

## **Bahagian 6:**

### **Ekuiti dan Indeks** **Niaga Hadapan-** **Bagai Pinang** **dibelah Dua.**

*Ini adalah bahagian terakhir siri artikel tentang perdagangan niaga hadapan, dibawa khas kepada anda oleh Bursa Malaysia Derivatives Berhad (BMD) dan OSK Investment Bank Berhad sempena kempen BMD 'Perbualan Niaga Hadapan' untuk mewujudkan kesedaran dan mendidik pelabur tentang dagangan derivatif.*

Pasaran indeks niaga hadapan merupakan pilihan profesional dan pelabur-pelabur individu yang mengetahui cara untuk menggunakan kontrak sebagai portfolio ekuiti mereka. Ini adalah benar apabila indeks niaga hadapan digunakan untuk melindungi risiko nilai pasaran pegangan ekuiti terutamanya dalam situasi pasaran yang tidak menentu.

Terdapat pelbagai cara seseorang pelabur boleh mengabungkan indeks pasaran niaga hadapan dengan kumpulan ekuiti dalam mengurangkan risiko

pasaran. Bahagian seterusnya akan menggambarkan beberapa strategi popular dalam pelaksanaan matlamat tersebut.

Sebagai contohnya, sekiranya anda mempunyai sekumpulan saham *blue chip* Malaysia. Dalam pasaran yang menurun, anda mempunyai pilihan untuk menjual saham-saham tersebut ataupun menggunakan kontrak niaga hadapan indeks untuk menghapuskan risiko. Kebanyakan masa, pelabur jangka masa panjang akan memegang portfolio mereka untuk peningkatan nilai modal ataupun dividen. Jualan saham adalah tidak sesuai. Sebab yang lain adalah pelabur memegang posisi yang besar dalam saham tersebut. Penjualan dalam kuantiti yang banyak akan mendatangkan kesan negatif terhadap harga saham.

Cara yang munasabah untuk melindungi portfolio adalah merendahkan risiko ketika kegawatan. Berikut adalah cara bagaimana ia boleh dilakukan; andaikan portfolio saham adalah bernilai RM300,000. Indeks Komposit Kuala Lumpur adalah pada 1495 dan Niaga Hadapan KLCI adalah pada 1,500. Pelabur perlu menjual nilai yang setara

dalam indeks niaga hadapan untuk mengimbangi pegangan saham beliau. Dalam konteks Niaga Hadapan Indeks Bursa Malaysia Kuala Lumpur, ini bermakna beliau akan menjual kira-kira empat kontrak niaga hadapan (4kontrak x 1500 x RM50 pengganda) berjumlah RM300,000.

Mari kita lihat bagaimana strategi ini berfungsi:

Jika pasaran saham jatuh 10%:-

Portfolio nilai saham – RM270,000 dengan kerugian sebanyak RM30,000.

Katakan Niaga Hadapan September adalah pada 1350; keuntungan indeks = (4 kontrak x 150 mata x RM50 penganda) RM30,000.

Kombinasi kedua-dua saham dan niaga hadapan akan memberi kerugian sifar. Jumlah kerugian dalam saham telah diimbangi oleh keuntungan dalam jualan niaga hadapan.

Contoh di atas adalah satu cara perlindungan nilai yang ideal di mana portfolio dan niaga hadapan digunakan secara sempurna dan berkesan. Dalam dunia sebenar, ada kemungkinan bahawa terdapat sedikit perbezaan

keuntungan/kerugian bergantung kepada nisbah bilangan kontrak yang diikat terhadap nilai saham serta korelasi (Beta) antara portfolio saham dengan indeks yang lebih luas. Walau bagaimanapun, seseorang itu boleh melihat kelebihan menggunakan niaga hadapan indeks dalam melindungi portfolio saham. Secara ringkasnya, seseorang perlu mengambil posisi bertentangan dalam niaga hadapan dalam melindungi portfolio saham.

Terdapat pelbagai kombinasi berlainan yang menggabungkan niaga hadapan indeks dengan portfolio ekuiti untuk tujuan yang berbeza. Contohnya, dengan menambah niaga hadapan dalam portfolio, seseorang pelabur boleh mengurangkan ketidakpastian portfolionya yang sedia ada. Selain itu, seseorang boleh meningkatkan tindak balas atau portfolio Beta dalam pasaran yang meningkat untuk mengambil kesempatan daripada trend menaik. Semua kombinasi yang menarik ini boleh dinasihatkan oleh broker niaga hadapan anda dan mereka akan membantu anda dalam pemberian strategi yang baik untuk memenuhi keperluan anda.

Penidakan :

*Artikel ini ditulis/disediakan oleh OSK Investment Bank Berhad dan ianya adalah untuk maklumat umum sahaja. Matlumat yang terkandung di sini bukanlah merupakan nasihat/cadangan undang-undang, kewangan, transaksi pelaburan dan/atau (mahupun) sebagai satu nasihat/cadangan pelaburan dan ianya tidak memberi sebarang cadangan atau sokongan terhadap perkhidmatan yang dinyatakan di sini. Pihak pembaca adalah dinasihatkan untuk mendapatkan pendapat yang berasingan sebelum membuat sebarang transaksi pelaburan, penyenaraian dan/atau pelaburan. Walaupun segala langkah telah diambil untuk memastikan ketepatan maklumat yang terkandung di dalam artikel ini, OSK Investment Bank Berhad dan/atau (mahupun) Bursa Malaysia Berhad tidak menjamin atau mewakili, samada secara nyata mahupun tersirat ke atas ketepatan atau kesempurnaan segala maklumat yang terkandung di sini dan tiada dalam apa keadaan pun Bursa Malaysia Berhad dan/atau OSK Investment Bank Berhad akan bertanggungjawab kepada pembaca mahupun sesiapa diatas sebarang tuntutan, walaubagaimana berbangkit, daripada atau berhubung dengan artikel ini. Semua undang-undang terpakai, peraturan-peraturan dan kaedah-kaedah semasa Bursa Malaysia Berhad mestilah digunapakai bersama-sama dengan artikel ini."*