

## 50 Baht Gold Futures

### ลักษณะสำคัญของ 50 Baht Gold Futures

สินค้าอ้างอิง	ทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์ 96.5%												
ประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Type of Contract)	สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส												
ตัวคูณค้ำคูณ (Multiplier)	ทองคำหนัก 50 บาท (ทองคำหนัก 1 บาท มีน้ำหนักเท่ากับ 15.244 กรัม)												
ช่วงห่างของราคาขั้นต่ำ (Tick Size)	10 บาท หรือคิดเป็นมูลค่า 500 บาทต่อ 1 สัญญา												
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือนกุมภาพันธ์(G) เมษายน(J) มิถุนายน(M) สิงหาคม(Q) ตุลาคม(V) และ ธันวาคม(Z) โดยนับรวมกันไม่เกิน 3 เดือนหมดอายุ												
ช่วงเวลาซื้อขาย	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">ช่วง Pre-open</td> <td style="text-align: right;">9:15 – 9:45 น.</td> </tr> <tr> <td>ช่วง Morning Session</td> <td style="text-align: right;">9:45 – 12:30 น.</td> </tr> <tr> <td>ช่วง Pre-open</td> <td style="text-align: right;">14:00 – 14:30 น.</td> </tr> <tr> <td>ช่วง Afternoon Session</td> <td style="text-align: right;">14:30 – 16:55 น.</td> </tr> <tr> <td>ช่วง Pre-open</td> <td style="text-align: right;">19:15 – 19:30 น.</td> </tr> <tr> <td>ช่วง Night session</td> <td style="text-align: right;">19:30 – 22:30 น.</td> </tr> </table>	ช่วง Pre-open	9:15 – 9:45 น.	ช่วง Morning Session	9:45 – 12:30 น.	ช่วง Pre-open	14:00 – 14:30 น.	ช่วง Afternoon Session	14:30 – 16:55 น.	ช่วง Pre-open	19:15 – 19:30 น.	ช่วง Night session	19:30 – 22:30 น.
ช่วง Pre-open	9:15 – 9:45 น.												
ช่วง Morning Session	9:45 – 12:30 น.												
ช่วง Pre-open	14:00 – 14:30 น.												
ช่วง Afternoon Session	14:30 – 16:55 น.												
ช่วง Pre-open	19:15 – 19:30 น.												
ช่วง Night session	19:30 – 22:30 น.												
ช่วงการเปลี่ยนแปลงสูงสุดแต่ละวัน	ไม่เกิน 20% ของ Settlement Price ในวันทำการก่อนหน้า												
ราคาที่ใช้ชำระราคาประจำวัน (Daily Settlement Price)	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปริมาณการซื้อขายของราคาที่ซื้อขายในช่วง 5 นาทีสุดท้าย (16:50 – 16:55 น)												
ราคาที่ใช้ชำระราคาเมื่อสัญญาหมดอายุ (Final Settlement Price)	ใช้ราคาปิดของ London Gold AM Fixing ในวันสุดท้ายของการซื้อขายเป็นราคาที่ใช้อ้างอิงในการคำนวณราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price) โดยการคำนวณจะปรับอัตราแลกเปลี่ยนนี้น้ำหนัก และความบริสุทธิ์ของทองคำ ตามสูตรการคำนวณ ดังนี้ราคาต่อน้ำหนักทองคำ 1 บาท (ใช้ค่าทศนิยม 2 ตำแหน่ง) = London Gold A.M. Fixing X 15.244/31.1035 X 0.965/0.995 X THB/USD												
การส่งมอบและการชำระราคา	ชำระส่วนต่างราคาด้วยเงินสด (Cash Settlement)												
วันซื้อขายวันสุดท้าย (Last Trading Day)	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดยให้ช่วงเวลาซื้อขายในวันสุดท้ายของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ครบกำหนดชำระราคาหรือส่งมอบสิ้นสุดในเวลา 16.30 น												
จำนวนการถือครองสัญญาสูงสุด (Position Limit)	ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) อาจประกาศกำหนดจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดได้ตามที่เห็นสมควร												
จำนวนการถือครองสัญญาที่ต้องรายงาน	เดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือนรวมกันตั้งแต่ 1000 สัญญาขึ้นไป หมายเหตุ : ให้รายงานทุกวันในวันทำการถัดจากวันที่มีการถือครองสัญญา												

(Large Position Report)	ซื้อขายล่วงหน้าถึงจำนวนที่กำหนดข้างต้น และหากการถือครองลดลงต่ำกว่าจำนวนที่กำหนด ให้รายงานจำนวนการถือครองต่อไปอีกหนึ่งวันทำการ
การวางหลักประกัน	ตามที่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนด

### ลักษณะสัญญา อธิบายลักษณะและข้อกำหนดของ SET50 Index Futures

#### ขนาดของสัญญา (Contract Size)

สัญญา Gold Futures มีขนาดของสัญญาเท่ากับทองคำแท่งน้ำหนัก 50 บาททองคำ (หรือ 762.2 กรัม) โดยที่ทองคำแท่งขนาด 1 บาททองคำหนักเท่ากับ 15.244 กรัม

#### ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดหรือต่ำสุดแต่ละวัน (Price Limit)

ณ เริ่มต้นของแต่ละวัน ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดให้ช่วงการเปลี่ยนแปลงราคาสูงสุดหรือต่ำสุดเป็น 10% ของราคาที่ใช้ชำระราคาในวันทำการก่อนหน้า แต่ถ้าราคาซื้อขายของ Gold Futures ของสัญญาที่มีเดือนสิ้นสุดอายุใกล้สุดสัมพัทธ์ 10% ของราคาที่ใช้ชำระราคาในวันทำการก่อนหน้า ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จะหยุดการซื้อขายชั่วคราว 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)

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดให้ระยะเวลาที่สิ้นสุดคือทุกสิ้นเดือนคู่ ได้แก่ กุมภาพันธ์ เมษายน มิถุนายน สิงหาคม ตุลาคม และธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 3 อายุสัญญา ทำให้ ตามปกติ สัญญา Gold Futures ที่มีการซื้อขายนั้นจะมีทั้งหมด 3 อายุสัญญา

เช่น ถ้าวันนี้เป็นวันที่ 1 กรกฎาคม 2552 สัญญา Gold Futures ที่มีการซื้อขายนั้นจะมีทั้งหมด 3 อายุสัญญา และมีเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุดังนี้



วันซื้อขายวันสุดท้ายของทุกสัญญานั้นเป็นวันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดย ณ วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่ใกล้สิ้นสุด ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จะนำสัญญาถัดไปเข้ามาซื้อขายทันที เช่น วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน สิงหาคม 2552 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จะนำสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน กุมภาพันธ์ 2553 เข้ามาซื้อขายทันที

### ราคาที่ใช้ชำระราคาประจำวัน (Daily Settlement Price)

คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปริมาณการซื้อขายของราคาซื้อขายในช่วง 5 นาทีสุดท้าย (16:50 – 16:55 น)

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
<b>Daily Settlement Price</b>			<b>15,500</b>

### ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายสุดท้าย (Final Settlement Price)

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

ทองคำน้ำหนัก 1 บาท = 15.244 กรัม

ทองคำที่ใช้สำหรับเป็นสินทรัพย์อ้างอิงในตลาดซื้อขายทองคำล่วงหน้าของประเทศไทยมีความบริสุทธิ์ 96.5%

อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เป็นค่าเฉลี่ยระหว่างราคารับซื้อ (Bid Rate) และ ราคาเสนอขาย (Offer Rate) ที่ประกาศโดยธนาคารพาณิชย์

## วิธีส่งมอบ/ชำระราคา

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

## การปิดสถานะสัญญา ก่อนสัญญาสิ้นสุดอายุ

ผู้ลงทุนที่ซื้อ หรือขาย Gold Futures ไว้แล้ว ไม่จำเป็นต้องรอจนหมดอายุจึงจะรับรู้กำไร/ขาดทุน เมื่อใดก็ตามที่ผู้ลงทุนต้องการรับรู้กำไร หรือเห็นว่ามีความขาดทุนจนเกินรับไหวแล้ว ผู้ลงทุนสามารถทำรายการที่เรียกว่า การล้างสถานะ (Offset Position) ได้ คือการทำรายการซื้อหรือขายฟิวเจอร์ส Series เดิมที่ได้ซื้อหรือขายไว้ในทิศทางที่ตรงกันข้ามกับรายการที่ได้ทำไว้ก่อนหน้านี้

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

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

## การถือครองสถานะจนสิ้นสุดอายุสัญญา

สัญญา Gold Futures ที่ถูกถือครองจนครบอายุจะถูก Mark-to-Market ณ สิ้นวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญา Series นั้นๆ ซึ่งเป็นการชำระราคาค้างสุดท้าย นักลงทุนผู้ถือครองจะได้ส่วนต่างระหว่างต้นทุนสุดท้ายที่ถืออยู่กับราคาเพื่อการชำระราคาค้างสุดท้าย (Final Settlement Price) ถือเป็นการปิดสถานะสัญญาไปโดยอัตโนมัติ

*\*นักลงทุนมีการชำระค่านายหน้าซื้อขายจากการชำระราคาค้างสุดท้ายนี้ด้วย*

## จำนวนการถือครองสูงสุด (Speculative Position Limit)

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) อาจประกาศกำหนดจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดได้ตามที่เห็นสมควร

## ระดับต้องรายงาน (Reportable Limit)

สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องรายงานรายชื่อนักลงทุนที่ถือครองสถานะสัญญาเทียบเท่า Gold Futures เท่ากับหรือมากกว่า 1,000 สัญญา โดยคิดจากสัญญาซื้อขายเดือนใดเดือนหนึ่ง และสุทธจากสัญญาซื้อและขายทุกเดือนรวมกัน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังสามารถเพิ่มการถือครองได้จนไม่เกินระดับวงเงินอนุมัติ หรือจำนวนการถือครองสูงสุด (Speculative Position Limit) ตามประกาศของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย)

## ขั้นตอนการซื้อขาย 50 Baht Gold Futures

เปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า





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

### อัตราการวางหลักประกันสำหรับ 50 Baht Gold Futures

**หลักประกันเริ่มต้น หรือ Initial Margin (IM)** หมายถึงหลักประกันเงินสดที่นักลงทุนต้องนำมาวางก่อนที่จะเปิดสถานะสัญญา

**หลักประกันรักษาสภาพ หรือ Maintenance Margin (MM)** หมายถึงหลักประกันขั้นต่ำที่ต้องดำรงไว้ ณ สิ้นวันทำการใดๆ หากหลักประกันคงเหลือต่ำกว่า หลักประกันรักษาสภาพ (วันที่ T) นักลงทุนจะถูกเรียกให้มาวางหลักประกันเพิ่ม (วันที่T+1) ก่อน 15:55 น. ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันคงเหลือในบัญชีของลูกค้า เท่ากับหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin)

คือในระหว่างเวลาทำการใดๆ (วันที่ T) หากหลักประกันคงเหลือต่ำกว่าหลักประกันขั้นต่ำสุด นักลงทุนจะต้องนำ หลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมง (วันที่ T) ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันคงเหลือในบัญชีของลูกค้ามีไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพที่ต้องดำรงไว้ (Maintenance Margin) ถ้าลูกค้าไม่นำมาวางตามเวลาที่กำหนด บริษัทฯ มีสิทธิ์จะบังคับล้างสถานะสัญญาในบัญชีของลูกค้าได้ทันที

**หลักประกันพิเศษ (Super Margin)** หลักประกันที่สำนักหักบัญชีเรียกเพิ่ม เพื่อรองรับความผันผวนของราคาสัญญาในช่วงที่ตลาดอนุพันธ์ ปิดทำการ เป็นระยะเวลาหนึ่ง

### การใช้อักษรย่อสำหรับสัญญา 50 Baht Gold Futures



**ส่วนที่ 1 :** สินค้ำอ้างอิง 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