



AUSIRIS

ออสสิริสที่เดียวจบ
ครบทุกเรื่องทองคำ



Gold Online Futures

TFEX



ความผันผวนของ
อัตราแลกเปลี่ยน

ไม่มีกฎหมายและความ
คุ้มครองผู้ลงทุน



ใช้เงินในการซื้อขาย
ค่อนข้างสูง

ความยุ่งยากในการคำนวณ
วิเคราะห์ และติดตามราคา

Pain points
ของผู้ลงทุนทองคำในไทย

Product Concept



International Trading Standard

อ้างอิงทองคำความบริสุทธิ์ 99.5% สะท้อนราคาเป็น USD



No FX Risk

ซื้อขายทองคำเป็นเงินบาท ผิดตอบแทนตามทิศทางราคาทองในตลาดโลก



Cash Settlement

เป็น Trading Product วางเงิน Margin ประมาณ 3-5%

Price Quotation



Ticker Symbol



ราคาเสนอซื้อขาย :

เสนอซื้อขายเป็นเงินบาท / น้ำหนักทอง 1 ทROYออนซ์
โดยสะท้อนราคาทองคำในตลาดโลก

Tick Size :

0.10 หรือมีมูลค่า (Tick Value) เท่ากับ 30 บาท

Multiplier เท่ากับ 300

หากราคาเปลี่ยนแปลง 1 เหรียญ จาก 1,209 เป็น 1,210
เท่ากับ กำไรขาดทุน 300 บาท

Contract Series



Last Trading Day

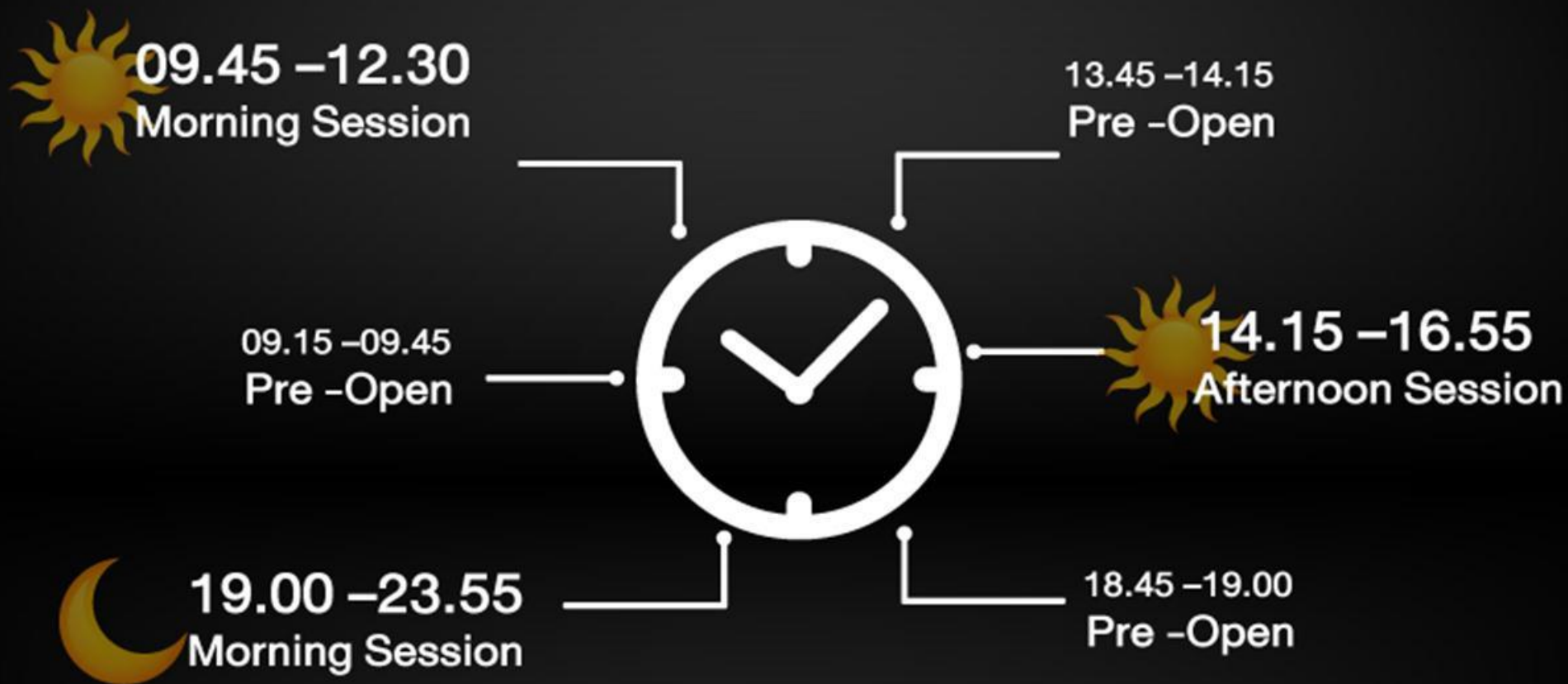
- วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือน
ที่สัญญาสิ้นสุดอายุเดือน 3, 6, 9 และ 12

First Trading Day

- วันทำการแรกของเดือน 3, 6, 9 และ 12



Trading Hours



Settlement Price & Price Limit



Daily Settlement Price

- ใช้หลักการคำนวณเช่นเดียวกับ Gold futures ใน TFEX (based on futures price)

Final Settlement Price

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



Ceiling/ Floor Price

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

สรุป Contract Specification

กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง





Contract Spec

หัวข้อ	ลักษณะสัญญา TFEX Gold Online Futures
สินค้าอ้างอิง (Underlying Asset)	ทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์ 99.5%
ขนาดของสัญญา (Contract Size)	300 เท่าของราคาสินค้าอ้างอิง (Multiplier) โดยไม่นำอัตราแลกเปลี่ยนมาใช้ในการคำนวณ
การเสนอราคาซื้อขาย (Price Quotation)	แสดงราคาเสนอซื้อหรือขายเป็นเงินบาท ต่อน้ำหนักทองคำ 1 ทROYออนซ์
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 Spec

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

กำหนดค่าธรรมเนียมการซื้อขาย/การชำระราคา (Exchange Fee) เท่ากับ 14 บาทต่อสัญญา และค่าธรรมเนียมการใช้ข้อมูล (Data Licensing Fee) เท่ากับ 2 บาทต่อสัญญา โดยเรียกเก็บจากผู้ซื้อและผู้ขาย

จุดเด่นและความน่าสนใจของ

TFEX Gold Online Futures



ทำกำไรจากราคาทอง

No FX Risk



ขาย (Short)

- Gold Online Futures @1,210

ได้กำไร 10 x 300

- = 3,000 บาท*

*ก่อนหักค่าใช้จ่ายในการซื้อขาย



ซื้อ (Long)

- Gold Online Futures @1,200

ทำกำไรจากราคาทอง

No FX Risk



คาดการณ์ว่าราคาทองจะขึ้น

• ขายปิด 1,210



• ซื้อเปิด 1,200



• ขายเปิด 1,225



• ซื้อปิด 1,205

คาดการณ์ว่าราคาทองจะลง

ใช้เงินลงทุนน้อยเพิ่มโอกาสทำกำไร



TFEX Gold Online Futures 1 สัญญา

วางเงินประกันประมาณ 3%

ใช้เงินลงทุน 10,000 บาท

ราคาทองคำเพิ่มขึ้น 5%

กำไร = 18,000 บาท

คิดเป็นกำไร 180% ของเงินลงทุน

ทองคำแท่ง 10 ทROYออนซ์ (20 บาททอง)

ใช้เงินลงทุนเต็มจำนวน 100%

ใช้เงินลงทุน 360,000 บาท

ราคาทองคำเพิ่มขึ้น 5%

กำไร = 18,000 บาท

คิดเป็นกำไร 5% ของเงินลงทุน



การวางหลักประกันและความเสี่ยง



สมมติ ราคา Gold Online Futures = 1,200
ตัวคูณ (Multiplier) = 300 บาท
มูลค่าของสัญญา (Contract Size) = $1,200 \times 300$
= 360,000 บาท

สมมติให้วางหลักประกัน (IM) 1 สัญญา = 10,000 บาท
คิดเป็น $10,000 / 360,000 = 2.78\%$
โดยมี Leverage = $1 / 2.78\% = 36$ เท่า



Initial Margin (IM)
= 10,000

↓
ผิดทิศ 10 เหรียญ

Maintenance Margin (MM)
= 7,000

Force Close (FC)
= 3,000

↓
ผิดทิศ
23.33 เหรียญ

IM 10,000 บาท / Multiplier 300 = 33.33 เหรียญ

เปรียบเทียบ Gold Products

TFEX Gold Online Futures



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 ต่อ น้ำหนักทองคำ 1 ทROYออนซ์	USD ต่อ น้ำหนัก ทองคำ 1 ทROYออนซ์	บาท ต่อ ทองค่าน้ำหนัก 1 บาท	บาท ต่อ ทองค่าน้ำหนัก 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	London Gold AM Fixing x (15.244/31.1035) x (0.965/0.995) x (THB/USD)	
Physical Delivery	ไม่มี	มี	ไม่มี	ไม่มี

TFEX Gold Products



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



- International Physical
Standard –Gold 99.99%
- Gold Spot Price (USD)
+ Defer (Daily Settlement*)
- Physical Delivery



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



การวางหลักประกัน

หน่วย : บาท

	GO	GF	GF10	GD
IM	10,070	22,800	4,560	3,040
MM	7,049	15,960	3,192	2,128
FM	3,021	6,840	1,368	912



ปัจจัยกระทบ ทองคำปี 62

Agenda

01

สรุปราคา Gold Spot ปี 2561

02

ปัจจัยกระทบทองคำปี 62

ราคา Gold Spot ปี 2561



สรุปปี 61 เกี่ยวกับ Gold Spot

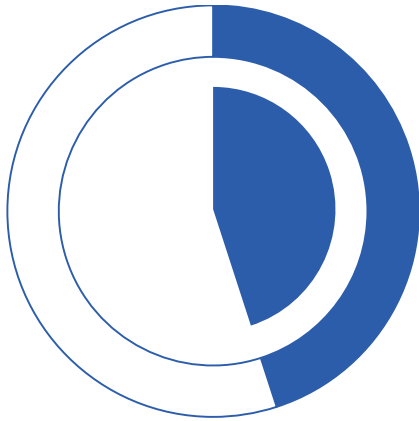
	Open	High	Low	Close	CHG	%CHG
Gold Spot	1,302.63	1,366.00	1,160.15	1,282.19	-20.44	-1.57%
สมาคมฯ	20,000	20,300	18,050	19,700	-300	-1.50%
Gold Futures	20,140	20,400	18,170	19,810	-330	-1.64%
USD/THB	32.52	33.51	31.09	32.28	-0.24	-0.74%
US Dollar	92.28	97.71	88.25	96.02	3.74	4.05%
Dow Jones	24,809.35	26,951.81	21,712.53	23,327.46	-1,481.89	-5.97%

ปัจจัยกระทบทองคำปี 62



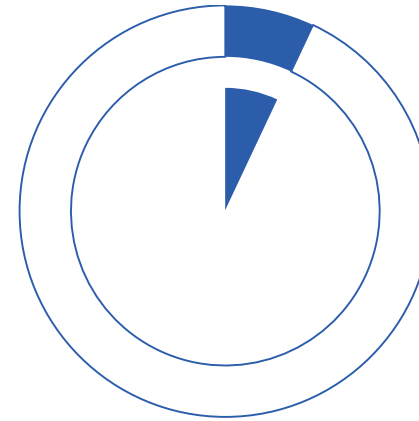
ออสสิริส

แบ่งเป็น 4 หัวข้อใหญ่วัดปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ Gold Spot เกิน 1% ปี 61 เกิดขึ้น 29 ครั้ง



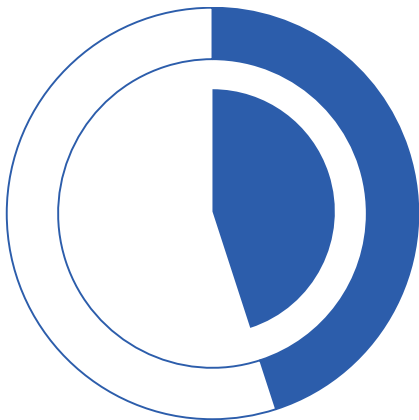
45%

การเมืองระหว่าง
ประเทศ
เกิด 13 ครั้ง



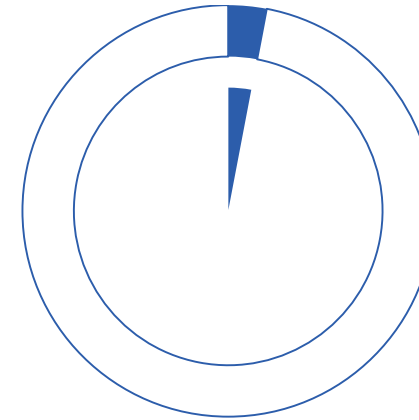
7%

แนวโน้มที่จะเกิด
วิกฤตเกิด 2 ครั้ง



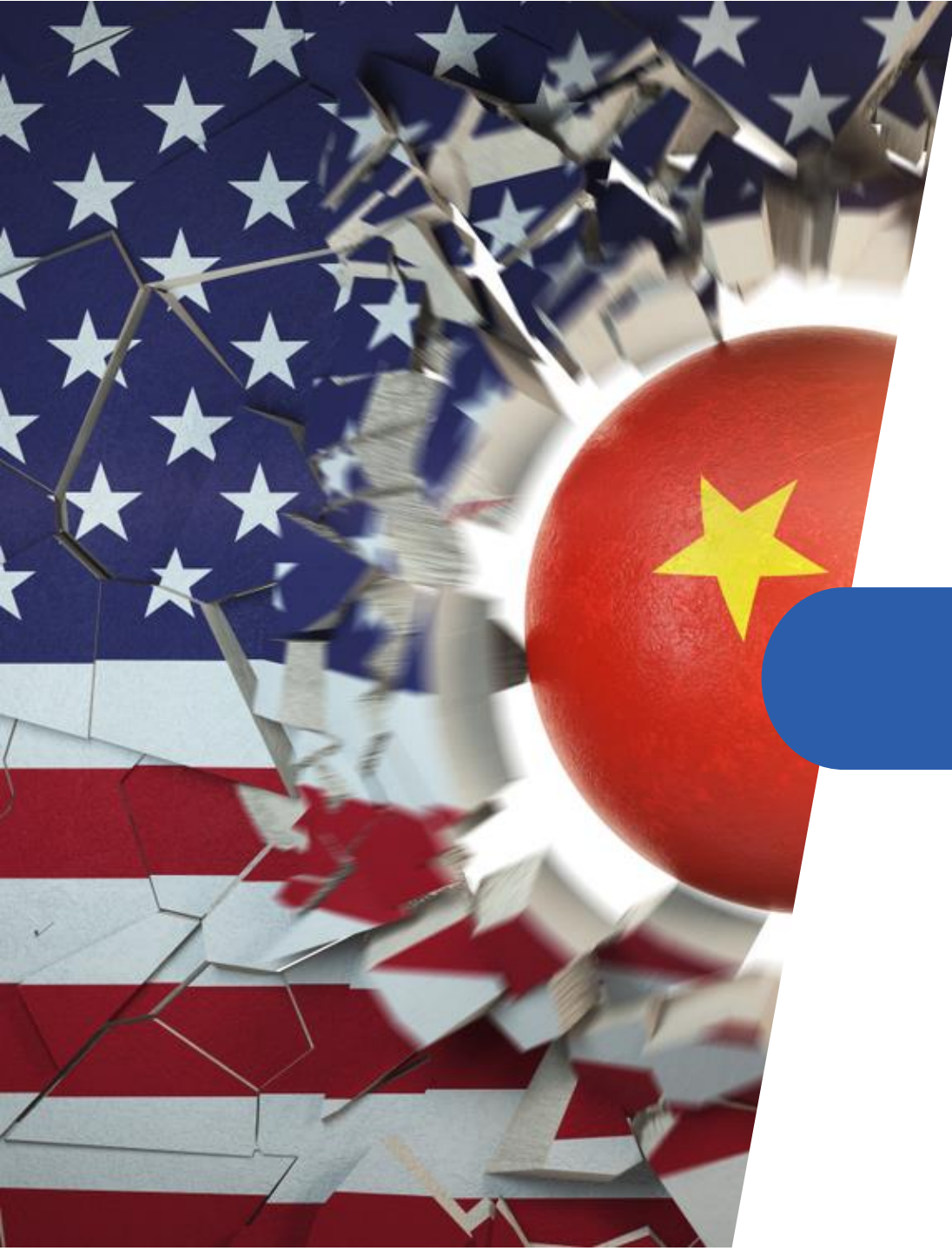
45%

ตัวเลขเศรษฐกิจ
สหรัฐฯ
เกิด 13 ครั้ง



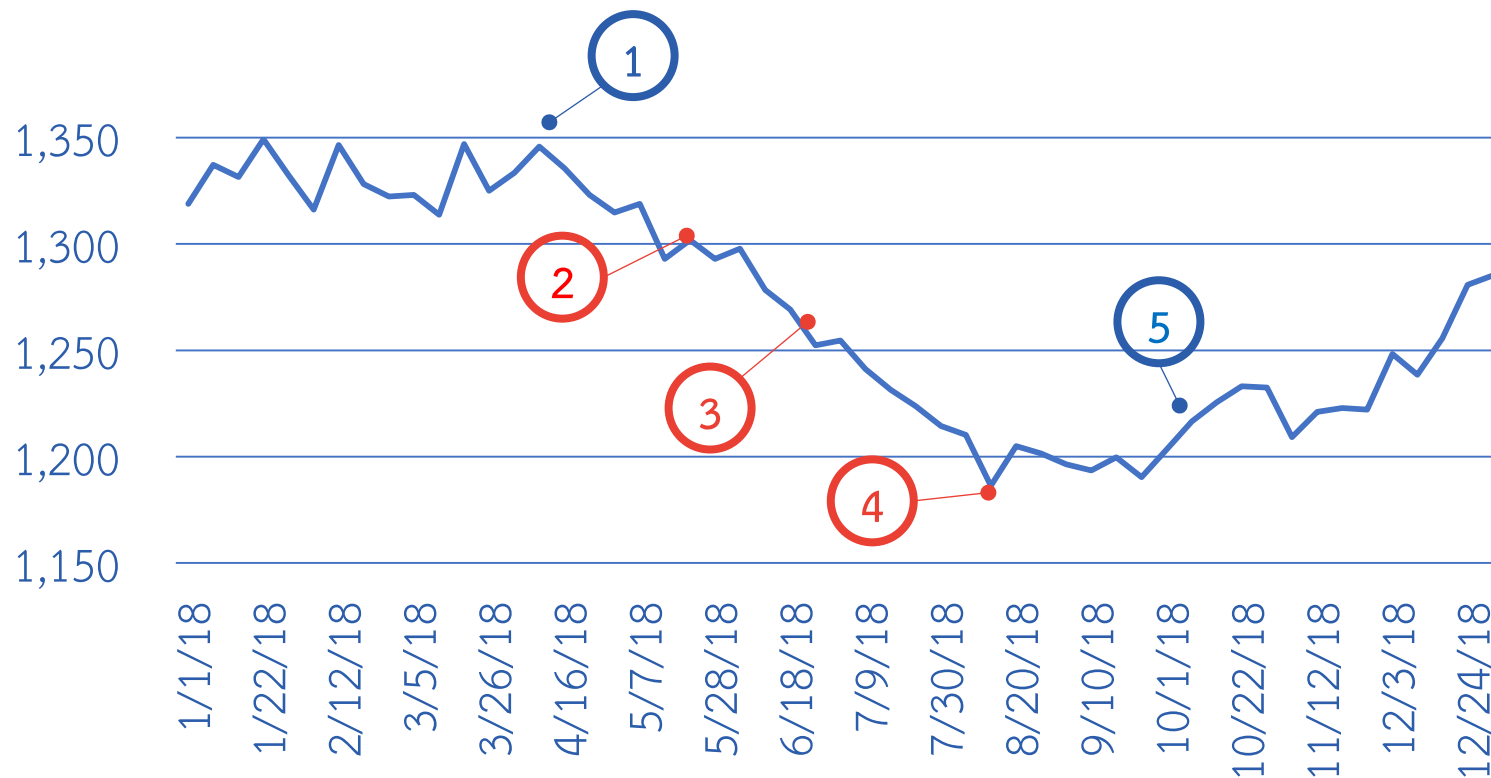
3%

อุปสงค์-
อุปทาน
เกิด 1 ครั้ง



การเมืองระหว่างประเทศ

การเมืองระหว่างประเทศ 5 ปัจจัยที่ส่งผลต่อราคา Gold Spot มากที่สุดในปี 2561



1. 21 มี.ค. ปรับขึ้น 1.56%

ทรัมป์เตรียมเรียกเก็บภาษีสินค้าจากจีน

2. 15 พ.ค. ปรับลง 1.71%

สหรัฐฯ-จีน มีแนวโน้มจบสงครามการค้า

3. 15 มิ.ย. ปรับลง 1.84%

สหรัฐฯเรียกเก็บภาษีสินค้าจากจีน วงเงิน \$5 หมื่นล้าน
สร้างความได้เปรียบต่อสหรัฐฯ

4. 15 ส.ค. ปรับลง 1.61%

ตุรกี ขึ้นภาษีต่อสินค้านำเข้าบางรายการจากสหรัฐฯ
เพื่อตอบโต้สหรัฐฯที่ขึ้นภาษี

5. 11 ต.ค. ปรับขึ้น 2.49%

สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน มีผลกระทบเชิงลบต่อ
เศรษฐกิจสหรัฐฯ

การเมืองระหว่างประเทศ

01

สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน

02

ความสัมพันธ์สหรัฐฯ-รัสเซีย

03

ความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่าน

04

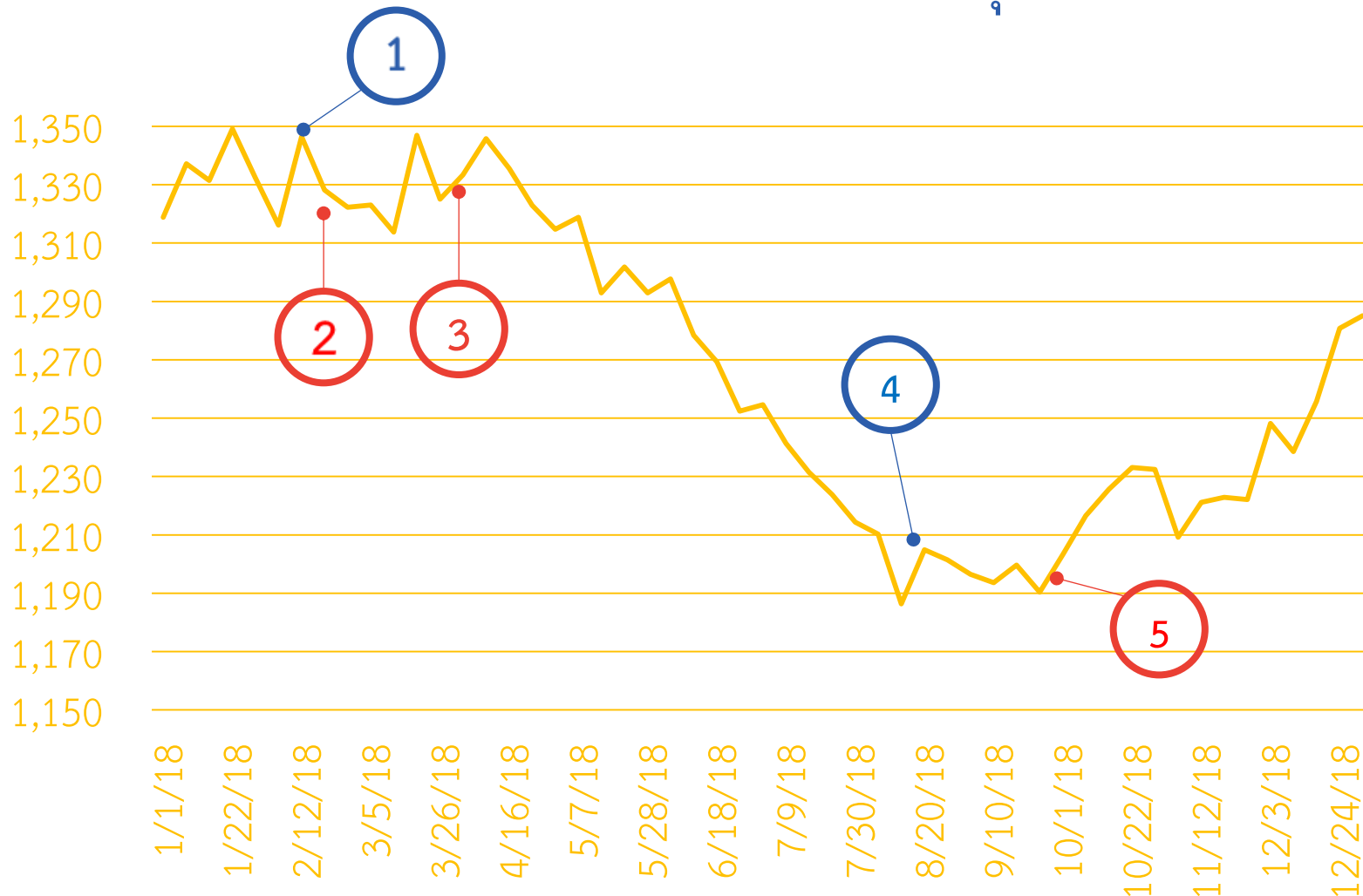
Brexit



ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ

5 ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ส่งผลต่อราคา Gold Spot

มากที่สุดในปี 2561



1. 14 ก.พ. ปรับขึ้น **1.61%**

ยอดค้าปลีกสหรัฐฯต่ำสุดในรอบ 2 ปี 8 เดือน

2. 20 ก.พ. ปรับลง **1.29%**

คาด FED ขึ้นดอกเบี้ย ก่อนการประชุม FOMC

3. 28 มี.ย. ปรับลง **1.4%**

GDP Q2/61 สหรัฐฯดีเกินคาด

4. 24 ส.ค. ปรับขึ้น **1.65%**

FED ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป

5. 8 ต.ค. ปรับลง **1.28%**

กองทุนเฮดจ์เพิ่มการถือ US Dollar Index มากขึ้น
แตะ 2.87 หมื่นล้านดอลลาร์

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ

01

ดัชนีภาคการผลิต

02

GDP

03

อัตราการว่างงาน

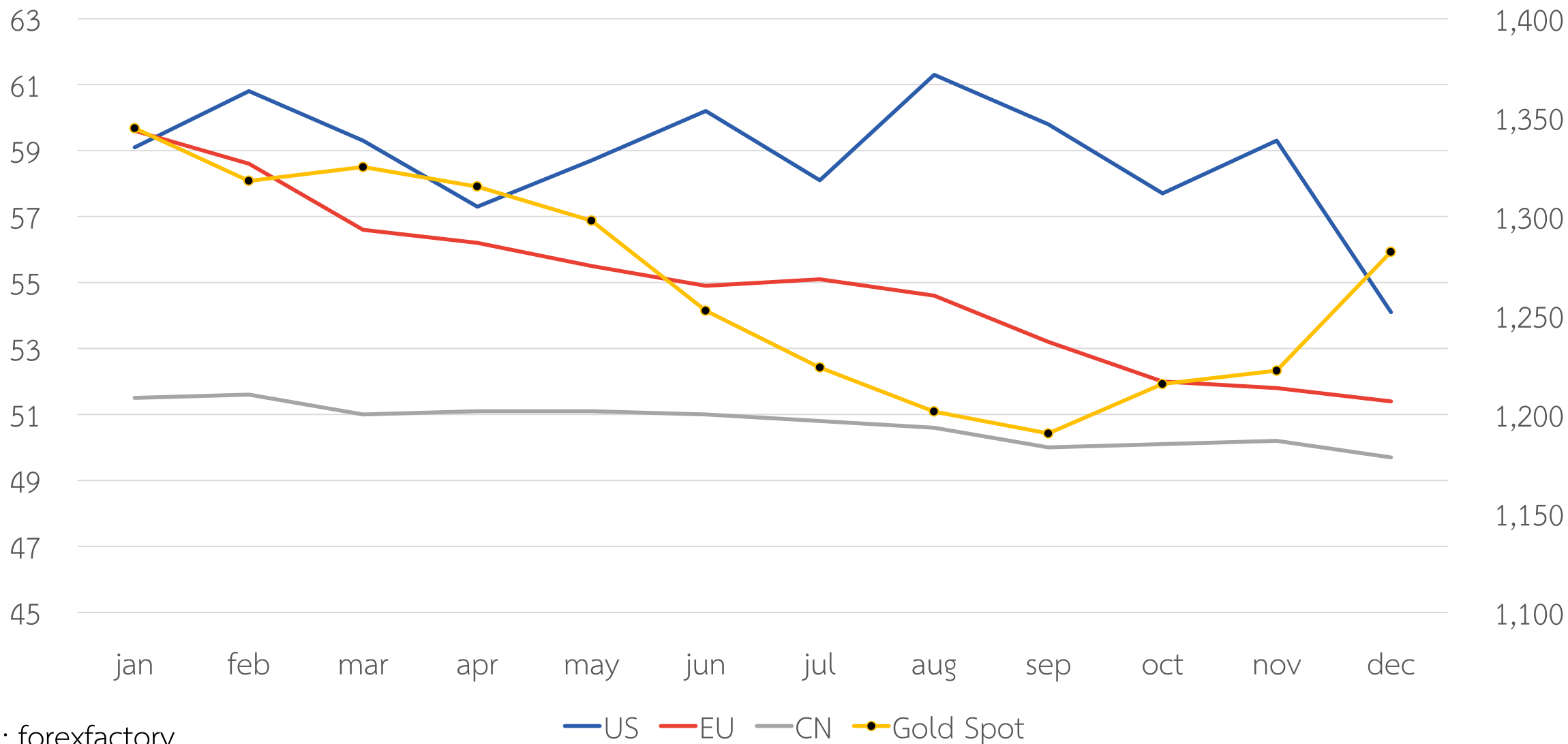
04

อัตราเงินเฟ้อ

05

นโยบายการเงินสหรัฐฯ

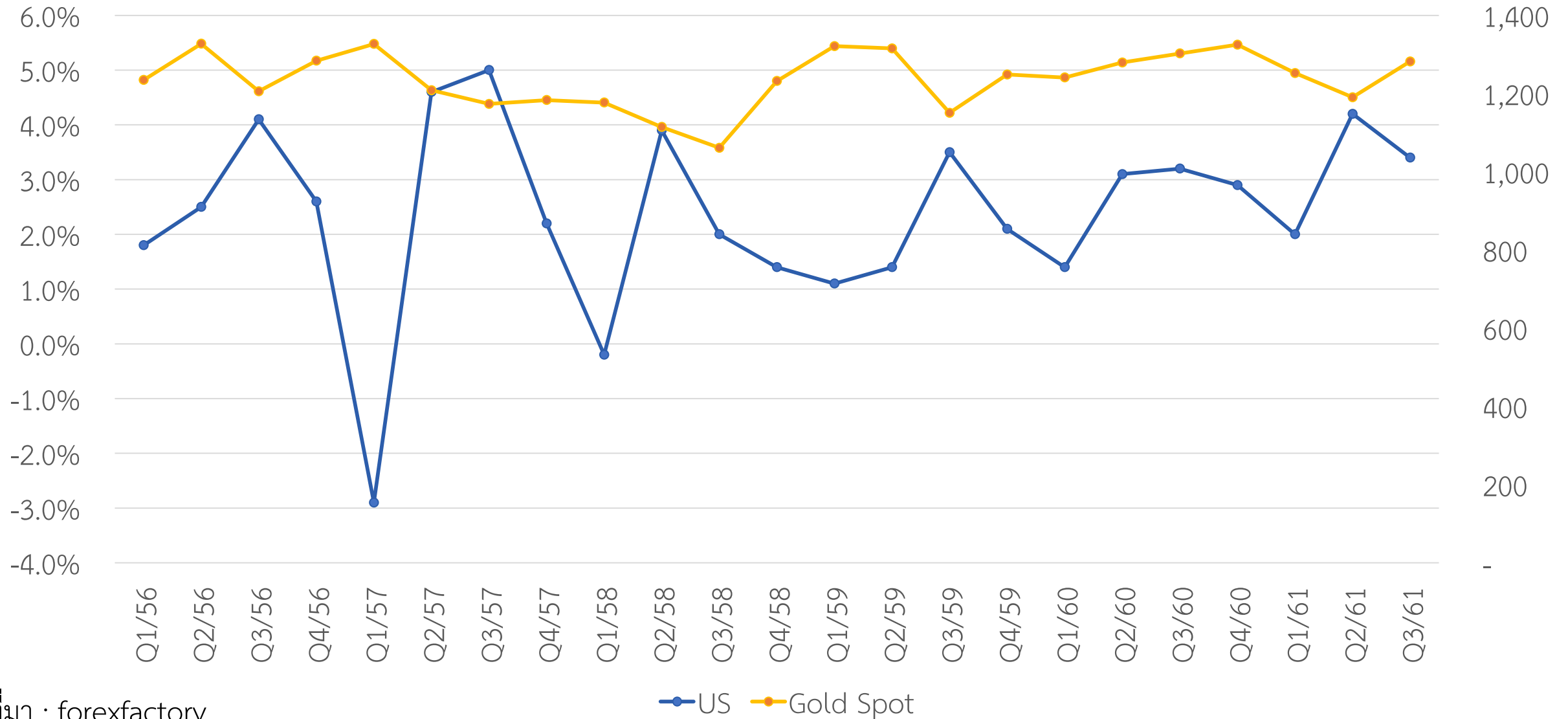
ดัชนีภาคการผลิตปี 2561





ออสสิริส

GDP ปี 2556 - 2561

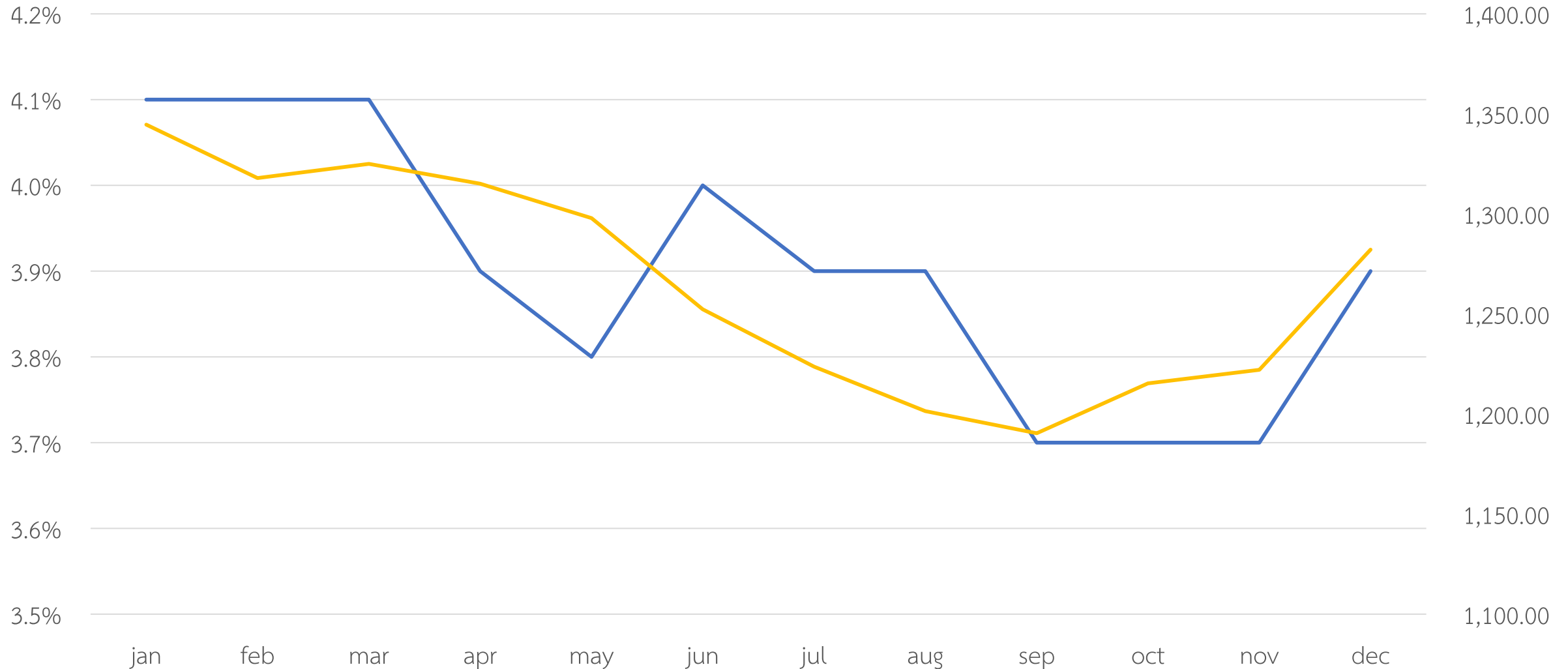


ที่มา : forexfactory

อัตราการว่างงาน ปี 2561



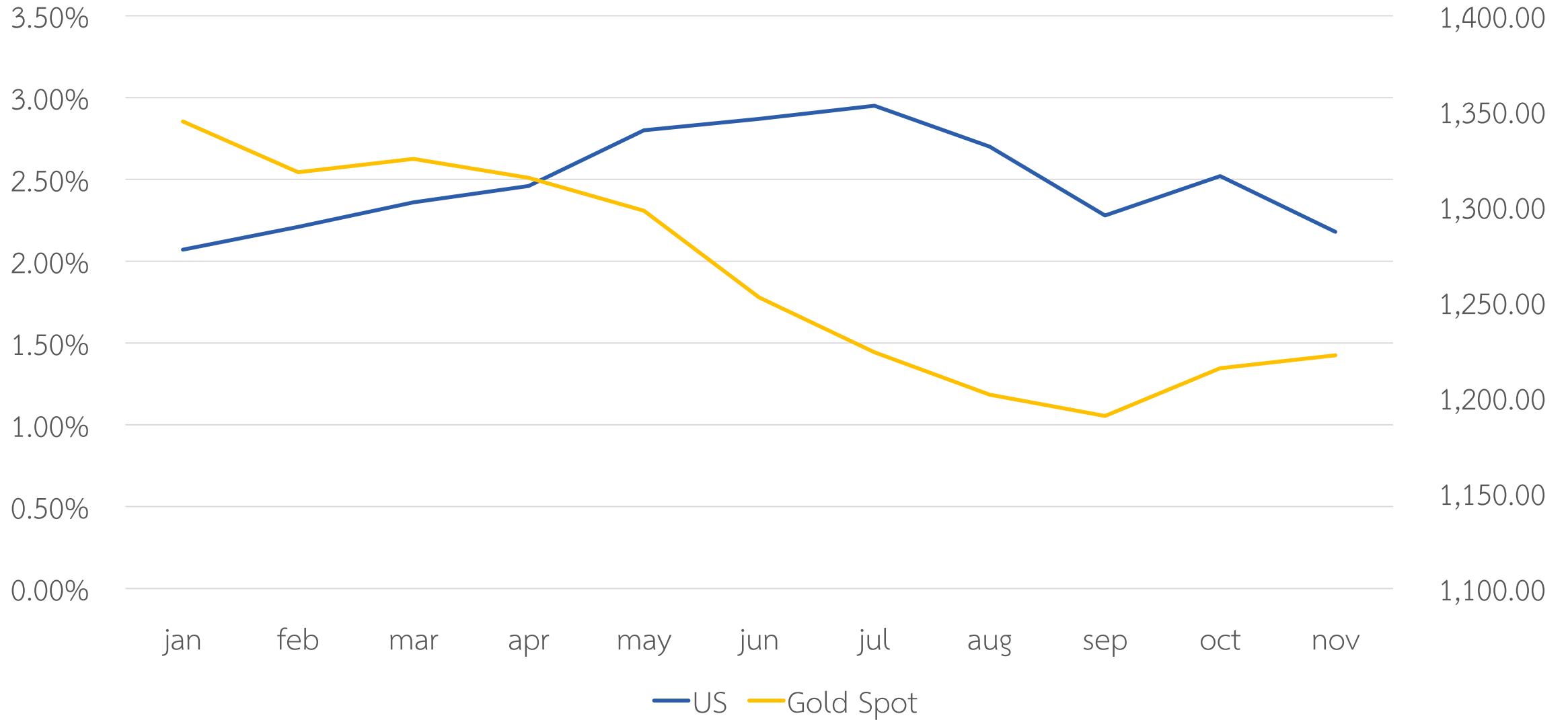
ออสสิริส



อัตราเงินเฟ้อ ปี 2561



ออสสิริส



การนโยบายการเงินสหรัฐฯ

มีทั้งหมด 8 ครั้ง

31 ม.ค.

21 มี.ค.

02 พ.ค.

13 มิ.ย.

01 ส.ค.

26 ก.ย.

08 พ.ย.

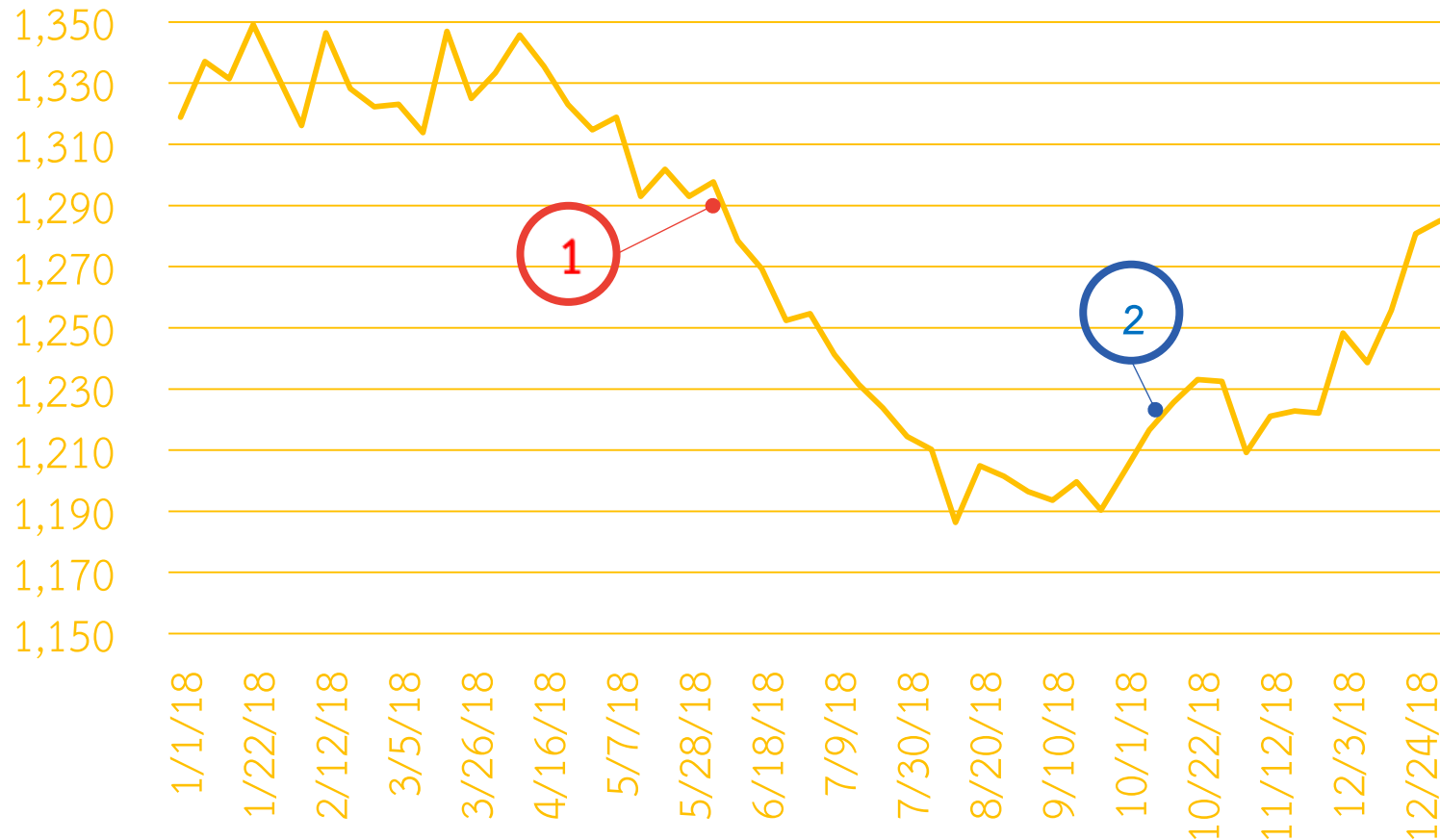
19 ธ.ค.



แนวโน้มที่จะเกิดวิกฤต

วิกฤตที่ส่งผลต่อราคา Gold Spot

มากที่สุดในปี 2561



1. 6 ก.พ. ปรับลง 1.1%

สหรัฐฯสามารถผ่านร่างงบประมาณชั่วคราว หยุดการ
ปิดหน่วยงานรัฐ

2. 15 พ.ค. ปรับขึ้น 1.71%

กังวลเศรษฐกิจยุโรปอาจเกิดวิกฤต

หลังอิตาลีกำหนดการขาดดุลงบประมาณสูงถึง 4.8

หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

แนวโน้มที่จะเกิดวิกฤต

01

วิกฤตอาเจนติน่า

02

MBS

03

หนี้สหรัฐฯ

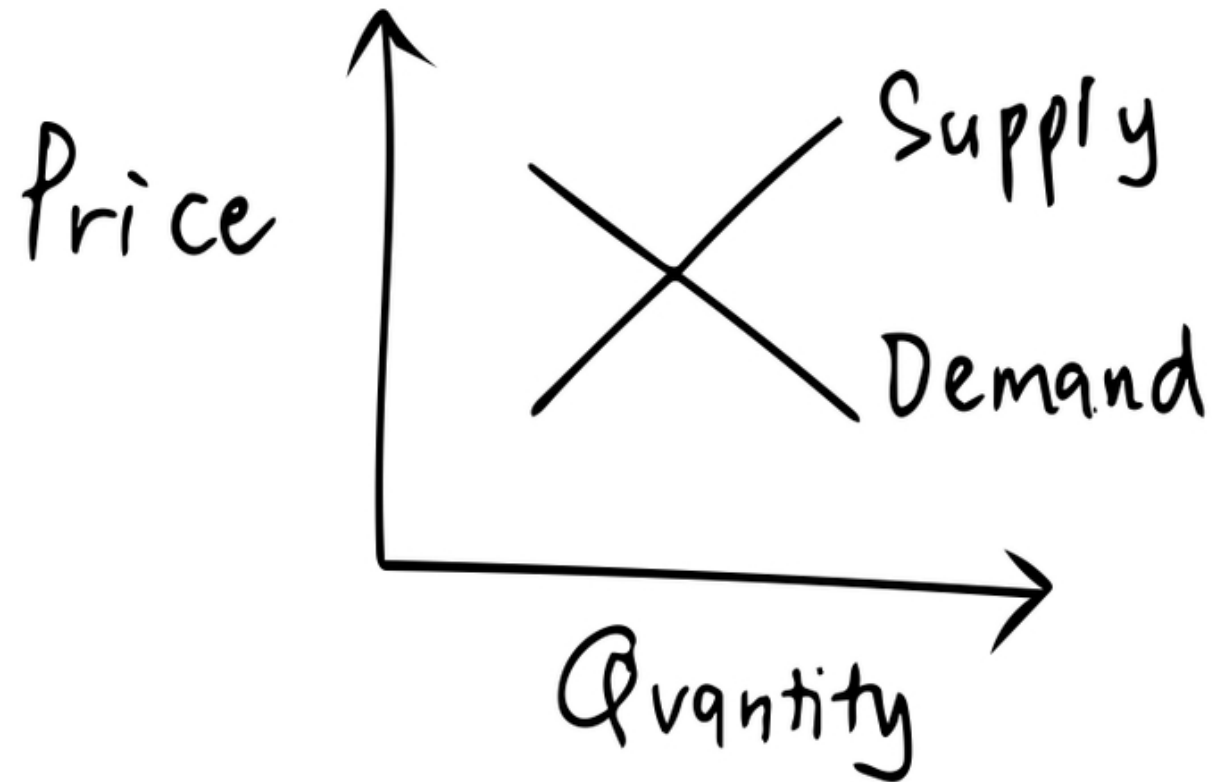
04

หนี้italia

05

ภัยเงียบจากแคนาดา

อุปสงค์-อุปทาน



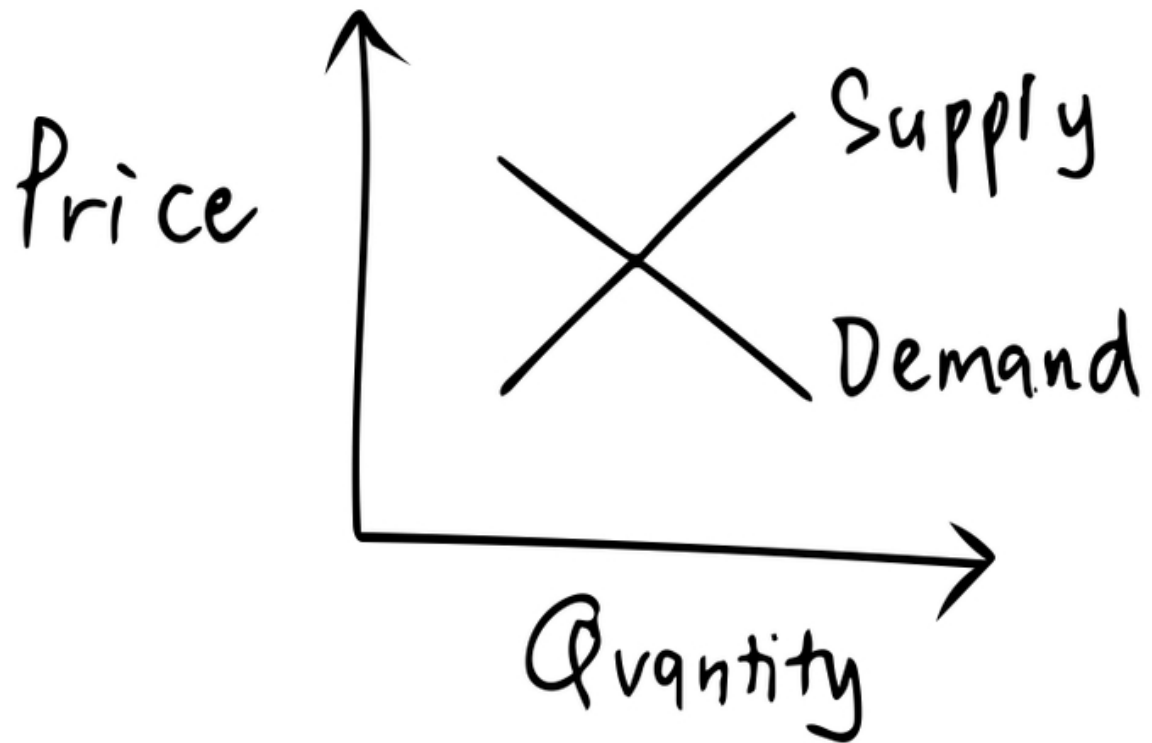
อุปสงค์-อุปทานที่ส่งผลต่อราคา Gold Spot

มากที่สุดในปี 2561



1. 1 พ.ย. ปรับขึ้น 1.51%
 กองทุน SPDR ซื้อทองเข้ามา 6.76 ตัน
 ทองคำขึ้น

อุปสงค์-อุปทาน



01

กองทุน SPDR

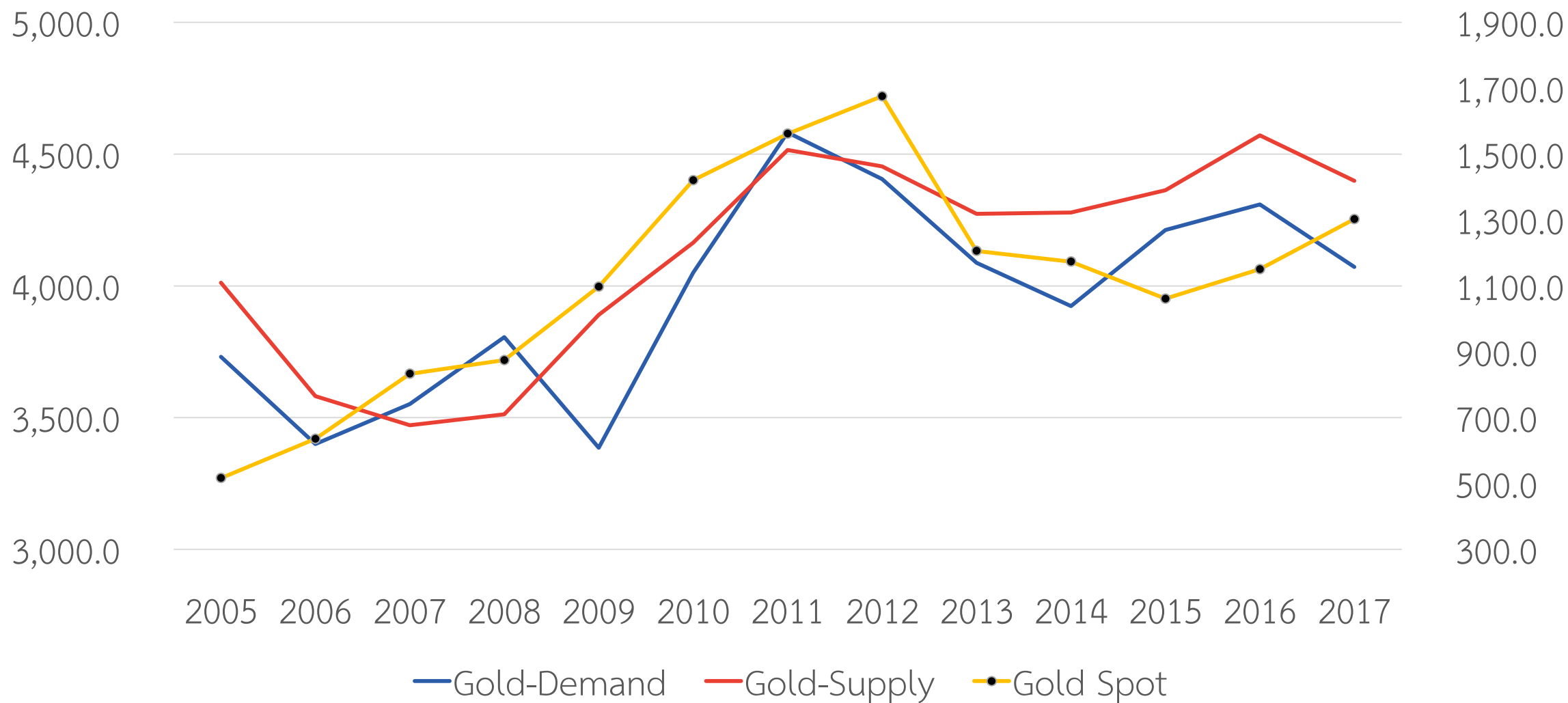
02

WGC

SPDR VS Gold Spot



อุปสงค์-อุปทาน



ปัจจัยที่คาดการณ์ได้ยากที่สุด



แนวโน้มทองคำปี 2562



สิ่งที่จะทำให้ทองแตะ 1,350

- เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัว
- การลดดอกเบี้ยนโยบายของ FED
- สงครามการค้ารุนแรงมากขึ้น

สิ่งที่จะทำให้ทองแตะ 1,180

- FED ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย
- จบสงครามการค้า

Timeline



15 ม.ค. UK ลงมติ Brexit



20 ต.ค. กรีซเลือกตั้งทั่วไป



29 ม.ค. ทรัมป์แถลงนโยบายประจำปี



27 ต.ค. เลือกตั้งประธานาธิบดี
อาจกระทบต่อแผนช่วยเหลือของ IMF



29 มี.ค. UK วางแผนออกจาก EU