

หุ้นอ้างอิง	VGI
ประเภท DW	Call
ราคาใช้สิทธิต่อหน่วย	9.500
อัตราการใช้สิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ	2.50000
วันซื้อขายวันสุดท้าย	29 ม.ค. 64
อายุคงเหลือ (วัน)	121

Effective Gearing	4.27
Sensitivity	0.54
Implied Volatility *	83.1%
Historical Volatility **	46.6%
Time Decay (Per Day)	1.56%
Delta	26.92%

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
7.25	OTM 23.7%	0.28	0.27	0.27	0.27	0.26	0.26	0.26	0.26
7.20	OTM 24.2%	0.27	0.27	0.26	0.26	0.26	0.25	0.25	0.25
7.15	OTM 24.7%	0.26	0.26	0.26	0.25	0.25	0.25	0.24	0.24
7.10	OTM 25.3%	0.25	0.25	0.25	0.25	0.24	0.24	0.24	0.24
7.05	OTM 25.8%	0.25	0.24	0.24	0.24	0.24	0.23	0.23	0.23
7.00	OTM 26.3%	0.24	0.24	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.22
6.95	OTM 26.8%	0.23	0.23	0.23	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22
6.90	OTM 27.4%	0.23	0.22	0.22	0.22	0.22	0.21	0.21	0.21
6.85	OTM 27.9%	0.22	0.22	0.21	0.21	0.21	0.21	0.20	0.20
6.80	OTM 28.4%	0.21	0.21	0.21	0.20	0.20	0.20	0.19	0.19
6.75	OTM 28.9%	0.21	0.21	0.20	0.20	0.19	0.19	0.19	0.18
6.70	OTM 29.5%	0.20	0.20	0.20	0.19	0.19	0.19	0.19	0.18
6.65	OTM 30.0%	0.20	0.19	0.19	0.19	0.18	0.18	0.18	0.18
6.60	OTM 30.5%	0.19	0.19	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.17
6.55	OTM 31.1%	0.18	0.18	0.18	0.18	0.17	0.17	0.17	0.17
6.50	OTM 31.6%	0.18	0.18	0.17	0.17	0.17	0.16	0.16	0.16
6.45	OTM 32.1%	0.17	0.17	0.17	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
6.40	OTM 32.6%	0.17	0.16	0.16	0.16	0.16	0.15	0.15	0.15
<b>6.35</b>	<b>OTM 33.2%</b>	<b>0.16</b>	<b>0.16</b>	<b>0.16</b>	<b>0.15</b>	<b>0.15</b>	<b>0.15</b>	<b>0.15</b>	<b>0.15</b>
6.30	OTM 33.7%	0.16	0.15	0.15	0.15	0.15	0.14	0.14	0.14
6.25	OTM 34.2%	0.15	0.15	0.15	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
6.20	OTM 34.7%	0.15	0.14	0.14	0.14	0.14	0.13	0.13	0.13
6.15	OTM 35.3%	0.14	0.14	0.14	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
6.10	OTM 35.8%	0.14	0.13	0.13	0.13	0.13	0.12	0.12	0.12
6.05	OTM 36.3%	0.13	0.13	0.13	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
6.00	OTM 36.8%	0.13	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.11
5.95	OTM 37.4%	0.12	0.12	0.12	0.12	0.11	0.11	0.11	0.11
5.90	OTM 37.9%	0.12	0.12	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
5.85	OTM 38.4%	0.11	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10	0.10
5.80	OTM 38.9%	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
5.75	OTM 39.5%	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.09
5.70	OTM 40.0%	0.10	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09
5.65	OTM 40.5%	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
5.60	OTM 41.1%	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.08	0.08	0.08
5.55	OTM 41.6%	0.09	0.09	0.09	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
5.50	OTM 42.1%	0.09	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
5.45	OTM 42.6%	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.07	0.07	0.07

\* 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 ชำင့်ตน
- ราคาที่ปรากฏในตาราง เป็นราคาประมาณตามทฤษฎี Black Sholes Model ซึ่งถูกคำนวณภายใต้ข้อกำหนดและปัจจัยทางด้านส่วนประสมที่บริษัทเชื่อว่ามีความเหมาะสม โดยไม่ได้รับปัจจัยและความเสี่ยงอื่นเข้ามาพิจารณาด้วย เช่น ปริมาณสภาพคล่องของหุ้นอ้างอิง และ/หรือ ความต้องการซื้อและความต้องการขาย DW จากนักลงทุน เป็นต้น
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าส่วนประสมการให้ราคา DW11 เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงตลอดเวลา เพราะจะมีบางเหตุการณ์ที่บริษัทไม่สามารถรักษาราคา DW ให้เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงได้เนื่องจากหลายปัจจัยต่าง ๆ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง
  - ปริมาณการซื้อขาย DW ของบริษัทที่เกินขีดจำกัด
  - ช่วง Call Market (ATO/ATC) เพราะมีความไม่แน่นอนของราคาเปิด และ ราคาปิด
  - ช่วงที่หลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนหรือราคาสูงหรือสภาพคล่องการซื้อขายน้อยลงจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ
  - ความล่าช้าของข้อมูลหรือปัจจัยทางเทคนิคอื่น ๆ
  - กรณีอื่นๆ นอกเหนือจากการควบคุมของบริษัทที่ไม่สามารถคาดหมายได้
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าคำสั่งซื้อขาย DW11 ของลูกค้าจะสามารถจับคู่ซื้อขายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยและความเสี่ยงอื่นที่บริษัทนำมาพิจารณาด้วย
- ค่าความผันผวนไม่ใช่ค่าคงที่ และอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะในขณะที่ยังไม่มีคำสั่งซื้อหรือขาย DW
- ราคาที่ปรากฏในตารางยังไม่ได้รับผลประโยชน์จาก Corporate Action แต่จะมีการปรับสิทธิ์ ในวันที่หุ้นอ้างอิงขึ้นเครื่องหมาย
- ตารางนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจเบื้องต้นเท่านั้น แต่ไม่ได้เป็นการรับประกันราคาต่ออย่างใด และไม่มีเจตนาที่จะให้มีลักษณะเป็นการเสนอ เชิญชวน ชักจูง แนะนำ หรือชี้แนะให้มีการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม นักลงทุนควรพิจารณาอย่างรอบคอบในการใช้ข้อมูลในตาราง ก่อนตัดสินใจลงทุน
- บริษัทไม่ขอรับรองใดๆ ถึงความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในตาราง ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตามบริษัทไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหาย (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสียหายต่อรายได้หรือประโยชน์ใดๆ) ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขข้อความต่างๆ ในตารางโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และห้ามมิให้ผู้ใช้ข้อมูลไปว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท

หุ้นอ้างอิง	VGI	Effective Gearing	4.27
ประเภท DW	Call	Sensitivity Index	0.54
ราคาใช้สิทธิต่อหน่วย	9.500	Implied Volatility *	83.1%
อัตราการใช้สิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ	2.50000	Historical Volatility **	46.6%
วันซื้อขายวันสุดท้าย	29 ม.ค. 64	Time Decay (Per Day)	1.56%
อายุคงเหลือ (วัน)	121	Delta	26.92%

		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	
8.15	OTM	14.2%	0.43	0.42	0.42	0.42	0.41	0.41	0.40	
8.10	OTM	14.7%	0.42	0.41	0.41	0.41	0.40	0.40	0.39	
8.05	OTM	15.3%	0.41	0.41	0.40	0.40	0.39	0.39	0.39	
8.00	OTM	15.8%	0.40	0.40	0.39	0.39	0.38	0.38	0.38	
7.95	OTM	16.3%	0.39	0.39	0.38	0.38	0.38	0.37	0.37	
7.90	OTM	16.8%	0.38	0.38	0.37	0.37	0.37	0.36	0.36	
7.85	OTM	17.4%	0.37	0.37	0.37	0.36	0.36	0.35	0.35	
7.80	OTM	17.9%	0.36	0.36	0.36	0.35	0.35	0.35	0.34	
7.75	OTM	18.4%	0.36	0.35	0.35	0.35	0.34	0.34	0.33	
7.70	OTM	18.9%	0.35	0.34	0.34	0.34	0.33	0.33	0.33	
7.65	OTM	19.5%	0.34	0.34	0.33	0.33	0.32	0.32	0.32	
7.60	OTM	20.0%	0.33	0.33	0.32	0.32	0.32	0.31	0.31	
7.55	OTM	20.5%	0.32	0.32	0.32	0.31	0.31	0.31	0.30	
7.50	OTM	21.1%	0.31	0.31	0.31	0.30	0.30	0.30	0.29	
7.45	OTM	21.6%	0.31	0.30	0.30	0.30	0.29	0.29	0.29	
7.40	OTM	22.1%	0.30	0.30	0.29	0.29	0.29	0.28	0.28	
7.35	OTM	22.6%	0.29	0.29	0.28	0.28	0.28	0.27	0.27	
7.30	OTM	23.2%	0.28	0.28	0.28	0.27	0.27	0.27	0.26	
5.40	OTM	43.2%	0.08	0.08	0.08	0.07	0.07	0.07	0.07	
5.35	OTM	43.7%	0.08	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	
5.30	OTM	44.2%	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.06	0.06	
5.25	OTM	44.7%	0.07	0.07	0.07	0.06	0.06	0.06	0.06	
5.20	OTM	45.3%	0.07	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	
5.15	OTM	45.8%	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	
5.10	OTM	46.3%	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.05	0.05	
5.05	OTM	46.8%	0.06	0.06	0.06	0.05	0.05	0.05	0.05	
5.00	OTM	47.4%	0.06	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	
4.98	OTM	47.6%	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	
4.96	OTM	47.8%	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	
4.94	OTM	48.0%	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.04	
4.92	OTM	48.2%	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.04	
4.90	OTM	48.4%	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.04	0.04	
4.88	OTM	48.6%	0.05	0.05	0.05	0.05	0.04	0.04	0.04	
4.86	OTM	48.8%	0.05	0.05	0.05	0.04	0.04	0.04	0.04	
4.84	OTM	49.1%	0.05	0.05	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	
4.82	OTM	49.3%	0.05	0.05	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	

\* 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
- ราคาที่ใช้ปรากฏในตาราง เป็นราคาประมาณการตามทฤษฎี Black Sholes Model ซึ่งถูกคำนวณภายใต้ข้อกำหนดและปัจจัยทางด้านค่าแปรที่บริษัทเชื่อว่ามีความเหมาะสม โดยไม่ได้รับประกันและความเสี่ยงอื่นเข้ามาพิจารณาด้วย เช่น ปริมาณสภาพคล่องของหุ้นอ้างอิง และ/หรือ ความต้องการซื้อและความต้องการขาย DW จากนักลงทุน เป็นต้น
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าจะดำเนินการให้ราคา DW11 เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงถึงตลอดเวลา เพราะจะมีบางเหตุการณ์ที่บริษัทไม่สามารถรักษาราคา DW ให้เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงได้เนื่องจากหลายปัจจัยต่างๆ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง
  - ปริมาณการขาย DW ของบริษัทให้กับนักลงทุน
  - ช่วง Call Market (ATO/ATC) เพราะมีความไม่แน่นอนของราคาเปิด และ ราคาปิด
  - ช่วงที่หลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนของราคาหรือสภาพคล่องการซื้อขายน้อยกว่าเดิมอย่างมีนัยสำคัญ
  - ความล่าช้าของข้อมูลหรือปัจจัยทางเทคนิคอื่นๆ
  - กรณีอื่นๆ นอกเหนือจากการควบคุมของบริษัทที่ไม่สามารถคาดหมายได้
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าคำสั่งซื้อขาย DW11 ของลูกค้าจะสามารถจับคู่ซื้อขายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยและความเสี่ยงอื่นที่บริษัทเข้ามาพิจารณาด้วย
- ค่าความผันผวนไม่ใช่ค่าคงที่ และอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะในขณะที่ยังมีการซื้อขายหรือขาย DW
- ราคาที่ใช้ปรากฏในตารางยังไม่ได้รับผลประโยชน์จาก Corporate Action แต่จะมีการปรับสิทธิ ในวันที่หุ้นอ้างอิงขึ้นเครื่องหมาย
- ตารางนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจเบื้องต้นเท่านั้น แต่ไม่ได้เป็นการรับประกันราคาแต่อย่างใด และไม่มีเจตนาที่จะให้มีลักษณะเป็นการเสนอ เชิญชวน ชักจูง แนะนำ หรือชักนำให้มีการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม นักลงทุนควรพิจารณาอย่างรอบคอบในการใช้ข้อมูลในตาราง ก่อนตัดสินใจลงทุน
- บริษัทไม่ยอมรับข้อใดๆ ถึงความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในตาราง ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตามบริษัทไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหาย (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสียหายต่อรายได้หรือประโยชน์ใดๆ) ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทสงวนสิทธิในการแก้ไขข้อความต่างๆ ในตารางโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และห้ามมิให้ผู้ใดทำซ้ำ คัดลอก ตัดแปลงหรือแก้ไขข้อมูลไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท