

## 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	09:15 – 09:45 น.
ช่วงเช้า	Morning session	09:45 – 12:30 น.
ก่อนเปิดตลาดบ่าย	Pre-open	13:45 – 14:15 น.
ช่วงบ่าย	Afternoon session	14:15 – 16:55 น.
ก่อนเปิดตลาดกลางคืน	Pre-open	18:45 – 18:50 น.
ช่วงกลางคืน	Night session	18:50 – 03:00 น. (ของวันถัดไป)

*\*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
<b>สัญญาที่มีการซื้อขาย</b>		<b>สัญญาที่มีการซื้อขาย</b>		<b>สัญญาที่มีการซื้อขาย</b>
GF10Q09		GF10Q09(สิ้นสุดอายุ)		GF10V09
GF10V09		GF10V09		GF10Z09
GF10Z09		GF10Z09		GF10G10
		<b>GF10G10</b>		

วันซื้อขายวันสุดท้ายของทุกสัญญานั้นเป็นวันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดย ณ วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่ใกล้สิ้นสุด ตลาดอนุพันธ์ฯจะนำสัญญาถัดไปเข้ามาซื้อขายทันที เช่น วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน สิงหาคม 2552 ตลาดอนุพันธ์ฯจะนำสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน 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) โดยโดยปรับน้ำหนักจากกรอยออนซ์เป็นน้ำหนักบาททองคำ 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 เป็นค่าเฉลี่ยระหว่างราคาซื้อ (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 หรือเห็นว่ามิขาดทุนจนเกินรับไหวแล้ว 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 นักลงทุนผู้ถือครองจะได้รับส่วนต่างระหว่างต้นทุนสุดท้ายที่ถืออยู่กับราคาเพื่อชำระราคาครั้งสุดท้าย (Final Settlement Price) ถือเป็นการปิดสถานะสัญญาไปโดยอัตโนมัติ

*\*นักลงทุนมีการะในการชำระค่านายหน้าซื้อขายจากการชำระราคาครั้งสุดท้ายนี้ด้วย*

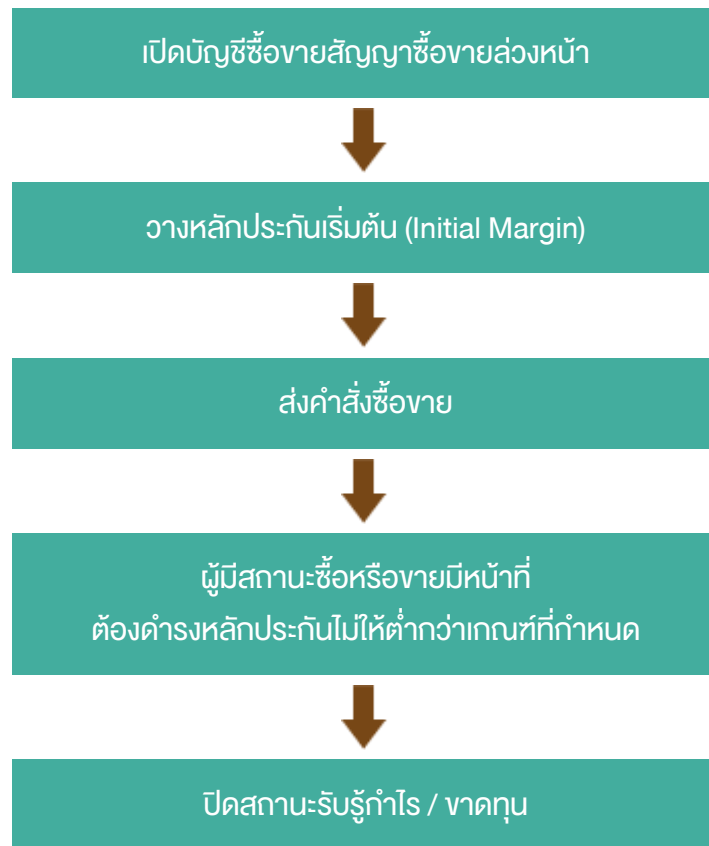
## จำนวนการถือครองสูงสุด (Speculative Position Limit)

ตลาดอนุพันธ์อาจประกาศกำหนดจำนวนการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดได้ตามที่เห็นสมควร

## ระดับต้องรายงาน (Reportable Limit)

สำนักงาน กสท. และ ตลาดอนุพันธ์ กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องรายงานรายชื่อของนักลงทุนที่ถือครองสถานะสัญญาเทียบเท่า Mini Gold Futures เท่ากับหรือมากกว่า 1,000 สัญญา โดยคิดจากสัญญาซื้อขายเดือนใดเดือนหนึ่ง และสุกริจากสัญญาซื้อและขายทุกเดือนรวมกัน 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) ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันคงเหลือในบัญชีของลูกคามีไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพที่ต้องดำรงไว้ (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 IIUU 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