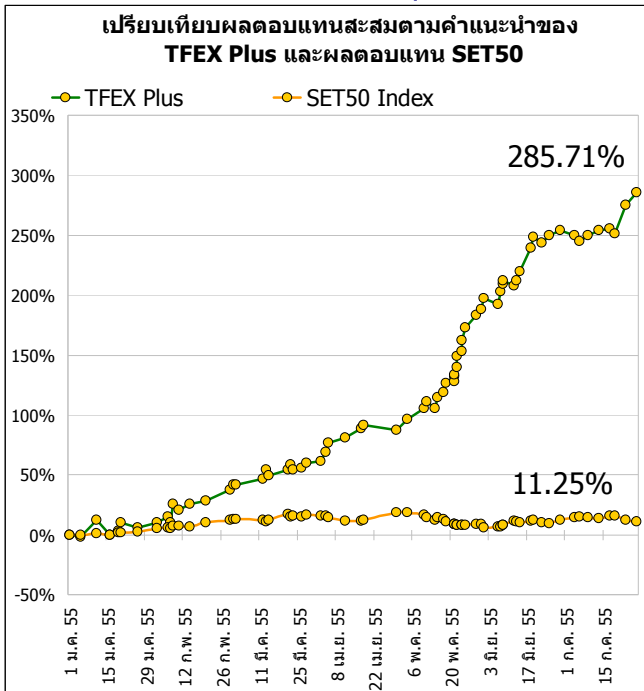


รับข่าวสารผ่าน Facebook จากเราได้แล้ววันนี้  
 โดยการกด **Subscribe (ติดตาม)**  
 ที่ [www.facebook.com/aspderivatives](http://www.facebook.com/aspderivatives)

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

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

## สรุปคำแนะนำของ TFEX Plus ในปี 2555



Open	Close	Status	Close 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%
780	783	Long	8 มิถุนายน 2555	3	2,000	3.01%	212.03%
800	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%
804	808	Long	29 มิถุนายน 2555	4	3,000	4.51%	254.14%
824	826	Short	4 กรกฎาคม 2555	-2	-3,000	-4.51%	249.62%
826	828	Short	6 กรกฎาคม 2555	-2	-3,000	-4.51%	245.11%
828	824	Short	9 กรกฎาคม 2555	4	3,000	4.51%	249.62%
829	825	Short	13 กรกฎาคม 2555	4	3,000	4.51%	254.14%
837	839	Long	17 กรกฎาคม 2555	2	1,000	1.50%	255.64%
842	840	Long	19 กรกฎาคม 2555	-2	-3,000	-4.51%	251.13%
837	820	Short	23 กรกฎาคม 2555	17	16,000	24.06%	275.19%
815	807	Short	27 กรกฎาคม 2555	8	7,000	10.53%	285.71%

เงินลงทุน	รวมกำไรสุทธิ (บาท)
66,500	190,000
รวมชนะทั้งหมด (จุด)	รวมแพ้ทั้งหมด (จุด)
295	-36

### สรุปคำแนะนำของ set50 futures model portfolio จาก TFEX Plus

ดัชนี SET50 Index ให้ผลตอบแทน YTD 11.25% ขณะที่ TFEX Plus Portfolio ให้ผลตอบแทน YTD 285.71% (หักค่าใช้จ่ายในการซื้อขายเรียบร้อยแล้ว โดยแยกเป็นได้กำไรจากการเปิดสถานะ Long 99.25% และได้กำไรจากการเปิดสถานะ Short 186.47%)

โดยมีรายละเอียดของคำแนะนำดังต่อไปนี้ คำแนะนำทั้งสิ้น 68 ครั้ง ชนะ 52 ครั้ง แพ้ 16 ครั้ง

การที่ Futures สามารถเล่นได้ทั้งขาขึ้นและขาลง ทำให้มีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้เสมอไม่ว่าดัชนีจะผันผวนมากแค่ไหน นอกจากนี้ หากสังเกตคำแนะนำของเรา จะเห็นว่าในครั้งที่แพ้มีการขาดทุนอย่างจำกัด (ครั้งที่แพ้ขาดทุนเฉลี่ย 2 จุดต่อรอบ) เนื่องจากการมีวินัยในการลงทุนโดยการตั้งจุดตัดขาดทุน (Stop Loss) อย่างเคร่งครัด และสามารถชดเชยด้วยกำไรที่มากกว่าในครั้งที่ชนะจากการ Let Profit Run (ครั้งที่ชนะมีกำไรเฉลี่ยอยู่ที่ 6 จุดต่อรอบ) ทำให้โดยรวมสามารถสร้างผลตอบแทนได้น่าพอใจ และสูงกว่าผลตอบแทนของ benchmark

### สถิติคำแนะนำการเก็งกำไร SET50 Futures ของ TFEX Plus ตั้งแต่ต้นปี 2555

Status	Bet Count	Win(times)	Loss(times)	Winning Ratio	Avg Profit(จุด)	Avg Loss (จุด)
Long	30	20	10	67%	6	-2
Short	38	32	6	84%	5	-2
Total	68	52	16	76%	6	-2

#### แนะนำเว็บไซต์

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

วันพุธที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2555



ที่มา : Apex Bisnews

### สรุปประเด็นข่าว

คืนวานนี้ตลาดหุ้นสหรัฐปิดปรับตัวลง โดยนักลงทุนมุ่งความสนใจไปที่แถลงการณ์ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันพุธนี้เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและความเป็นไปได้ในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดลบ 64.33 จุด หรือ 0.49% สู่ 13,008.68, ดัชนี S&P 500 ปิดลดลง 5.98 จุด หรือ 0.43% สู่ 1,379.32 และดัชนี Nasdaq ปิดปรับตัวลง 6.32 จุด หรือ 0.21% สู่ 2,939.52 จุด

ราคายานในสหรัฐเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกันในเดือนพฤษภาคม บ่งชี้ว่าตลาดที่อยู่อาศัยของสหรัฐยังคงฟื้นตัว แม้เศรษฐกิจโดยรวมยังแย่ก็ตาม ขณะที่ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐเพิ่มขึ้นเกินคาดในเดือนกรกฎาคม แต่การใช้จ่ายลดลงในเดือนมิถุนายนเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 1 ปี เนื่องจากชาวสหรัฐออมเงินมากขึ้น

ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลง 0.9% เป็นการปรับตัวลดลงลงมากสุดในรอบกว่า 1 สัปดาห์ โดยได้รับแรงกดดันจากผลประกอบการที่อ่อนแอในภาคธนาคาร และจากความกังวลที่ว่า ผู้กำหนดนโยบายในธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) อาจจะไม่สามารถตกลงกันได้ในเรื่องการดำเนินมาตรการอย่างจริงจังในการแก้ไขวิกฤตหนี้ยุโรป นอกจากนี้มีสัญญาณบ่งชี้ว่าผู้กำหนดนโยบายในยุโรปมีความเห็นขัดแย้งกันในเรื่องมาตรการที่จะนำมาใช้

ทั้งนี้ ดัชนี DAX ของตลาดหุ้นเยอรมนีปิดขยับลง 1.80 จุด หรือ 0.03% สู่ 6,772.26 หลังจากเคลื่อนไหวในช่วง 6,756.18-6,835.19 ดัชนี CAC-40 ของตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดร่วงลง 29.05 จุด หรือ 0.87% สู่ 3,291.66 หลังจากเคลื่อนไหวในช่วง 3,291.66-3,334.82 จุด

ADP Employer Services จะเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานทั่วประเทศเดือนกรกฎาคมในวันนี้เวลา 19.15 น.ตามเวลาไทย นักเศรษฐศาสตร์ที่ได้รับการสำรวจโดยรอยเตอร์คาดว่า ตัวเลขการจ้างงานทั่วประเทศจะเพิ่มขึ้น 120,000 ตำแหน่งในเดือนกรกฎาคม หลังเพิ่มขึ้น 176,000 ตำแหน่งในเดือนมิถุนายน

สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) จะเปิดเผยดัชนีภาคการผลิตเดือนกรกฎาคมในวันนี้เวลา 21.00 น.ตามเวลาประเทศไทย นักเศรษฐศาสตร์ที่ได้รับการสำรวจโดยรอยเตอร์คาดว่า ดัชนี ISM ภาคการผลิตจะอยู่ที่ 50.2 ในเดือนกรกฎาคม เพิ่มขึ้นจาก 49.7 ในเดือนมิถุนายน

ที่มา : Reuters

หมายเหตุ: ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและที่ปรึกษาทางการเงินของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น

สินค้าอ้างอิง	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขายวันนี้		
SET50 Index	828.67	4.2	0.51%			
Futures (บาท)	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50U12 (57 วัน)	821.90	8.9	1.09%	19,327	34,908	3,135
S50Z12 (148 วัน)	819.30	8.4	1.04%	1,930	4,852	608
S50H13 (240 วัน)	817.40	7.8	0.96%	51	453	(4)
สถานะ Long(Short) : สัญญา				Long(Short) สะสม		
	Long	Short	Net	3 วัน	2 สัปดาห์	1 เดือน
รวมขอม	9,108	13,961	(4,853)	(4,634)	(601)	(760)
ต่างชาติ	7,033	1,237	5,796	2,849	(1,825)	208
สถาบัน	5,181	6,124	(943)	1,785	2,426	552

ที่มา : Bloomberg

### สรุป Fund Flow ที่เข้าออกประเทศไทย

วานนี้นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 1,520.02 ล้านบาท จากต้นเดือนม.ค. ถึงปัจจุบันเป็นยอดซื้อสุทธิรวม 63,837.64 ล้านบาท และจากเดือนค.ค. ปีที่แล้วถึงปัจจุบันซื้อสุทธิรวม 94,069.93 ล้านบาท

ขณะที่ในสัญญา SET50 Index Futures นักลงทุนต่างชาติ Long สุทธิถึง 5,796 สัญญา แต่จากต้นเดือน มิ.ย. ถึงปัจจุบันยังเป็นยอด Long สุทธิ 9,379 สัญญา ขณะที่จากต้นปีถึงปัจจุบันเป็นยอด Short สุทธิ 1,441 สัญญา

### กลยุทธ์การลงทุน SET50 Index Futures

#### ● สำหรับผู้ที่ต้องการเปิดสถานะ Long

การเปิดสถานะ Long รอบใหม่เราแนะนำให้เปิดสถานะเมื่อ SET50 Index ในตลาดภาคเช้าสามารถยืนเหนือระดับ 828 จุด เพื่อเล่นสั้นในวันโดยหวังกำไร 4-7 จุด และต้องกำหนดจุดตัดขาดทุน 2 จุด เพื่อจำกัดความเสี่ยงกรณีเข้าแก๊งกำไรผิดทาง

#### ● สำหรับผู้ที่ต้องการเปิดสถานะ Short

การเปิดสถานะ Short รอบใหม่เรายังคงแนะนำให้หรือ Follow Short เมื่อ SET50 Index ปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 825 จุด โดยหวังกำไรระยะสั้นในวัน 4-8 จุด และต้องกำหนดจุดตัดขาดทุน 2 จุด เพื่อป้องกันความเสี่ยง



**ตารางสรุปการซื้อขาย Single Stock Futures**

หุ้นอ้างอิง	ราคา ปิดวานนี้	Chg	%Chg	Bloomberg's Consensus	Upside	Futures	IM	Leverage	Settle Price	Basis	Vol.	OI	OI Chg
ADVANC	200.00	- 4.00	- 1.96	202.89	1.4%	ADVANU12	14,440	13.85	197.30	-2.70	9	57	-2
BANPU	400.00	- 6.00	- 1.48	596.31	49.1%	BANPUU12	43,921	9.11	399.00	-1.00	5	296	1
BAY	32.50	-	-	33.38	2.7%	BAYU12	2,850	11.40	32.10	-0.40	-	84	0
BBL	196.00	2.00	1.03	213.57	9.0%	BBLU12	13,300	14.74	194.50	-1.50	154	621	149
BTS	0.80	-	-	1.00	24.9%	BTSU12	76	10.53	0.80	0.00	-	13,745	0
CPALL	34.00	0.75	2.26	36.85	8.4%	CPALLU12	4,180	8.13	34.39	0.39	5	100	3
CPF	33.25	0.75	2.31	42.28	27.1%	CPFU12	2,470	13.46	32.60	-0.65	28	536	4
DTAC	82.25	- 1.25	- 1.50	93.38	13.5%	DTACU12	6,077	13.53	81.00	-1.25	3	42	-2
HMPRO	11.50	-	-	14.15	23.0%	HMPROU12	1,087	10.58	14.66	3.16	-	1	0
IRPC	3.62	0.06	1.69	4.25	17.4%	IRPCU12	380	9.53	3.62	0.00	78	1,208	30
ITD	3.20	0.02	0.63	4.06	26.8%	ITDU12	266	12.03	3.23	0.03	6	4,209	0
IVL	29.75	0.50	1.71	39.88	34.0%	IVLU12	4,180	7.12	29.99	0.24	5	452	0
KBANK	175.00	3.00	1.74	188.68	7.8%	KBANKU12	11,780	14.86	171.74	-3.26	131	668	120
KTB	16.40	0.10	0.61	20.30	23.8%	KTBU12	1,026	15.98	16.57	0.17	6,075	8,845	-439
LH	7.80	0.20	2.63	8.05	3.2%	LHU12	798	9.77	7.70	-0.10	33	865	8
MINT	15.70	0.10	0.64	16.56	5.5%	MINTU12	1,902	8.25	15.00	-0.70	-	1	0
PS	17.70	- 0.40	- 2.21	17.87	1.0%	PSU12	3,040	5.82	17.70	0.00	1	30	0
PTT	326.00	- 1.00	- 0.31	390.26	19.7%	PTTU12	24,700	13.20	321.99	-4.01	3	235	1
PTTEP	152.00	- 0.50	- 0.33	175.88	15.7%	PTTEPU12	12,350	12.31	149.50	-2.50	72	356	19
QH	1.79	0.01	0.56	2.13	18.8%	QHU12	190	9.42	1.81	0.02	16	402	15
SCB	160.50	2.50	1.58	173.49	8.1%	SCBU12	9,500	16.89	157.99	-2.51	4	30	0
SCC	328.00	2.00	0.61	382.45	16.6%	SCCU12	26,600	12.33	321.00	-7.00	100	247	-100
STA	14.50	0.20	1.40	18.43	27.1%	STAU12	1,520	9.54	14.35	-0.15	8	234	7
TCAP	32.25	1.00	3.20	35.99	11.6%	TCAPU12	2,660	12.12	32.25	0.00	104	61	-96
THAI	19.90	0.10	0.51	27.92	40.3%	THAIU12	3,610	5.51	20.00	0.10	-	65	0
TMB	1.54	0.05	3.36	1.55	1.0%	TMBU12	152	10.13	1.53	-0.01	47	727	-11
TOP	59.00	- 0.50	- 0.84	68.93	16.8%	TOPU12	6,270	9.41	59.40	0.40	-	70	0
TRUE	4.00	- 0.10	- 2.44	3.52	-11.9%	TRUEU12	684	5.85	4.06	0.06	20	2,297	20
TTA	15.20	- 0.40	- 2.56	20.86	37.2%	TTAU12	1,406	10.81	15.70	0.50	5	48	5
TUF	73.50	1.00	1.38	79.88	8.7%	TUFU12	5,452	13.48	71.00	-2.50	-	9	0

หมายเหตุ Basis = Futures Price - Spot Price

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

ที่มา : Bloomberg

### DW ที่มีอายุมากกว่า 3 เดือน

หุ้นอ้างอิง			DW	วันซื้อขายสุดท้าย	จำนวนวันคงเหลือ	อัตราใช้สิทธิ (DW:Stock)	Exercise Price	Money ness	ราคาปิดวานนี้	Intrinsic Value	Time Value	Break Even	%Break Even	Effective Gearing	1W Time Value Decay	B-S-M Theory Price	30 Day Volatility	Implied Volatility	มูลค่าซื้อขายวานนี้ (ล้านบาท)
ราคาปิดวานนี้	Bloomberg Consensus	Upside																	
14.50	17.70	22.1%	STA08CB	22 Jan 13	174	6:1	14.60	OTM	0.52	0.00	0.52	17.72	22.2%	2.84	0.01	0.22	24.65	76.60	0.02
14.50	17.70	22.1%	STA08PA	22 Jan 13	174	5:1	19.50	ITM #N/A N//	1.00	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	0.01	0.96	24.65	#N/A N/A	#VALUE!	
82.25	95.00	15.5%	DTAC08CD	20 Nov 12	111	15:1	72.00	ITM	1.26	0.68	0.58	90.90	10.5%	3.09	0.02	0.83	31.79	73.82	0.01
175.00	191.50	9.4%	KBAN08CC	19 Nov 12	110	30:1	145.00	ITM	1.27	1.00	0.27	183.10	4.6%	3.61	0.02	1.08	21.84	53.33	0.41
175.00	191.50	9.4%	KBAN08PA	19 Nov 12	110	30:1	170.00	OTM	0.76	0.00	0.76	147.20	-15.9%	-2.97	0.02	0.29	21.84	67.71	0.05
22.20	25.18	13.4%	BCP08CB	19 Nov 12	110	6:1	21.00	ITM	0.61	0.20	0.41	24.66	11.1%	3.57	0.02	0.28	22.61	70.94	0.29
196.00	216.00	10.2%	BBL08CB	19 Nov 12	110	40:1	185.00	ITM	0.75	0.28	0.48	215.00	9.7%	4.09	0.02	0.43	24.25	57.94	1.65
196.00	216.00	10.2%	BBL08PB	19 Nov 12	110	20:1	170.00	OTM	0.79	0.00	0.79	154.20	-21.3%	-3.51	0.04	0.12	24.25	66.49	0.17
32.50	33.75	3.8%	BAY08CD	6 Nov 12	97	8:1	26.00	ITM	0.96	0.81	0.15	33.68	3.6%	3.33	0.02	0.82	26.47	61.16	0.06
32.50	33.75	3.8%	BAY08PC	6 Nov 12	97	10:1	32.00	OTM	0.45	0.00	0.45	27.50	-15.4%	-2.96	0.01	0.20	26.47	69.45	0.04
400.00	595.00	48.8%	BANP08CC	5 Nov 12	96	120:1	450.00	OTM	0.32	0.00	0.32	488.40	22.1%	4.43	0.02	0.06	30.70	71.62	0.66
400.00	595.00	48.8%	BANP08PB	5 Nov 12	96	100:1	520.00	ITM	1.43	1.20	0.23	377.00	-5.8%	-2.01	0.01	1.26	30.70	65.82	0.01
59.25	72.84	22.9%	PTTG08CB	5 Nov 12	96	15:1	70.00	OTM	0.28	0.00	0.28	74.20	25.2%	5.03	0.02	0.07	30.64	66.54	0.24
59.25	72.84	22.9%	PTTG08PA	5 Nov 12	96	10:1	64.00	ITM	1.23	0.48	0.76	51.70	-12.7%	-2.44	0.03	0.79	30.64	73.56	0.01
46.25	50.63	9.5%	BLA08CB	5 Nov 12	96	12:1	44.00	ITM	0.84	0.19	0.65	54.08	16.9%	2.89	0.02	0.34	23.08	97.33	0.32

### DW ที่มีอายุน้อยกว่า 3 เดือน

หุ้นอ้างอิง			DW	วันซื้อขายสุดท้าย	จำนวนวันคงเหลือ	อัตราใช้สิทธิ (DW:Stock)	Exercise Price	Money ness	ราคาปิดวานนี้	Intrinsic Value	Time Value	Break Even	%Break Even	Effective Gearing	1W Time Value Decay	B-S-M Theory Price	30 Day Volatility	Implied Volatility	มูลค่าซื้อขายวานนี้ (ล้านบาท)
ราคาปิดวานนี้	Bloomberg Fair Value	Upside																	
4.00	3.60	-10.0%	TRUE08CC	8 Oct 12	68	1:1	3.20	ITM	1.05	0.80	0.25	4.25	6.3%	3.00	0.02	0.84	26.18	77.45	4.37
4.00	3.60	-10.0%	TRUE08PA	8 Oct 12	68	1:1	4.00	ATM	0.60	0.00	0.60	3.40	-15.0%	-2.77	0.02	0.24	26.18	78.75	0.06
59.00	69.00	16.9%	TOP08CD	8 Oct 12	68	10:1	78.00	OTM	0.26	0.00	0.26	80.60	36.6%	5.61	0.02	0.02	27.73	71.19	0.01
59.00	69.00	16.9%	TOP08PA	8 Oct 12	68	10:1	65.00	ITM	1.21	0.60	0.61	52.90	-10.3%	-2.70	0.03	0.85	27.73	68.42	0.03
200.00	204.50	2.3%	ADVA08CB	8 Oct 12	68	35:1	170.00	ITM	1.08	0.86	0.22	207.80	3.9%	3.82	0.03	0.81	35.16	68.09	0.13
200.00	204.50	2.3%	ADVA08PA	8 Oct 12	68	25:1	195.00	OTM	0.81	0.00	0.81	174.75	-12.6%	-4.17	0.04	0.37	35.16	61.56	1.46
29.75	41.50	39.5%	IVL08CD	8 Oct 12	68	15:1	33.00	OTM	0.22	0.00	0.22	36.30	22.0%	4.11	0.02	0.06	41.73	89.27	0.05
29.75	41.50	39.5%	IVL08PB	8 Oct 12	68	8:1	36.00	ITM	1.23	0.78	0.45	26.16	-12.1%	-1.72	0.02	0.87	41.73	105.73	0.01
34.00	38.50	13.2%	CPAL08CC	24 Sep 12	54	15:1	60.00	OTM	0.02	0.00	0.02	60.30	77.4%	7.64	0.00	0.00	26.19	74.48	0.00
34.00	38.50	13.2%	CPAL08PA	24 Sep 12	54	12:1	70.00	ITM	3.16	3.00	0.16	32.08	-5.6%	-0.69	0.02	2.96	26.19	149.01	0.01
32.25	35.90	11.3%	TCAP08CC	24 Sep 12	54	8:1	29.00	ITM	0.67	0.41	0.26	34.36	6.5%	3.99	0.02	0.46	26.12	69.38	0.12
32.25	35.90	11.3%	TCAP08PA	24 Sep 12	54	4:1	32.00	OTM	1.15	0.00	1.15	27.40	-15.0%	-2.99	0.05	0.53	26.12	79.29	0.03
328.00	390.00	18.9%	SCC08CC	24 Sep 12	54	50:1	350.00	OTM	0.39	0.00	0.39	369.50	12.7%	6.90	0.04	0.05	19.77	56.87	0.01
328.00	390.00	18.9%	SCC08PB	24 Sep 12	54	50:1	350.00	ITM	0.95	0.44	0.51	302.50	-7.8%	-3.86	0.04	0.55	19.77	63.18	0.49
33.25	43.50	30.8%	CPF08CE	24 Sep 12	54	8:1	34.00	OTM	0.35	0.00	0.35	36.80	10.7%	5.74	0.03	0.11	33.06	64.17	1.01
33.25	43.50	30.8%	CPF08PB	24 Sep 12	54	8:1	39.00	ITM	0.96	0.72	0.24	31.32	-5.8%	-2.77	0.02	0.73	33.06	74.15	0.12
326.00	400.50	22.9%	PTT08CD	10 Sep 12	40	60:1	335.00	OTM	0.37	0.00	0.37	357.20	9.6%	6.67	0.04	0.10	26.21	64.20	0.00
326.00	400.50	22.9%	PTT08PB	10 Sep 12	40	55:1	370.00	ITM	1.08	0.80	0.28	310.60	-4.7%	-3.91	0.03	0.91	26.21	58.70	0.29
152.00	172.00	13.2%	PTE08CC	20 Aug 12	19	35:1	160.00	OTM	0.10	0.00	0.10	163.50	7.6%	14.84	0.03	0.05	25.85	42.66	0.01
152.00	172.00	13.2%	PTE08PA	20 Aug 12	19	30:1	190.00	ITM	1.32	1.27	0.05	150.40	-1.1%	-3.29	0.02	1.25	25.85	75.94	0.06
160.50	177.50	10.6%	SCB08CD	20 Aug 12	19	30:1	135.00	ITM	0.89	0.85	0.04	161.70	0.7%	5.48	0.02	0.86	29.00	54.37	2.24
160.50	177.50	10.6%	SCB08PB	20 Aug 12	19	25:1	155.00	OTM	0.30	0.00	0.30	147.50	-8.1%	-8.11	0.06	0.10	29.00	64.28	0.81

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



### แจ้งเตือนเจ้าหน้าที่การตลาด !!!

แนะนำให้หลีกเลี่ยง DW ดังต่อไปนี้  
เนื่องจากมี All In Premium ในระดับที่สูง คือ

ADVA08PA	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	-12.63%
BANP08CC	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	22.10%
BAY08PC	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	-15.38%
BBL08PB	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	-21.33%
BLA08CB	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	16.93%
CPAL08CC	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	77.35%
CPF08CE	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	10.68%
IVL08CD	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	22.02%
IVL08PB	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	-12.07%
KBAN08PA	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	-15.89%
PTT08CD	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	9.57%
PTTG08CB	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	25.23%
SCB08PB	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	-8.10%
SCC08CC	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	12.65%
STA08CB	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	22.21%
TCAP08PA	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	-15.04%
TOP08CD	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	36.61%
TOP08PA	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	-10.34%
TRUE08PA	มี All in Premium อยู่ในระดับสูงถึง	-15.00%



## คำอธิบายตาราง Derivative Warrants

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 ขึ้นไปถึงราคาดังกล่าว

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

**Effective Gearing** เป็นตัวเลขที่บอกว่าถ้าหุ้นอ้างอิงขึ้นหรือลง 1% DW ควรจะขึ้นหรือลงกี่ %

**1Week Time Value Decay** เป็นตัวเลขที่บอกว่าถ้าจำนวนวันหมดอายุลดลง 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

ติดต่อสอบถามรายละเอียดได้ที่ ฝ่ายตราสารอนุพันธ์  
(Equity and Structured Derivatives Department)  
หมายเลขโทรศัพท์ : 02-6801856-8

ติดตามและอ่าน TFEX Plus ย้อนหลังได้ที่  
[http://inv4.asiaplus.co.th/cms/dpm\\_index.php](http://inv4.asiaplus.co.th/cms/dpm_index.php)  
(อัปเดตทุกวัน)