

## Margin คืออะไร (2)

ในครั้งที่ผ่านมาระดับที่เราได้รู้จัก Margin แล้วว่ามีอะไรบ้าง และแต่ละประเภทเป็นอย่างไร และมีวิธีคิดกันอย่างไร และเราได้ทิ้งท้ายไว้ว่าหากเราได้ซื้อหุ้นโดยใช้ Margin แล้ว ต่อมาราคาหุ้นลดลงจนทำให้อัตรา Margin ที่แท้จริงต่ำกว่า Maintenance เราต้องทำอะไร

เมื่อราคาหุ้นลดต่ำลงจนทำให้อัตรา Margin ที่แท้จริง ต่ำกว่า Maintenance Margin แล้ว บริษัทหลักทรัพย์จะดำเนินการเรียก Margin เพิ่ม หรือที่เรียกว่า Margin Call ซึ่งวิธีที่นักลงทุนสามารถดำเนินการได้ คือ

วิธีแรก วางเงินสดเพิ่มในบัญชี Margin เพื่อให้อัตรา Margin ที่แท้จริง เท่ากับ อัตรา Maintenance Margin ซึ่งมีสูตรการคำนวณดังนี้

อัตรา Maintenance Margin = (จำนวนหุ้น x ราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน) + เงินสดเพิ่ม - ยอดเงินส่วนที่กู้ x 100

---

(จำนวนหุ้น x ราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน) + เงินสดเพิ่ม

จากตัวอย่างในครั้งที่แล้วที่กำหนดอัตรา Maintenance Margin เท่ากับร้อยละ 50 และลงทุนซื้อหุ้น A ไป 1,000 หุ้น และได้กู้เงินจากเพื่อซื้อหุ้นไปแล้ว 40,000 บาท หากราคาหุ้น A ลดลงไปที่ 70 บาท เงินที่นักลงทุนจะต้องนำมาวางเพิ่มเท่ากับ

$50 = (1,000 \times 75) + \text{เงินสดเพิ่ม} - 40,000 \times 100$

---

(1,000 x 75) + เงินสดเพิ่ม

ดังนั้น เงินสดที่ต้องนำมาวางเพิ่ม เพื่อให้อัตรา Margin ที่แท้จริงเท่ากับ อัตรา Maintenance Margin เท่ากับ 5,000 บาท

วิธีที่สอง คือ การชำระหนี้บางส่วน ซึ่งจำนวนเงินที่นักลงทุนจะต้องชำระสามารถคำนวณได้ตามสูตรของการคำนวณ Margin ปกติ จะได้ว่า

$50 = (1,000 \times 75) - \text{ยอดเงินส่วนที่กู้} \times 100$

---

(1,000 x 75)

แสดงว่ายอดเงินส่วนที่กู้ที่ควรจะเป็น ณ ราคาหุ้น A เท่ากับ 75 บาท นั้นเหลือเท่ากับ 35,000 บาท แต่ยอดเงินที่นักลงทุนได้กู้เงินมาคือ 40,000 บาท ดังนั้น ยอดเงินที่ต้องชำระคืนบางส่วน คือ 5,000 บาท

วิธีสุดท้าย คือ การขายหุ้นบางส่วนเพื่อมาชำระหนี้ สามารถคำนวณได้ดังนี้

$50 = (1000 - \text{จำนวนหุ้นที่ขายเพื่อนำมาชำระหนี้}) \times 75 - (40,000 - \text{จำนวนหุ้นที่ขายเพื่อนำมาชำระหนี้} \times 75) \times 100$

---

(1000 - จำนวนหุ้นที่ขายเพื่อนำมาชำระหนี้) x 75

จะได้ว่าจำนวนหุ้นที่นักลงทุนต้องขาย เพื่อมาชำระหนี้ประมาณ 67 หุ้น ซึ่งจะมีมูลค่าประมาณ 5,000 บาท เช่นกัน

คงทราบวิธีการคำนวณคร่าวๆแล้ว ต่อไปก็สามารถประมาณได้แล้วนะครับว่า เราต้องเตรียมพร้อมอย่างไร ถ้าหากซื้อขายหุ้นด้วย Margin แล้วราคาหุ้นเกิดลดลง

แหล่งที่มา หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ