

DERIVATIVES

MARKET : TFEX

TRADING IDEAS

27 สิงหาคม 2553

GOLD FUTURES

TRADING IDEAS

ตารางที่ 1 : ปริมาณ, มูลค่าซื้อขายและสถานะคงค้างของ 50 Baht gold Futures

26/08/2010	ปริมาณ (สัญญา)	มูลค่า (ล้านบาท)	สถานะคงค้าง	เพิ่ม (ลด)	จำนวนวันที่เหลือ
Q10 (ส.ค.)	1236	1146.00	4114	-1571	3
V10 (ค.ค.)	1093	1017.08	4951	-534	62
Z10 (ธ.ค.)	235	219.70	1682	50	124
รวม	2564	2382.78			

Source: Bisnews & Globlex's estimations

ตารางที่ 2 : ปริมาณ, มูลค่าซื้อขายและสถานะคงค้างของ 10 Baht Gold Futures

26/08/2010	ปริมาณ (สัญญา)	มูลค่า (ล้านบาท)	สถานะคงค้าง	เพิ่ม (ลด)	จำนวนวันที่เหลือ
GF10Q10 (ส.ค.)	408	75.60	820	70	3
GF10V10 (ค.ค.)	627	116.65	1380	2	62
GF10Z10 (ธ.ค.)	131	24.49	407	56	124
รวม	1166	216.74			

Source: Bisnews & Globlex's estimations

ตารางที่ 3 : ราคาปิดของ 50 Baht Gold Futures

26/08/2010	ราคาปิด	Δ	%Δ
Q10 (ส.ค.)	18,510	-10	-0.1%
V10 (ค.ค.)	18,590	-10	-0.1%
Z10 (ธ.ค.)	18,670	0	0.0%
LDN AM. FX	1,240.25	2.75	0.2%
LDN (Baht)	18,476	-30	-0.2%
ค่าเงินบาทเข้านี้	31.34	-0.12	-0.4%
ทองคำแท่ง	18,450	0	0.0%

Source: Bisnews & Globlex's estimations

ตารางที่ 4 : ราคาปิดของ 10 Baht Gold Futures

27/08/2010	ราคาปิด	Δ	%Δ
GF10Q10 (ส.ค.)	18,500	-20	-0.1%
GF10V10 (ค.ค.)	18,580	-10	-0.1%
GF10Z10 (ธ.ค.)	18,670	0	0.0%

Source: Bisnews

ตารางที่ 5 : มูลค่าการถือครองทองคำของกองทุน SPDR

Date	26/08/2010	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 18,440-18,570 (แนวรับ 18,440, 18,300 / แนวต้าน 18,570, 18,670)
GFV10 เก็งกำไรระยะสั้นในกรอบ 18,520-18,640 (แนวรับ 18,520, 18,390 / แนวต้าน 18,640, 18,760)

10 Baht Gold Futures

Recommendation
GF10Q10 เก็งกำไรระยะสั้นในกรอบ 18,440-18,580 (แนวรับ 18,440, 18,340 / แนวต้าน 18,580, 18,650)
GF10V10 เก็งกำไรระยะสั้นในกรอบ 18,520-18,630 (แนวรับ 18,520, 18,430 / แนวต้าน 18,630, 18,750)

ด้านพื้นฐาน

ระยะสั้นราคาทองคำได้รับแรงกดดันจากจำนวนคนว่างงานรายสัปดาห์ที่ลดลงเกิดคาดของสหรัฐ ที่ส่งผลให้เกิดแรงขายในทองคำออกมา อย่างไรก็ตาม ประเมินแนวโน้มหลักของราคาทองคำยังคงอยู่ในทิศทางขบวอยู่ จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินยูโร เนื่องจากผู้บริโภคในเยอรมนียังคงมีความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจประเทศ แม้ว่ามีความวิตกกังวลเรื่องการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก นอกจากนี้การคาดการณ์ว่า GDP ของสหรัฐจะขยายตัวต่ำกว่า 2% รวมถึง ความวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐที่ยังคงอยู่ ยังเป็นปัจจัยที่จะผลักดันให้ราคาทองคำปรับขึ้นได้ในฐานะของแหล่งลงทุนที่ปลอดภัย

ขณะที่ ค่าเงินบาทที่ยังคงแข็งค่าต่อเนื่อง ยังเป็นแรงกดดันต่อการปรับขึ้นของราคา Gold Futures

กองทุน SPDR ถือสถานะครองทองคำทรงตัว โดยล่าสุดปิดที่ 1,297.95 ตัน

ด้านเทคนิค

ราคาทองยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น แต่เริ่มมีความเสี่ยงพักตัวของราคา หลังเกิดรูปแบบแท่งเทียนสัญญาณลบ และค่าสัญญาณ RSI + FAST STO. ที่เป็นสัญญาณลบกดตันอยู่ จึงเกิดเป็นสัญญาณเตือนของการพักฐานของราคา ส่งผลมีความเสี่ยงที่ราคาจะปรับลงมาได้ อย่างไรก็ตาม คาดการปรับลงของราคาจะอยู่ในกรอบจำกัด วัน+ยังอยู่ในแนวแกว่งตัวในแนวโน้มขึ้นเดิม จากแรงหนุนของแนวรับเส้นค่าเฉลี่ย 5 และ 10 วันที่เรียงตัวเป็นแนวขึ้นรองรับอยู่

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

Analyst : กชกร ภูษณาคร
02 672-5999 ext. 5936
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 น้ำหนัก และความบริสุทธิ์ของทองคำ
2. การปรับอัตราแลกเปลี่ยน น้ำหนัก 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