

Sector Index Futures

สัญญาฟิวเจอร์สดัชนีกลุ่มธุรกิจ (Sector Futures) คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีดัชนีกลุ่มธุรกิจเป็นสินทรัพย์อ้างอิง ซึ่งการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สของดัชนีกลุ่มธุรกิจ 1 สัญญานั้น สร้างฐานะเสมือนการซื้อขายดัชนีกลุ่มธุรกิจจำนวนหนึ่งตามราคาฟิวเจอร์สที่ตกลงกันวันนี้ เพื่อการชำระราคาและส่งมอบ ณ วันสิ้นสุดสัญญาในอนาคต

ลักษณะสำคัญของ Sector Futures

สินค้าอ้างอิง	ดัชนีหมวดธุรกิจ ซึ่งคำนวณและเผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์ ดังต่อไปนี้				
	ธนาคาร	เทคโนโลยี สารสนเทศ และการสื่อสาร	พลังงาน	พาณิชย์	อาหาร และ เครื่องดื่ม
ชื่อย่อสัญญา	BANK	ICT	ENERG	COMM	FOOD
ตัวคูณดัชนี	1,000 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี		10 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี		
เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ	เดือน มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 4 ไตรมาส (March, June, September, December up to 4 quarters)				
ราคาเสนอซื้อขาย (Price Quotation)	แสดงราคาเสนอซื้อหรือขายเป็นระดับดัชนี				
ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ (Minimum Tick Size)	0.1 จุดดัชนี (คิดเป็น 100 บาทต่อสัญญา)		1 จุดดัชนี (คิดเป็น 10 บาทต่อสัญญา)		
ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน (Daily Price Limit)	ไม่เกิน +30% ของราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ประจำวันล่าสุด				
ช่วงเวลาซื้อขาย	ช่วง Pre-open		9:15 – 9:45 น.		
	ช่วง Morning Session		9:45 – 12:30 น.		
	ช่วง Pre-open		14:00 – 14:30 น.		
	ช่วง Afternoon Session		14:30 – 16:55 น.		
การจำกัดฐานะ (Speculative Position Limit)	ห้ามมีฐานะรวม สุทธิในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Sector Futures ที่อ้างอิงกับดัชนีหมวดธุรกิจใดหมวดธุรกิจหนึ่ง ที่หมดอายุเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือนรวมกันเกินกว่า 20,000 สัญญา				
วันซื้อขายวันสุดท้าย (Last Trading)	วันทำการก่อน วันทำการสุดท้ายของเดือนที่ชำระราคาหรือส่งมอบของสัญญาซื้อ				

Day)	ขายล่วงหน้า โดยสัญญาที่ครบอายุจะสิ้นสุดการซื้อขายในเวลา 16:30 น.
ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price)	ค่าเฉลี่ยของ ดัชนีหมวดธุรกิจอ้างอิงในวันสุดท้ายของการซื้อขาย โดยคำนวณจากค่าดัชนีหมวดธุรกิจอ้างอิงในช่วง 15 นาทีสุดท้าย และค่าดัชนีราคาปิดของวันนั้น หลังจากตัดค่าที่มากที่สุด 3 ค่า และค่าน้อยที่สุด 3 ค่าออกแล้ว และใช้ค่าทศนิยม 2 ตำแหน่ง
การส่งมอบและการชำระราคา	ชำระส่วนต่างราคาด้วยเงินสด (Cash Settlement)

ลักษณะสัญญา อธิบายลักษณะและข้อกำหนดของ Sector Futures

สินค้ำอ้างอิง (Underlying Asset)

ปัจจุบัน บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) ได้ประกาศให้ Sector Futures มีกลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

FOOD	อาหารและเครื่องดื่ม
BANK	ธนาคาร
ENERG	พลังงานและสาธารณูปโภค
COMM	พาณิชย์
ICT	เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร

ขนาดของสัญญา (Contract Size)

ขนาดสัญญาของแต่ละ Sector ไม่เท่ากัน มีขนาดตัวคูณตามตารางข้างล่างนี้

Symbol	Close	Multiplier	Contract size
ENERGY	20,302	10	203,028
COMM	26,721	10	267,217
FOOD	13,198	10	131,987
BANK	498.0	1,000	498,000
ICT	179.3	1,000	179,280
ราคา ณ 17 ต.ค. 2555			

ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ (Tick Size)

แต่ละ Sector มี Tick size ไม่เท่ากัน โดยมีขนาดตามตารางข้างล่างนี้

Symbol	TickSize(Baht)	Tick size movement	Before	After Movement
ENERGY	10	7	20,302	20,309
COMM			26,721	26,749
FOOD			13,198	13,205
BANK	100		498.0	498.7
ICT			179.3	180.0

ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดแต่ละวัน (Price Limit)

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดให้ราคาสูงสุดในวันทำการซื้อขาย (Ceiling Price) ไม่เกิน +30% และราคาต่ำสุด (Floor Price) ไม่ต่ำกว่า -30% จากราคาเพื่อการชำระราคา (Daily Settlement Price) ของวันทำการก่อนหน้า ตัวอย่างเช่น ถ้าราคาเพื่อการชำระราคา (Daily Settlement Price) ของวันทำการก่อนหน้าเท่ากับ 20,302 บาท ราคาสูงสุดที่สามารถซื้อขายได้จะไม่เกิน 65 26,392.6 บาท และราคาต่ำสุดที่สามารถซื้อขายได้จะไม่ต่ำกว่า 14,211.4 บาท

ช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงสุดหรือต่ำสุดแต่ละวัน (Price Limit)

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดให้ราคาสูงสุดในวันทำการซื้อขาย (Ceiling Price) ไม่เกิน +30% และราคาต่ำสุด (Floor Price) ไม่ต่ำกว่า -30% จากราคาเพื่อการชำระราคา (Daily Settlement Price) ของวันทำการก่อนหน้า ตัวอย่างเช่น ถ้าราคาเพื่อการชำระราคา (Daily Settlement Price) ของวันทำการก่อนหน้าเท่ากับ 20,302 บาท ราคาสูงสุดที่สามารถซื้อขายได้จะไม่เกิน 65 26,392.6 บาท และราคาต่ำสุดที่สามารถซื้อขายได้จะไม่ต่ำกว่า 14,211.4 บาท

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	14:00 – 14:30 น.
ช่วงบ่าย	Afternoon session	14:30 – 16:55 น.

*เฉพาะในวันซื้อขายสุดท้ายของแต่ละสัญญานั้น การซื้อขายจะสิ้นสุดในเวลา 16:30 น.

เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ (Expiration Month)

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดให้ระยะเวลาที่สิ้นสุดคือทุกสิ้นไตรมาส ได้แก่ มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม โดยนับไปไม่เกิน 4 ไตรมาส ทำให้ ตามปกติ สัญญา Sector Futures ที่มีการซื้อขายนั้นจะมีทั้งหมด 4 สัญญา เช่น ถ้าวันนี้เป็นวันที่ 10 เม.ย. 2013 BANK Futures ที่มีการซื้อขายนั้นจะมีทั้งหมด 4 สัญญา และมีเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุดังนี้

Apr 1, 2013	Jun 27, 2013 (Last Trading Day)	Jun 30, 2013
สัญญาที่มีการซื้อขาย	สัญญาที่มีการซื้อขาย	สัญญาที่มีการซื้อขาย
BANKM13	BANKM13(สิ้นสุดอายุ)	BANKU13
BANKU13	BANKU13	BANKZ13
BANKZ13	BANKZ13	BANKH14
BANKH14	BANKH14	BANKM14
	BANKM14(เริ่มซื้อขาย)	

วันซื้อขายวันสุดท้ายของทุกสัญญานั้นเป็นวันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดย ณ วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่ใกล้สิ้นสุด ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จะนำสัญญาถัดไปเข้ามาซื้อขายทันที เช่น วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน มิถุนายน 2013 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จะนำสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน มิถุนายน 2014 เข้ามาซื้อขายทันที

ราคาที่ใช้ชำระราคาประจำวัน (Daily Settlement Price)

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

ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายสุดท้าย (Final Settlement Price)

ค่าเฉลี่ยของ ดัชนีหมวดธุรกิจอ้างอิงในวันสุดท้ายของการซื้อขาย โดยคำนวณจากค่าดัชนีหมวดธุรกิจอ้างอิงในช่วง 15 นาทีสุดท้าย และค่าดัชนีราคาปิดของวันนั้น หลังจากตัดค่าที่มากที่สุด 3 ค่า และค่าที่น้อยที่สุด 3 ค่าออกแล้ว และใช้ค่าทศนิยม 2 ตำแหน่ง

วิธีส่งมอบ/ชำระราคา

ในการซื้อขาย Sector Futures มีการชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement) เท่านั้น จึงส่งมอบเฉพาะกำไร/ขาดทุน

การหยุดการซื้อขาย (Circuit Breaker)

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดให้ราคาสูงสุดในวันทำการซื้อขาย (Ceiling Price) ไม่เกิน +30% และราคาต่ำสุด (Floor Price) ไม่ต่ำกว่า -30% จากราคาเพื่อการชำระราคา (Daily Settlement Price) ของวันทำการก่อนหน้า

การปิดสถานะสัญญา ก่อนสัญญาสิ้นสุดอายุ

ผู้ลงทุนที่ซื้อ หรือขาย Sector Futures ไว้แล้ว ไม่จำเป็นต้องรอจนหมดอายุจึงจะรับรู้กำไรขาดทุน เมื่อใดก็ตามที่ผู้ลงทุนต้องการรับรู้กำไร หรือเห็นว่ามีขาดทุนจนเกินรับไหวแล้ว ผู้ลงทุนสามารถทำรายการที่เรียกว่า การล้างสถานะ (Offset Position) ได้

การล้างสถานะก็คือ การทำรายการซื้อหรือขายฟิวเจอร์ส Series เดิมที่ได้ซื้อหรือขายไว้ในทิศทางที่ตรงกันข้ามกับรายการที่ได้ทำไว้ก่อนหน้านี้

ผู้ซื้อ (Long Position) ปิดสถานะโดยการขาย (Short) Sector Futures ใน หุ่น และ Series เดิมที่เคย “ซื้อ” ไว้

ผู้ขาย (Short Position) ปิดสถานะโดยการซื้อ (Long) Sector Futures ใน หุ่น และ Series เดิมที่เคย “ขาย” ไว้

การถือครองสถานะจนสิ้นสุดอายุสัญญา

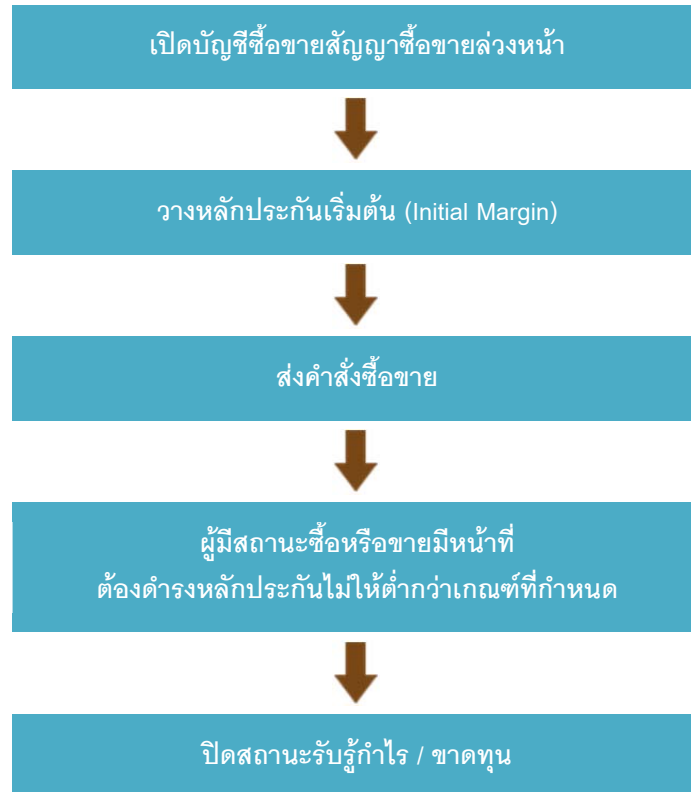
สัญญา Sector Futures ที่ถูกถือครองจนครบอายุจะถูก Mark-to-Market ณ สิ้นวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญา Series นั้นๆ ซึ่งเป็นการชำระราคาครั้งสุดท้าย นักลงทุนผู้ถือครองจะได้ส่วนต่างระหว่างต้นทุนสุดท้ายที่ถืออยู่กับราคาเพื่อการชำระราคาครั้งสุดท้าย (Final Settlement Price) ถือเป็นการปิดสถานะสัญญาไปโดยอัตโนมัติ

*นักลงทุนมีภาระในการชำระค่านายหน้าซื้อขายจากการชำระราคาครั้งสุดท้ายนี้ด้วย

จำนวนการถือครองสูงสุด (Speculative Position Limit)

ห้ามมีฐานรวมสุทธิในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Sector Futures ที่อ้างอิงกับดัชนีหมวดธุรกิจใดหมวดธุรกิจหนึ่ง ที่หมดอายุเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือนรวมกันเกินกว่า 20,000 สัญญา

ขั้นตอนการซื้อขาย Sector Futures



1. เปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 2. วางหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) ก่อนทำการเปิดสถานะสัญญา (Open position)
 3. ส่งคำสั่งเปิดสถานะสัญญา โดยวิเคราะห์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของ Sector รายตัว
โดยทุกๆ สิ้นวันทำการจะมีการ Mark to Market เพื่อรับรู้กำไร/ขาดทุน ถ้าในบัญชีมีทรัพย์สินส่วนเกิน หรือ Excess Equity เหลืออยู่ (คำนวณจาก Equity Balance หักลบจากเงินวางประกันขั้นต้นหรือ Initial Margin ตามปริมาณสัญญาที่ถือค้างอยู่) นักลงทุนสามารถถอนเงินส่วนนี้ได้ โดยต้องแจ้งบริษัท ล่วงหน้า 1 วัน
 4. ถ้าต้องการปิดสถานะสัญญา (Offset Position) เพื่อรับรู้กำไร/ขาดทุน (Realized Profit/Loss) ให้ส่งคำสั่งตรงข้ามกับสถานะที่ถืออยู่เดิม
 5. ถ้านักลงทุนไม่ได้ทำการล้างสถานะเอง แล้วถึงจนสัญญานั้นหมดอายุ ระบบจะทำการล้างสถานะให้โดยอัตโนมัติ โดยใช้ราคาที่ชำระราคาวันสุดท้าย (Final Settlement Price) มาใช้ในการคำนวณกำไร ขาดทุน
- หมายเหตุ : ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายสุดท้าย (Final Settlement Price) คำนวณจากค่าเฉลี่ยของราคาหุ้นสามัญอ้างอิงของวันซื้อขายวันสุดท้าย ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนวณจากราคาซื้อขาย ของหุ้นสามัญอ้างอิงในช่วงเวลา 15 นาทีสุดท้ายของการซื้อขายและราคาปิดของหุ้นสามัญในวันนั้นโดยใช้ค่าทศนิยม 2 ตำแหน่ง

การใช้อักษรย่อสำหรับสัญญาฟิวเจอร์ส

ประกอบด้วย 3 ส่วนดังต่อไปนี้



ส่วนที่ 1 : สินค้าอ้างอิง

ส่วนที่ 2 : เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ ใช้อักษรย่อแทนชื่อเดือนดังนี้

เดือนที่สัญญาสิ้นสุด	อักษรย่อ
มีนาคม	H
มิถุนายน	M
กันยายน	U
ธันวาคม	Z

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

ตัวอย่างอักษรย่อสำหรับสัญญา Sector Futures แบบ Single Order

สัญญา	สินค้าอ้างอิง	เดือนสิ้นสุดอายุสัญญา		ปีสิ้นสุดอายุสัญญา	
		สัญลักษณ์	เดือน	สัญลักษณ์	ปี ค.ศ.
BANKZ12	BANK	Z	ธันวาคม	12	2012
COMMH13	COMM	H	มีนาคม	13	2013
ENERGM14	ENERG	M	มิถุนายน	14	2014
ICTU15	ICT	U	กันยายน	15	2015

ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขาย Sector Index Futures

ลูกค้ำทั่วไป

สินค้าอ้างอิง	จำนวนสัญญา	การซื้อขายแบบปกติ (Offline) (บาทต่อสัญญาต่อข้าง)	การซื้อขายผ่านระบบ Internetและ DMA (บาทต่อสัญญาต่อข้าง)
BANK	1 - 10	200	182
	11 - 40	160	146
	41 - 200	120	110
	ตั้งแต่ 201 สัญญาขึ้นไป	100	92
ENERGY, COMM	1 - 25	100	91
	26 - 100	80	73
	101 - 500	60	55
	ตั้งแต่ 501 สัญญาขึ้นไป	50	46
FOOD, ICT	1 - 50	50	45.50
	51 - 200	40	36.50
	201 - 1,000	30	27.50
	ตั้งแต่ 1,001 สัญญาขึ้นไป	25	23

ลูกค้ำสถาบัน

สินค้าอ้างอิง	จำนวนสัญญา	การซื้อขายแบบปกติ (Offline) (บาทต่อสัญญาต่อข้าง)	การซื้อขายผ่านระบบ Internetและ DMA (บาทต่อสัญญาต่อข้าง)
BANK	1 - 10	100	ตามที่ตกลง
	11 - 40	100	ตามที่ตกลง
	41 - 200	100	ตามที่ตกลง
	ตั้งแต่ 201 สัญญาขึ้นไป	100	ตามที่ตกลง
ENERGY, COMM	1 - 25	50	ตามที่ตกลง
	26 - 100	50	ตามที่ตกลง
	101 - 500	50	ตามที่ตกลง
	ตั้งแต่ 501 สัญญาขึ้นไป	50	ตามที่ตกลง

FOOD, ICT	1 - 50	25	ตามที่ตกลง
	51 - 200	25	ตามที่ตกลง
	201 - 1,000	25	ตามที่ตกลง
	ตั้งแต่ 1,001 สัญญาขึ้นไป	25	ตามที่ตกลง