

USD Futures

USD Futures เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินค้าอ้างอิงเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยเป็นการทำสัญญาระหว่างคู่สัญญาสองฝ่ายคือ "ผู้ซื้อ" กับ "ผู้ขาย" ที่ตกลงทำสัญญากัน ณ ปัจจุบัน โดยระบุประเภท จำนวนเวลา ที่จะส่งมอบสินค้ากัน โดยจะมีการส่งมอบสินค้า และชำระราคาในอนาคตตามที่ได้ตกลงไว้ไม่ว่าราคาในขณะ นั้นจะเป็นเท่าไรก็ตาม และถือว่าทั้งสองฝ่ายมีภาระผูกพันต่อกันที่ต้องปฏิบัติตาม และเนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ เป็นตัวไม่มีตัวตนจึงไม่สามารถส่งมอบกันได้ ทำให้การซื้อขาย อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ ต้องใช้วิธีให้ผู้ซื้อและผู้ขายชำระเงินตามส่วนต่างของกำไร ขาดทุนที่เกิดขึ้นแทน เรียกว่า "การชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement)"

ผู้ลงทุนสามารถซื้อขาย USD Futures ได้ง่าย สะดวก ผ่านระบบซื้อขายอิเล็กทรอนิกส์ของตลาดอนุพันธ์ (TFEX) โดยมีบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (TCH) เป็นผู้ประกันการชำระราคาจากการซื้อขาย และมีสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เป็นผู้กำกับดูแลการดำเนินงานของ ตลาดอนุพันธ์และบริษัทสมาชิก ผู้ลงทุนจึงมั่นใจได้ว่าในทุก ๆ การซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ มีความโปร่งใสและเชื่อถือได้

ลักษณะสำคัญของ USD Futures

สินค้าอ้างอิง	อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ	
ประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Type of Contract)	สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส	
ขนาดของสัญญา (Contract Size)	1,000 USD	
ช่วงห่างของราคาขั้นต่ำ (Tick Size)	0.01 บาท หรือคิดเป็นมูลค่า 10 บาท ต่อ 1 สัญญา	
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือนปฏิทินที่ต่อเนื่องเรียงลำดับกัน 3 เดือนที่ใกล้ที่สุด และเดือนสุดท้ายของไตรมาสที่ถัดไป (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) อีก 1 เดือน	
ช่วงเวลาซื้อขาย	ช่วง Pre-open	9:15 – 9:45 น.
	ช่วง Morning Session	9:45 – 12:30 น.
	ช่วง Pre-open	13:45 – 14:15 น.
	ช่วง Afternoon Session	14:15 – 16:55 น.
	ช่วง Pre-open	18:45 – 18:50 น.
	ช่วง Night Session	18:50 – 23:55 น.

ช่วงการเปลี่ยนแปลงสูงสุดแต่ละวัน	+/-2% ของราคาที่ใช้ชำระราคาต่ำสุด โดยหากมีการซื้อขายที่ Ceiling และ Floor ดัง กล่าว ตลาดอนุพันธ์จะหยุดการซื้อขายชั่วคราว ก่อนเปิดให้ซื้อขายอีกครั้ง พร้อมขยาย ช่วงการเปลี่ยนแปลงราคาเป็น +/-4 % ของราคาที่ใช้ชำระราคาต่ำสุด
ราคาที่ใช้ชำระราคา ในวันซื้อขาย ประจำวัน (Daily Settlement Price)	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปริมาณการซื้อขายของราคาซื้อขายในช่วง 5 นาที สุดท้าย (16:50 – 16:55 น)
ราคาที่ใช้ชำระราคาเมื่อสัญญาหมดอายุ (Final Settlement Price)	ใช้ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ ที่ประกาศ โดย Thomson Reuters ณ เวลา 11:00 น. ในวันสุดท้ายของการซื้อขาย และใช้ทศนิยม 4 ตำแหน่ง
การส่งมอบและการชำระราคา	ชำระส่วนต่างราคาด้วยเงินสด (Cash Settlement)
วันซื้อขายวันสุดท้าย (Last Trading Day)	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่ชำระราคา หรือส่งมอบของสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้านั้น โดยในวันนั้นสัญญาที่สิ้นสุดอายุจะซื้อขายได้ถึงเวลา 11:00 น. http://www.tfx.co.th/th/about/calendar.html
จำนวนการถือครองสัญญาสูงสุด (Position Limit)	ห้ามมีฐานะสุทธิใน USD Futures ที่หมดอายุเดือนใดเดือนหนึ่ง หรือทั้งหมดเกิน 5,000 สัญญา
จำนวนการถือครองสัญญาที่ต้องรายงาน (Large Position Report)	เมื่อมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิใน USD Futures ที่หมดอายุเดือนใดเดือนหนึ่ง หรือทั้งหมดตั้งแต่ 500 สัญญา
การวางหลักประกัน	ตามที่ตลาดอนุพันธ์กำหนด

อธิบายลักษณะและข้อกำหนดของ USD Futures

สินค้ำอ้างอิง (Underlying Asset)

USD Futures มีสินค้ำอ้างอิงคือ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ

ตัวคูณดัชนี (Multiplier)

สัญญา USD Futures มีตัวคูณดัชนีเท่ากับ 1,000 ดอลลาร์ ต่อ 0.01 บาท

ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ (Tick Size)

ราคาเสนอซื้อขายสามารถส่งคำสั่งโดยระบุราคาห่างกันขั้นต่ำ Step ละ 0.01 จุดราคาจะห่างกันอย่างน้อย ช่องละ 0.01 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

Asia Plus Securities Company Limited

3/1F, Sathorn City Tower, 175 South Sathorn Road, Thungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand
Tel : +66 (0) 2680 1111, +66 (0) 2285 1666 www.asiaplus.co.th

ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน (Price Limit)

+/-2% ของราคาที่ใช้ชำระราคาต่ำสุด โดยหากมีการซื้อขายที่ Ceiling และ Floor ดังกล่าว ตลาดอนุพันธ์จะหยุดการซื้อขายชั่วคราว ก่อนเปิดให้ซื้อขายอีกครั้ง พร้อมขยายช่วงการเปลี่ยนแปลงราคาเป็น +/-4 % ของราคาที่ใช้ชำระราคาต่ำสุด

เวลาซื้อขาย (Trading Hours)

ช่วง	ชื่อช่วงเวลา	เวลา
ก่อนเปิดตลาดเช้า	Pre-open	9:15 – 9:45 น.
ช่วงเช้า	Morning session	9:45 – 12:30 น.
ก่อนเปิดตลาดบ่าย	Pre-open	13:45 – 14:15 น.
ช่วงบ่าย	Afternoon session	14:15 – 16:55 น.
ก่อนเปิดตลาดค่ำ	Pre-open	18:45 – 18:50 น.
ช่วงค่ำ	Night session	18:50 – 23:55 น.

* เฉพาะในวันซื้อขายสุดท้ายของแต่ละสัญญา นั้น การซื้อขายจะสิ้นสุดในเวลา 11:00 น.

เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ (Expiration Month)

เดือนปฏิทินที่ต่อเนื่องเรียงลำดับกัน 3 เดือนที่ใกล้ที่สุด และเดือนสุดท้ายของไตรมาสที่ถัดไป (มีนาคม มิถุนายน กันยายน และ ธันวาคม) อีก 1 เดือน



ราคาที่ชำระราคาในวันซื้อขายสุดท้าย (Final Settlement Price)

คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปริมาณการซื้อขายของราคาที่ซื้อขายในช่วง 5 นาทีสุดท้าย (16:50 – 16:55 น)

ราคาที่ชำระราคาในวันซื้อขายสุดท้าย (Final Settlement Price)

ใช้อัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง ปรากฏในระบบ Thomson Reuters ณ 11.00 น. ที่หน้า THBMEAN=TH ประกอบไปด้วยราคาจาก ธนาคารพาณิชย์ ซึ่งในมากกว่า 20 สถาบัน เมื่อได้ค่ามาแล้วจะมีการตัดค่าสูงสุดและต่ำสุดจำนวนด้านละ 1/4 ของจำนวนข้อมูล ทั้งหมด แล้วนำมาหาค่าเฉลี่ยเพื่อประกาศเป็นค่าอ้างอิงของอัตราแลกเปลี่ยนในแต่ละวัน โดยจะใช้ความละเอียดทศนิยม 4 ตำแหน่ง เช่น ณ วันซื้อขายวันสุดท้าย ราคาอยู่ที่ 30.1575 ดังนั้น ราคา Final Settlement Price จะมีค่าเท่ากับ 30.1575 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์

วิธีส่งมอบ/ชำระราคา

มีการชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement) เท่านั้น จึงส่งมอบเฉพาะกำไร/ขาดทุน

การหยุดการซื้อขาย (Circuit Breaker)

+/-2% ของราคาที่ชำระราคาล่าสุด โดยหากมีการซื้อขายที่ Ceiling และ Floor ดังกล่าว ตลาดอนุพันธ์จะหยุดการซื้อขายชั่วคราว ก่อนเปิดให้ซื้อขายอีกครั้ง พร้อมขยายช่วงการเปลี่ยนแปลงราคาเป็น +/- 4 % ของราคาที่ชำระราคาล่าสุด

การปิดสถานะสัญญา ก่อนสัญญาสิ้นสุดอายุ

ผู้ลงทุนที่ซื้อ หรือขาย USD Futures ไว้แล้ว ไม่จำเป็นต้องรอจนหมดอายุจึงจะรับรู้กำไรขาดทุน เมื่อใดก็ตามที่ผู้ลงทุนต้องการ รับรู้กำไร หรือเห็นว่ามีความเสี่ยงเกินรับไหวแล้ว ผู้ลงทุนสามารถทำรายการที่เรียกว่า การล้างสถานะ (Offset Position) ได้

การล้างสถานะก็คือ การทำรายการซื้อหรือขายฟิวเจอร์ส Series เดิมที่ได้ซื้อหรือขายไว้ในทิศทางที่ตรงกันข้ามกับรายการที่ได้ ทำไว้ก่อนหน้านี้

ผู้ซื้อ (Long Position) ปิดสถานะโดยการ "ขาย" (Short) USD Futures ใน Series เดิมที่เคย "ซื้อ" ไว้

ผู้ขาย (Short Position) ปิดสถานะโดยการ "ซื้อ" (Long) USD Futures ใน Series เดิมที่เคย "ขาย" ไว้

การถือครองสถานะจนสิ้นสุดอายุสัญญา

สัญญา USD Futures ที่ถูกถือครองจนครบอายุจะถูก Mark-to-Market ณ สิ้นวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญา Series นั้นๆ ซึ่ง เป็นการชำระราคาครั้งสุดท้าย นักลงทุนผู้ถือครองจะได้ส่วนต่างระหว่างต้นทุนสุดท้ายที่ถืออยู่กับราคาเพื่อการชำระราคา

ครั้งสุดท้าย (Final Settlement Price) ถือเป็น การปิดสถานะสัญญาไปโดยอัตโนมัติ

* นักลงทุนมีภาระในการชำระค่านายหน้าซื้อขายจากการชำระราคาครั้งสุดท้ายนี้ด้วย

จำนวนการถือครองสูงสุด (Speculative Position Limit)

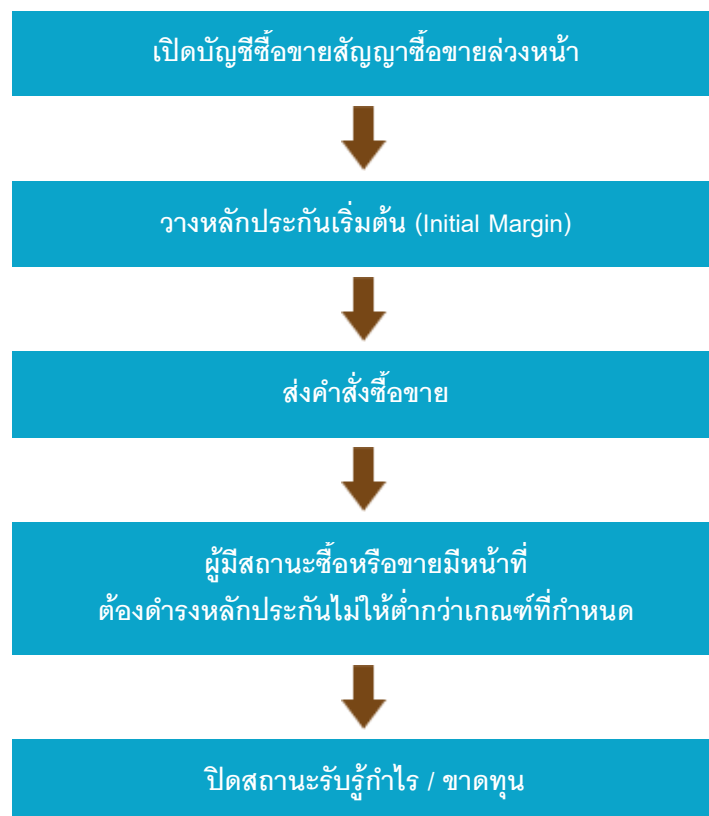
จำนวนฐานะสูงสุดที่ผู้ลงทุนจะสามารถมีสถานะได้ (Position Limit) สำหรับ USD Futures ในช่วงแรกจะกำหนดให้

- สถานะของการถือครองสัญญาที่ครบกำหนดส่งมอบในแต่ละเดือนต้องไม่เกิน 5,000 สัญญา และ
- สถานะสุทธิของสัญญาทุกเดือนรวมกันก็ต้องไม่เกิน 5,000 สัญญา ตัวอย่าง เช่น

ระดับต้องรายงาน (Reportable Limit)

สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดอนุพันธ์ กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องรายงานรายชื่อของนักลงทุนที่ถือครองสถานะสัญญาเทียบ เท่า USD Futures เท่ากับหรือมากกว่า 500 สัญญา โดยคิดจากสัญญาซื้อขายเดือนใดเดือนหนึ่ง และสุทธิจากสัญญาซื้อและ ขายทุกเดือนรวมกัน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังสามารถเพิ่มการถือครองได้จนไม่เกินระดับวงเงินอนุมัติ หรือ จำนวนการถือครอง สูงสุด (Speculative Position Limit) ตามประกาศของตลาดอนุพันธ์

ขั้นตอนการซื้อขาย USD Futures



1. เปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
2. วางหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) ก่อนทำการเปิดสถานะสัญญา (Open position)
3. ส่งคำสั่งเปิดสถานะสัญญา โดยวิเคราะห์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของ USDTHB โดยทุกๆ สิ้นวันทำการจะมีการ Mark to Market เพื่อรับรู้กำไรขาดทุน ถ้าในบัญชีมีทรัพย์สินส่วนเกิน หรือ Excess Equity เหลืออยู่ (คำนวณจาก Equity Balance หักลบจากเงินวางประกันขั้นต่ำหรือ Initial Margin ตามปริมาณสัญญาที่ถือค้างอยู่) นักลงทุนสามารถถอนเงินส่วนนี้ได้ โดยต้องแจ้งบริษัท ล่วงหน้า 1 วัน
4. ถ้าต้องการปิดสถานะสัญญา (Offset Position) เพื่อรับรู้กำไร/ขาดทุน (Realized Profit/Loss) ให้ส่งคำสั่งตรงข้ามกับสถานะที่ถืออยู่เดิม
5. ถ้านักลงทุนไม่ได้ทำการล้างสถานะเอง แล้วถือจนสัญญานั้นหมดอายุ ระบบจะทำการล้างสถานะให้โดยอัตโนมัติ โดยใช้ราคาที่ใช้ชำระราคาวันสุดท้าย (Final Settlement Price) มาใช้ในการคำนวณกำไร ขาดทุน

หมายเหตุ : ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายสุดท้าย (Final Settlement Price) คำนวณจากค่าเฉลี่ย (ใช้ทศนิยม 2 ตำแหน่ง) ของดัชนี SET50 Index ในวันสุดท้ายของการซื้อขายในช่วง 15 นาทีสุดท้ายและดัชนีราคาปิดการซื้อขายของวันสุดท้ายของสัญญา โดยตัดค่ามากที่สุด 3 ค่า และค่าน้อยที่สุด 3 ค่าออก

อัตราการวางหลักประกันสำหรับ USD Futures

ประเภทหลักประกัน

หลักประกันเริ่มต้น หรือ Initial Margin (IM) หมายถึงหลักประกันเงินสดที่นักลงทุนต้องนำมาวางก่อนที่จะเปิดสถานะสัญญา

หลักประกันขั้นต่ำสุด หรือ Force Margin (FM) คือในระหว่างเวลาทำการใดๆ (วันที่ T) หากหลักประกันคงเหลือต่ำกว่าหลักประกันขั้นต่ำสุด ลูกค้าจะต้องนำ หลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมง (วันที่ T) ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันคงเหลือในบัญชีของลูกค้ามีไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพที่ต้องดำรงไว้ (Maintenance Margin) ถ้าลูกค้าไม่นำมาวางตามเวลาที่กำหนด บริษัทฯ มีสิทธิ์จะบังคับล้างฐานะสัญญาในบัญชีของลูกค้าได้ทันที

หลักประกันพิเศษ (Super Margin) คือหลักประกันที่ สำนักหักบัญชีเรียกเพิ่ม เพื่อรองรับความผันผวนของราคาสัญญา ในช่วงที่ตลาดอนุพันธ์ ปิดทำการ เป็นระยะเวลาหนึ่ง

การใช้ตัวย่อสำหรับสัญญา USD Futures

ประกอบด้วย 3 ส่วนดังต่อไปนี้



ส่วนที่ 1 : สินค้าอ้างอิง ใช้สัญลักษณ์ USD แทนอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

ส่วนที่ 2 : เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ ใช้ตัวย่อแทนชื่อเดือนดังนี้

เดือนที่สัญญาสิ้นสุด	ตัวย่อ
มกราคม	F
กุมภาพันธ์	G
มีนาคม	H
เมษายน	J
พฤษภาคม	K
มิถุนายน	M
กรกฎาคม	N
สิงหาคม	Q
กันยายน	U
ตุลาคม	V
พฤศจิกายน	X
ธันวาคม	Z

ส่วนที่ 3 : ปีที่สัญญาสิ้นสุดอายุ ใช้ตัวเลข 2 ตัวสุดท้ายตามปี ค.ศ. เช่น ค.ศ. 2012 ใช้ตัวย่อเป็น 12 และ ค.ศ. 2013 ใช้ตัวย่อเป็น 13 เป็นต้น

ตัวอย่างอักษรย่อสำหรับสัญญา USD Futures แบบ Single Order

สัญญา	สินค้า อ้างอิง	เดือนสิ้นสุดอายุสัญญา		ปีสิ้นสุดอายุสัญญา	
		สัญลักษณ์	เดือน	สัญลักษณ์	ปี ค.ศ.
USDH13	USDTHB	H	มีนาคม	13	2013
USDM14	USDTHB	M	มิถุนายน	14	2014
USDU15	USDTHB	U	กันยายน	15	2015
USDZ16	USDTHB	Z	ธันวาคม	16	2016