DCAMaster.com

รายงานการวิจัย

RESEARCH REPORT · OCTOBER 2026

Gold DCA Optimization: 10-Year Leverage Study

การศึกษาผลของ Leverage ต่อการ DCA ทองคำ เดือนละ 5,000 บาท ย้อนหลัง 10 ปี

ขอบเขตการศึกษา

5,000 บาท	10 ปี	1X-5X
เงิน DCA ต่อเดือน	120 งวด · ต.ค. 2016 - ก.ย. 2026	ระดับ Leverage ในชุดทดสอบหลัก

วัตถุประสงค์การศึกษา

ประเมินว่าการเพิ่ม Leverage ในระดับต่าง ๆ เปลี่ยนผลตอบแทนตามแบบจำลอง ความเสี่ยงจาก Drawdown และความสามารถในการรองรับ Maintenance Margin อย่างไร ภายใต้กรอบสมมติฐานเดียวกัน

เผยแพร่โดย **DCAMaster.com**
เอกสารเพื่อการศึกษาและการวิเคราะห์ข้อมูล · ตุลาคม 2026

01 · บทสรุปผู้บริหาร

ผลการศึกษาที่สำคัญ

การศึกษานี้จำลองการ DCA ทองคำเดือนละ **5,000 บาท จำนวน 120 งวด** รวมเงินลงทุนสะสม **600,000 บาท** และเปรียบเทียบผลลัพธ์ภายใต้ Leverage 1X, 1.5X, 2X, 2.5X, 3X, 4X และ 5X โดยพิจารณาทั้งผลตอบแทนและความเสี่ยงจาก Margin ภายใต้สมมติฐานเดียวกัน

600,000
บาท · เงินลงทุนสะสมตลอด 10 ปี

23.73%
Stress Benchmark ที่ใช้ในการวิเคราะห์ Margin

2.5X
Leverage สูงสุดใน Main Grid ที่ผ่านทุก MM scenario

ข้อค้นพบหลัก: ภายใต้สมมติฐานและเกณฑ์ของการศึกษานี้ **2.5X เป็นระดับ Leverage สูงสุดในชุดทดสอบหลักที่ผ่าน Stress Benchmark 23.73% ครบทุก Maintenance Margin scenario ที่กำหนดไว้ที่ 8%, 10%, 12% และ 15%** อย่างไรก็ตาม ผลดังกล่าวไม่ได้หมายความว่า 2.5X เป็นระดับที่ปลอดภัยที่สุด หรือเป็นเพดาน Leverage สูงสุดในทางคณิตศาสตร์

2X: มี Safety Buffer สูงกว่า

XIRR ภายใต้แบบจำลองอยู่ที่ประมาณ **23.74%** และมี Safety Buffer ที่ MM 15% ประมาณ **+17.44 จุดเปอร์เซ็นต์** จึงมีพื้นที่รองรับความผันผวนเหนือ Stress Benchmark มากกว่า 2.5X อย่างชัดเจน

2.5X: สูงสุดในชุดทดสอบหลักที่ผ่านครบทุกกรณี

มูลค่าพอร์ตปลายงวดภายใต้แบบจำลองอยู่ที่ประมาณ **2.46 ล้านบาท** และยังผ่านการทดสอบครบทั้ง 4 Maintenance Margin scenarios ขณะที่ 3X ไม่ผ่านในกรณี MM 15%

ข้อจำกัดสำคัญ: ตัวเลขมูลค่าพอร์ต กำไร และ XIRR เป็น **Model-based Hybrid Monthly Estimate** ไม่ใช่ Full Daily Historical Backtest จากข้อมูล LBMA ที่ได้รับอนุญาต และไม่ใช่ผลตอบแทนของผลิตภัณฑ์ Futures หรือ Leveraged Product ใดโดยตรง ดังนั้นผลด้าน Performance ควรใช้เพื่อเปรียบเทียบเชิงโครงสร้างมากกว่าการพยากรณ์ผลตอบแทนจริง

ผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นจาก Leverage ต้องพิจารณาควบคู่กับ Margin Safety Buffer ที่ลดลง

02 · ระเบียบวิธีวิจัย

โครงสร้างการจำลองและสมมติฐานหลัก

ช่วงการศึกษาใช้การ DCA ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2016 ถึงเดือนกันยายน 2026 รวม 120 งวด และประเมินมูลค่าพอร์ต ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2026 เงินลงทุนสะสมทั้งหมดเท่ากับ 600,000 บาท

ฐานราคาและมุมมองของผู้ลงทุนไทย

การวิเคราะห์ใช้ราคาทองคำในหน่วยเงินบาทเป็นแกน เพื่อสะท้อนผลลัพธ์จากมุมมองของผู้ลงทุนไทย สำหรับส่วน Performance รายงานใช้ชุดข้อมูลแบบ **Hybrid Monthly Estimate** เพื่อเปรียบเทียบขนาดของผลลัพธ์ภายใต้สมมติฐานเดียวกัน จึงไม่ถือเป็นชุดราคา Daily Benchmark ต่อเนื่องจากแหล่งปฐมภูมิเดียว ส่วนข้อมูลจาก World Gold Council และ LBMA ใช้ประกอบการตรวจสอบบริบทและข้อจำกัดของข้อมูล

แบบจำลอง Leverage เพื่อการเปรียบเทียบ

- **Static Leverage per Monthly Tranche:** เงิน DCA 5,000 บาทในแต่ละเดือนสร้าง Exposure เท่ากับ 5,000 × Leverage
- ภาระหนี้ของแต่ละ Tranche คงที่ และไม่ใช้กำไรสะสมจากงวดก่อนหน้าเพื่อ Re-leverage เพิ่ม
- กำหนด Financing/Carry ที่ **4% ต่อปี** สำหรับ Exposure ส่วนที่เกิน 1X โดยถือเป็นสมมติฐานของแบบจำลอง
- กำหนด Fee และ Slippage = 0 ในตารางผลตอบแทนหลัก เนื่องจากงานนี้ไม่ได้อ้างอิง Broker หรือ Contract เฉพาะราย
- ทดสอบ Maintenance Margin ที่ 8%, 10%, 12% และ 15% ในฐานะ **Sensitivity Scenarios** ของแบบจำลอง ไม่ใช่อัตรา Margin ที่อ้างว่าใช้จริงกับ Broker, TFEX หรือผลิตภัณฑ์ใดโดยเฉพาะ

$$\text{Drawdown Tolerance: } d^* = (1/L - m) / (1 - m)$$

> **นิยาม:** L = Leverage ณ จุดเริ่ม Stress, m = Maintenance Margin และ d* = สัดส่วนการลดลงของราคาทองคำที่ทำให้ Equity Ratio ลดลงจนแตะ Maintenance Margin ภายใต้แบบจำลองเชิงทฤษฎีนี้ โดย Leverage ของพอร์ต DCA จริงสามารถเปลี่ยนไปตามราคา ต้นทุน และเงินที่เติมเพิ่มในแต่ละงวด

ข้อควรระวังในการตีความ: สูตรดังกล่าวไม่ได้แทนกฎการบริหาร Margin ของ Broker หรือ Clearing House จริง ซึ่งอาจมีการปรับ Margin ระหว่างวัน การบังคับลดสถานะ หรือการ Liquidate ก่อนถึงค่าที่ได้จากสมการ

Stress Benchmark ที่ใช้ในการวิเคราะห์

ข้อมูลย้อนหลังของสมาคมค้าทองคำยืนยันว่าราคาขายออกทองคำแท่ง 96.5% เคยแตะ **81,950 บาทต่อบาททองคำในวันที่ 29 มกราคม 2026** และต่อมามีราคา **62,500 บาทในวันที่ 30 มิถุนายน 2026** การลดลงระหว่างสองจุดที่เรียงตามเวลานี้คิดเป็น **23.73%**

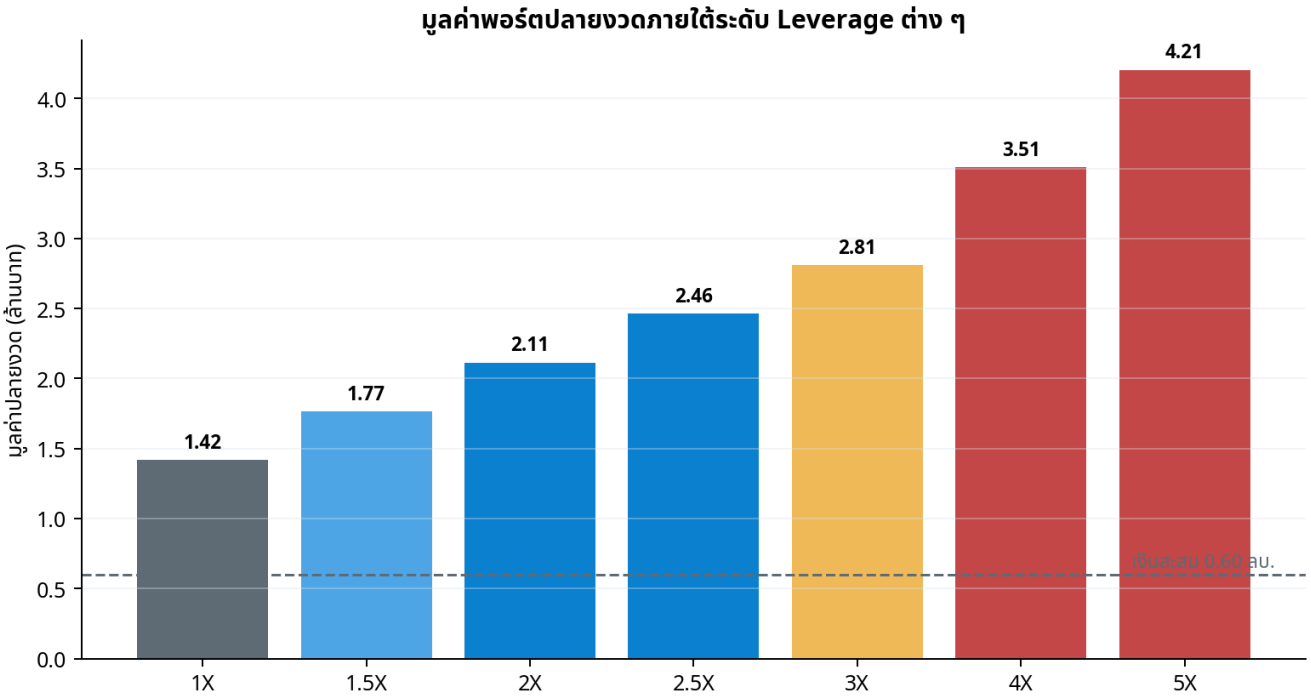
ข้อจำกัดของ Stress Benchmark: ลำดับเวลาของสองจุดข้างต้นตรวจสอบได้จากข้อมูลย้อนหลังของสมาคมค้าทองคำ แต่รายงานนี้ไม่ได้ใช้ชุดข้อมูลรายวันครบทั้ง 10 ปีเพื่อพิสูจน์ว่า 23.73% คือ Maximum Drawdown สูงสุดของช่วงศึกษา ดังนั้นจึงเรียกตัวเลขนี้ว่า **Stress Benchmark** สำหรับการวิเคราะห์ Margin ไม่ใช่ “10-year Maximum Drawdown”

03 · ผลการจำลองหลัก

ผลลัพธ์ของเงินลงทุน 600,000 บาทภายใต้ Leverage แต่ละระดับ

Leverage	เงิน DCA ที่เติมสะสม	มูลค่าสุทธิปลายงวด*	กำไรตามแบบจำลอง*	XIRR*	DD Tol. @ MM15%	Safety Buffer	ผล Stress Test
1X	600,000	1,418,163	818,163	16.36%	—	—	Baseline
1.5X	600,000	1,766,552	1,166,552	20.42%	60.78%	+37.05 pp	ผ่าน 4/4
2X	**600,000**	**2,114,942**	**1,514,942**	**23.74%**	**41.18%**	**+17.44 pp**	**ผ่าน 4/4**
2.5X	**600,000**	**2,463,331**	**1,863,331**	**26.55%**	**29.41%**	**+5.68 pp**	**ผ่าน 4/4**
3X	600,000	2,811,720	2,211,720	29.00%	21.57%	-2.17 pp	ผ่าน 3/4
4X	600,000	3,508,498	2,908,498	33.10%	11.76%	-11.97 pp	ไม่ผ่าน 0/4
5X	600,000	4,205,276	3,605,276	36.47%	5.88%	-17.85 pp	ไม่ผ่าน 0/4

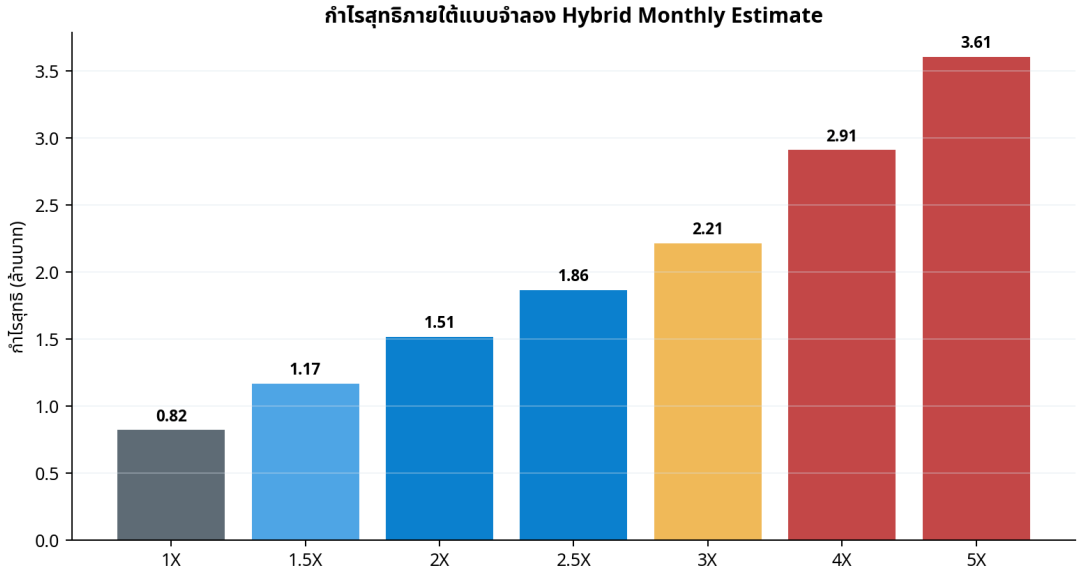
* Model-based Hybrid Monthly Estimate ภายใต้สมมติฐาน Carry 4% ต่อปี ไม่ใช่ Full Daily Historical Backtest และไม่ใช่ผลตอบแทนของผลิตภัณฑ์ที่ซื้อขายได้จริง ค่า XIRR ขึ้นอยู่กับสมมติฐานเรื่องวันที่ของกระแสเงินสดในแบบจำลอง · pp = จุดเปอร์เซ็นต์ (percentage points) · "ผ่าน 4/4" หมายถึงผ่าน MM scenarios 8%, 10%, 12% และ 15% ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่ซ้อนกัน ไม่ใช่ความน่าจะเป็นหรือเหตุการณ์อิสระ 4 ครั้ง



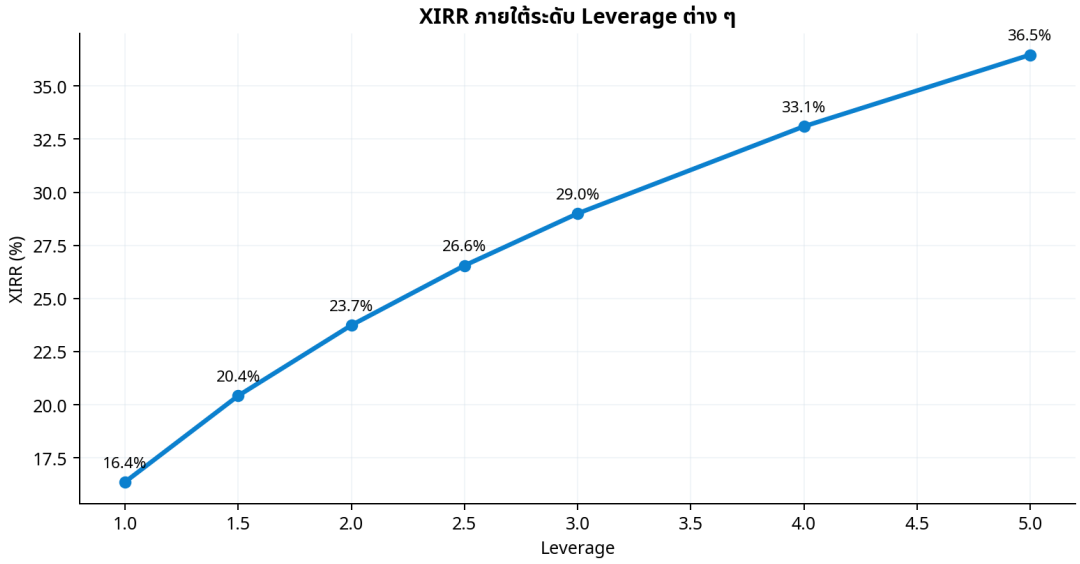
รูปที่ 1 · มูลค่าสุทธิปลายงวดภายใต้เงิน DCA ที่เติมสะสมเท่ากัน 600,000 บาท การเพิ่ม Leverage ทำให้มูลค่าสุทธิในแบบจำลองสูงขึ้น แต่ต้องประเมินควบคู่กับความเสี่ยงด้าน Margin · ที่มา: การคำนวณของ DCAMaster ภายใต้สมมติฐานของแบบจำลอง

04 · ผลตอบแทนและกำไร

ผลตอบแทนเพิ่มขึ้น ขณะที่ Margin Safety Buffer ลดลง



รูปที่ 2 · กำไรตามแบบจำลองเพิ่มขึ้นตาม Leverage ค่อนข้างเป็นเส้นตรง เนื่องจากใช้ Static Leverage แยกตาม Monthly Tranche · ที่มา: การคำนวณของ DCAMaster ภายใต้สมมติฐานของแบบจำลอง

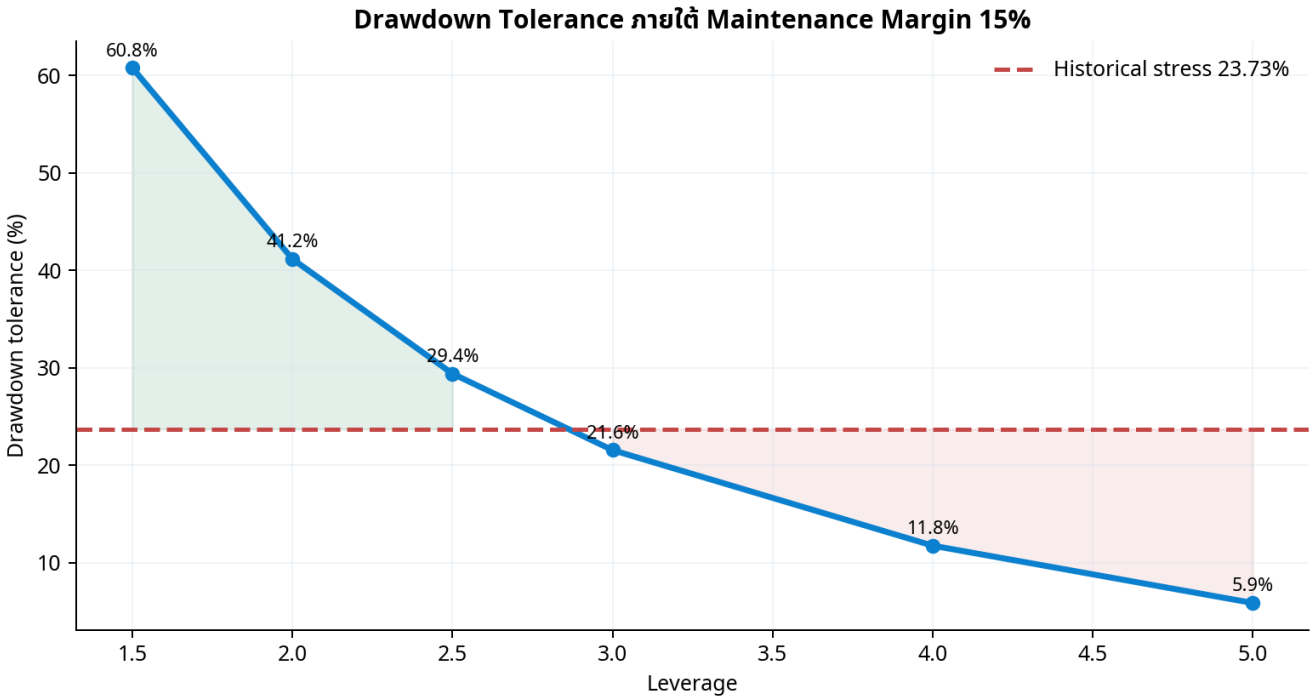


รูปที่ 3 · XIRR เป็นอัตราผลตอบแทนแบบ Money-weighted ที่เหมาะกับกระแสเงินสดแบบ DCA มากกว่า CAGR ของเงินก้อนเดียว อย่างไรก็ตาม ค่า XIRR ในรายงานนี้เป็นผลจาก Hybrid Monthly Estimate และขึ้นอยู่กับสมมติฐานเรื่องวันที่ของกระแสเงินสด · ที่มา: การคำนวณของ DCAMaster

Trade-off ที่สำคัญ: การเพิ่ม Leverage จาก 2X เป็น 2.5X ทำให้ XIRR ตามแบบจำลองเพิ่มจากประมาณ **23.74% เป็น 26.55%** หรือเพิ่มขึ้น 2.81 จุดเปอร์เซ็นต์ ขณะที่ Safety Buffer ที่ MM 15% ลดจาก **17.44 เหลือ 5.68 จุดเปอร์เซ็นต์** หรือลดลง 11.76 จุดเปอร์เซ็นต์ จึงแสดง Trade-off ที่ชัดเจนระหว่างผลตอบแทนประมาณการกับพื้นที่เผื่อด้าน Margin โดยไม่ควรเปรียบเทียบขนาดของตัวชี้วัดทั้งสองโดยตรง

05 · การทดสอบความเสี่ยงด้าน Margin

Drawdown Tolerance และ Safety Buffer ภายใต้ MM 15%



รูปที่ 4 · เส้นอ้างอิง 23.73% คือ Stress Benchmark ของการศึกษานี้ ภายใต้ MM 15% ระดับ 3X มี Drawdown Tolerance ต่ำกว่า Stress Benchmark จึงไม่ผ่านเกณฑ์ในกรณีดังกล่าว · ที่มา: การคำนวณของ DCAMaster จากสมการ Margin ที่ระบุ

2X

ผ่านเกณฑ์ Drawdown Tolerance ประมาณ 41.18% Safety Buffer ประมาณ +17.44 จุดเปอร์เซ็นต์

2.5X

ผ่านเกณฑ์ Drawdown Tolerance ประมาณ 29.41% Safety Buffer ประมาณ +5.68 จุดเปอร์เซ็นต์

3X

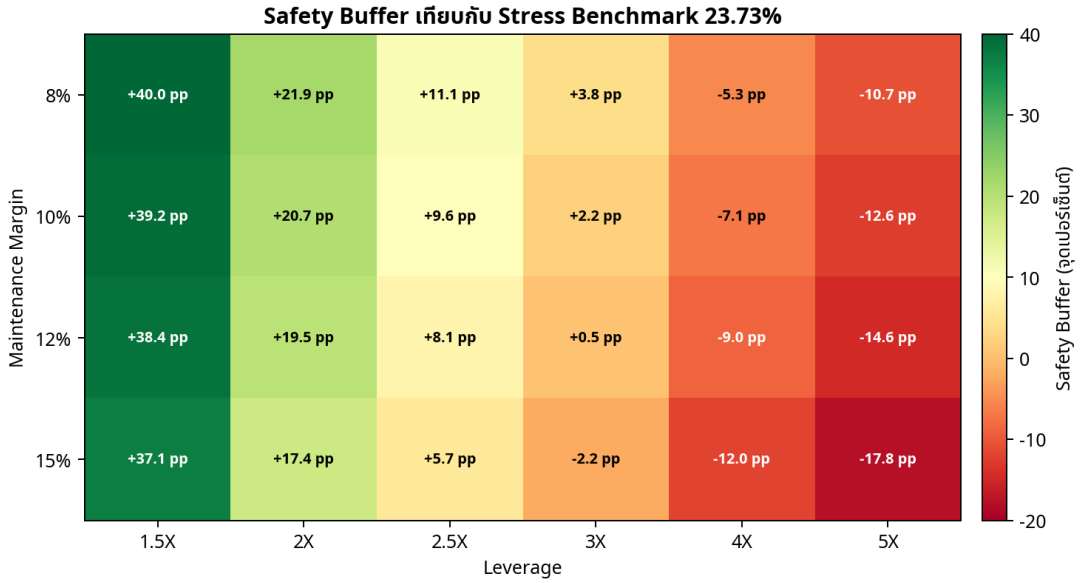
ผ่านแบบมีเงื่อนไข Drawdown Tolerance ประมาณ 21.57% ที่ MM 15% ซึ่งต่ำกว่า Stress Benchmark 23.73%

4X–5X

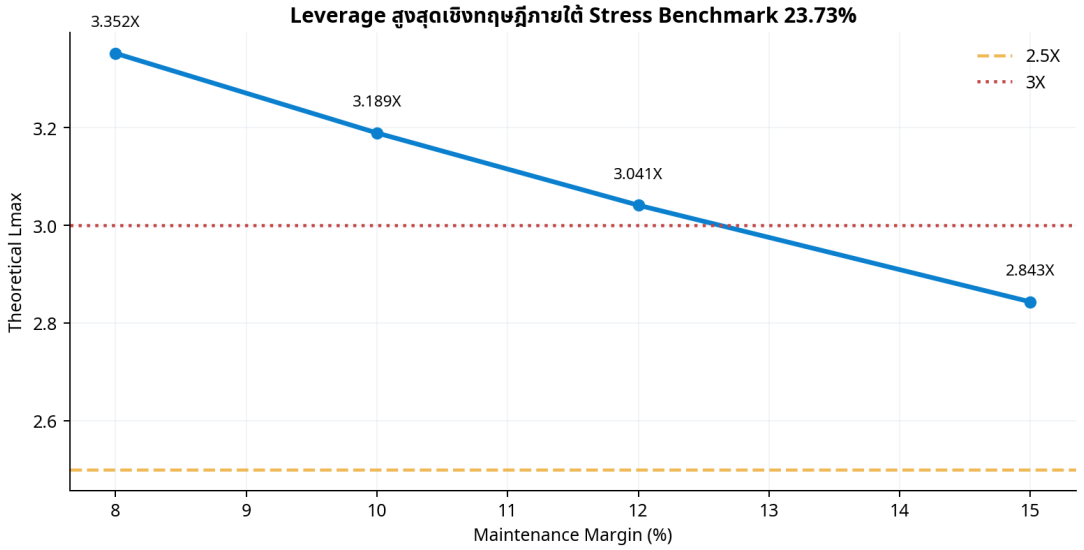
ไม่ผ่านเกณฑ์ Drawdown Tolerance ต่ำกว่า Stress Benchmark ในทุก Maintenance Margin scenario ที่ทดสอบ

การตีความ: ค่า Safety Buffer ที่เป็นบวกหมายถึงแบบจำลองยังเหลือพื้นที่เหนือ Stress Benchmark ก่อนแตะ Maintenance Margin ส่วนค่าที่เป็นลบหมายถึง Stress Benchmark สูงกว่าความสามารถในการรองรับของระดับ Leverage นั้นแล้ว

ผลของ Maintenance Margin ต่อขีดจำกัด Leverage



รูปที่ 5 · Heatmap แสดง Safety Buffer ของแต่ละคู่ Leverage × Maintenance Margin เมื่อเทียบกับ Stress Benchmark 23.73% ค่าบวกแสดงว่าผ่านเกณฑ์เชิงทฤษฎี ส่วนค่าลบแสดงว่าไม่ผ่าน · ที่มา: การคำนวณของ DCAMaster

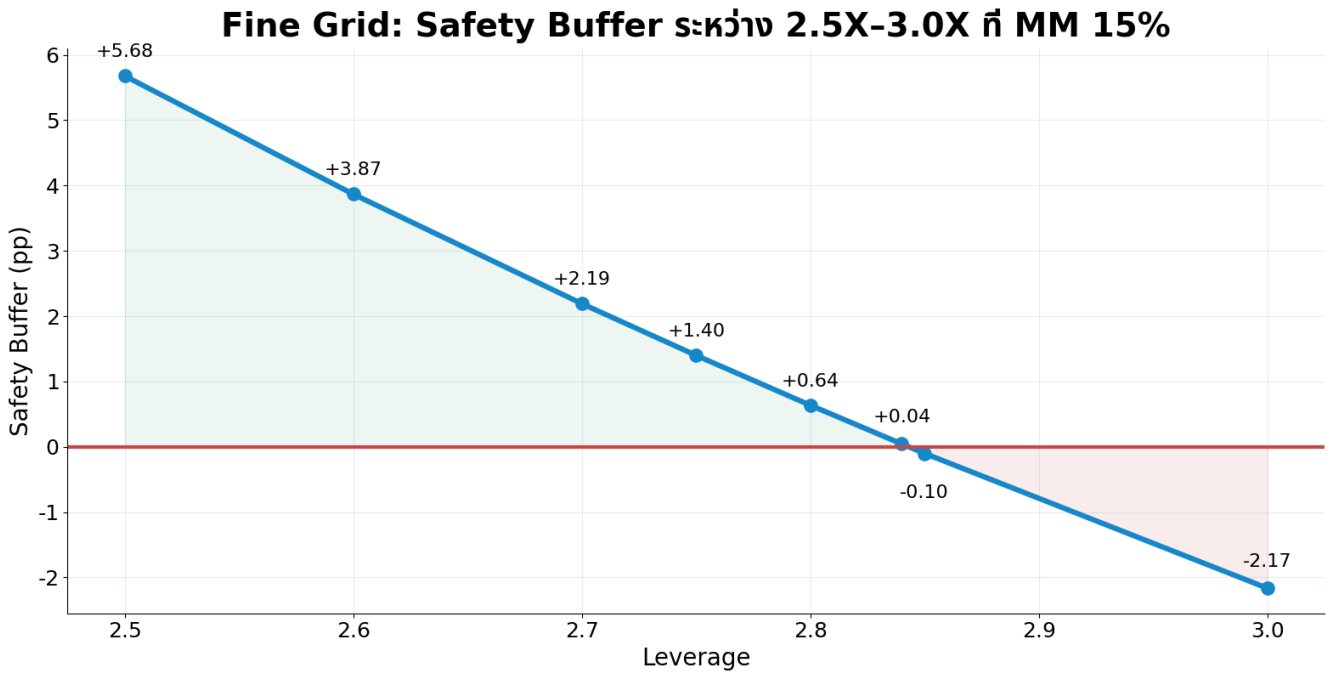


รูปที่ 6 · เมื่อ Maintenance Margin สูงขึ้น Leverage สูงสุดเชิงทฤษฎีที่รองรับ Stress Benchmark เดิมจะลดลง โดย MM 15% ให้ค่าจำกัดประมาณ 2.843X ซึ่งเป็นกรณีที่เข้มงวดที่สุดในชุดทดสอบนี้ · ที่มา: การคำนวณของ DCAMaster

ข้อควรระวัง: ค่า Theoretical Lmax เป็นขอบเขตจากสมการ ไม่ใช่ระดับ Leverage ที่ควรนำไปใช้จริงโดยตรง เพราะค่าที่อยู่ใกล้ขอบมากเกินไปแทบไม่เผื่อความเสี่ยงจาก Intraday Move, Price Gap, Slippage, Margin Hike หรือกฎ Forced Liquidation ของผลิตภัณฑ์จริง

07 · Fine-grid Analysis

การตรวจสอบช่วง 2.5X–3.0X อย่างละเอียด

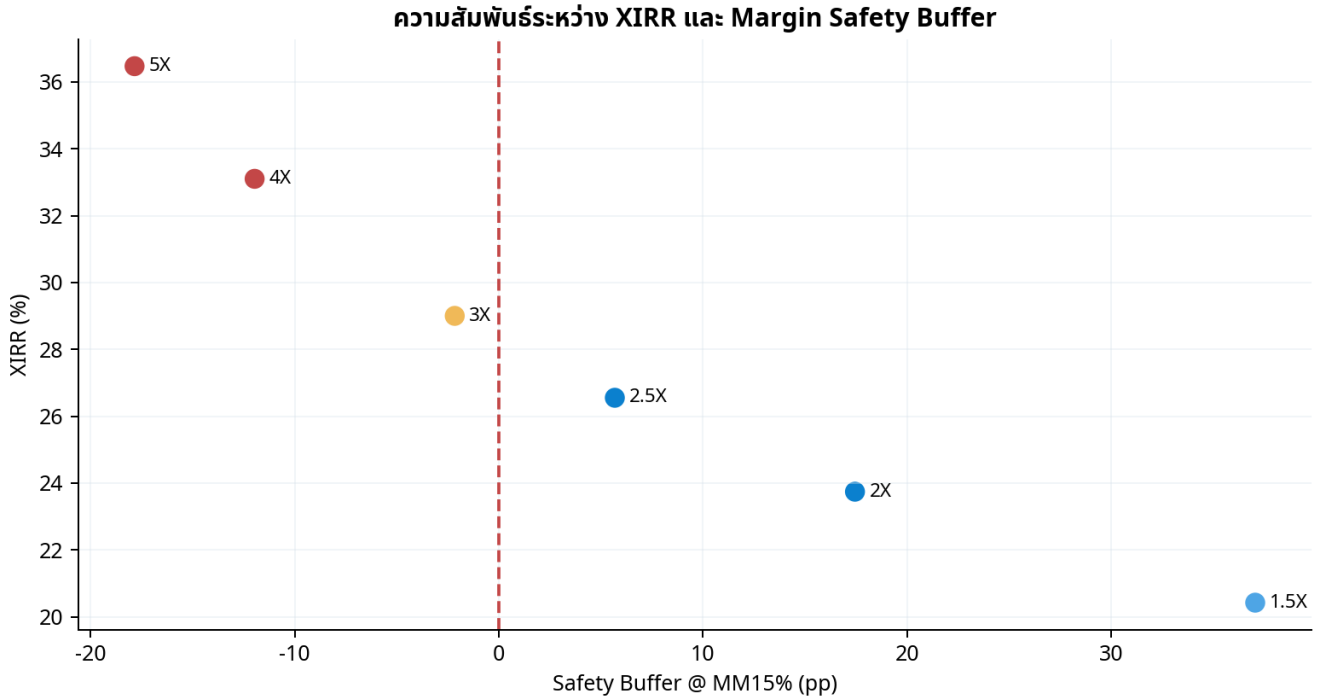


Leverage	DD Tolerance @ MM15%	Buffer เทียบ 23.73%	ผลการทดสอบ
2.50X	**29.41%**	**+5.68 pp**	**ผ่าน**
2.60X	27.60%	+3.87 pp	ผ่าน
2.70X	25.93%	+2.19 pp	ผ่าน
2.75X	25.13%	+1.40 pp	ผ่าน
2.80X	24.37%	+0.64 pp	ผ่าน
2.84X	23.78%	+0.04 pp	ใกล้ขอบเขต
2.85X	23.63%	-0.10 pp	ไม่ผ่าน
3.00X	21.57%	-2.17 pp	ไม่ผ่าน

ผล Fine-grid แสดงว่า 2.5X ไม่ใช่เพดานสูงสุดในทางคณิตศาสตร์ เพราะ 2.75X และ 2.80X ยังผ่าน Stress Benchmark ภายใต้ MM 15% ในแบบจำลอง อย่างไรก็ตาม Safety Buffer เหลือเพียง 1.40 และ 0.64 จุดเปอร์เซ็นต์ตามลำดับ จึงเหลือพื้นที่เผื่อน้อยมากต่อความคลาดเคลื่อนของข้อมูลและความเสี่ยงที่แบบจำลองรายเดือนไม่ครอบคลุม เช่น Intraday Move, Price Gap, Slippage หรือการปรับ Margin

08 · ผลการวิเคราะห์เชิง Optimization

การประเมินผลตอบแทนร่วมกับ Margin Robustness



รูปที่ 7 · ใช้ Safety Buffer ที่ MM 15% เป็นตัวแทนความทนทานต่อความเสี่ยงด้าน Margin และใช้ XIRR ตามแบบจำลองเป็นตัวแทนผลตอบแทน จุดที่มี Safety Buffer ต่ำกว่าศูนย์ไม่ผ่าน Stress Benchmark 23.73% ในกรณีดังกล่าว · ที่มา: การคำนวณของ DCAMaster

1.5X–2X

ช่วง Leverage ต่ำถึงปานกลาง
เพิ่ม Exposure ต่อเงิน DCA ที่เติมเมื่อเทียบกับ Baseline ขณะเดียวกันยังมี Safety Buffer สูงกว่า Leverage ระดับบน

2X–2.5X

ช่วงที่แสดง Trade-off ชัดเจนใน Main Grid
ผลตอบแทนตามแบบจำลองเพิ่มขึ้น ขณะที่ทั้ง 2X และ 2.5X ยังผ่าน MM scenarios ที่กำหนดครบ แต่ Safety Buffer ลดลงอย่างเห็นได้ชัดเมื่อเพิ่ม Leverage

3X

ระดับความเสี่ยงสูงขึ้นแบบมีเงื่อนไข
ผลตอบแทนแบบจำลองเพิ่มขึ้น แต่ไม่ผ่านกรณี Maintenance Margin 15%

4X–5X

ไม่ผ่าน Stress Benchmark ในชุดทดสอบนี้
ไม่ผ่านเกณฑ์ในทุก Maintenance Margin scenario ที่กำหนด

ข้อสรุปเชิงผลการศึกษา: 2.5X คือระดับสูงสุดใน Main Grid ที่ผ่านทุก Maintenance Margin scenario ส่วน **2X–2.5X** แสดง Trade-off ระหว่างผลตอบแทนตามแบบจำลองกับ Margin Buffer ได้ชัดเจน ทั้งนี้งานวิจัยไม่ได้กำหนด Objective Function ล่วงหน้า จึงไม่อ้างว่ามีค่า Optimal เดียวสำหรับทุกวัตถุประสงค์

09 · การตีความผลการศึกษา

ประเด็นที่ควรนำไปใช้ในการทำความเข้าใจ Leverage

ไม่ควรพิจารณากำไรเพียงมิติเดียว

4X–5X ให้กำไรเชิงแบบจำลองสูงกว่า แต่ไม่ผ่าน Stress Benchmark ที่ใช้ในการศึกษา จึงไม่สามารถสรุปว่าเป็นระดับที่มีประสิทธิภาพโดยดูจากกำไรเพียงอย่างเดียว

Safety Buffer เป็นส่วนสำคัญของความเสี่ยง

Safety Buffer สะท้อนพื้นที่ระหว่าง Stress Benchmark กับขอบเขต Maintenance Margin ยิ่ง Buffer ต่ำ ผลลัพธ์ยิ่งอ่อนไหวต่อเหตุการณ์ที่รุนแรงกว่าตัวอย่างย้อนหลัง

3X มีลักษณะความเสี่ยงต่างจาก 2.5X

การเพิ่มจาก 2.5X เป็น 3X ไม่ได้เพิ่มเฉพาะผลตอบแทนตามแบบจำลอง แต่เปลี่ยนสถานะจากผ่านครบ 4/4 MM scenarios เป็นผ่านเพียง 3/4

ประเด็นที่ต้องตรวจสอบก่อนนำแนวคิดไปใช้กับผลิตภัณฑ์จริง

- Initial Margin และ Maintenance Margin ของผลิตภัณฑ์จริงอยู่ที่ระดับใด และสามารถถูกปรับเพิ่มในภาวะตลาดผันผวนหรือไม่
- ระบบ Mark-to-market และ Forced Liquidation ทำงานระหว่างวันหรือสิ้นวัน
- ต้นทุน Financing, Basis, Roll, Commission และ Slippage จริงเป็นเท่าใด
- ผู้ลงทุนมีเงินสำรองสำหรับรองรับ Variation Margin หรือ Margin Call เพียงใด
- ผลลัพธ์จะเปลี่ยนอย่างไร หาก Drawdown ในอนาคตรุนแรงกว่า Stress Benchmark ของช่วงศึกษานี้

ข้อจำกัดในการนำผลไปใช้: การผ่าน Stress Test หมายถึงผ่านภายใต้ชุดข้อมูล สมมติฐาน และกฎที่กำหนดในงานวิจัยนี้เท่านั้น ไม่ใช่การรับรองว่าจะหลีกเลี่ยง Margin Call หรือ Forced Liquidation ได้ในอนาคต

10 · ข้อจำกัดและข้อสรุป

ขอบเขตของผลการศึกษา

- **ไม่ใช่ Full Daily LBMA Backtest:** ข้อมูล Historical Benchmark ของ LBMA มีข้อจำกัดด้าน Licensing และการเผยแพร่ย้อนหลัง จึงไม่สามารถอ้างผล Performance ว่าเป็นการจำลอง Daily Benchmark แบบได้รับอนุญาตครบชุด
- **Hybrid Monthly Estimate:** ตาราง Performance ใช้ข้อมูลและตัวแทนรายเดือนเพื่อศึกษาขนาดของผลลัพธ์และ Trade-off ไม่ใช่ Transaction-level Audit Trail
- **Path Dependency:** แบบจำลองรายเดือนไม่ครอบคลุม Intraday Gap, Volatility Clustering และเวลาที่เกิด Forced Liquidation อย่างสมบูรณ์
- **Margin Requirement เปลี่ยนแปลงได้:** Futures, CFD และ Leveraged Products สามารถปรับ Initial/Maintenance Margin เพิ่มขึ้นในช่วงความผันผวนสูง
- **ต้นทุนมีผลต่อผลลัพธ์:** Carry 4% ต่อปีเป็นสมมติฐาน ขณะที่ Fee, Slippage, Roll/Basis และภาษีของผลิตภัณฑ์จริงอาจทำให้ผลลัพธ์แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ
- **ผลิตภัณฑ์ทองคำมีโครงสร้างต่างกัน:** ทองคำแท่ง 96.5%, MGO, GF10, CME Gold Futures และ Leveraged ETF มี Basis, Contract Size, Settlement และ Margin Mechanics ที่แตกต่างกัน
- **ช่วงเวลา 10 ปีไม่ครอบคลุม Tail Risk ทั้งหมด:** การผ่านเหตุการณ์ใน Sample นี้ไม่สามารถยืนยันว่าจะผ่าน Drawdown ที่รุนแรงกว่าในอนาคต

ขอบเขตการใช้ประโยชน์: งานวิจัยนี้เหมาะสำหรับทำความเข้าใจความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นจาก Leverage กับ Margin Robustness ที่ลดลง ไม่ควรใช้เป็นคำแนะนำเฉพาะบุคคลหรือเป็นการกำหนด Leverage ที่ควรใช้จริงโดยอัตโนมัติ

ข้อสรุป

ภายใต้เกณฑ์และสมมติฐานของการศึกษานี้ 2.5X เป็นระดับ Leverage สูงสุดใน Main Test Grid ที่ผ่านทุก Maintenance Margin scenario ที่กำหนด ขณะที่ช่วง 2X–2.5X แสดง Trade-off ระหว่างผลตอบแทนตามแบบจำลองกับ Margin Buffer ได้ชัดเจน โดยไม่ถือเป็นการยืนยันว่าช่วงดังกล่าวเป็นค่า Optimal สำหรับทุกวัตถุประสงค์

ระดับ 3X ยังให้ผลตอบแทนเชิงแบบจำลองสูงขึ้น แต่ไม่ผ่านเกณฑ์ในกรณี Maintenance Margin 15% ขณะที่ 4X–5X ไม่ผ่าน Stress Benchmark ในทุก Maintenance Margin scenario ที่ทดสอบ ผลดังกล่าวชี้ว่าการประเมิน Leverage ควรพิจารณาความสามารถในการรองรับ Drawdown และ Safety Buffer ควบคู่กับผลกำไรตามแบบจำลองเสมอ

11 · แหล่งข้อมูลและข้อจำกัดความรับผิด

เอกสารอ้างอิงหลัก

Gold Traders Association (Thailand) — ข้อมูลราคาทองคำย้อนหลังและราคาทองคำถัวเฉลี่ย
https://gtadmin.goldtraders.or.th/updatepricelist/

World Gold Council — Gold Prices and Market Data
https://www.gold.org/goldhub/data/gold-prices

London Bullion Market Association (LBMA) — LBMA Gold Price
https://www.lbma.org.uk/prices-and-data/lbma-gold-price

London Bullion Market Association (LBMA) — Precious Metal Prices / Historical Data Access
https://www.lbma.org.uk/prices-and-data/lbma-precious-metal-prices

---

หมายเหตุด้านข้อมูล

World Gold Council และ LBMA เป็นแหล่งข้อมูลอ้างอิงสำคัญสำหรับราคาทองคำสากล แต่การเข้าถึง Historical LBMA Gold Price บางส่วนอยู่ภายใต้เงื่อนไข Licensing ของผู้ดูแล Benchmark รายงานฉบับนี้จึงเปิดเผยข้อจำกัดดังกล่าวอย่างชัดเจน และไม่อ้างว่าตาราง Performance เป็นการจำลอง Full Licensed Daily LBMA Dataset

Disclaimer
รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อการศึกษาและการวิเคราะห์ข้อมูลเท่านั้น ไม่ใช่คำแนะนำด้านการลงทุน และไม่ใช่การชักชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผลิตภัณฑ์ทางการเงินใด ๆ Leverage สามารถเพิ่มทั้งผลกำไรและผลขาดทุน Maintenance Margin และข้อกำหนดของผลิตภัณฑ์สามารถเปลี่ยนแปลงได้ ผลการทดสอบย้อนหลังไม่สามารถรับประกันผลในอนาคตได้ และตัวเลข Model-based Estimate ขึ้นอยู่กับสมมติฐานที่ระบุ ซึ่งอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากผลลัพธ์ของผลิตภัณฑ์จริง

จัดทำเพื่อ DCAMaster.com · ตุลาคม 2026