

Depositary Receipt



แนวรับ : 3.10 / 3.06

แนวต้าน : 3.22 / 3.36

GLOBAL X S&P CRUDE OIL FUTURES ENHANCED ER ETF (3097.HKG) กองทุนย่อย ที่ลงทุนผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดน้ำมันดิบแบบ WTI crude oil มีเป้าหมายเพื่อผลตอบแทนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายใกล้เคียงกับ S&P GSCI Crude Oil Enhanced Index Excess Return มีมูลค่าสินทรัพย์ที่จัดการทั้งหมดอยู่ที่ 137,837,271.11 ล้าน HKD ณ วันที่ 17 มี.ค. 2026

OIL03

AIRA
SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

Global Investment

Thursday, March 19, 2026

- GLOBAL X S&P CRUDE OIL FUTURES ENHANCED ER ETF คือกองทุนย่อย (Sub Fund) บริหารจัดการแบบ passively ที่ลงทุนผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดน้ำมันดิบแบบ West Texas Intermediate crude oil ("WTI crude oil") ซึ่งกองทุนมีเป้าหมายในการติดตามผลตอบแทนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายใกล้เคียงกับ S&P GSCI Crude Oil Enhanced Index Excess Return โดยในปัจจุบันกองทุนมีมูลค่าสินทรัพย์ที่จัดการทั้งหมดอยู่ที่ 137,837,271.11 ล้าน HKD ณ วันที่ 17 มี.ค. 2026
- โดยกองทุนบริหารจัดการโดย Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited ซึ่งมี Trustee เป็น HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited ซึ่งจะดำเนินกลยุทธ์แบบเลือกสัญญา Futures เพื่อพยายามลดผลกระทบจากโครงสร้างราคา Futures ที่อาจไม่เอื้อ เช่น ภาวะ contango ที่ราคาสัญญาในอนาคตสูงกว่าราคาปัจจุบัน ซึ่งมักทำให้เกิดต้นทุนในการ rollover สัญญาอย่างต่อเนื่อง โดยกองทุนมีความพยายามที่จะเลือกช่วงอายุของสัญญาที่เหมาะสมที่สุดเพื่อลดต้นทุนดังกล่าว
- ผลตอบแทนของ ETF ประเภทนี้ไม่ได้เคลื่อนไหวสอดคล้องกับราคาน้ำมันในตลาด spot อย่างตรงไปตรงมาเนื่องจากมีปัจจัย roll yield ซึ่งเกิดจากการต่ออายุสัญญาเมื่อกองทุนต้องขายสัญญาใกล้หมดอายุและไปซื้อสัญญาใหม่ที่มีราคาแตกต่างกัน หากตลาดอยู่ในภาวะ contango นักลงทุนจะเผชิญกับผลตอบแทนเชิงลบจากกระบวนการนี้ แม้ว่าราคาน้ำมันจริงอาจไม่ได้ลดลงก็ตาม เนื่องจากกองทุนกระตุกตัวอยู่ในตลาดน้ำมันดิบซึ่งทำให้มีความอ่อนไหวต่อความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ ประกอบกับปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับราคาน้ำมันดิบไปว่าอุปสงค์และอุปทานของน้ำมันดิบ, ระดับสินค้าคงคลังน้ำมันดิบ ปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ และการควบคุมขององค์การกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน
- โดยกองทุน GLOBAL X S&P CRUDE OIL FUTURES ENHANCED ER ETF มี OCF (ค่าธรรมเนียมการจัดการต่อเนื่อง) อยู่ที่ 3.00% และมี Management Fee ที่ 0.75%
- ซึ่งในมุมมองของเราด้วยปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ในปัจจุบัน ช่องแคบฮอร์มุซยังคงมีความเปราะบาง โดยพื้นฐานทางพลังงานภายในประเทศอาหรับที่ผลิตและนำมันในแหล่งเชกาท์พาร์ส (South Pars) และอาซาหลูเยห์ (Asaluyeh) ของอิหร่าน ลำสุดอิหร่านโฆมัต Ras Laffan ศูนย์ส่งออก LNG ใหญ่ที่สุดในโลก (ผลิต LNG รวบรวม 20% ของโลก) คาดยังส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบยังอยู่ในระดับสูงต่อไป เราจึงมองเป็นโอกาสที่จะ exposure ต่อราคาน้ำมันในเชิงกลยุทธ์

As of 19/03/26

อัตราแลกเปลี่ยน : 10 : 1
Trading Session : ช่วงกลางวัน

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

เบอร์คดีเลข จักรพรรดิ #066063

Tel. 02-080-2839

วรภัทร เบนจาวพุทธรักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

