

หุ้นอ้างอิง	TISCO
ประเภท DW	Call
ราคาใช้สิทธิต่อหน่วย	87.000
อัตราการใช้สิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ	12.00000
วันซื้อขายวันสุดท้าย	29 ธ.ค. 63
อายุคงเหลือ (วัน)	90

Effective Gearing	5.45
Sensitivity	0.51
Implied Volatility *	73.4%
Historical Volatility **	33.6%
Time Decay (Per Day)	2.13%
Delta	24.63%

ประมาณราคา DW										
ราคาหุ้นอ้างอิง (Bid Price)	สถานะ	1 ต.ค. 63 2 ต.ค. 63 5 ต.ค. 63 6 ต.ค. 63 7 ต.ค. 63 8 ต.ค. 63 9 ต.ค. 63								
		Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid
68.25	OTM 21.6%	0.34	0.34	0.33	0.32	0.32	0.31	0.30	0.29	
68.00	OTM 21.8%	0.34	0.33	0.32	0.32	0.31	0.30	0.29	0.28	
67.75	OTM 22.1%	0.33	0.32	0.32	0.31	0.30	0.29	0.28	0.27	
67.50	OTM 22.4%	0.32	0.32	0.31	0.30	0.29	0.28	0.27	0.26	
67.25	OTM 22.7%	0.32	0.31	0.30	0.30	0.29	0.28	0.27	0.26	
67.00	OTM 23.0%	0.31	0.30	0.30	0.29	0.28	0.27	0.26	0.25	
66.75	OTM 23.3%	0.30	0.30	0.29	0.29	0.28	0.27	0.26	0.25	
66.50	OTM 23.6%	0.30	0.29	0.29	0.28	0.27	0.26	0.25	0.24	
66.25	OTM 23.9%	0.29	0.29	0.28	0.28	0.27	0.26	0.25	0.24	
66.00	OTM 24.1%	0.29	0.28	0.28	0.27	0.26	0.25	0.24	0.23	
65.75	OTM 24.4%	0.28	0.28	0.27	0.26	0.25	0.24	0.23	0.22	
65.50	OTM 24.7%	0.28	0.27	0.26	0.26	0.25	0.24	0.23	0.22	
65.25	OTM 25.0%	0.27	0.26	0.26	0.25	0.24	0.23	0.22	0.21	
65.00	OTM 25.3%	0.26	0.26	0.25	0.25	0.24	0.23	0.22	0.21	
64.75	OTM 25.6%	0.26	0.25	0.25	0.24	0.23	0.22	0.21	0.20	
64.50	OTM 25.9%	0.25	0.25	0.24	0.24	0.23	0.22	0.21	0.20	
64.25	OTM 26.1%	0.25	0.24	0.24	0.23	0.22	0.21	0.20	0.19	
64.00	OTM 26.4%	0.24	0.24	0.23	0.23	0.22	0.21	0.20	0.19	
<b>63.75</b>	<b>OTM 26.7%</b>	<b>0.24</b>	<b>0.23</b>	<b>0.23</b>	<b>0.22</b>	<b>0.22</b>	<b>0.21</b>	<b>0.20</b>	<b>0.19</b>	
63.50	OTM 27.0%	0.23	0.23	0.22	0.22	0.21	0.20	0.19	0.18	
63.25	OTM 27.3%	0.23	0.22	0.22	0.21	0.20	0.19	0.18	0.17	
63.00	OTM 27.6%	0.22	0.22	0.21	0.21	0.20	0.19	0.18	0.17	
62.75	OTM 27.9%	0.22	0.21	0.21	0.20	0.19	0.18	0.17	0.16	
62.50	OTM 28.2%	0.21	0.21	0.20	0.19	0.18	0.17	0.16	0.15	
62.25	OTM 28.4%	0.21	0.20	0.20	0.19	0.18	0.17	0.16	0.15	
62.00	OTM 28.7%	0.20	0.20	0.19	0.19	0.18	0.17	0.16	0.15	
61.75	OTM 29.0%	0.20	0.19	0.19	0.18	0.17	0.16	0.15	0.14	
61.50	OTM 29.3%	0.19	0.19	0.19	0.18	0.17	0.16	0.15	0.14	
61.25	OTM 29.6%	0.19	0.19	0.18	0.18	0.17	0.16	0.15	0.14	
61.00	OTM 29.9%	0.19	0.18	0.18	0.17	0.16	0.15	0.14	0.13	
60.75	OTM 30.2%	0.18	0.18	0.17	0.17	0.16	0.15	0.14	0.13	
60.50	OTM 30.5%	0.18	0.17	0.17	0.16	0.15	0.14	0.13	0.12	
60.25	OTM 30.7%	0.17	0.17	0.16	0.16	0.15	0.14	0.13	0.12	
60.00	OTM 31.0%	0.17	0.16	0.16	0.15	0.14	0.13	0.12	0.11	
59.75	OTM 31.3%	0.16	0.16	0.15	0.15	0.14	0.13	0.12	0.11	
59.50	OTM 31.6%	0.16	0.15	0.15	0.14	0.13	0.12	0.11	0.10	
59.25	OTM 31.9%	0.16	0.15	0.15	0.14	0.13	0.12	0.11	0.10	

\* ค่าที่คำนวณตามสมมติฐานของกรมพาณิชย์ อ้างอิง [http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/Assumption\\_27\\_09\\_2018\(2\).pdf](http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/Assumption_27_09_2018(2).pdf)

\*\* ค่า Historical Volatility ของหุ้นอ้างอิง ย้อนหลัง 90 วันทำการ จาก Bisnews AFE (Thailand) Limited

<http://kswarrants.kasikornsecurities.com/>

Source : Financial Product Development Department, Kasikorn Securities Public Company Limited.

**ข้อกำหนดและเงื่อนไขการใช้งาน DW11 Indicative Price**

- บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องและออกตราสาร DW ชำรด่วน
- ราคาที่ปรากฏในตาราง เป็นราคาประมาณการตามทฤษฎี Black Sholes Model ซึ่งถูกคำนวณภายใต้ข้อกำหนดและปัจจัยทางด้านส่วนประสมที่บริษัทเชื่อว่ามีความเหมาะสม โดยไม่ได้รับปัจจัยและความเสี่ยงอื่นเข้ามาพิจารณาด้วย เช่น ปริมาณสภาพคล่องของหุ้นอ้างอิง และ/หรือ ความต้องการซื้อและความต้องการขาย DW จากนักลงทุน เป็นต้น
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าค่าเงินตรา DW11 เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงตลอดเวลา เพราะจะมีบางเหตุการณ์ที่บริษัทไม่สามารถรักษาราคา DW ให้เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงได้เนื่องมาจากหลายปัจจัยต่าง ๆ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง
  - ปริมาณการซื้อขาย DW ของบริษัทที่เกินขีดจำกัด
  - ช่วง Call Market (ATO/ATC) เพราะมีความไม่แน่นอนของราคาเปิด และ ราคาปิด
  - ช่วงที่หลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนหรือสภาพคล่องการซื้อขายน้อยลงจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ
  - ความล่าช้าของข้อมูลหรือปัจจัยทางเทคนิคอื่น ๆ
  - กรณีอื่นๆ นอกเหนือจากการควบคุมของบริษัทที่ไม่สามารถคาดหมายได้
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าค่าส่งซื้อขาย DW11 ของลูกค้าจะสามารถรับคู่ซื้อขายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยและความเสี่ยงอื่นที่บริษัทนำมาพิจารณาด้วย
- ค่าความผันผวนไม่ใช่ค่าคงที่ และอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะในขณะที่ยังไม่มีข้อมูลซื้อขายหรือขาย DW
- ราคาที่ปรากฏในตารางยังไม่ได้รับผลประโยชน์จาก Corporate Action แต่จะมีการปรับสิทธิ์ ในวันที่หุ้นอ้างอิงขึ้นเครื่องหมาย
- ตารางนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจเบื้องต้นเท่านั้น แต่ไม่ได้เป็นการรับประกันราคาแต่อย่างใด และไม่มีเจตนาที่จะให้มีลักษณะเป็นการเสนอ เชิญชวน ชักจูง แนะนำ หรือชี้แนะให้มีการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม นักลงทุนควรพิจารณาอย่างรอบคอบในการใช้ข้อมูลในตาราง ก่อนตัดสินใจลงทุน
- บริษัทไม่ขอรับรองใดๆ ถึงความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในตาราง ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตามบริษัทไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหาย (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสียหายต่อรายได้หรือประโยชน์ใดๆ) ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขข้อผิดพลาด ในตารางโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และห้ามมิให้ผู้ใดทำซ้ำ ตัดลอกคัดแปลงหรือแก้ไขข้อมูลไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท

หุ้นอ้างอิง  
ประเภท DW  
ราคาใช้สิทธิต่อหน่วย  
อัตราการใช้สิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ  
วันซื้อขายวันสุดท้าย  
อายุคงเหลือ (วัน)

TISCO  
Call  
87.000  
12.00000  
29 ธ.ค. 63  
90

Effective Gearing 5.45  
Sensitivity Index 0.51  
Implied Volatility \* 73.4%  
Historical Volatility \*\* 33.6%  
Time Decay (Per Day) 2.13%  
Delta 24.63%

**ประมาณราคา DW**

ราคาหุ้นอ้างอิง (Bid Price)	สถานะ		1 ต.ค. 63	2 ต.ค. 63	5 ต.ค. 63	6 ต.ค. 63	7 ต.ค. 63	8 ต.ค. 63	9 ต.ค. 63
			Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid
72.75	OTM	16.4%	0.47	0.46	0.46	0.45	0.44	0.44	0.43
72.50	OTM	16.7%	0.46	0.46	0.45	0.44	0.43	0.43	0.42
72.25	OTM	17.0%	0.46	0.45	0.44	0.43	0.43	0.42	0.41
72.00	OTM	17.2%	0.45	0.44	0.43	0.43	0.42	0.41	0.41
71.75	OTM	17.5%	0.44	0.43	0.43	0.42	0.41	0.41	0.40
71.50	OTM	17.8%	0.43	0.43	0.42	0.41	0.41	0.40	0.39
71.25	OTM	18.1%	0.43	0.42	0.41	0.40	0.40	0.39	0.38
71.00	OTM	18.4%	0.42	0.41	0.40	0.40	0.39	0.38	0.38
70.75	OTM	18.7%	0.41	0.40	0.40	0.39	0.38	0.38	0.37
70.50	OTM	19.0%	0.40	0.40	0.39	0.38	0.38	0.37	0.36
70.25	OTM	19.3%	0.40	0.39	0.38	0.38	0.37	0.36	0.36
70.00	OTM	19.5%	0.39	0.38	0.38	0.37	0.36	0.36	0.35
69.75	OTM	19.8%	0.38	0.38	0.37	0.36	0.36	0.35	0.34
69.50	OTM	20.1%	0.38	0.37	0.36	0.36	0.35	0.34	0.34
69.25	OTM	20.4%	0.37	0.36	0.36	0.35	0.34	0.34	0.33
69.00	OTM	20.7%	0.36	0.36	0.35	0.34	0.34	0.33	0.32
68.75	OTM	21.0%	0.36	0.35	0.34	0.34	0.33	0.32	0.32
68.50	OTM	21.3%	0.35	0.34	0.34	0.33	0.32	0.32	0.31
59.00	OTM	32.2%	0.15	0.15	0.15	0.14	0.14	0.13	0.13
58.75	OTM	32.5%	0.15	0.15	0.14	0.14	0.13	0.13	0.13
58.50	OTM	32.8%	0.15	0.14	0.14	0.13	0.13	0.13	0.12
58.25	OTM	33.0%	0.14	0.14	0.13	0.13	0.13	0.12	0.12
58.00	OTM	33.3%	0.14	0.13	0.13	0.13	0.12	0.12	0.12
57.75	OTM	33.6%	0.13	0.13	0.13	0.12	0.12	0.12	0.11
57.50	OTM	33.9%	0.13	0.13	0.12	0.12	0.12	0.11	0.11
57.25	OTM	34.2%	0.13	0.12	0.12	0.12	0.11	0.11	0.11
57.00	OTM	34.5%	0.12	0.12	0.12	0.11	0.11	0.11	0.10
56.75	OTM	34.8%	0.12	0.12	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10
56.50	OTM	35.1%	0.12	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10
56.25	OTM	35.3%	0.12	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10
56.00	OTM	35.6%	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10	0.09
55.75	OTM	35.9%	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09
55.50	OTM	36.2%	0.11	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09	0.09
55.25	OTM	36.5%	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09	0.09	0.08
55.00	OTM	36.8%	0.10	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09	0.08
54.75	OTM	37.1%	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09	0.08	0.08

\* ค่าที่คำนวณตามสมมติฐานของกรมสรรพากร อ้างอิง [http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/Assumption\\_27\\_09\\_2018\(2\).pdf](http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/Assumption_27_09_2018(2).pdf)

\*\* ค่า Historical Volatility ของหุ้นอ้างอิง ย้อนหลัง 90 วันทำการ จาก Bisnews AFE (Thailand) Limited

<http://kswarrants.kasikornsecurities.com/>

Source : Financial Product Development Department, Kasikorn Securities Public Company Limited.

**ข้อกำหนดและเงื่อนไขการใช้งาน DW11 Indicative Price**

- บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องและออกตราสาร DW ข้างต้น
- ราคาใช้สิทธิในตาราง เป็นราคาประมาณการตามทฤษฎี Black Sholes Model ซึ่งถูกคำนวณภายใต้ข้อกำหนดและปัจจัยทางด้านค่าแปรที่บริษัทเชื่อว่ามีความเหมาะสม โดยไม่ได้รับประกันและความเสี่ยงอื่นเข้ามาพิจารณาด้วย เช่น ปริมาณสภาพคล่องของหุ้นอ้างอิง และ/หรือ ความต้องการซื้อและความต้องการขาย DW จากนักลงทุน เป็นต้น
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าจะดำเนินการให้ราคา DW11 เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงถึงตลอดเวลา เพราะจะมีบางเหตุการณ์ที่บริษัทไม่สามารถรักษาราคา DW ให้เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงได้เนื่องจากหลายปัจจัยต่าง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง
  - ปริมาณการขาย DW ของบริษัทให้กับนักลงทุน
  - ช่วง Call Market (ATO/ATC) เพราะมีความไม่แน่นอนของราคาเปิด และ ราคาปิด
  - ช่วงที่หลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนของราคาหรือสภาพคล่องการซื้อขายน้อยกว่าเดิมอย่างมีนัยสำคัญ
  - ความล่าช้าของข้อมูลหรือปัจจัยทางเทคนิคอื่นๆ
  - กรณีอื่นๆ นอกเหนือจากการควบคุมของบริษัทที่ไม่สามารถคาดหมายได้
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าคำสั่งซื้อขาย DW11 ของลูกค้าจะสามารถจับคู่ซื้อขายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยและความเสี่ยงอื่นที่บริษัทเข้ามาพิจารณาด้วย
- ค่าความผันผวนไม่ใช่ค่าคงที่ และอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะในขณะที่ถูกดำเนินการซื้อขาย DW
- ราคาที่ใช้ปรากฏในตารางยังไม่ได้รับผลประโยชน์จาก Corporate Action แต่จะมีการปรับสิทธิ ในวันที่หุ้นอ้างอิงขึ้นเครื่องหมาย
- ตารางนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจเบื้องต้นเท่านั้น แต่ไม่ได้เป็นการรับประกันราคาแต่อย่างใด และไม่มีเจตนาที่จะให้มีลักษณะเป็นการเสนอ เชิญชวน ชักจูง แนะนำ หรืออื่น ๆ ให้มีการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม นักลงทุนควรพิจารณาอย่างรอบคอบในการใช้ข้อมูลในตาราง ก่อนตัดสินใจลงทุน
- บริษัทไม่ขอรับรองใดๆ ถึงความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในตาราง ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตามบริษัทไม่ขอรับผิดชอบความเสียหาย (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสียหายโดยตราสารได้หรือประโยชน์ใดๆ) ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทสงวนสิทธิในการแก้ไขข้อมูลต่างๆ ในตารางโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และห้ามมิให้ผู้ใดทำซ้ำ คัดลอก ตัดแปลงหรือแก้ไขข้อมูลไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท