

หุ้นอ้างอิง	CPF
ประเภท DW	Call
ราคาใช้สิทธิต่อหน่วย	33.500
อัตราการใช้สิทธิต่อ 1 หน่วยสามัญ	10.50000
วันซื้อขายวันสุดท้าย	30 เม.ย. 64
อายุคงเหลือ (วัน)	30

Effective Gearing	10.35
Sensitivity	0.61
Implied Volatility *	65.9%
Historical Volatility **	30.8%
Time Decay (Per Day)	6.58%
Delta	25.78%

		ประมาณราคา DW													
ราคาหุ้นอ้างอิง (Bid Price)	สถานะ	1 เม.ย. 64		2 เม.ย. 64		5 เม.ย. 64		7 เม.ย. 64		8 เม.ย. 64		9 เม.ย. 64		12 เม.ย. 64	
				Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	
34.00	ITM 1.5%			0.25	0.24	0.24	0.23	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.21		
33.75	ITM 0.7%			0.24	0.23	0.22	0.22	0.21	0.20	0.20	0.19	0.20	0.19		
33.50	ATM 0.0%			0.22	0.22	0.21	0.20	0.20	0.20	0.20	0.19	0.19	0.18		
33.25	OTM 0.7%			0.21	0.21	0.20	0.19	0.19	0.18	0.18	0.18	0.18	0.17		
33.00	OTM 1.5%			0.20	0.19	0.19	0.18	0.18	0.17	0.17	0.16	0.16	0.16		
32.75	OTM 2.2%			0.19	0.18	0.17	0.17	0.17	0.16	0.16	0.15	0.15	0.15		
32.50	OTM 3.0%			0.18	0.17	0.16	0.16	0.16	0.15	0.15	0.14	0.14	0.13		
32.25	OTM 3.7%			0.17	0.16	0.15	0.15	0.15	0.14	0.14	0.13	0.13	0.12		
32.00	OTM 4.5%			0.16	0.15	0.14	0.14	0.14	0.13	0.13	0.12	0.12	0.11		
31.75	OTM 5.2%			0.15	0.14	0.13	0.13	0.13	0.12	0.12	0.11	0.11	0.11		
31.50	OTM 6.0%			0.14	0.13	0.12	0.12	0.12	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10		
31.25	OTM 6.7%			0.13	0.12	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10	0.10	0.10	0.09		
31.00	OTM 7.5%			0.12	0.11	0.11	0.10	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09	0.08		
30.75	OTM 8.2%			0.11	0.10	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09	0.08	0.08	0.07		
30.50	OTM 9.0%			0.10	0.10	0.09	0.08	0.08	0.08	0.08	0.07	0.07	0.07		
30.25	OTM 9.7%			0.09	0.09	0.08	0.08	0.08	0.07	0.07	0.07	0.07	0.06		
30.00	OTM 10.4%			0.09	0.08	0.08	0.07	0.07	0.07	0.07	0.06	0.06	0.05		
29.75	OTM 11.2%			0.08	0.07	0.07	0.06	0.06	0.06	0.06	0.05	0.05	0.05		
<b>29.50</b>	<b>OTM 11.9%</b>			<b>0.07</b>	<b>0.07</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>	<b>0.05</b>	<b>0.05</b>	<b>0.05</b>	<b>0.05</b>	<b>0.05</b>	<b>0.04</b>		
29.25	OTM 12.7%			0.07	0.06	0.06	0.05	0.05	0.05	0.05	0.04	0.04	0.04		
29.00	OTM 13.4%			0.06	0.06	0.05	0.05	0.05	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04		
28.75	OTM 14.2%			0.06	0.05	0.05	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.03		
28.50	OTM 14.9%			0.05	0.05	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.03	0.03	0.03		
28.25	OTM 15.7%			0.05	0.04	0.04	0.04	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.02		
28.00	OTM 16.4%			0.04	0.04	0.04	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.02		
27.75	OTM 17.2%			0.04	0.04	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02		
27.50	OTM 17.9%			0.04	0.03	0.03	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02		
27.25	OTM 18.7%			0.03	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02		
27.00	OTM 19.4%			0.03	0.03	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01		
26.75	OTM 20.1%			0.03	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01		
26.50	OTM 20.9%			0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01	0.01	0.01		
26.25	OTM 21.6%			0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01		
26.00	OTM 22.4%			0.02	0.02	0.02	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01		
25.75	OTM 23.1%			0.02	0.02	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01		
25.50	OTM 23.9%			0.02	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01		
25.25	OTM 24.6%			0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01		
25.00	OTM 25.4%			0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01		

\* 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.

**ข้อกำหนดและเงื่อนไขการใช้งานตาราง DW11 Indicative Price**

- บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องและออกตราสาร DW ข้างต้น
- ราคาที่ปรากฏในตาราง เป็นราคาประมาณตามทฤษฎี Black Sholes Model ซึ่งถูกคำนวณภายใต้ข้อกำหนดและปัจจัยทางด้านตัวแปรที่บริษัทเชื่อว่ามีความเหมาะสม โดยไม่ไดรรวมปัจจัยและความเสี่ยงอื่นเข้ามาพิจารณาด้วย เช่น ปริมาณสภาพคล่องของหุ้นอ้างอิง และ/หรือ ความต้องการซื้อและความต้องการขาย DW จากนักลงทุน เป็นต้น
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าค่าเงินการไถ่ราคา DW11 เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงตลอดเวลา เพราะจะมีบางเหตุการณ์ที่บริษัทไม่สามารถรักษาราคา DW ให้เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงได้เนื่องจากหลายปัจจัยต่างๆ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง
  - ปริมาณการขาย DW ของบริษัทให้กับนักลงทุน
  - ช่วง Call Market (ATO/ATC) เพราะมีความไม่แน่นอนของราคาเปิด และ ราคาปิด
  - ช่วงที่หลักทรัพย์อ้างอิงมีปริมาณผันผวนหรือราคาหรือสภาพคล่องการซื้อขายน้อยลงจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ
  - ความล่าช้าของข้อมูลหรือปัจจัยทางเทคนิคอื่นๆ
  - กรณีอื่นๆ นอกเหนือจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าค่าส่งซื้อขาย DW11 ของลูกค้าจะสามารถจับคู่ซื้อขายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยและความเสี่ยงอื่นที่บริษัทนำมาพิจารณาด้วย
- ค่าความผันผวนไม่ใช่ค่าคงที่ และอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะในขณะที่ถูกดำเนินการซื้อขายหรือขาย DW
- ราคาที่ปรากฏในตารางยังไม่ไดรรวมผลประโยชน์จาก Corporate Action แต่จะมีการปรับสิทธิ์ ในวันที่หุ้นอ้างอิงขึ้นเครื่องหมาย
- ตารางนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจเบื้องต้นเท่านั้น แต่ไม่ได้เป็นการรับประกันราคาแต่อย่างใด และไม่มีเจตนาที่จะให้มีลักษณะเป็นการเสนอ เชิญชวน ชักจูง แนะนำ หรือชี้แนะให้มีการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม นักลงทุนควรพิจารณาข้อมูลประกอบการซื้อขายก่อนตัดสินใจลงทุน
- บริษัทไม่ขอรับรองใดๆ ถึงความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในตาราง ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตามบริษัทไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหาย (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสียหายต่อรายได้หรือประโยชน์ใดๆ) ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการซื้อขาย ทั้งนี้ บริษัทสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขข้อมูลต่างๆ ในตารางโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และห้ามมิให้ผู้ใดทำซ้ำ คัดลอก ตัดแปลงหรือแก้ไขข้อมูลไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท

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

CPF  
Call  
33.500  
10.50000  
30 เม.ย. 64  
30

Effective Gearing 10.35  
Sensitivity Index 0.61  
Implied Volatility \* 65.9%  
Historical Volatility \*\* 30.8%  
Time Decay (Per Day) 6.58%  
Delta 25.78%

**ประมาณราคา DW**

ราคาหุ้นอ้างอิง (Bid Price)	สถานะ		1 เม.ย. 64	2 เม.ย. 64	5 เม.ย. 64	7 เม.ย. 64	8 เม.ย. 64	9 เม.ย. 64	12 เม.ย. 64
			Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid	Bid
38.50	ITM	14.9%	0.55	0.55	0.54	0.54	0.53	0.53	0.52
38.25	ITM	14.2%	0.53	0.53	0.52	0.52	0.51	0.51	0.50
38.00	ITM	13.4%	0.52	0.51	0.50	0.50	0.49	0.49	0.48
37.75	ITM	12.7%	0.50	0.49	0.49	0.48	0.47	0.47	0.46
37.50	ITM	11.9%	0.48	0.47	0.47	0.46	0.45	0.45	0.44
37.25	ITM	11.2%	0.46	0.45	0.45	0.44	0.44	0.43	0.42
37.00	ITM	10.4%	0.44	0.44	0.43	0.42	0.42	0.41	0.40
36.75	ITM	9.7%	0.42	0.42	0.41	0.41	0.40	0.39	0.39
36.50	ITM	9.0%	0.41	0.40	0.39	0.39	0.38	0.37	0.37
36.25	ITM	8.2%	0.39	0.38	0.38	0.37	0.36	0.36	0.35
36.00	ITM	7.5%	0.37	0.37	0.36	0.35	0.35	0.34	0.33
35.75	ITM	6.7%	0.36	0.35	0.34	0.34	0.33	0.32	0.31
35.50	ITM	6.0%	0.34	0.33	0.33	0.32	0.31	0.31	0.30
35.25	ITM	5.2%	0.32	0.32	0.31	0.30	0.30	0.29	0.28
35.00	ITM	4.5%	0.31	0.30	0.30	0.29	0.28	0.27	0.27
34.75	ITM	3.7%	0.29	0.29	0.28	0.27	0.27	0.26	0.25
34.50	ITM	3.0%	0.28	0.27	0.27	0.26	0.25	0.24	0.24
34.25	ITM	2.2%	0.26	0.26	0.25	0.24	0.24	0.23	0.22
24.90	OTM	25.7%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
24.80	OTM	26.0%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
24.70	OTM	26.3%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
24.60	OTM	26.6%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
24.50	OTM	26.9%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
24.40	OTM	27.2%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
24.30	OTM	27.5%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
24.20	OTM	27.8%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
24.10	OTM	28.1%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
24.00	OTM	28.4%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
23.90	OTM	28.7%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
23.80	OTM	29.0%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
23.70	OTM	29.3%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
23.60	OTM	29.6%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
23.50	OTM	29.9%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
23.40	OTM	30.1%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
23.30	OTM	30.4%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
23.20	OTM	30.7%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01

\* ค่าที่คำนวณตามสมมติฐานของขอมูลรวมราคา DW11 อ้างอิง 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.

**ข้อกำหนดและเงื่อนไขการใช้งานตาราง DW11 Indicative Price**

- บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องและออกตราสาร DW ชำรงต้น
- ราคาที่ใช้ปรากฏในตาราง เป็นราคาประมาณการตามทฤษฎี Black Sholes Model ซึ่งถูกคำนวณภายใต้ข้อกำหนดและปัจจัยทางด้านค่าแปรที่บริษัทเชื่อว่ามีความเหมาะสม โดยไม่ได้รับประกันและความเสี่ยงอื่นเข้ามาพิจารณาด้วย เช่น ปริมาณสภาพคล่องของหุ้นอ้างอิง และ/หรือ ความต้องการซื้อและความต้องการขาย DW จากนักลงทุน เป็นต้น
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าจะดำเนินการให้ราคา DW11 เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงตลอดเวลา เพราะจะมีบางเหตุการณ์ที่บริษัทไม่สามารถรักษาราคา DW ให้เคลื่อนไหวตามราคาหลักทรัพย์อ้างอิงได้เนื่องจากหลายปัจจัยต่างๆ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง
  - ปริมาณการขาย DW ของบริษัทให้กับนักลงทุน
  - ช่วง Call Market (ATO/ATC) เพราะมีความไม่แน่นอนของราคาเปิด และ ราคาปิด
  - ช่วงที่หลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนของราคาหรือสภาพคล่องการซื้อขายน้อยกว่าเดิมอย่างมีนัยสำคัญ
  - ความล่าช้าของข้อมูลหรือปัจจัยทางเทคนิคอื่นๆ
  - กรณีอื่นๆ นอกเหนือจากควบคุมของบริษัทที่ไม่สามารถคาดหมายได้
- บริษัทไม่ได้ให้การรับรองว่าคำสั่งซื้อขาย DW11 ของลูกค้าจะสามารถจับคู่ซื้อขายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยและความเสี่ยงอื่นที่บริษัทนำมาพิจารณาด้วย
- ค่าความผันผวนไม่ใช่ค่าคงที่ และอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะในขณะที่ถูกดำเนินการซื้อขายหรือขาย DW
- ราคาที่ใช้ปรากฏในตารางยังไม่ได้รับผลประโยชน์จาก Corporate Action แต่จะมีการปรับสิทธิ ในวันหุ้นอ้างอิงขึ้นเครื่องหมาย
- ตารางนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจเบื้องต้นเท่านั้น แต่ไม่ได้เป็นการรับประกันราคาต่อรายได้ และไม่รับประกันว่าจะมีการซื้อขายหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม นักลงทุนควรพิจารณาอย่างรอบคอบในการใช้ข้อมูลในตาราง ก่อนตัดสินใจลงทุน
- บริษัทไม่ขอรับรองใดๆ ถึงความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในตาราง ดังนั้นไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตามบริษัทไม่ขอรับผิดชอบความเสียหาย (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสียหายต่อรายได้หรือประโยชน์ใดๆ) ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่ เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขข้อมูลต่างๆ ในตารางโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และห้ามมิให้ผู้ใดทำซ้ำ คัดลอกคัดแปลงหรือแก้ไขข้อมูลไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท