

โกลด์ ฟิวเจอร์ 10 บาท (10 Baht Gold Futures)

Gold Futures หรือ สัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้าเป็นเครื่องมือที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ทำกำไรได้ตามการคาดการณ์ที่มีต่อราคาทองคำได้ทั้งในภาวะราคาทองขาขึ้นและราคาทองขาลง ด้วยลักษณะเด่นที่สามารถซื้อก่อนขายหรือขายก่อนซื้อก็ได้ และใช้เงินลงทุนน้อย ประกอบกับราคาทองคำมีการเคลื่อนไหวที่ไม่สัมพันธ์กับราคาหุ้น Gold Futures จึงเป็นทางเลือกที่น่าสนใจในการทำกำไรและกระจายความเสี่ยงของพอร์ตลงทุน

ลักษณะสำคัญของ 10 Baht Gold Futures

Gold Futures มีสินค้าอ้างอิงคือ ทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์ 96.5% ซึ่งเป็นระดับความบริสุทธิ์ของทองคำ ที่ซื้อขายกันอย่างแพร่หลายในประเทศไทย

ขนาดของสัญญา (Contract Size)

สัญญา Gold Futures มีขนาดของสัญญาเท่ากับทองคำแท่งน้ำหนัก 10 บาททองคำ (หรือ 152.44 กรัม) โดยที่ทองคำแท่งขนาด 1 บาททองคำหนักเท่ากับ 15.244 กรัม

ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ (Tick Size)

ราคาที่เสนอซื้อขาย Gold Futures สามารถส่งคำสั่งซื้อขายโดยระบุราคาห่างกันขั้นต่ำ Step ละ 10 บาท

ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดหรือต่ำสุดแต่ละวัน (Price Limit)

ณ เริ่มต้นของแต่ละวัน ตลาดอนุพันธ์กำหนดให้ช่วงการเปลี่ยนแปลงราคาสูงสุดหรือต่ำสุดเป็น 10% ของราคาที่ใช้ชำระราคาในวันทำการก่อนหน้า แต่ถ้าวราจซื้อขายของ Gold Futures ของสัญญาที่มีเดือนสิ้นสุดอายุใกล้สุดสัมผัส 10% ของราคาที่ใช้ชำระราคาในวันทำการก่อนหน้า ตลาดอนุพันธ์จะหยุดการซื้อขายชั่วคราว 20 นาที และ Re-open อีก 10 นาที หลังจากกลับมาซื้อขาย Price Limit จะเพิ่มขึ้นเป็น 20% จากราคาที่ใช้ชำระราคาในวันทำการก่อนหน้า

เวลาซื้อขาย (Trading Hours)

ช่วง	ชื่อช่วงเวลา	เวลา
ก่อนเปิดตลาดเช้า	Pre-open	9:15 – 9:45 น.
ช่วงเช้า	Morning session	9:45 – 12:30 น.
ก่อนเปิดตลาดบ่าย	Pre-open	14:00 – 14:30 น.
ช่วงบ่าย	Afternoon session	14:30 – 16:55 น.
ก่อนเปิดตลาดกลางคืน	Pre-open	19:15 – 19:30 น.
ช่วงกลางคืน	Night session	19:30 – 22:30 น.

**เฉพาะในวันซื้อขายสุดท้ายของแต่ละสัญญานั้น การซื้อขายจะสิ้นสุดในเวลา 16:30 น.*

เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ (Expiration Month)

ตลาดอนุพันธ์ฯ กำหนดให้ระยะเวลาที่สิ้นสุดคือทุกสิ้นเดือนคู่ ได้แก่ กุมภาพันธ์ เมษายน มิถุนายน สิงหาคม ตุลาคม และ ธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 3 อายุสัญญา ทำให้ ตามปกติ สัญญา Mini Gold Futures ที่มีการซื้อขายนั้นจะมีทั้งหมด 3 อายุสัญญา เช่น ถ้าวันนี้เป็นวันที่ 1 กรกฎาคม 2552 สัญญา Gold Futures ที่มีการซื้อขายนั้นจะมีทั้งหมด 3 อายุสัญญา และมีเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุดังนี้

Jul 1, 2009	→	Aug 28, 2009 (Last Trading Day)	→	Aug 31, 2009
สัญญาที่มีการซื้อขาย		สัญญาที่มีการซื้อขาย		สัญญาที่มีการซื้อขาย
GF10Q09		GF10Q09(สิ้นสุดอายุ)		GF10V09
GF10V09		GF10V09		GF10Z09
GF10Z09		GF10Z09		GF10G10
		GF10G10		

วันซื้อขายวันสุดท้ายของทุกสัญญานั้นเป็นวันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดย ณ วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่ใกล้สิ้นสุด ตลาดอนุพันธ์ฯ จะนำสัญญาถัดไปเข้ามาซื้อขายทันที เช่น วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน สิงหาคม 2552 ตลาดอนุพันธ์ฯ จะนำสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน กุมภาพันธ์ 2553 เข้ามาซื้อขายทันที

ราคาที่ใช้ชำระราคาประจำวัน (Daily Settlement Price)

คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปริมาณการซื้อขายของราคาซื้อขายในช่วง 5 นาทีสุดท้าย (16:50 – 16:55 น) เช่น ในช่วง 16:50 – 16:55 น มีรายการซื้อขายดังนี้

เวลา	ราคาที่มีการซื้อขาย	ปริมาณการซื้อขาย	ราคากลางน้ำหนัก
16:51	15,490	4	61,960
16:54	15,500	6	93,000
16:55	15,510	2	31,020
รวม		12	185,980
Daily Settlement Price			15,500

ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายสุดท้าย (Final Settlement Price)

ใช้ราคาปิดของ London Gold AM Fixing ในวันสุดท้ายของการซื้อขายเป็นราคาที่ใช้อ้างอิงในการคำนวณราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price) โดยโดยปรับน้ำหนักจากทรอยออนซ์เป็นน้ำหนักบาททองคำ ปรับค่าความบริสุทธิ์ของทองคำจาก 99.5% เป็น 96.5% และปรับสกุลเงิน USD เป็นบาท ตามสูตรดังนี้ (ผลการคำนวณปรับทศนิยม 2 ตำแหน่ง)

ราคาต่อน้ำหนักทองคำ 1 บาท = London Gold A.M. Fixing X 15.244/31.1035 X 0.965/0.995 X THB/USD โดยที่ London Gold A.M. Fixing Price อ้างอิงจากทองคำบริสุทธิ์ 99.5% ต่อ 1 ทรอยออนซ์ (1 ทรอยออนซ์ = 31.1035 กรัม) ทองค่าน้ำหนัก 1 บาท = 15.244 กรัม

ทองคำที่ใช้สำหรับเป็นสินทรัพย์อ้างอิงในตลาดซื้อขายทองคำล่วงหน้าของประเทศไทยมีความบริสุทธิ์ 96.5% อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เป็นค่าเฉลี่ยระหว่างราคารับซื้อ (Bid Rate) และ ราคาเสนอขาย (Offer Rate) ที่ประกาศโดยธนาคารพาณิชย์

วิธีส่งมอบ/ชำระราคา

ในการซื้อขาย Mini Gold Futures มีการชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement) เท่านั้น จึงส่งมอบเฉพาะกำไร/ขาดทุน

การปิดสถานะสัญญา ก่อนสัญญาสิ้นสุดอายุ

ผู้ลงทุนที่ซื้อ หรือขาย Mini Gold Futures ไว้แล้ว ไม่จำเป็นต้องรอจนหมดอายุจึงจะรับรู้กำไร/ขาดทุน เมื่อใดก็ตามที่ผู้ลงทุนต้องการรับรู้กำไร หรือเห็นว่ามีขาดทุนจนเกินรับไหวแล้ว ผู้ลงทุนสามารถทำรายการที่เรียกว่า การล้างสถานะ (Offset Position) ได้ การล้างสถานะก็คือการทำรายการซื้อหรือขายฟิวเจอร์ส Series เดิมที่ได้ซื้อหรือขายไว้ในทิศทางที่ตรงกันข้ามกับรายการที่ได้ทำไว้ก่อนหน้านี้

ผู้ซื้อ (Long Position) ปิดสถานะโดยการขาย (Short) Mini Gold Futures ใน Series เดิมที่เคย “ซื้อ” ไว้
ผู้ขาย (Short Position) ปิดสถานะโดยการซื้อ (Long) Mini Gold Futures ใน Series เดิมที่เคย “ขาย” ไว้

การถือครองสถานะจนสิ้นสุดอายุสัญญา

สัญญา Mini Gold Futures ที่ถือครองจนครบอายุจะถูก Mark-to-Market ณ สิ้นวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญา Series นั้นๆซึ่งเป็นการชำระราคาครั้งสุดท้าย นักลงทุนผู้ถือครองจะได้ส่วนต่างระหว่างต้นทุนสุดท้ายที่ถืออยู่กับราคาเพื่อชำระราคาครั้งสุดท้าย (Final Settlement Price) ถือเป็นการปิดสถานะสัญญาไปโดยอัตโนมัติ

**นักลงทุนมีการชำระค่านายหน้าซื้อขายจากการชำระราคาครั้งสุดท้ายนี้ด้วย*

จำนวนการถือครองสูงสุด (Speculative Position Limit)

ตลาดอนุพันธ์อาจประกาศกำหนดจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดได้ตามที่เห็นสมควร

ระดับต้องรายงาน (Reportable Limit)

สำนักงาน กสท. และ ตลาดอนุพันธ์ กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องรายงานรายชื่อของนักลงทุนที่ถือครองสถานะสัญญาเทียบเท่า Mini Gold Futures เท่ากับหรือมากกว่า 1,000 สัญญา โดยคิดจากสัญญาซื้อขายเดือนใดเดือนหนึ่ง และสุกจริตจากสัญญาซื้อและขายทุกเดือนรวมกัน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังสามารถเพิ่มการถือครองได้จนไม่เกินระดับวงเงินอนุมัติ หรือจำนวนการถือครองสูงสุด (Speculative Position Limit) ตามประกาศของตลาดอนุพันธ์

ขั้นตอนการซื้อขาย 10 Baht Gold Futures



1. เปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
2. วางหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) ก่อนทำการเปิดสถานะสัญญา (Open position)
3. ส่งคำสั่งเปิดสถานะสัญญา โดยวิเคราะห์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ
4. ถ้าต้องการปิดสถานะสัญญา (Offset Position) เพื่อรับรู้กำไร/ขาดทุน (Realized Profit/Loss) ให้ส่งคำสั่งตรงข้ามกับสถานะที่ถืออยู่เดิม
5. ถ้านักลงทุนไม่ได้ทำการล้างสถานะเอง แล้วถึงจนสัญญานั้นหมดอายุ ระบบจะทำการล้างสถานะให้โดยอัตโนมัติ โดยใช้ราคาที่ใช้ชำระราคาวันสุดท้าย (Final Settlement Price) มาใช้ในการคำนวณกำไร ขาดทุน

อัตราการจัดหลักประกันสำหรับ 10 Baht Gold Futures

หลักประกันเริ่มต้น หรือ Initial Margin (IM) หลักประกันเงินสดที่นักลงทุนต้องนำมาวางก่อนที่จะเปิดสถานะสัญญา

หลักประกันรักษาสภาพ หรือ Maintenance Margin (MM) หลักประกันขั้นต่ำที่ต้องดำรงไว้ ณ สิ้นวันทำการใดๆ หากหลักประกันคงเหลือต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ (วันที่ T) นักลงทุนจะถูกเรียกให้มาวางหลักประกันเพิ่ม (วันที่ T+1) ก่อน 15:55 น. ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันคงเหลือในบัญชีของลูกค้าเท่ากับหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin)

หลักประกันขั้นต่ำสุด หรือ Force Margin (FM) ระหว่างเวลาทำการใดๆ (วันที่ T) หากหลักประกันคงเหลือต่ำกว่าหลักประกัน

ขั้นต่ำสุด นักลงทุนจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมง (วันที่ T) ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันคงเหลือในบัญชีของลูกค้ามีไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพที่ต้องดำรงไว้ (Maintenance Margin) ถ้าลูกค้าไม่นำมาวางตามเวลาที่กำหนด บริษัทฯ มีสิทธิ์จะบังคับล้างฐานะสัญญาในบัญชีของลูกค้าได้ทันที

หลักประกันพิเศษ (Super Margin) หลักประกันที่สำนักหักบัญชีเรียกเพิ่ม เพื่อรองรับความผันผวนของราคาสัญญาในช่วงที่ตลาดอนุพันธ์ปิดทำการเป็นระยะเวลาหนึ่ง

การใช้อักษรย่อสำหรับสัญญา 10 Baht Gold Futures



ส่วนที่ 1 : สินค้าอ้างอิง ใช้สัญลักษณ์ GF

ส่วนที่ 2 : เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ ใช้อักษรย่อแทนชื่อเดือนดังนี้

เดือนที่สัญญาสิ้นสุด	อักษรย่อ
กุมภาพันธ์	G
เมษายน	J
มิถุนายน	M
สิงหาคม	Q
ตุลาคม	V
ธันวาคม	Z

ส่วนที่ 3 : ปีที่สัญญาสิ้นสุดอายุ ใช้ตัวเลข 2 ตัวสุดท้ายตามปี ค.ศ. เช่น ค.ศ. 2009 ใช้ตัวย่อเป็น 09 และ ค.ศ. 2010 ใช้ตัวย่อเป็น 10 เป็นต้น

ตัวอย่างอักษรย่อสำหรับสัญญา Gold Futures IIU Single Order

สัญญา	เดือนสิ้นสุดอายุสัญญา		ปีสิ้นสุดอายุสัญญา	
	สัญลักษณ์	เดือน	สัญลักษณ์	ปี ค.ศ.

GF10G08	G	กุมภาพันธ์	08	2008
GF10J09	J	เมษายน	09	2009
GF10M10	M	มิถุนายน	10	2010
GF10Q11	Q	สิงหาคม	11	2011
GF10V12	V	ตุลาคม	12	2012
GF10Z13	Z	ธันวาคม	13	2013