TFEX

Gold Online Futures

ดร. รินใจ ชาครพิพัฒน์
กรรมการผู้จัดการ
บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) (*TFEX*)
18 พฤศจิกายน 2561

Development of *TFEX* Gold Products

Pain points ของผู้ลงทุนทองคำในไทย

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

ไม่มีกฎหมายและความคุ้มครองผู้ลงทุน

ใช้เงินในการซื้อขายค่อนข้างสูง

ความยุ่งยากในการคำนวณ วิเคราะห์ และติดตามราคา

แนวคิดของสินค้า

การซื้อขาย

การชำระราคา

GOLD FUTURES TFEX

การวางหลักประกัน

การ Mark-to-Market

+

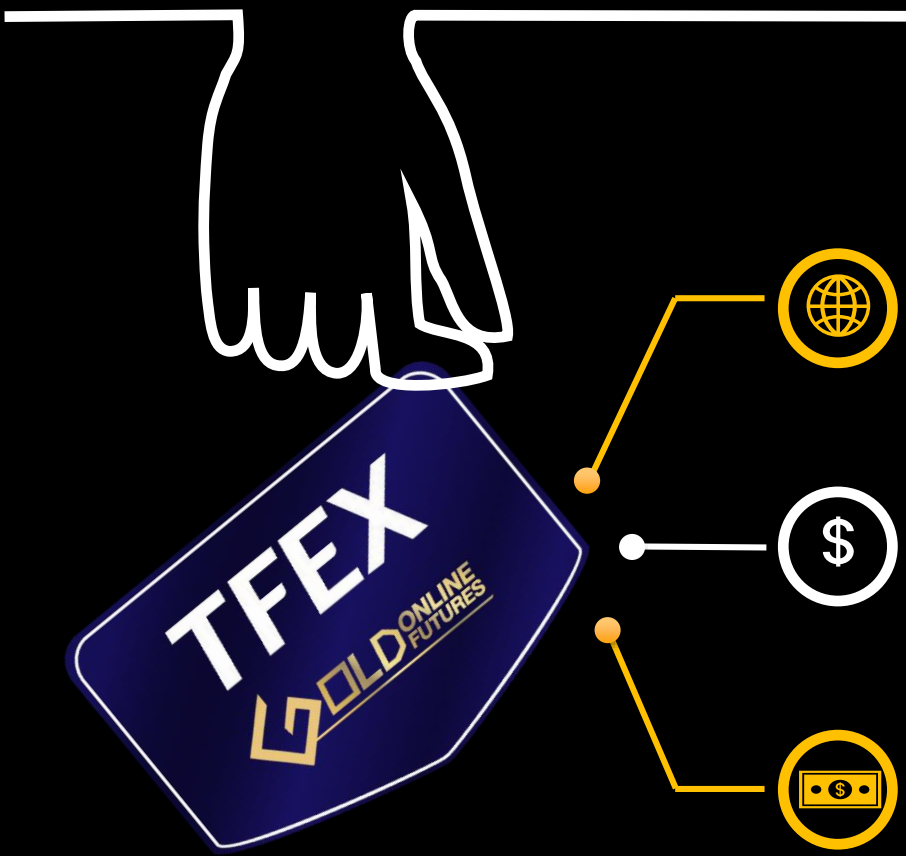
No FX Risk

- ✓ วางเงินหลักประกัน ซื้อขายทำกำไรเป็นเงินบาท
- ✓ ผลตอบแทนตามทิศทางราคาทองในตลาดโลก

=

NEW TFEX GOLD ONLINE FUTURES

Gold Online Futures - Contract Spec



สินค้าอ้างอิง: ทองคำแท่งความบริสุทธิ์ **99.5%**
International Trading Standard

ตัวคูณราคา: 300 เท่า ของราคาซื้อขาย
(Multiplier)

การชำระราคา: เงินสด **(Cash Settlement)**
ไม่มีการส่งมอบทองคำจริง

Price Quotation

Ticker Symbol

GO Z 18

Gold Online Futures

เดือนสิ้นสุดอายุสัญญา

ปีสิ้นสุดอายุสัญญา

ราคาเสนอซื้อขาย : เสนอซื้อขายตามราคาทองคำในตลาดโลก เป็นเงินบาท / น้ำหนักทอง 1 t.oz เช่น 1,200 1,300 เป็นต้น

Multiplier = 300

หากราคาเปลี่ยนแปลง 1 หน่วย เช่น จาก 1,200 เป็น 1,201

เท่ากับ กำไร/ขาดทุน 300 บาท

Contract Series

Last Trading Day

วันทำการก่อนวันทำการสุดท้าย
ของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ
เดือน 3, 6, 9 และ 12

LTD

1St

First Trading Day

วันทำการแรกของเดือน 3, 6, 9 และ 12

Nov 18 | Dec 18 | Jan 19 | Feb 19 | Mar 19

GOZ18

Roll Over Position

GOH19

Trading Hours

09.45 – 12.30 Morning Session

09.15 – 09.45 Pre - Open

13.45 – 14.15 Pre - Open

14.15 – 16.55 Afternoon Session

18.45 – 19.00 Pre - Open

19.00 – 23.55 Night Session

Settlement Price & Price Limit

Daily Settlement Price

- ใช้หลักการคำนวณเช่นเดียวกับ Gold Futures ใน TFEX (Based on futures price)

Final Settlement Price

- ใช้ราคา LBMA Gold AM Fixing ของวันสุดท้ายของการซื้อขาย (LTD) เป็นราคาที่ใช้อ้างอิงในการคำนวณ Final Settlement Price โดยไม่นำอัตราแลกเปลี่ยนมาใช้ในการคำนวณ

Ceiling / Floor Price

- ขั้นที่ 1 +/- 10% จาก Settlement Price ของวันก่อนหน้า
- ขั้นที่ 2 +/- 20% จาก Settlement Price ของวันก่อนหน้า

ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์

TFEX Gold Online Futures

ต้องการทำกำไรจากราคาทอง No FX Risk

2

ขายปิด (Short close)

Gold Online Futures @ 1,210

3

ได้กำไร 10 x 300

= 3,000 บาท*

*ก่อนหักค่าใช้จ่ายในการซื้อขาย

1

ซื้อเปิด (Long open)

Gold Online Futures @ 1,200

ใช้เงินลงทุนน้อย**เพิ่มโอกาส**ทำกำไร

TFEX Gold Online Futures 1 สัญญา
วางเงินประกันประมาณ 3%
ใช้เงินลงทุน 10,000 บาท

ราคาทองคำเพิ่มขึ้น 5%
กำไร = 18,000 บาท
คิดเป็น**กำไร 180%** ของเงินลงทุน

ทองคำแท่ง 10 ทรอยออนซ์ (20 บาททอง)
ใช้เงินลงทุนเต็มจำนวน 100%
ใช้เงินลงทุน 360,000 บาท

ราคาทองคำเพิ่มขึ้น 5%
กำไร = 18,000 บาท
คิดเป็น**กำไร 5%** ของเงินลงทุน

* สมมติ ราคาทองคำ 1,200 USD/Oz อัตราแลกเปลี่ยน 30 THB/USD

เทรดได้ทั้งขาขึ้นและขาลง

คาดการณ์ว่าราคาทองจะขึ้น

2 ขายปิด 1,210

1 ซื้อเปิด 1,200

1 ขายเปิด 1,225

2 ซื้อปิด 1,205

คาดการณ์ว่าราคาทองจะลง

สะดวกติดตามและวิเคราะห์ราคาทอง

มั่นใจ! ระบบงาน/การกำกับดูแลโปร่งใส

การวางหลักประกันและความเสี่ยง

สมมติ ราคา Gold Online Futures = 1,200

ตัวคูณ (Multiplier) = 300 บาท

มูลค่าของสัญญา (Contract Size) = 1,200 x 300

= 360,000 บาท

สมมติให้วางหลักประกัน (IM)1สัญญา = 13,110 บาท

คิดเป็น 13,110 / 360,000 = 3.64%

โดยมี Leverage = 1 / 3.64% = 27 เท่า

Initial Margin (IM)

= 13,110

ผิดทิศ 13 $

Maintenance Margin (MM)

= 9,177

ผิดทิศ 30 $

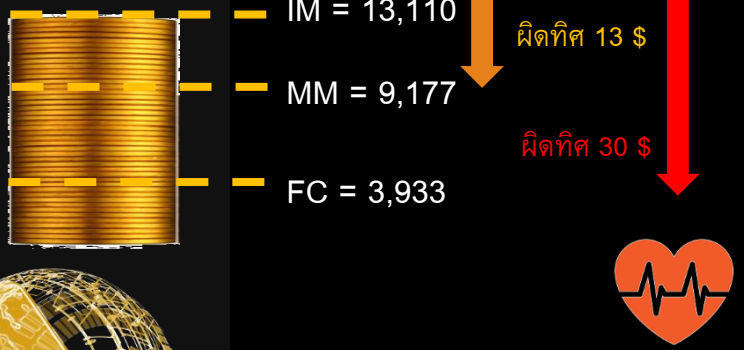
Force Close (FC)

= 3,933

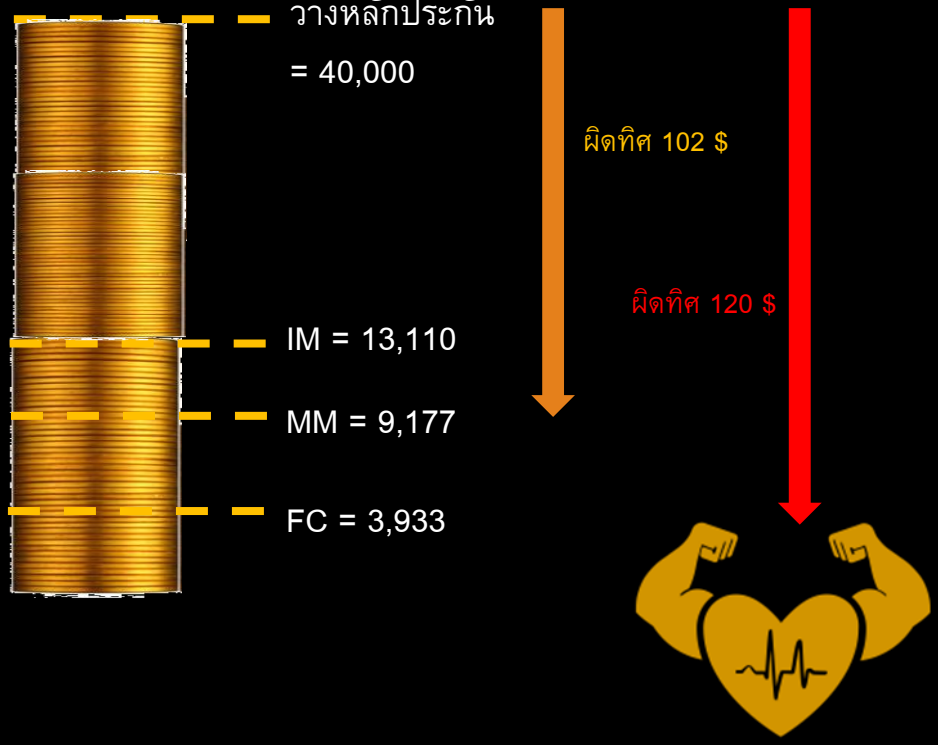
IM 13,200 บาท / Multiplier 300 = 44 $

Money Management

วางหลักประกันพอดี IM



วางหลักประกัน 3 เท่าของ IM



TFEX Gold Products

- International Trading
  Standard – Gold 99.5%
- Gold Futures Price (no FX risk)
- Cash Settlement

- International Physical
  Standard - Gold 99.99%
- Gold Price (USD) + Defer
- Physical Delivery

- Thai Standard – Gold 96.5%
- Gold Futures Price (THB)
- Cash Settlement

96.5%	รับซื้อ (บาท)	ขายออก (บาท)
ทองคำแท่ง	19,050.00	19,150.00
ทองรูปพรรณ	18,707.44	19,650.00

TFEX

TFEX GOLD ONLINE

โปรโมชั่น
Gold Online Futures
สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป

ตั้งแต่ 5 พ.ย. 61 – 31 ม.ค. 62
(3 เดือน)

เทรด ทุก **5 สัญญา**
รับ Gift Voucher มูลค่า 100 บาท

พิเศษ !!!
สำหรับผู้ลงทุนใหม่ใน TFEX
ที่เทรด Gold Online Futures
รับเพิ่ม Gift Voucher **มูลค่า 100 บาท**

รายละเอียดเพิ่มเติม www.TFEX.co.th หรือ โทร. 0-2009-9999

TFEX
ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
Gold Online Futures
TFEX
GOLD ONLINE FUTURES
มิติใหม่ของการเทรดทอง
เทรดทองมั่นใจ คว้าโอกาสทำกำไร
ไร้ความเสี่ยงค่าเงิน
เริ่มซื้อขาย 5 พ.ย. 61 ใน TFEX

THANK YOU

กลยุทธ์การใช้ Gold Online Futures

- **เทรดตามทิศทางหลักของทองคำ และเพิ่มอัตราผลตอบแทน:**
  - ✓ ขาขึ้น เทรด Long
  - ✓ ขาลง เทรด Short
- **เทรด Gold Online Futures เพื่อปิดความเสี่ยงของทองคำที่ถือครองอยู่:**
  - ✓ หากราคาทองลง แต่ไม่อยากขายทองคำที่ถืออยู่ สามารถ Short Gold Online Futures โดยไม่ต้องส่งมอบทอง
- **เพิ่ม Leverage ในพอร์ตทองคำ:**
  - ✓ ขายทองคำที่ถือไว้ออกมา แล้ว Long Gold Online Futures แทน เพื่อให้สถานะการลงทุนในทองคำเท่าเดิม แต่เงินที่ใช้ใน Gold Online Futures น้อยกว่าการซื้อทองคำ ดังนั้น ลูกค้าจึงมีเงินสดเหลือ

Money Management: Gold Online Futures

ราคาทางทฤษฎีของ Gold Online Futures

Cost of Carry Model:

$$F = S \times e^{[(r-q) \times t/365]}$$

(Futures Price = Gold Spot Price + Interest)

สมมติ วันนี้เป็นวันต้นเดือน พ.ย.

ราคาทองคำ = 1,200 เหรียญ ดอกเบี้ย Gov Bond 1.5% ต่อปี

ถามว่าราคา GOZ18 ณ สิ้นเดือน ธ.ค. จะเป็นเท่าไร?

ราคา GOZ18 = 1,200 + (1,200 * 1.5% * 2/12) = 1,203

ตารางราคาทางทฤษฎีของ Gold Online Futures

ราคา Futures = ราคา Gold Spot + ดอกเบี้ย

ถ้าราคา Gold Spot = 1,200 $

ระยะเวลา	ดอกเบี้ย 1.5% ต่อปี ($)	ราคา Futures ($)
1 อาทิตย์	0.345	1,200.345
2 อาทิตย์	0.690	1,200.690
3 อาทิตย์	1.036	1,201.036
1 เดือน	1.5	1,201.500
2 เดือน	3.0	1,203.000
3 เดือน	4.5	1,204.500

ค่าใช้จ่ายและจุดคุ้มทุน

Gold Online Futures	Commission + VAT	จุดคุ้มทุน (Tick)	Commission + VAT	จุดคุ้มทุน (Tick)
จำนวนสัญญา	IC		Internet	
1-12	209.83	14	190.57	13
13-50	167.03	12	152.05	11
51-125	124.23	9	113.53	8
ตั้งแต่ 126 สัญญา	102.83	7	94.27	7

* เป็นข้อมูลโดยประมาณ TFEX ไม่มีข้อกำหนดเรื่องค่าธรรมเนียมนายหน้าการซื้อขาย สามารถต่อรองได้เสรี

เปรียบเทียบ Contract Spec และเงื่อนไข

TFEX Gold	Gold Online	Gold-D	GF 50	GF 10
Symbol	GO	GD	GF	GF10
Contract Series	เดือนไตรมาสที่ใกล้ที่สุด		เดือนคู่ใกล้ที่สุด 3 ลำดับ	
Quotation	บาท / ทองคำ 1 ทรอยออนซ์	USD / ทองคำ 1 ทรอยออนซ์	บาท / ทองคำน้ำหนัก 1 บาท	บาท / ทองคำน้ำหนัก 1 บาท
Multiplier	300	3.2148	50	10
Tick Size	0.1	0.1	10	10
Notional Value	360,000	116,000	855,000	171,000
Initial Margin	9,880	3,230	24,700	4,940
Final Settlement	LBMA Gold AM Fixing	Physical Deliver	LBMA Gold AM Fixing x (15.244/31.1035) x (0.965/0.995) x (THB/USD)	
Physical Delivery	ไม่มี	มี	ไม่มี	ไม่มี

Contract Specification

หัวข้อ	ลักษณะสัญญา TFEX Gold Online Futures
สินค้าอ้างอิง (Underlying Asset)	ทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์ 99.5% (International Trading Standard)
ขนาดของสัญญา (Contract Size)	300 เท่าของราคาสินค้าอ้างอิง (Multiplier) โดยไม่นำอัตราแลกเปลี่ยนมาใช้ในการคำนวณ (ตัวอย่างเช่น ราคา GO เท่ากับ 1,200 จะมีขนาดของสัญญาเท่ากับ 1,200 x 300 = 360,000 บาท)
การเสนอราคาซื้อขาย (Price Quotation)	แสดงราคาเสนอซื้อหรือขายตามราคาทองคำในตลาดโลก เป็นเงินบาท ต่อน้ำหนักทองคำ 1 ทรอยออนซ์ เช่น 1,200 1,300 เป็นต้น
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ (Minimum Tick Size)	0.1 บาท (มูลค่า (Tick Value) เท่ากับ 30 บาท)
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ (Settlement Months)	เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และ ธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 1 ไตรมาสที่ใกล้ที่สุด
เวลาซื้อขาย (Trading Session)	1. ช่วง Pre-open: 9:15 น. – 9:45 น. 2. ช่วง Morning session: 9:45 น. – 12:30 น. 3. ช่วง Pre-open: 13:45 น. – 14:15 น. 4. ช่วง Afternoon session: 14:15 น. – 16:55 น. 5. ช่วง Pre-open: 18:45 น. – 19:00 น. 6. ช่วง Night session: 19:00 น. – 23:55 น.

Contract Specification

หัวข้อ	ลักษณะสัญญา TFEX Gold Online Futures
การเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน (Daily Price Limit)	± 10% จาก Daily Settlement Price ล่าสุด โดยหากมีการซื้อขายที่ C&F จะหยุดการซื้อขายชั่วคราว และขยายเป็น ± 20% จาก Daily Settlement Price ล่าสุด
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price)	ใช้ราคา LBMA Gold AM Fixing ของวันสุดท้ายของการซื้อขายเป็นราคาที่ใช้อ้างอิงในการคำนวณ Final Settlement Price โดยไม่นำอัตราแลกเปลี่ยนมาใช้ในการคำนวณ
การจำกัดฐานะการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Position Limit)	ไม่กำหนด โดย TFEX อาจประกาศกำหนด Position Limit ได้ตามที่เห็นสมควร
วันซื้อขายวันสุดท้าย (Last Trading Day)	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาครบอายุของสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น โดยให้ช่วงเวลาซื้อขายในวันสุดท้ายของการซื้อขายสิ้นสุดในเวลา 16.30 น.
วิธีการส่งมอบหรือการชำระราคา (Settlement Type)	ชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement)

ค่าธรรมเนียมการซื้อขายและชำระราคา (Exchange Fee) เท่ากับ 14 บาทต่อสัญญา และ
ค่าธรรมเนียมการใช้ข้อมูล (Data Licensing Fee) เท่ากับ 2 บาทต่อสัญญา

เกณฑ์และแนวทางปฏิบัติอื่น ๆ

Block Trade Size
จำนวนขั้นต่ำ 20 สัญญา และมี Minimum Tick Size = 0.00001

Maximum Order Size
ไม่เกิน 100 สัญญา ต่อ Order

Large Trade Report
มี Position ตั้งแต่ 500 สัญญา ขึ้นไป

Warning Level
+/- 5% จาก Last Execution Price

Combination Order
กำหนดให้มี Combination Order ในช่วงที่ Parallel ของ Series