



วันพฤหัสบดีที่ 28 มิถุนายน พ.ศ. 2555

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) เปิดรับสมัครบุคคลกรเข้าร่วมงาน กับบริษัท

ตำแหน่ง หัวหน้าทีมการตลาด ตราสารอนุพันธ์ 1 ตำแหน่ง

หน้าที่รับผิดชอบ

บริหารทีมการตลาดตราสารอนุพันธ์

คุณสมบัติ

1. ชายหรือหญิง อายุ 28-40 ปี
- 2.ปริญญาตรี / โท สาขาที่เกี่ยวข้อง
3. มีใบอนุญาต Derivatives License
4. มีประสบการณ์ด้านการบริหารทีมงาน
5. บุคลิกภาพดี มีความเป็นผู้นำ
6. มีความรู้ด้าน Gold Futures จะได้รับการพิจารณาเป็นพิเศษ

ตำแหน่ง เจ้าหน้าที่การตลาด (ตราสารอนุพันธ์) 4 ตำแหน่ง

หน้าที่รับผิดชอบ

ดูแลให้คำแนะนำการวางแผนการลงทุนแก่ลูกค้า, ส่งคำสั่งซื้อขายอนุพันธ์ ระหว่างลูกค้ากับบริษัทฯ

คุณสมบัติ

1. ชายหรือหญิง อายุ 22-35 ปี
- 2.ปริญญาตรี / โท สาขาที่เกี่ยวข้อง
3. มีใบอนุญาต Derivatives License
4. บุคลิกภาพดี รักความก้าวหน้าในหน้าที่
5. มีความรู้ด้าน Gold Futures จะได้รับการพิจารณาเป็นพิเศษ

บริษัท มีทีมงานส่งเสริมการตลาด และฝึกอบรมให้ความรู้ แก่พนักงานและลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย อย่างต่อเนื่อง

สนใจติดต่อ

ฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)

175 ชั้น 3 อาคารสารคดีที่ดาวเวอร์

ถ.สาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร

กรุงเทพฯ 10120

E-mail : [hr@asiaplus.co.th](mailto:hr@asiaplus.co.th)

ผู้ประสานงาน : สุพัฒนา ตรีรัตน์ ไพบูลย์

หมายเลขโทรศัพท์ 02-680-1047 มือถือ 089-114-1658

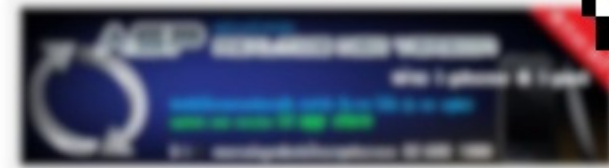
คำเตือน : ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้มีไว้ใช้เป็นการภายใน โดยรวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส และผู้จัดทำ ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขาย หลักทรัพย์หรือ ตราสารใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส และผู้จัดทำ ไม่ว่ากรณีใด



facebook

Asp Derivatives

Subscribe

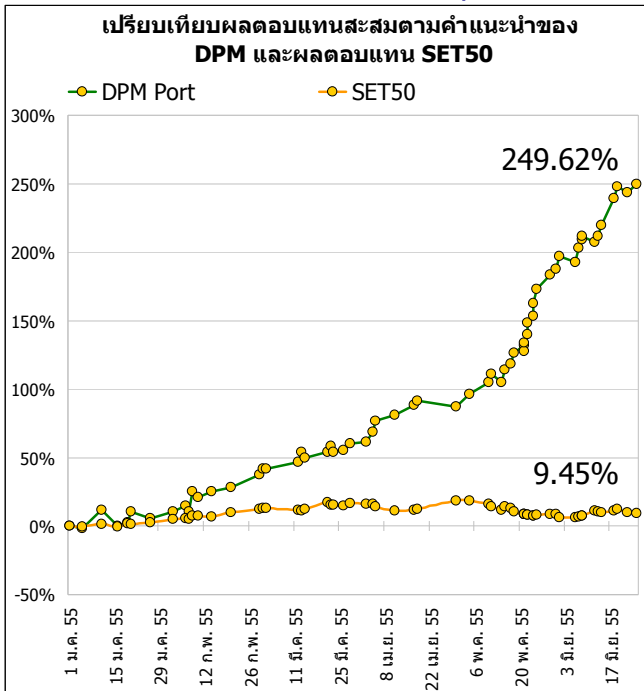


รับข่าวสารผ่าน Facebook จากเราได้แล้ววันนี้  
โดยการกด Subscribe (ติดตาม)

ที่ [www.facebook.com/aspderivatives](http://www.facebook.com/aspderivatives)

<http://www.facebook.com/aspderivatives>

## สรุปคำแนะนำของ DPM ในปี 2555



Open	Close	Status	Closed date	P/L (จุด)	P/L (บาท)	P/L (%)	Accu return
718	718	Long	5 มกราคม 2555	0	-1,000	-1.50%	-1.50%
722	732	Long	11 มกราคม 2555	10	9,000	13.53%	12.03%
727	720	Long	16 มกราคม 2555	-7	-8,000	-12.03%	0.00%
734	737	Long	19 มกราคม 2555	3	2,000	3.01%	3.01%
737	743	Long	20 มกราคม 2555	6	5,000	7.52%	10.53%
737	735	Long	26 มกราคม 2555	-2	-3,000	-4.51%	6.02%
764	760	Short	2 กุมภาพันธ์ 2555	4	3,000	4.51%	10.53%
761	757	Short	6 กุมภาพันธ์ 2555	4	3,000	4.51%	15.04%
770	768	Long	7 กุมภาพันธ์ 2555	-2	-3,000	-4.51%	10.53%
766	777	Long	8 กุมภาพันธ์ 2555	11	10,000	15.04%	25.56%
784	782	Long	10 กุมภาพันธ์ 2555	-2	-3,000	-4.51%	21.05%
776	772	Short	14 กุมภาพันธ์ 2555	4	3,000	4.51%	25.56%
792	795	Long	20 กุมภาพันธ์ 2555	3	2,000	3.01%	28.57%
803	810	Long	29 กุมภาพันธ์ 2555	7	6,000	9.02%	37.59%
821	817	Short	1 มีนาคม 2555	4	3,000	4.51%	42.11%
824	825	Long	2 มีนาคม 2555	1	0	0.00%	42.11%
822	818	Short	12 มีนาคม 2555	4	3,000	4.51%	46.62%
820	814	Short	13 มีนาคม 2555	6	5,000	7.52%	54.14%
818	816	Long	14 มีนาคม 2555	-2	-3,000	-4.51%	49.62%
850	854	Long	21 มีนาคม 2555	4	3,000	4.51%	54.14%
844	840	Short	22 มีนาคม 2555	4	3,000	4.51%	58.65%
835	837	Short	23 มีนาคม 2555	-2	-3,000	-4.51%	54.14%
839	837	Short	26 มีนาคม 2555	2	1,000	1.50%	55.64%
853	849	Short	28 มีนาคม 2555	4	3,000	4.51%	60.15%
844	842	Short	2 เมษายน 2555	2	1,000	1.50%	61.65%
848	842	Short	4 เมษายน 2555	6	5,000	7.52%	69.17%
836	830	Short	5 เมษายน 2555	6	5,000	7.52%	76.69%
810	814	Long	11 เมษายน 2555	4	3,000	4.51%	81.20%
813	807	Short	17 เมษายน 2555	6	5,000	7.52%	88.72%
814	811	Short	18 เมษายน 2555	3	2,000	3.01%	91.73%
855	857	Short	30 เมษายน 2555	-2	-3,000	-4.51%	87.22%
870	863	Short	4 พฤษภาคม 2555	7	6,000	9.02%	96.24%
858	851	Short	10 พฤษภาคม 2555	7	6,000	9.02%	105.26%
838	833	Short	11 พฤษภาคม 2555	5	4,000	6.02%	111.28%
830	827	Long	14 พฤษภาคม 2555	-3	-4,000	-6.02%	105.26%
816	823	Long	15 พฤษภาคม 2555	7	6,000	9.02%	114.29%
814	818	Long	17 พฤษภาคม 2555	4	3,000	4.51%	118.80%
806	800	Short	18 พฤษภาคม 2555	6	5,000	7.52%	126.32%
800	795	Short	21 พฤษภาคม 2555	5	4,000	6.02%	132.33%
795	793	Long	21 พฤษภาคม 2555	-2	-3,000	-4.51%	127.82%
795	790	Short	21 พฤษภาคม 2555	5	4,000	6.02%	133.83%
797	792	Short	22 พฤษภาคม 2555	5	4,000	6.02%	139.85%
797	790	Short	22 พฤษภาคม 2555	7	6,000	9.02%	148.87%
765	761	Short	24 พฤษภาคม 2555	4	3,000	4.51%	153.38%
766	773	Long	24 พฤษภาคม 2555	7	6,000	9.02%	162.41%
773	781	Long	25 พฤษภาคม 2555	8	7,000	10.53%	172.93%
775	783	Long	29 พฤษภาคม 2555	8	7,000	10.53%	183.46%
784	788	Long	31 พฤษภาคม 2555	4	3,000	4.51%	187.97%
781	774	Short	1 มิถุนายน 2555	7	6,000	9.02%	196.99%
778	776	Long	6 มิถุนายน 2555	-2	-3,000	-4.51%	192.48%
782	774	Short	7 มิถุนายน 2555	8	7,000	10.53%	203.01%
775	770	Short	8 มิถุนายน 2555	5	4,000	6.02%	209.02%
800	783	Long	8 มิถุนายน 2555	3	2,000	3.01%	212.03%
780	802	Short	12 มิถุนายน 2555	-2	-3,000	-4.51%	207.52%
804	808	Long	13 มิถุนายน 2555	4	3,000	4.51%	212.03%
805	799	Short	14 มิถุนายน 2555	6	5,000	7.52%	219.55%
806	820	Long	18 มิถุนายน 2555	14	13,000	19.55%	239.10%
809	816	Long	19 มิถุนายน 2555	7	6,000	9.02%	248.12%
796	798	Short	22 มิถุนายน 2555	-2	-3,000	-4.51%	243.61%
795	790	Short	25 มิถุนายน 2555	5	4,000	6.02%	249.62%

เงินลงทุน	รวมกำไรสุทธิ (บาท)
66,500	166,000
รวมชนะทั้งหมด (จุด)	รวมแพ้ทั้งหมด (จุด)
256	-30

### สรุปคำแนะนำของ set50 futures model portfolio จาก DPM Express

ดัชนี SET50 Index ให้ผลตอบแทน YTD 9.45% ขณะที่ DPM Model Portfolio ให้ผลตอบแทน YTD 249.62% (หักค่าใช้จ่ายในการซื้อขายเรียบร้อยแล้ว โดยแยกเป็นได้กำไรจากการเปิดสถานะ Long 97.74% และได้กำไรจากการเปิดสถานะ Short 151.88%)

โดยมีรายละเอียดของคำแนะนำดังต่อไปนี้ คำแนะนำทั้งสิ้น 59 ครั้ง ชนะ 46 ครั้ง แพ้ 13 ครั้ง

การที่ Futures สามารถเล่นได้ทั้งขาขึ้นและขาลง ทำให้มีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้เสมอไม่ว่าดัชนีจะผันผวนมากแค่ไหน นอกจากนี้ หากสังเกตคำแนะนำของเรา จะเห็นว่าในครั้งที่แพ้มีการขาดทุนอย่างจำกัด (ครั้งที่แพ้ขาดทุนเฉลี่ย 2 จุดต่อรอบ) เนื่องจากการมีวินัยในการลงทุนโดยการตั้งจุดตัดขาดทุน (Stop Loss) อย่างเคร่งครัด และสามารถชดเชยด้วยกำไรที่มากกว่าในครั้งที่ชนะจากการ Let Profit Run (ครั้งที่ชนะมีกำไรเฉลี่ยอยู่ที่ 5 จุดต่อรอบ) ทำให้โดยรวมสามารถสร้างผลตอบแทนได้น่าพอใจ และสูงกว่าผลตอบแทนของ benchmark

สถิติคำแนะนำการเก็งกำไร SET50 Futures ของ DPM ตั้งแต่ต้นปี 2555						
Status	Bet Count	Win(times)	Loss(times)	Winning Ratio	Avg Profit(จุด)	Avg Loss (จุด)
Long	27	18	9	67%	6	-2
Short	32	28	4	88%	5	-2
Total	59	46	13	78%	5	-2

### แนะนำเว็บไซต์

ข้อมูลสถิติซื้อขาย TFEX ราย Series ย้อนหลัง ทุกผลิตภัณฑ์  
<http://www.tfex.co.th/tfex/historicalMarketReport.html>

วันพฤหัสบดีที่ 28 มิถุนายน พ.ศ. 2555



ที่มา : Apex Bisnews

### สรุปประเด็นข่าว

ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นในวันพุธ หลังข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งเกินคาดช่วยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน และได้บดบังความวิตกที่ว่าการประชุมสุดยอดสหภาพยุโรปจะไม่มีวี่แวงที่ชัดเจนในการผ่อนคลายวิกฤตหนี้ โดยตลาดได้แรงหนุนจากยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนที่ดีเกินคาดในเดือนพฤษภาคม และยอดทำสัญญาซื้อบ้านพุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดบวก 92.34 จุด หรือ 0.74% สู่ 12,627.01, ดัชนี S&P 500 ปิดเพิ่มขึ้น 11.86 จุด หรือ 0.90% สู่ 1,331.85 และดัชนี Nasdaq ปิดปรับตัวขึ้น 21.26 จุด หรือ 0.74% สู่ 2,875.32

สมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐเปิดเผยดัชนียอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เพิ่มขึ้น 5.9% สู่ระดับ 101.1 ในเดือนพฤษภาคม ซึ่งตรงกับจุดสูงสุดรอบ 2 ปีที่เคยทำไว้ในเดือนมีนาคม โดยตัวเลขนี้ทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าตลาดที่อยู่อาศัยของสหรัฐอาจฟื้นตัว

ตลาดหุ้นยุโรปดีดขึ้นในวันพุธหลังจากเผชิญกับแรงเทขายอย่างรุนแรงในช่วงก่อนหน้านี้ โดยตลาดหุ้นได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่สดใสของสหรัฐเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ความกังวลที่ว่าการประชุมสุดยอดของสหภาพยุโรป (อียู) ในวันพฤหัสบดีและวันศุกร์นี้อาจจะไม่สามารถแก้ไขวิกฤตหนี้ยุโรปขึ้น เป็นปัจจัยที่อาจจำกัดช่วงขาขึ้นของตลาดในระยะนี้ ทั้งนี้ ดัชนี DAX ของตลาดหุ้นเยอรมนีปิดทะยานขึ้น 92.30 จุด หรือ 1.5 % สู่ 6,228.99 หลังจากเคลื่อนไหวในช่วง 6,131.30-6,230.51 ดัชนี CAC-40 ของตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดพุ่งขึ้น 50.41 จุด หรือ 1.67 % สู่ 3,063.12 หลังจากเคลื่อนไหวในช่วง 3,010.15-3,063.12

กระทรวงพาณิชย์สหรัฐจะเปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งสุดท้ายของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) ที่แท้จริงประจำไตรมาส 1/2012 ในวันที่เวลา 19.30 น.ตามเวลาไทย โดยนักเศรษฐศาสตร์ที่ได้รับการสำรวจจากรอยเตอร์คาดว่า จีดีพีสหรัฐจะขยายตัว 1.9% ในไตรมาส 1/2012 ไม่เปลี่ยนแปลงจากตัวเลขประมาณการครั้งที่สองที่ 1.9%

กระทรวงแรงงานสหรัฐจะเปิดเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ในวันที่เวลา 19.30 น.ตามเวลาไทย โดยนักเศรษฐศาสตร์ที่ได้รับการสำรวจจากรอยเตอร์คาดว่า จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 23 มิถุนายนจะอยู่ที่ 385,000 ราย ลดลงจาก 387,000 รายในสัปดาห์ก่อนหน้า

ที่มา: Reuters

หมายเหตุ: ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและที่ปรึกษาทางการเงินของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น BANPU , BAY , BBL , BCP , DTAC , KBANK , PTTGC , STA , และ TOP

สินค้าอ้างอิง	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขายวันนี้		
SET50 Index	809.75	11.2	1.41%			
Futures (วัน)	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50M12 (1 วัน)	810.00	11.2	1.40%	8,636	12,192	(5,148)
S50U12 (91 วัน)	805.80	11.0	1.38%	18,649	25,630	5,071
S50Z12 (182 วัน)	803.70	11.8	1.49%	317	1,300	83
สถานะ Long(Short) : สัญญา				Long(Short) สะสม		
	Long	Short	Net	3 วัน	2 สัปดาห์	1 เดือน
รายย่อย	11,766	12,896	(1,130)	(1,165)	2,329	(412)
ต่างชาติ	9,227	7,479	1,748	2,161	3,930	7,047
สถาบัน	6,629	7,247	(618)	(996)	(6,259)	(6,635)

ที่มา : Bloomberg

### สรุป Fund Flow ที่เข้าออกประเทศไทย

วานนี้นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 156.7 ล้านบาท จากต้นเดือนม.ค. ถึงปัจจุบันซื้อสุทธิรวม 55,781.91 ล้านบาท และจากเดือนต.ค. ปีที่แล้วถึงปัจจุบันซื้อสุทธิรวมถึง 86,014.2 ล้านบาท

ขณะที่ในสัญญา SET50 Index Futures นักลงทุนต่างชาติ Long สุทธิถึง 1,748 สัญญา ขณะที่จากต้นเดือนม.ย. ถึงปัจจุบันเป็นยอด Long สุทธิ 6,829 สัญญา แต่ยอดรวมเดือนพ.ค. ถึงปัจจุบันเป็น Short สุทธิ 6,880 สัญญา และจากต้นปีถึงปัจจุบันเป็นยอด Short สุทธิ 1,249 สัญญา

### กลยุทธ์การลงทุน SET50 Index Futures

#### • สำหรับผู้ที่ต้องการเปิดสถานะ Long

วานนี้ SET50 Index สามารถติดตัวขึ้นเหนือระดับ 805 จุด เราแนะนำให้ Follow Long S50U12 ทันที โดยได้ต้นทุนบริเวณ 803.50 ถึง 804.00 จุด แต่ยังไม่สามารถปิดสถานะทำกำไรในวันได้ วันนี้นี้ยังคงแนะนำให้ปิดทำกำไรช่วง 4-7 จุด และต้องกำหนดจุดตัดขาดทุน 2 จุด เพื่อจำกัดความเสี่ยง

สำหรับการเปิดสถานะ Long รอบใหม่เรายังคงแนะนำให้รอ SET50 Index ย่อตัวลงไปยังบริเวณ 800/803 จุด ได้แล้วจึงค่อยเข้าเปิดสถานะ Long S50U12 เพื่อทำกำไรช่วง 4-8 จุด และต้องกำหนดจุดตัดขาดทุน 2 จุด

#### • สำหรับผู้ที่ต้องการเปิดสถานะ Short

การเปิดสถานะ Short รอบใหม่เราแนะนำให้ Follow Short S50U12 เมื่อ SET50 Index ไม่สามารถยืนเหนือระดับ 800 จุด โดยหวังกำไรระยะสั้นในวัน 5-8 จุด และต้องกำหนดจุดตัดขาดทุน 2 จุด เพื่อป้องกันความเสี่ยงกรณีเข้าเก็งกำไรผิดพลาด



**ตารางสรุปการซื้อขาย Single Stock Futures**

หุ้นอ้างอิง	ราคา ปิดวานนี้	Chg	%Chg	Bloomberg's Consensus	Upside	Futures	IM	Leverage	Settle Price	Basis	Vol.	OI
ADVANC	182.00	5.50	3.12	202.93	11.5%	ADVANM12	11,020	16.52	180.00	-2.00	2	27
BANPU	440.00	2.00	0.46	674.48	53.3%	BANPUM12	60,800	7.24	438.00	-2.00	-	894
BAY	29.00	0.50	1.75	29.00	0.0%	BAYM12	5,320	5.45	28.75	-0.25	-	89
BBL	185.50	3.00	1.64	210.99	13.7%	BBLM12	12,920	14.36	184.00	-1.50	1	21
BTS	0.78	- 0.01	- 1.27	1.00	27.7%	BTSM12	76	10.26	0.80	0.02	-	318
CPALL	35.75	0.50	1.42	36.35	1.7%	CPALLM12	4,180	8.55	35.61	-0.14	5	74
CPF	38.25	0.25	0.66	45.35	18.6%	CPFM12	2,470	15.49	38.50	0.25	3	1,079
DTAC	74.50	1.00	1.36	93.30	25.2%	DTACM12	7,600	9.80	74.50	0.00	1	24
HMPRO	12.30	-	-	14.01	13.9%	HMPROM12	950	12.95	13.00	0.70	-	11
IRPC	3.58	0.04	1.13	4.79	33.9%	IRPCM12	380	9.42	3.58	0.00	96	1,558
ITD	3.08	-	-	3.94	27.8%	ITDM12	418	7.37	3.13	0.05	4	1,349
IVL	27.75	0.50	1.83	41.69	50.2%	IVLM12	5,320	5.22	28.00	0.25	6	1,511
KBANK	164.00	3.00	1.86	181.59	10.7%	KBANKM12	9,880	16.60	164.00	0.00	6	68
KTB	15.80	0.10	0.64	19.87	25.8%	KTBM12	1,330	11.88	15.82	0.02	1,481	3,089
LH	7.90	0.15	1.94	7.91	0.2%	LHM12	646	12.23	7.89	-0.01	31	1,922
MINT	14.10	0.20	1.44	15.66	11.0%	MINTM12	950	14.84	14.80	0.70	-	3
PS	15.30	0.10	0.66	16.81	9.9%	PSM12	3,420	4.47	14.30	-1.00	-	30
PTT	316.00	5.00	1.61	405.17	28.2%	PTTM12	24,700	12.79	315.99	-0.01	6	194
PTTEP	166.00	- 1.00	- 0.60	193.91	16.8%	PTTEPM12	11,400	14.56	166.01	0.01	18	260
QH	1.72	0.03	1.78	2.04	18.4%	QHM12	190	9.05	1.70	-0.02	-	538
SCB	145.50	4.50	3.19	164.83	13.3%	SCBM12	11,400	12.76	145.00	-0.50	6	26
SCC	314.00	2.00	0.64	396.95	26.4%	SCCM12	26,600	11.80	313.00	-1.00	-	9
STA	14.20	0.10	0.71	21.44	51.0%	STAM12	2,470	5.75	20.52	6.32	-	17
TCAP	28.25	0.25	0.89	33.83	19.8%	TCAPM12	3,420	8.26	28.50	0.25	4	555
THAI	21.70	0.20	0.93	27.92	28.7%	THAIM12	4,180	5.19	23.06	1.36	-	30
TMB	1.52	0.02	1.33	1.59	4.5%	TMBM12	190	8.00	1.52	0.00	33	1,622
TOP	57.75	0.75	1.32	72.19	25.0%	TOPM12	7,600	7.60	58.00	0.25	5	54
TRUE	3.80	0.10	2.70	3.48	-8.4%	TRUEM12	532	7.14	3.85	0.05	14	145
TTA	16.10	-	-	20.86	29.6%	TTAM12	1,520	10.59	16.10	0.00	10	224
TUF	71.25	0.50	0.71	78.37	10.0%	TUFM12	4,180	17.05	69.75	-1.50	136	358

หมายเหตุ Basis = Futures Price - Spot Price

Bloomberg's Consensus เป็นการเฉลี่ย Fair Value ของนักวิเคราะห์ที่ Update ล่าสุดในรอบ 3 เดือนที่ผ่านมา  
ที่มา : Bloomberg

วันพฤหัสบดีที่ 28 มิถุนายน พ.ศ. 2555

### DW ที่มีอายุมากกว่า 3 เดือน

หุ้นอ้างอิง			DW	วันซื้อขาด สุดท้าย	จำนวนวัน คงเหลือ	อัตราไม่สิทธิ (DW:Stock)	Exercise Price	Money ness	ราคาปิด วานนี้	Intrinsic Value	Time Value	Break Even	%Break Even	Effective Gearing	1W Time Value Decay	B-S-M Theory Price	30 Day Volatility	Implied Volatility	มูลค่าต่อ ชว.วานนี้ (ล้านบาท)
ราคา เปิดวานนี้	Bloomberg Consensus	Upside																	
182.00	205.00	12.6%	ADVA08CB	8 Oct 12	102	35:1	170	ITM	0.79	0.34	0.45	197.65	8.6%	4.04	0.02	0.42	23.86	61.38	0.04
182.00	205.00	12.6%	ADVA08PA	8 Oct 12	102	25:1	195.00	ITM	1.50	0.52	0.98	157.50	-13.5%	-2.40	0.03	0.79	23.86	73.39	0.04
27.75	42.25	52.3%	IVL08CD	8 Oct 12	102	15:1	33	OTM	0.23	0.00	0.23	36.45	31.4%	3.54	0.01	0.06	51.38	90.70	0.00
27.75	42.25	52.3%	IVL08PB	8 Oct 12	102	8:1	36.00	ITM	1.23	1.03	0.20	26.16	-5.7%	-2.00	0.02	1.11	51.38	65.72	0.27
314.00	410.00	30.6%	SCC08CC	24 Sep 12	88	50:1	350	OTM	0.42	0.00	0.42	371.00	18.2%	5.77	0.03	0.05	24.40	56.94	0.01
314.00	410.00	30.6%	SCC08PB	24 Sep 12	88	50:1	350.00	ITM	1.29	0.72	0.57	285.50	-9.1%	-2.77	0.03	0.82	24.40	64.75	0.01
38.25	46.33	21.1%	CPF08CE	24 Sep 12	88	8:1	34	ITM	0.89	0.53	0.36	41.12	7.5%	3.62	0.02	0.52	23.48	69.71	0.20
38.25	46.33	21.1%	CPF08PB	24 Sep 12	88	8:1	39.00	ITM	0.62	0.09	0.53	34.04	-11.0%	-3.47	0.02	0.24	23.48	61.11	0.08

เวลาขยับลงมาจากเดิมเปลี่ยน criteria ไป

### DW ที่มีอายุน้อยกว่า 3 เดือน

หุ้นอ้างอิง			DW	วันซื้อขาด สุดท้าย	จำนวนวัน คงเหลือ	อัตราไม่สิทธิ (DW:Stock)	Exercise Price	Money ness	ราคาปิด วานนี้	Intrinsic Value	Time Value	Break Even	%Break Even	Effective Gearing	1W Time Value Decay	B-S-M Theory Price	30 Day Volatility	Implied Volatility	มูลค่าต่อ ชว.วานนี้ (ล้านบาท)
ราคา เปิดวานนี้	Bloomberg Fair Value	Upside																	
316.00	409.00	29.4%	PTT08CD	10 Sep 12	74	60:1	335	OTM	0.44	0.00	0.44	361.40	14.4%	5.34	0.03	0.10	29.89	62.89	0.11
316.00	409.00	29.4%	PTT08PB	10 Sep 12	74	55:1	370.00	ITM	1.40	0.98	0.42	293.00	-7.3%	-2.64	0.02	1.09	29.89	66.61	0.04
166.00	200.00	20.5%	PTE08CC	20 Aug 12	53	35:1	160	ITM	0.48	0.17	0.31	176.80	6.5%	5.69	0.03	0.26	37.63	58.53	0.09
166.00	200.00	20.5%	PTE08PA	20 Aug 12	53	30:1	190.00	ITM	0.89	0.80	0.09	163.30	-1.6%	-5.60	0.02	0.90	37.63	26.21	0.10
145.50	164.50	13.1%	SCB08CD	20 Aug 12	53	30:1	135	ITM	0.60	0.35	0.25	153.00	5.2%	5.55	0.02	0.46	28.46	52.68	0.63
145.50	164.50	13.1%	SCB08PB	20 Aug 12	53	25:1	155.00	ITM	0.82	0.38	0.44	134.50	-7.6%	-3.80	0.04	0.51	28.46	66.76	0.17
46.50	53.50	15.1%	CPN08CA	29 Jun 12	1	8:1	26.75	ITM	2.46	2.47	-0.01	46.43	-0.2%	#VALUE!	0.03	2.47	27.10	#N/A N/A	0.01
12.30	14.00	13.8%	HMP08CA	29 Jun 12	1	2:1	7.40	ITM	2.56	2.45	0.11	12.52	1.8%	2.31	#N/A N/A	2.52	33.43	236.54	0.15
100.00	100.00	0.0%	BGH08CA	29 Jun 12	1	15:1	54.34	ITM	2.70	3.08	-0.38	94.36	-5.6%	#VALUE!	#N/A N/A	3.08	22.16	#N/A N/A	0.10
60.00	63.00	5.0%	AOT08CA	28 Jun 12	0	10:1	31.20	ITM	2.70	2.93	-0.23	57.73	-3.8%	#VALUE!	#N/A N/A	2.93	23.49	#N/A N/A	0.04
164.00	178.50	8.8%	KBAN08CB	28 Jun 12	0	30:1	98.69	ITM	2.22	2.21	0.01	164.42	0.3%	2.44	#N/A N/A	2.21	32.83	208.65	0.10
440.00	663.50	50.8%	BAN08PA	27 Jun 12	-1	199:1	718.34	ITM	1.35	1.40	-0.05	449.71	2.2%	#VALUE!	#N/A N/A	1.36	35.33	#N/A N/A	0.13
74.50	95.00	27.5%	DTAC08CC	27 Jun 12	-1	12:1	50.37	ITM	1.95	2.01	-0.06	73.76	-1.0%	#VALUE!	#N/A N/A	2.01	23.99	#N/A N/A	0.23
440.00	663.50	50.8%	BAN08CB	27 Jun 12	-1	149:1	497.47	OTM	0.01	0.00	0.01	498.96	13.4%	25.19	#N/A N/A	0.00	35.33	76.97	0.49

ที่มา : DPM, Bloomberg   ความเสี่ยงสูงเพิ่มความระมัดระวังเป็นพิเศษ  
 ติดตามและอ่าน DPM Express ย้อนหลังได้ที่  
<http://www.asp-derivatives.com/>  
 (อัปเดตทุกวัน)



วันพฤหัสบดีที่ 28 มิถุนายน พ.ศ. 2555

### แจ้งเตือนเจ้าหน้าที่การตลาด !!!

แนะนำให้หลีกเลี่ยง DW ดังต่อไปนี้  
เนื่องจากมี All In Premium ในระดับที่สูง คือ

BANP08CB	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	13.40%
IVL08CD	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	31.35%
PTT08CD	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	14.37%
SCC08CC	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	18.15%

### คำอธิบายตาราง Derivative Warrant

เพื่อให้เจ้าหน้าที่การตลาดและลูกค้าสามารถใช้งานได้ง่ายขึ้น เราได้แยก DW ออกเป็น 2 กลุ่มโดยใช้อายุคงเหลือเป็นเกณฑ์ คือ กลุ่มที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 3 เดือน และกลุ่มที่มีอายุคงเหลือน้อยกว่า 3 เดือน

เนื่องจาก DW เป็นตราสารที่มีความเสี่ยงสูง โดยเฉพาะในตัว DW ที่มีอายุคงเหลือน้อย ยิ่งเสี่ยงที่จะสร้างความเสียหายให้แก่ผู้ซื้อ หากถึงจนหมดอายุแล้วหุ้นอ้างอิงยังมีราคาต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ หรือที่เรียกว่า Out of the Money (OTM)

นอกจากนี้ผมยังได้เพิ่มจำนวนวันคงเหลือก่อนที่จะหยุดการซื้อขายโดยนับรวมทั้งวันทำการและวันหยุด เพื่อให้ผู้ใช้ดูอายุคงเหลือของ DW ได้ง่ายขึ้น อีกทั้งผมยังได้คำนวณ **Break Even** และ **%Break Even** เพื่อให้ผู้ใช้ได้เปรียบเทียบราคา DW ว่าถูกหรือแพงได้ง่ายกว่าเดิม โดย

**Break Even** เป็นจุดคุ้มทุนที่ผู้ซื้อ DW ที่ราคาปิดตลาดเวลานี้แล้วถือไปจนหมดอายุจะไม่ขาดทุน หากราคาหุ้นอ้างอิงของ DW นั้น ขึ้นไปถึงราคาตั้งกล่าว

**%Break Even** เป็นเปอร์เซ็นต์ความแตกต่างของราคาปิดของหุ้นอ้างอิงวานนี้กับราคา Break Even ซึ่งเป็นตัวเลขที่บอกกว่าหุ้นอ้างอิงต้องขึ้นอีกเท่าไร จึงจะถึงจุดคุ้มทุน หรือที่เราคุ้นเคยในชื่อ All in Premium นั่นเอง

**Effective Gearing** เป็นตัวเลขที่บอกกว่าถ้าหุ้นอ้างอิงขึ้นหรือลง 1% DW ควรจะขึ้นหรือลงกี่ %

**1Week Time Value Decay** เป็นตัวเลขที่บอกกว่าถ้าจำนวนวันหมดอายุลดลง 1 สัปดาห์ DW ควรจะมีมูลค่าลดลงเท่าใด (มีหน่วยเป็นบาทหะครับ)

**Premium = Intrinsic Value + Time Value**

**Intrinsic Value** คือมูลค่าแท้จริงของออปชั่น (  $\text{Intrinsic Value} = \text{Underlying Value} - \text{Strike Price}$  ) โดยออปชั่นที่มี Intrinsic Value มากกว่าศูนย์ เรียกว่า In The Money และ ออปชั่นที่มี Intrinsic Value เท่ากับศูนย์ คือ At The Money หรือ Out of The Money เนื่องจาก Intrinsic Value มีค่าต่ำสุดเท่ากับศูนย์

**Time Value** คือมูลค่าอันเกิดจากเวลา (  $\text{Time Value} = \text{Premium} - \text{Intrinsic Value}$  ) โดย Options ที่มีอายุเหลือเยอะก็ควรที่จะมี Time Value มากกว่า Options ที่มีอายุเหลือน้อย แต่ในการเลือกซื้อ DW เรายอมต่อการจ่าย Premium ให้น้อยที่สุด ดังนั้นส่วนประกอบสำคัญที่เราต้องพิจารณาเปรียบเทียบก็คือ Time Value ซึ่งสามารถพิจารณาควบคู่ไปกับค่า Time Value Decay

หมายเหตุ : บริษัทหลักทรัพย์ เอเชียพลัส จำกัด(มหาชน) ณ ปัจจุบันนี้

กระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและที่ปรึกษาทางการเงิน ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น ADVANC , BBL , BCP , BLA , CPALL , CPF , IVL , PTT , PTTEP , PTTGC , SCB , SCC , TCAP , TOP และ TRUE

ติดต่อสอบถามรายละเอียดได้ที่ ฝ่ายตราสารอนุพันธ์

หมายเลขโทรศัพท์ : 026796895 (คุณเกศรินทร์)

ติดตามและอ่าน DPM Express ย้อนหลังได้ที่

<http://www.asp-derivatives.com/>

(อัปเดตทุกวัน)