

DERIVATIVES

MARKET : TFEX

TRADING IDEAS

30 สิงหาคม 2553

GOLD FUTURES

TRADING IDEAS

ตารางที่ 1 : ปริมาณ, มูลค่าซื้อขายและสถานะคงค้างของ 50 Baht gold Futures

27/08/2010	ปริมาณ (สัญญา)	มูลค่า (ล้านบาท)	สถานะคงค้าง	เพิ่ม (ลด)	จำนวน วันที่เหลือ
Q10 (ส.ค.)	1050	968.02	3892	-222	0
V10 (ค.ค.)	831	769.80	5145	194	59
Z10 (ธ.ค.)	388	361.13	1775	93	121
รวม	2269	2098.95			

Source: Bisnews & Globlex's estimations

50 Baht Gold Futures

Recommendation

GFQ10 เก็งกำไรระยะสั้นในกรอบ 18,320-18,470 (แนวรับ 18,400, 18,320 / แนวต้าน 18,470, 18,530)
GFV10 เก็งกำไรระยะสั้นในกรอบ 18,400-18,580 (แนวรับ 18,480, 18,400 / แนวต้าน 18,580, 18,640)

10 Baht Gold Futures

Recommendation

GFQ10 เก็งกำไรระยะสั้นในกรอบ 18,320-18,470 (แนวรับ 18,400, 18,320 / แนวต้าน 18,470, 18,530)
GFV10 เก็งกำไรระยะสั้นในกรอบ 18,400-18,580 (แนวรับ 18,480, 18,400 / แนวต้าน 18,580, 18,640)

ตารางที่ 2 : ปริมาณ, มูลค่าซื้อขายและสถานะคงค้างของ 10 Baht Gold Futures

27/08/2010	ปริมาณ (สัญญา)	มูลค่า (ล้านบาท)	สถานะคงค้าง	เพิ่ม (ลด)	จำนวนวันที่เหลือ
GF10Q10 (ส.ค.)	232	42.77	721	-99	0
GF10V10 (ค.ค.)	476	88.18	1491	111	59
GF10Z10 (ธ.ค.)	61	11.36	421	14	121
รวม	769	142.31			

Source: Bisnews & Globlex's estimations

ตารางที่ 3 : ราคาปิดของ 50 Baht Gold Futures

27/08/2010	ราคาปิด	Δ	%Δ
Q10 (ส.ค.)	18,440	-70	-0.4%
V10 (ค.ค.)	18,540	-50	-0.3%
Z10 (ธ.ค.)	18,620	-50	-0.3%
LDN AM. FX	1,234.50	-5.75	-0.5%
LDN (Baht)	18,372	-80	-0.4%
ค่าเงินบาทเข้านี้	31.31	0.01	0.0%
ทองคำแท่ง	18,350	-100	-0.5%

Source: Bisnews & Globlex's estimations

ตารางที่ 4 : ราคาปิดของ 10 Baht Gold Futures

27/08/2010	ราคาปิด	Δ	%Δ
GF10Q10 (ส.ค.)	18,450	-50	-0.3%
GF10V10 (ค.ค.)	18,540	-40	-0.2%
GF10Z10 (ธ.ค.)	18,630	-40	-0.2%

Source: Bisnews

ตารางที่ 5 : มูลค่าการถือครองทองคำของกองทุน SPDR

Date	27/08/2010	24/08/2010	19/08/2010	18/08/2010
Δ (ตัน)	0.61	-1.52	3.95	0.92
คงเหลือ (ตัน)	1,298.56	1,297.95	1,299.47	1,295.52

Source: Bisnews

กราฟ 1 : ราคาสัญญาทองคำล่วงหน้า GF_CON



Source: Bisnews

ด้านพื้นฐาน

ราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยราคาทองได้แรงหนุนจากการประเมินตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 2 ปี 2553 ว่า ขยายตัว 1.6% ที่น้อยกว่าที่ประเมินไว้ครั้งก่อนว่าขยายตัว 2.4% ซึ่งแสดงถึงแนวโน้มของเศรษฐกิจที่ยังชะงักงัน อย่างไรก็ตาม ราคาทองยังได้รับแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น หลังจากเบอรรินท์ยืนยันว่า คณะกรรมการกำหนดนโยบายของเฟด (เอฟโอเอ็มซี) พร้อมที่จะใช้นโยบายผ่อนคลายด้านการเงินเพิ่มเติม รวมถึงการใช้มาตรการพิเศษ (unconventional measures) เพื่อกระตุ้นการไหลเวียนในตลาดสินเชื่อ

นอกจากนี้ ค่าเงินบาทที่ยังคงแข็งค่าต่อเนื่อง ยังเป็นแรงกดดันต่อการปรับขึ้นของราคา Gold Futures

กองทุน SPDR เพิ่มสถานะการถือครองทองคำ 0.61 ตัน โดยล่าสุดปิดที่ 1,298.56 ตัน

ด้านเทคนิค

ราคาทองมีแนวโน้มพักตัวในกรอบ หรือ พักตัวลงได้ เนื่องจากราคาลงมาต่ำกว่าแนวรับเส้นค่าเฉลี่ย 10 วันอีกครั้ง พร้อมกับค่าสัญญาณ RSI, MACD แสดงสัญญาณลบด้วยเช่นกัน ทำให้ราคามีแนวโน้มปรับลงต่อเข้าหาแนวรับเส้นค่าเฉลี่ย 25 วันได้ ทั้งนี้ ประเมินจากแนวโน้มราคามีโอกาสพักตัวระยะสั้น ดังนั้นการซื้อควรเน้นรอบพักตัวที่แนวรับตามกรอบ

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

Analyst : กชกร ภูษณาชากร
 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 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