เป็นช่องที่ให้เลือกว่าวันที่ทำการเปิดสถานะ โดยขึ้นในรูปของปฏิทินที่ให้เลือกและจะมีผลในการคิดค่าธรรมเนียมระยะเวลาถือครองเพื่อใช้คิดดอกเบี้ยที่มีการเก็บของโบรกเกอร์

หมายเลข 8 Spot Price เป็นช่องที่ให้ใส่ราคาของหลักทรัพย์ที่ทำการเปิดสถานะ

หมายเลข 9 Closeout Date เป็นช่องที่ให้เลือกว่าวันที่ทำการปิดสถานะ โดยขึ้นในรูปของปฏิทินที่ให้เลือกและจะมีผลในการคิดค่าธรรมเนียมระยะเวลาถือครองเพื่อใช้คิดดอกเบี้ยที่มีการเก็บของโบรกเกอร์

หมายเลข 10 Spot Price เป็นช่องที่ให้ใส่ราคาของหลักทรัพย์ที่ทำการปิดสถานะ

ส่วนที่ 2 หน้าต่าง Information highlight

เป็นหน้าต่างแสดงผลลัพธ์ค่าที่สำคัญของการคำนวณ โดยสามารถอธิบายรายละเอียดได้ดังนี้

Information Highlight	
Block Trade Price(THB) : <input type="text"/> 1 <small>(Open Lag)</small>	Block Trade Price(THB) : <input type="text"/> 6 <small>(Close Lag)</small>
Initial Margin Requirement : <input type="text"/> 2	Holding Period : <input type="text"/> 7 <small>(Minimum Holding Period :)</small>
Contract Value : <input type="text"/> 3	Contract Value : <input type="text"/> 8 <small>(not include dividend)</small>
Commission + VAT : <input type="text"/> 4	Commission + VAT : <input type="text"/> 9
Interest Charge/Day : <input type="text"/> 5	Profit & Loss : <input type="text"/> 10
	Breakeven-Spot Price : <input type="text"/> 11

หมายเลข 1 Block trade Price (THB) เป็นช่องที่แสดงค่าของราคา Block Trade Price ที่ได้จากการเปิดสถานะ

หมายเลข 2 Initial Margin Requirement เป็นช่องที่แสดงเงินวางประกันที่ต้องใช้ในการทำธุรกรรม Block Trade

หมายเลข 3 Contract Value เป็นช่องที่แสดงมูลค่าของสินทรัพย์ที่ถือครองในตอนเปิดสถานะ

หมายเลข 4 Commission + VAT เป็นช่องที่แสดงค่าธรรมเนียมและภาษีขาเปิดสถานะ

หมายเลข 5 Interest Charge/Day เป็นช่องที่แสดงดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงินต่อวันของการทำธุรกรรม Block Trade

หมายเลข 6 Block trade Price (THB) เป็นช่องที่แสดงค่าของราคา Block Trade Price ที่ได้จากการปิดสถานะ

หมายเลข 7 Holding period เป็นช่องที่แสดงระยะเวลาการถือครองทั้งหมด โดยมีการกำหนดขั้นต่ำหากนักลงทุนมีการถือครองต่ำกว่าที่กำหนด

หมายเลข 8 Contract Value เป็นช่องที่แสดงมูลค่าของสินทรัพย์ที่ถือครองในตอนปิดสถานะ

หมายเลข 9 Commission + VAT เป็นช่องที่แสดงค่าธรรมเนียมและภาษีขาปิดสถานะ

หมายเลข 10 Profit & Loss เป็นช่องที่แสดงกำไร/ขาดทุนสุทธิที่มีการหักค่าธรรมเนียมและดอกเบี้ยแล้ว

หมายเลข 11 Breakeven-Spot Price เป็นช่องที่แสดงราคา Spot Price ที่เป็นราคาที่ทำให้คุ้มทุนกับต้นทุนค่าธรรมเนียมและค่าดอกเบี้ยที่ถือครอง

ส่วนที่ 3 หน้าต่าง Detail Information

เป็นหน้าต่างแสดงผลการคำนวณของธุรกรรมโดยละเอียดทั้งขาเปิดและขาปิดสถานะ โดยสามารถอธิบายรายละเอียดได้ดังนี้

Detail Information		
1	2	3
Open Leg	Close Leg	
Position : <input type="text"/>	Position : <input type="text"/>	Open Amount Value : <input type="text"/>
Symbol : <input type="text"/>	Symbol : <input type="text"/>	Close Amount Value : <input type="text"/>
Date : <input type="text"/>	Date : <input type="text"/>	Profit : <input type="text"/>
Days to Expire Date : <input type="text"/>	Days Holding : <input type="text"/>	Dividend : <input type="text"/>
Price : <input type="text"/>	Price : <input type="text"/>	Total Cost(Com+Interest) : <input type="text"/>
Volume : <input type="text"/>	Volume : <input type="text"/>	Net Profit : <input type="text"/>
Commission + Vat : <input type="text"/>	Commission + Vat : <input type="text"/>	Initial Margin : <input type="text"/>
Interest / Day : <input type="text"/>	Total Interest Amount: <input type="text"/>	% Net Profit : <input type="text"/>
Interest / Day / Share : <input type="text"/>	Total Interest / Share: <input type="text"/>	

หมายเลข 1 เป็นแถวที่แสดงรายละเอียดในขาเปิดสถานะ โดยมีรายละเอียด คือ ฝั่งที่เปิดสถานะ หลักทรัพย์ที่เลือก วันเปิดสถานะ ระยะเวลาถึงคงเหลือของสัญญา ราคาเปิด (spot) จำนวนสัญญา ค่าธรรมเนียม+ภาษีขาเปิดสถานะ ดอกเบี้ยต่อวัน และ ดอกเบี้ยต่อวันต่อหุ้น ตามลำดับ

หมายเลข 2 เป็นแถวที่แสดงรายละเอียดในขาปิดสถานะ โดยมีรายละเอียดโดยสรุป ฝั่งที่ปิดสถานะ หลักทรัพย์ที่เลือก วันปิดสถานะ ระยะเวลาการถือครอง ราคาปิด (spot) จำนวนสัญญา ค่าธรรมเนียม+ภาษีขาปิดสถานะ ดอกเบี้ยรวม และดอกเบี้ยรวมต่อหุ้น ตามลำดับ

หมายเลข 3 เป็นแถวที่แสดงผลลัพธ์ของการลงทุน โดยมีรายละเอียด คือ มูลค่าตอนขาเปิดสถานะ มูลค่าขาปิดสถานะ กำไรขาดทุนเบื้องต้น เงินปันผล ต้นทุนทั้งหมด กำไรขาดทุนสุทธิ เงินวางประกันทั้งหมด และกำไรขาดทุนที่คิดเป็น% ตามลำดับ