

## SET50 Index Futures

**SET50 Index Futures** อนุญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินค้าอ้างอิงเป็นดัชนี SET50 โดยเป็นการทำสัญญาระหว่างคู่สัญญาสองฝ่ายคือ “ผู้ซื้อ” กับ “ผู้ขาย” ที่ตกลงทำสัญญากัน ณ ปัจจุบัน โดยระบุประเภท จำนวนเวลา ที่จะส่งมอบสินค้ากัน โดยจะมีการส่งมอบสินค้า และชำระราคาในอนาคตตามที่ตกลงไว้ไม่ว่าราคาในขณะ นั้นจะเป็นเท่าไรก็ตาม และถือว่าทั้งสองฝ่ายมีการผูกพันต่อกันที่ต้องปฏิบัติตาม และเนื่องจากดัชนี SET50 เป็นตัวเลขดัชนีที่คำนวณมาจากราคาหุ้นจึงไม่มีตัวตนไม่สามารถส่งมอบกันได้ ทำให้การซื้อขาย SET50 Index Futures จึงใช้วิธีให้ผู้ซื้อและผู้ขายชำระเงินตามส่วนต่างของกำไร ขาดทุนที่เกิดขึ้นแทน เรียกว่า "การชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement)"

ผู้ลงทุนสามารถซื้อขาย SET50 Index Futures ได้ง่าย สะดวก ผ่านระบบซื้อขายอิเล็กทรอนิกส์ของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) โดยมีบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (TCH) เป็นผู้ประกันการชำระราคาจากการซื้อขาย และมีสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เป็นผู้กำกับดูแลการดำเนินงานของ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และบริษัทสมาชิก ผู้ลงทุนจึงมั่นใจได้ว่าในทุก ๆ การซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) มีความโปร่งใสและเชื่อถือได้

### ลักษณะสำคัญของ SET50 Index Futures

<b>สินค้าอ้างอิง</b>	ดัชนี SET50 Index ซึ่งคำนวณและเผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
<b>ประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Type of Contract)</b>	สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส
<b>ตัวคูณดัชนี (Multiplier)</b>	200 บาท ต่อ 1 จุดดัชนี
<b>ช่วงห่างของราคาขั้นต่ำ</b>	0.1 จุด หรือคิดเป็นมูลค่า 20 บาท ต่อ 1 สัญญา
<b>เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ</b>	เดือนใกล้ 3 เดือนติดต่อกัน และ เดือนสุดท้ายของไตรมาสใน 3 ไตรมาสถัดไป
<b>ช่วงเวลาซื้อขาย</b>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div>ช่วง Pre-open</div> <div>9:15 – 9:45 น.</div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div>ช่วง Morning Session</div> <div>9:45 – 12:30 น.</div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div>ช่วง Pre-open</div> <div>13:45 – 14:15 น.</div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div>ช่วง Afternoon Session</div> <div>14:15 – 16:55 น.</div> </div>
<b>ช่วงการเปลี่ยนแปลงสูงสุดแต่ละวัน</b>	ไม่เกิน 30% ของ Settlement Price ในวันทำการก่อนหน้า
<b>ราคาที่ใช้ชำระราคาประจำวัน (Daily Settlement Price)</b>	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปริมาณการซื้อขายของราคาที่ซื้อขายในช่วง 5 นาทีสุดท้าย (16:50 – 16:55 น)
<b>ราคาที่ใช้ชำระราคาเมื่อสัญญาหมดอายุ (Final Settlement Price)</b>	คำนวณจากค่าเฉลี่ยถึงทศนิยม 2 ตำแหน่งของดัชนี SET50 Index ในวันสุดท้ายของการซื้อขายในช่วง 15 นาทีสุดท้ายโดยตัดค่ามากที่สุด 3 ค่า และค่าน้อยที่สุด 3 ค่าออก และค่าดัชนีราคาปิดของวันสุดท้ายของการซื้อขาย
<b>การส่งมอบและการชำระราคา</b>	ชำระส่วนต่างราคาด้วยเงินสด (Cash Settlement)

วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดยให้ช่วงเวลาซื้อขายในวันสุดท้ายของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ครบกำหนดชำระราคา หรือส่งมอบสิ้นสุดในเวลา 16.30 น
จำนวนการถือครองสัญญาสูงสุด (Position Limit)	ห้ามมีสถานะสุทธิในสัญญา SET50 Index Futures และในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอื่นที่อ้างอิงกับดัชนี SET50 Index เมื่อคำนวณเทียบเท่ากับสถานะใน SET50 Index Futures (Equivalent Positions) ในเดือนใดเดือนหนึ่ง หรือทุกเดือนรวมกันในด้านใดด้านหนึ่งของตลาดเกินกว่า 20,000 สัญญา
จำนวนการถือครองสัญญาที่ต้องรายงาน (Large Position Report)	เดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือนรวมกันตั้งแต่ 500 สัญญาขึ้นไป <b>หมายเหตุ:</b> ให้รายงานทุกวันในวันทำการถัดจากวันที่มีการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถึงจำนวนที่กำหนดข้างต้น และหากการถือครองลดลงต่ำกว่าจำนวนที่กำหนด ให้รายงานจำนวนการถือครองต่อไปอีกหนึ่งวันทำการ
การวางหลักประกัน	ตามที่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนด

## อธิบายลักษณะและข้อกำหนดของ SET50 Index Futures

SET50 Index Futures มีสินค้าอ้างอิงคือ SET50 Index ซึ่งเป็นดัชนีที่มีการคำนวณแบบถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization Weight) โดยคำนวณจากหลักทรัพย์ที่ผ่านการคัดเลือกตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ 50 อันดับแรก ซึ่งมีการปรับรายชื่อทุกๆ 6 เดือน

### ตัวคูณดัชนี (Multiplier)

สัญญา SET50 Index Futures มีตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุด

### 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.

*\*เฉพาะในวันซื้อขายสุดท้ายของแต่ละสัญญานั้น การซื้อขายจะสิ้นสุดในเวลา 16:30 น.*

### เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ (Expiration Month)

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดให้ระยะเวลาที่สิ้นสุดคือเดือนใกล้ 3 เดือนติดต่อกัน และ เดือนสุดท้ายของไตรมาสใน 3 ไตรมาสถัดไป

รวมทั้งหมดมี 6 series ที่ทำการซื้อขาย เช่น ถ้าวันนี้เป็นวันที่ 3 ธันวาคม 2555 สัญญา SET50 Index Futures ที่มีการซื้อขายนั้นจะมีทั้งหมด 6 สัญญา และมีเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุดังนี้



วันซื้อขายวันสุดท้ายของทุกสัญญานั้นเป็นวันทำการก่อนวันทำการสุดท้ายของเดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ โดย ณ วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่ใกล้สิ้นสุด ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จะนำสัญญาถัดไปเข้ามาซื้อขายทันที เช่น วันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน ธันวาคม 2555 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จะนำสัญญาที่สิ้นสุดอายุเดือน ตุลาคม 2556 เข้ามาซื้อขายทันที

นักลงทุนสามารถตรวจสอบวันหมดอายุได้ผ่านเว็บไซต์ <http://www.tfx.co.th/th/about/calendar.html>

### ราคาที่ใช้ชำระราคาประจำวัน (Daily Settlement Price)

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

### ราคาที่ใช้ชำระราคาในวันซื้อขายสุดท้าย (Final Settlement Price)

ราคาที่ใช้คิดกำไรขาดทุนในวันสุดท้ายของสัญญา คำนวณมาจากค่าเฉลี่ยของดัชนี SET50 ในวันซื้อขายวันสุดท้าย เฉลี่ยถึงกศนิยมตำแหน่งที่สองเป็นรายนาที ในช่วง 15 นาทีสุดท้าย บวก ราคาปิดดัชนี SET50 ของวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญา ลบ ค่ามากที่สุด และน้อยที่สุด 3 ค่า ออก

### วิธีส่งมอบ/ชำระราคา

ในการซื้อขาย SET50 Index Futures มีการชำระราคาเป็นเงินสด (Cash Settlement) เท่านั้น จึงส่งมอบเฉพาะกำไร/ขาดทุน

### การหยุดการซื้อขาย (Circuit Breaker)

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดให้ราคาสูงสุดในวันทำการซื้อขาย (Ceiling Price) ไม่เกิน +30% และ

ราคาต่ำสุด (Floor Price) ไม่ต่ำกว่า -30% จากราคาเพื่อการชำระราคา (Daily Settlement Price) ของวันทำการก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดให้มี Circuit Breaker ซึ่งอ้างอิงกับ Circuit Breaker ของตลาดหลักทรัพย์ โดยถ้าตลาดหลักทรัพย์หยุดการซื้อขายอันเนื่องมาจาก

1. ราคาของดัชนี SET ตกลงถึง 10% จากราคาปิดของวันทำการก่อนหน้า
2. ราคาของดัชนี SET ตกลงถึง 20% จากราคาปิดของวันทำการก่อนหน้า
3. ราคาของดัชนี SET ตกลงถึง 30% จากราคาเพื่อปิดของวันทำการก่อนหน้า

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จะหยุดการซื้อขายด้วยเช่นกัน

กรณี Combination order ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดราคาสูงสุดต่ำสุดในแต่ละวันโดยใช้ Daily Settlement Price ล่าสุดของเดือนไกล ลบด้วยเดือนใกล้ (Far - Near) +10 จุด เป็นราคาสูงสุด และ -10 จุด เป็นราคาต่ำสุดของ series คู่กัน

### การปิดสถานะสัญญา ก่อนสัญญาสิ้นสุดอายุ

ผู้ลงทุนที่ซื้อ หรือขาย SET50 Index Futures ไว้แล้ว ไม่จำเป็นต้องรอจนหมดอายุจึงจะรับรู้กำไรขาดทุน เมื่อใดก็ตามที่ผู้ลงทุนต้องการรับรู้กำไร หรือเห็นว่ามีความเสี่ยงเกินรับไหวแล้ว ผู้ลงทุนสามารถทำรายการที่เรียกว่า การล้างสถานะ (Offset Position) ได้ คือการทำรายการซื้อหรือขายฟิวเจอร์ส Series เดิมที่ได้ซื้อหรือขายไว้ในทิศทางที่ตรงกันข้ามกับรายการที่ได้ทำไว้ก่อนหน้า

ผู้ซื้อ (Long Position) ปิดสถานะโดยการ “ขาย” (Short) SET50 Index Futures ใน Series เดิมที่เคย “ซื้อ” ไว้  
ผู้ขาย (Short Position) ปิดสถานะโดยการ “ซื้อ” (Long) SET50 Index Futures ใน Series เดิมที่เคย “ขาย” ไว้

### การถือครองสถานะจนสิ้นสุดอายุสัญญา

สัญญา SET50 Index Futures ที่ถูกถือครองจนครบอายุจะถูก Mark-to-Market ณ สิ้นวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญา Series นั้นๆซึ่งเป็นการชำระราคาค้างสุดท้าย นักลงทุนผู้ถือครองจะได้ส่วนต่างระหว่างต้นทุนสุดท้ายที่ถืออยู่กับราคาเพื่อการชำระราคาค้างสุดท้าย (Final Settlement Price) ถือเป็นการปิดสถานะสัญญาไปโดยอัตโนมัติ

\*นักลงทุนมีการชำระค่านายหน้าซื้อขายจากการชำระราคาค้างสุดท้ายนี้ด้วย

### จำนวนการถือครองสูงสุด (Speculative Position Limit)

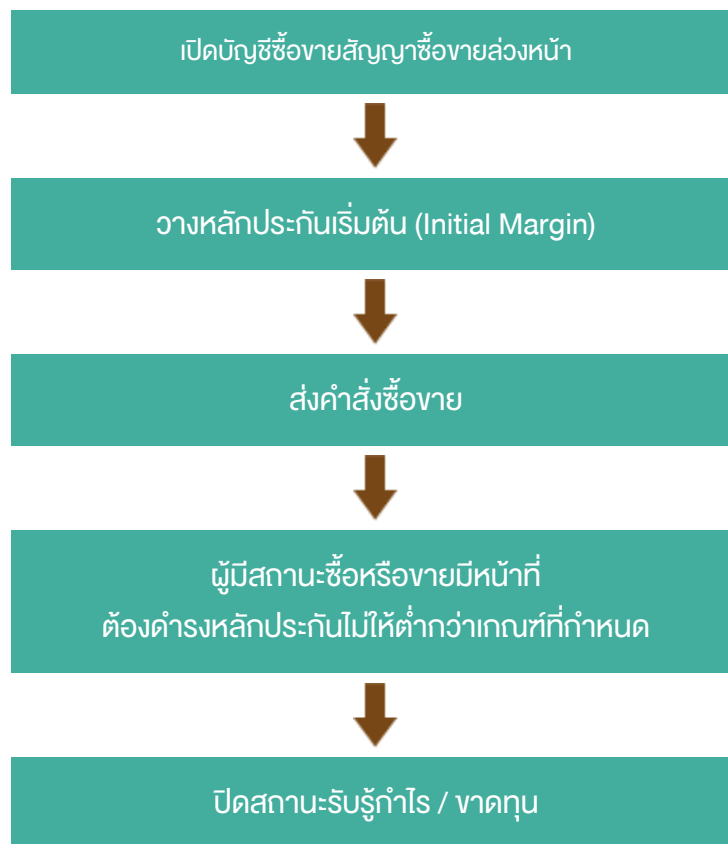
ห้ามมีฐานะสุทธิรวมใน SET50 Index Futures และ SET50 Index Options เมื่อคำนวณฐานะเทียบเท่ากับฐานะใน SET50 Index Futures ในเดือนใดเดือนหนึ่งหรือทุกเดือนรวมกันเกิน 100,000 สัญญา

### ระดับต้องรายงาน (Reportable Limit)

สำนักงาน กลต. และ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องรายงานรายชื่อของนักลงทุน

ที่ถือครองสถานะสัญญาเทียบเท่า SET50 Index Futures เท่ากับหรือมากกว่า 500 สัญญา โดยคิดจากสัญญาซื้อขายเดือนใดเดือนหนึ่ง และสุทธิตามสัญญาซื้อและขายทุกเดือนรวมกัน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังสามารถเพิ่มการถือครองได้จนไม่เกินระดับวงเงินอนุมัติ หรือ จำนวนการถือครองสูงสุด (Speculative Position Limit) ตามประกาศของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย)

### ขั้นตอนการซื้อขาย SET50 Index Futures



1. เปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
2. วางหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) ก่อนทำการเปิดสถานะสัญญา (Open position)
3. ส่งคำสั่งเปิดสถานะสัญญา โดยวิเคราะห์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของ SET 50 INDEX

### อัตราการจัดวางหลักประกันสำหรับ SET50 Index Futures

**หลักประกันเริ่มต้น หรือ Initial Margin (IM)** หลักประกันเงินสดที่นักลงทุนต้องนำมาวางก่อนที่จะเปิดสถานะสัญญา

**หลักประกันรักษาสภาพ หรือ Maintenance Margin (MM)** หมายถึง หลักประกันขั้นต่ำที่ต้องดำรงไว้ ณ สิ้นวันทำการใดๆ หากหลักประกันคงเหลือต่ำกว่า หลักประกันรักษาสภาพ (วันที่ T) นักลงทุนจะถูกเรียกให้มาวางหลักประกันเพิ่ม (วันที่T+1) ก่อน 15:55 น.ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันคงเหลือในบัญชีของลูกค้า เท่ากับหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) ตัวอย่างเช่น

ลูกค้าทั่วไปมีสถานะ: Short จำนวน 3 สัญญา ได้วางหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) จำนวน 37,050 บาท ต่อมา SET 50 Index Futures ได้เพิ่มขึ้นจนทำให้ขาดทุน 70,000 บาท (ณ สิ้นวัน) ทำให้หลักประกันของลูกค้าเหลืออยู่ -32,950 บาท ซึ่งเป็นจำนวนต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin 25,935 บาท หรือ สัญญาละ 8,645 บาท) ดังนั้นลูกค้าจึงต้องนำเงินมาวางวันรุ่งขึ้น จำนวน 70,000 บาท เพื่อให้หลักประกันคงเหลือเท่ากับหลักประกันเริ่มต้น

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

**หลักประกันพิเศษ (Super Margin)** หลักประกันที่สำนักหักบัญชีเรียกเพิ่ม เพื่อรองรับความผันผวนของราคาสัญญาในช่วงที่ตลาดอนุพันธ์ ปิดทำการ เป็นระยะเวลาหนึ่ง

### การใช้อักษรย่อสำหรับสัญญา SET50 Index Futures

**ส่วนที่ 1 :** สินค้าอ้างอิง ใช้สัญลักษณ์ S50 แทนดัชนี SET50

**ส่วนที่ 2 :** เดือนที่สัญญาสิ้นสุดอายุ ใช้อักษรย่อแทนชื่อเดือนดังนี้

เดือนที่สัญญาสิ้นสุด	อักษรย่อ
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. 2009 ใช้ตัวย่อเป็น 09 และ ค.ศ. 2010 ใช้ตัวย่อเป็น 10 เป็นต้น