

# DERIVATIVES

## MARKET : TFEX

### TRADING IDEAS

26 สิงหาคม 2553

## GOLD FUTURES

### TRADING IDEAS

ตารางที่ 1 : ปริมาณ, มูลค่าซื้อขายและสถานะคงค้างของ 50 Baht gold Futures

25/08/2010	ปริมาณ (สัญญา)	มูลค่า (ล้านบาท)	สถานะคงค้าง	เพิ่ม (ลด)	จำนวน วันที่เหลือ
Q10 (ส.ค.)	2852	2636.61	5685	-559	4
V10 (ค.ค.)	2247	2085.79	5485	547	63
Z10 (ธ.ค.)	771	719.35	1632	7	125
รวม	5870	5441.75			

Source: Bisnews & Globlex's estimations

ตารางที่ 2 : ปริมาณ, มูลค่าซื้อขายและสถานะคงค้างของ 10 Baht Gold Futures

25/08/2010	ปริมาณ (สัญญา)	มูลค่า (ล้านบาท)	สถานะคงค้าง	เพิ่ม (ลด)	จำนวนวันที่เหลือ
GF10Q10 (ส.ค.)	353	65.27	750	-95	4
GF10V10 (ค.ค.)	883	163.91	1378	-49	63
GF10Z10 (ธ.ค.)	196	36.57	351	-29	125
รวม	1432	265.75			

Source: Bisnews & Globlex's estimations

ตารางที่ 3 : ราคาปิดของ 50 Baht Gold Futures

25/08/2010	ราคาปิด	Δ	%Δ
Q10 (ส.ค.)	18,520	190	1.0%
V10 (ค.ค.)	18,600	180	1.0%
Z10 (ธ.ค.)	18,670	160	0.9%
LDN AM. FX	1,237.50	19.50	1.6%
LDN (Baht)	18,505	257	1.4%
ค่าเงินบาทเข้า	31.46	-0.06	-0.2%
ทองคำแท่ง	18,450	200	1.1%

Source: Bisnews & Globlex's estimations

ตารางที่ 4 : ราคาปิดของ 10 Baht Gold Futures

26/08/2010	ราคาปิด	Δ	%Δ
GF10Q10 (ส.ค.)	18,520	180	1.0%
GF10V10 (ค.ค.)	18,590	170	0.9%
GF10Z10 (ธ.ค.)	18,670	160	0.9%

Source: Bisnews

ตารางที่ 5 : มูลค่าการถือครองทองคำของกองทุน SPDR

Date	25/08/2010	24/08/2010	19/08/2010	18/08/2010
Δ (ตัน)	-	-1.52	3.95	0.92
คงเหลือ (ตัน)	1,297.95	1,297.95	1,299.47	1,295.52

Source: Bisnews

กราฟที่ 1 : ราคาสัญญาทองคำล่วงหน้า GF\_CON



Source: Bisnews

### 50 Baht Gold Futures

#### Recommendation

**GFQ10** เก็งกำไรระยะสั้นในกรอบ 18,430-18,660 (แนวรับ 18,430, 18,300 / แนวต้าน 18,660, 18,720)  
**GFV10** เก็งกำไรระยะสั้นในกรอบ 18,520-18,750 (แนวรับ 18,520, 18,390 / แนวต้าน 18,750, 18,810)

### 10 Baht Gold Futures

#### Recommendation

**GF10Q10** เก็งกำไรระยะสั้นในกรอบ 18,440-18,650 (แนวรับ 18,440, 18,340 / แนวต้าน 18,650, 18,720)  
**GF10V10** เก็งกำไรระยะสั้นในกรอบ 18,520-18,750 (แนวรับ 18,520, 18,430 / แนวต้าน 18,750, 18,800)

#### ด้านพื้นฐาน

ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยทองคำกลับมาได้รับความสนใจมากขึ้นในฐานะของแหล่งลงทุนที่ปลอดภัย เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจถดถอยซ้ำสอง นอกจากนี้ สภาพทองคำโลก (WGC) คาดการณ์ว่า ความต้องการทองคำทั่วโลกยังคงแข็งแกร่งในปีนี้ เนื่องจากความต้องการในจีนและอินเดียที่ขยายตัวอย่างรวดเร็ว อีกทั้ง ความต้องการด้านการลงทุนในทองคำจะยังคงเพิ่มขึ้นเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ไม่แน่นอนจะทำให้นักลงทุนและผู้บริโภคโดยทั่วไปหันมาถือครองทองคำเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยง

อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทที่ยังคงแข็งค่า ยังเป็นแรงกดดันต่อการปรับขึ้นของราคา Gold Futures อีกด้วย ขณะที่กองทุน SPDR ถือสถานะครองทองคำทรงตัว โดยล่าสุดปิดที่ 1,297.95 ตัน

#### ด้านเทคนิค

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นมา พร้อมกับผ่านแนวต้านเส้นค่าเฉลี่ย 5 และ 10 วันขึ้นมาได้พร้อมกันเป็นสัญญาณแรงซื้อ ซึ่งจะทำให้ราคาทองคำอยู่ในแนวขึ้นเดิมพร้อมกับแนวรับขาขึ้นเส้นค่าเฉลี่ยที่ยังคงอยู่ ส่งผลให้ราคามีน้ำหนักมากขึ้นที่จะปรับตัวขึ้นต่อตามกรอบขาขึ้นเดิม แต่คาดการณ์ปรับขึ้นยังอยู่ในกรอบที่จำกัด จากแรงกดดันของแนวต้านเส้นค่าเฉลี่ย 75 วันที่กุดตั้งอยู่

ประเมินราคามีสัญญาณบวกการขึ้นอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งเป็นจังหวะในการเข้าซื้อเก็งกำไร

**\*\* สัญญา GFQ10 และ GF10Q10 จะทำการซื้อขายวันสุดท้ายในวันที่ 30 ส.ค. 2553**

Analyst : กชกร ภูษณาชกร  
 02 672-5999 ext. 5936  
[kochakorn@globlex.co.th](mailto:kochakorn@globlex.co.th)

## การคำนวณราคาที่ใช้ในการชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Gold Futures ของเดือนที่ส่งมอบหรือชำระราคาเดือนสิงหาคม 2553

เนื่องจากในวันจันทร์ที่ 30 สิงหาคม 2553 เป็นวันหยุดของธนาคารพาณิชย์ที่อังกฤษจึงไม่มีการประกาศ London Fix ในวันจันทร์ที่ 30 สิงหาคม 2553 นี้

ดังนั้น ในการกำหนดราคา Final Settlement Price ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Gold Futures ของเดือนที่ส่งมอบหรือชำระราคาเดือนสิงหาคม 2553 (Settlement Month) ตลาดอนุพันธ์จะใช้หลักการการกำหนดราคาเพื่อให้ราคาสะท้อนภาวะตลาดที่เป็นปัจจุบันให้มากที่สุด รวมทั้งพิจารณาราคาอ้างอิงจากแหล่งหรือตลาดที่มีความโปร่งใส น่าเชื่อถือ และจัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ รวมทั้งมีการเผยแพร่ข้อมูลให้ผู้เกี่ยวข้องสามารถติดตามได้

ทั้งนี้ จากหลักการดังกล่าว ตลาดอนุพันธ์จึงจะกำหนดราคา Final Settlement Price ตามแนวทางดังนี้

1. ราคาทองคำ จะกำหนดราคาทองคำโดยคำนวณด้วยการ อ้างอิงจากราคาฟิวเจอร์สของทองคำในตลาดโตเกียว ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (วันที่ 30 สิงหาคม 2553) ทั้งนี้ ในการคำนวณจะปรับปรุงโดยคำนึงถึง ความแตกต่างของราคาฟิวเจอร์สของทองคำและราคาทองคำ และปรับอัตราแลกเปลี่ยน น้าหนัก และความบริสุทธิ์ของทองคำ
2. การปรับอัตราแลกเปลี่ยน น้าหนัก และความบริสุทธิ์ของทองคำใช้สูตรการคำนวณ ดังนี้

$$\begin{aligned} & \text{ราคาต่อน้ำหนักทองคำ 1 บาท (ใช้ค่าทศนิยม 2 ตำแหน่ง)} \\ & = \text{ราคาทองคำ} \times (15.244/1) \times (0.965/0.9999) \times [(THB/USD)/(JPY/USD)] \end{aligned}$$

โดยที่

- ราคาทองคำ ซึ่งเป็นราคาต่อน้ำหนักทองคำ 1 กรัม ของทองคำที่มีความบริสุทธิ์ 99.99%
- ทองคำหนัก 1 บาท เท่ากับ 15.244 กรัม
- 0.965/0.9999 คือ ตัวแปรที่ใช้ปรับค่าความบริสุทธิ์ของทองคำจาก 99.99% เป็น 96.5%
- THB/USD เป็นอัตราแลกเปลี่ยนตามที่ Thomson Reuters ประกาศ
- JPY/USD เป็นอัตราแลกเปลี่ยนตามที่ Thomson Reuters ประกาศ

หมายเหตุ: ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณมาจาก Thomson Reuters (ตามเวลาประเทศไทย) มี RIC Code ดังนี้

- **ราคาฟิวเจอร์สของ Tokyo Market::** ใช้ Closing Price เวลา 13.30 น. ของสัญญา (Series) ที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุดในวันดังกล่าว
- **THB/USD:** เวลา 11.00 น.
- **JPY/USD :** ใช้ราคาเฉลี่ยระหว่างราคาเสนอซื้อและเสนอขาย เวลา 11.00 น. (13.00 น. Tokyo Time)
- **Risk Free Rate:** ใช้ 1 Year Japanese Government Bonds ข้อมูลจาก Ministry of Finance, Japan