

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

22 มิถุนายน 2564



### SET50 Futures:

คาด SET50 ติดตัวกลับตาม Sentiment ตลาดหุ้นต่างประเทศ ส่วนปัจจัยภายในมีน้ำหนักค่อนข้างไปทางบวก แนะนำเปิด Long S50M21 ที่ 962 จุด เป้าทำกำไรที่ 970 บาท Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

แนะนำรอเปิด Long S50M21C950 ที่ 17 จุด (SET50=964) เป้าทำกำไรที่ 25 จุด (SET50=972) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 ยังผันผวน แต่ Downside จำกัด

### Single Stock Futures:

สถานะ Long ADVANCM21 ทุน 173.85 บาท ปิดขาดทุน 18.20% แนะนำให้รอเปิด Long OSPM21 ที่ 37 บาท เป้าทำกำไรที่ 39 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

สถานะ Long BJCM21 ทุน 36.19 บาท ปิดขาดทุน 36.81% แนะนำให้เปิด Long PTTEPM21 ที่ 117.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 121 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

### Gold Futures:

เชื่อว่าราคาทองคำยังมีโอกาส Rebound ได้ต่อ แนะนำให้เปิด Long GFM21 ที่ 26830 บาท(1785\$) เป้าทำกำไรที่ 27200 บาท (1810\$) และ Cut Loss ที่ 100 บาท จากทุน

SET50 Index Futures / Option	P. 3
Single Stock Futures	P. 5
Gold Futures	P. 8

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจิชฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART  
▶ [ดาวน์โหลด](#)

Telegram [ASIA PLUS GROUP](#)  
▶ [ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW  
  
Q Asia Plus Group

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นवलพรรณ น้อยรัชชกุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานิชกิจ  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธส เกิดเนตร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	296,493	279,315	17,178	27,430	58,912	-389,628
Foreign	144,834	127,492	17,342	17,145	-15,197	-108,983
Retail	277,198	311,718	-34,520	-44,575	-43,715	498,611

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	41,614	44,084	-2,470	-2,229	108	-6,226
Foreign	63,630	78,378	-14,748	-16,996	-27,267	-13,935
Retail	92,547	75,329	17,218	19,225	27,159	20,161

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	236,696	222,180	14,516	13,869	24,601	-403,381
Foreign	56,070	25,066	31,004	32,785	20,106	-57,814
Retail	142,463	187,983	-45,520	-46,654	-44,707	461,195

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,878	8,513	365	489	1,874	1,242
Foreign	24,970	23,934	1,036	1,304	-8,116	-37,776
Retail	25,797	27,198	-1,401	-1,793	6,242	36,534

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	173	201	-28	-186	-306	-223
Foreign	95	22	73	78	-89	24
Retail	2,654	2,699	-45	108	262	341

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	161	120	41	80	-66	-356
Foreign	50	19	31	98	99	212
Retail	4,110	4,132	-22	-59	-15	543

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### SET50 Overview

ความเห็นของประธาน FED คุณ Jerome Powell และประธาน FED สาขา New York คุณ John Williams ต่อเงินเฟ้อสหรัฐฯที่มีมุมมองไปในทางเดียวกันว่าการเร่งตัวขึ้นน่าจะเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราวจากความไม่สมดุลของ Supply และ Demand และลดระดับมาสู่เป้าหมาย FED ที่ 2% ในระยะถัดไป ช่วยลดความกังวลต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐฯที่เร็วกว่าคาด หนุนให้เม็ดเงินกลับเคลื่อนย้ายจากสินทรัพย์ปลอดภัยมาสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น สะท้อนจาก Dollar Index ที่อ่อนค่ามาที่ 0.35% Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น 5 bps หนุนดัชนี Dow Jones ขึ้น 1.76% สถานการณ์ข้างต้นมองเป็นบวกต่อทิศทางของ SET50 Index ในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศสถานการณ์ COVID-19 เป็นไปในทางลบจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่กลับเร่งตัวและมีความกังวลต่อการแพร่ระบาดของสายพันธ์ต่างๆ ขณะที่การกระจายวัคซีนวันนี้ทำได้ในระดับไม่ถึง 1 แสนโดสซึ่งหากการกระจายยังล่าช้าต่ำกว่า 2-3 แสนรายต่อวันทำให้เป้าหมายการกระจายวัคซีน 100 ล้านโดสภายในปีนี้จะเผชิญความท้าทายที่สูงขึ้น ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นอาจเป็นข้อจำกัดการฟื้นตัวของ SET50 Index จึงประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของวันที่ 962-972 จุด ส่วนประเด็นอื่นๆวันนี้ติดตามการประชุม ครม. คาดพิจารณามาตรการเปิดประเทศภายใน 120 วัน

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** คาด SET50 ดิตตัวกลับตาม Sentiment ตลาดหุ้นต่างประเทศ ส่วนปัจจัยภายในมีน้ำหนักค่อนข้างน้อยไปทางบวก แนะนำเปิด Long S50M21 ที่ 962 จุด เป้าทำกำไรที่ 970 บาท Cut Loss 4 จุดจากทุน

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.5 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** แนะนำรอเปิด Long S50M21C950 ที่ 17 จุด (SET50=964) เป้าทำกำไรที่ 25 จุด (SET50=972) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 ยังผันผวน แต่ Downside จำกัด



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	962	972
S50M21	960	970

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART  
▶ [ดาวน์โหลด](#)

Telegram [ASIA PLUS GROUP](#)  
▶ [ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW

 Asia Plus Group

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	962.99	20.47365	10.93575

### Call Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay	
S50M21C1025	0.30	-0.10	> 1025.3	0.00	0.30	6.47%	0.00	225	4520	22.08	0.03	81.59	0.1	
S50M21C1000	0.70	-0.50	> 1000.7	0.00	0.70	3.92%	0.06	603	3696	17.54	0.06	89.20	0.0	
S50M21C975	4.00	-3.00	> 979	0.00	4.00	1.66%	1.86	755	3434	16.35	0.28	67.47	0.0	
S50M21C950	15.40	-7.90	> 965.4	12.99	2.41	0.25%	13.48	408	2727	17.67	0.68	42.21	0.0	
S50M21C925	37.70	-9.00	> 962.7	37.99	#N/A	N/A	-0.03%	36.07	63	1176	19.14	0.91	23.30	0.0

### Put Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50M21P1025	65.50	11.50	< 959.5	62.01	3.49	-0.36%	63.99	14	143	20.58	-0.98	-15.36	0.0
S50M21P1000	40.00	10.00	< 960	37.01	2.99	-0.31%	39.05	62	753	20.36	-0.91	-22.67	0.0
S50M21P975	18.40	7.50	< 956.6	12.01	6.39	-0.66%	15.86	502	2107	15.44	-0.75	-39.97	0.0
S50M21P950	5.30	2.40	< 944.7	0.00	5.30	-1.90%	2.47	1042	3424	17.31	-0.32	-57.30	0.0
S50M21P925	1.50	0.70	< 923.5	0.00	1.50	-4.10%	0.08	999	4168	20.46	-0.10	-61.75	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	ส.บ.การซื้อขาย
SET50	962.99	-8.20	-0.85%	216/21

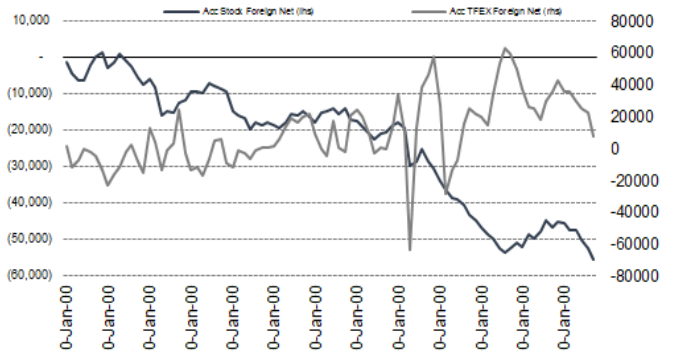
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	956.74	0.0	0.0%	17	154	0
S50M21	960.30	-10.4	-1.1%	151,660	292,633	489
S50N21	960.00	-10.6	-1.1%	96	140	0
S50U21	956.80	-10.5	-1.1%	37,255	64,352	-43
S50Z21	956.30	-10.4	-1.1%	6,481	15,964	0
S50H22	953.30	-10.2	-1.1%	2,246	5,671	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	ส.บ. Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	296,159	278,994	17,165	-2,229	0	0
ต่างชาติ	144,739	127,451	17,288	-16,996	-17,367	0
รายย่อย	270,434	304,887	-34,453	19,225	17,367	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียกัล - ซีรียกัล						
	S50J21	S50K21	S50M21	S50N21	S50Q21	S50U21
	ณ 29 เม.ย.64	ณ 28 พ.ค.64	ณ 29 มิ.ย.64	ณ 29 ก.ค.64	ณ 30 ส.ค.64	ณ 29 ก.ย.64
S50J21						
S50K21	-1.68					
S50M21	-1.28	0.40				
S50N21	-1.16	0.53	0.13			
S50Q21	-5.13	-3.62	-4.02	-4.15		
S50U21	-5.81	-4.13	-4.53	-4.66	-0.51	

\*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 64 เท่ากับ 0.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity	(บาท)	ม.ค. 62E	มี.ค. 62E	เม.ย. 62E	พ.ค. 62E	มิ.ย. 62E	ก.ย. 62E	ธ.ค. 62E
PER 15.5	898	870	857	843	830	789	748	
PER 16	926	899	885	871	857	815	773	
PER 16.5	955	927	912	898	883	840	797	
PER 17	984	955	940	925	910	866	821	
PER 17.5	1,013	983	967	952	937	891	845	
PER 18	1,042	1,011	995	979	964	916	869	
PER 18.5	1,071	1,039	1,023	1,007	990	942	893	
PER 19	1,100	1,067	1,050	1,034	1,017	967	918	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส





### Single Stock Futures

#### Long OSPM21

กำไร 1Q64 เท่ากับ 1 พันล้านบาท ประคองตัวได้จากเงินปันผลรับ ชดเชย Gross Margin ที่ลดลงเพราะการปิดซ่อมเตาหลอมขวดแก้วครั้งใหญ่ ซึ่งจะกลับมาผลิตเต็มอีกครั้งในช่วง 2H64 หนุน Gross Margin เติบโตขึ้นอีกครั้ง อิง PER 30 เท่า ให้ FV ปี 2564 ที่ 38 บาท ราคาหุ้นตั้งแต่ต้นปีปรับขึ้นเพียง 4.93% ยัง Laggard SET index ที่เพิ่ม 10.47%

ภาพทางเทคนิค Breakout กรอบบน Symmetrical Triangle ได้สำเร็จ โดยพักตัวเหนือเส้น EMA 10 วัน พร้อมทั้งมีสัญญาณบวทางเทคนิค จากการทำจังหวะ Higher Low ขณะที่ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 39.00 บาท

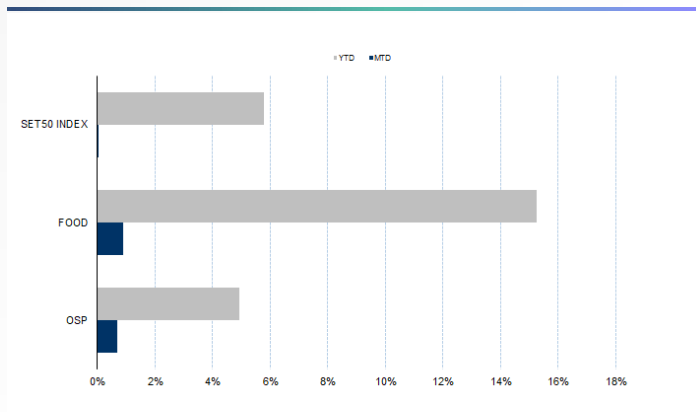
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long OSPM21 บริเวณ 37 บาท เป้าทำกำไร 39 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
OSPM21	37.00	-0.25	37.21	11	2046	-3	8.03	2.01%	29.47	5.71	8.33%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



### Long PTTEPM21

ราคาน้ำมันดิบโลกยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงเกิน 70 เหรียญ โดยเฉพาะน้ำมัน Brent กระทบจาก Demand สูงขึ้นจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวอย่างชัดเจน ส่วน Supply น้ำมันของอิหร่านที่ยังคงถูกจำกัด (15%ของ OPEC) สูงสุด เป็นอันดับ 2 ปัจจัยดังกล่าว ทำให้ราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูง เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน ประเมินแนวโน้มกำไรในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ายังสดใส ชับเคลื่อนจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้โครงการลงทุนใหม่ๆ Yield 4% Fair Value ปี 2564 เท่ากับ 128 บาท

ภาพทางเทคนิค ปรับฐานแรงหลุด EMA 10 วัน จนมาทดสอบเส้น EMA 75 วัน ที่ 116 บาท โดยเริ่มส่งสัญญาณกลับตัวเล็ก จากแท่งเทียน Hammer ขึ้น บ่งชี้ว่ามีแรงซื้อกลับเข้าหุ้นแบบมีนัยสำคัญ ประเมินแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 121 บาท

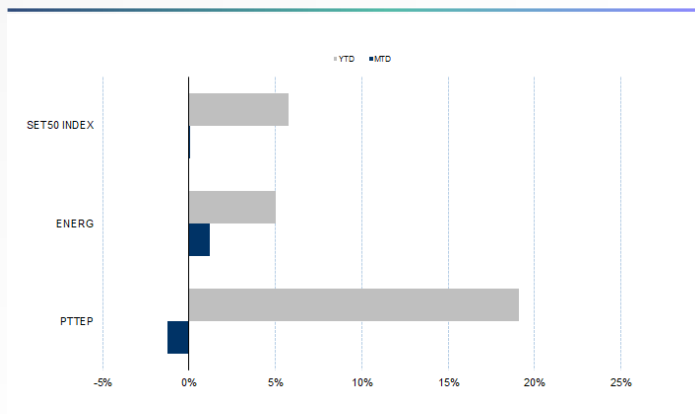
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long PTTEPM21 บริเวณ 117.50 บาท เป้าทำกำไร 121.00 บาท และ Cut loss 0.75 บาทจากทุน

Future	Future								Underlying			
	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F	
PTTEPM21	117.69	0.69	116.87	10	329	-5	11.45	9.40%	16.45	1.06	24.58%	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

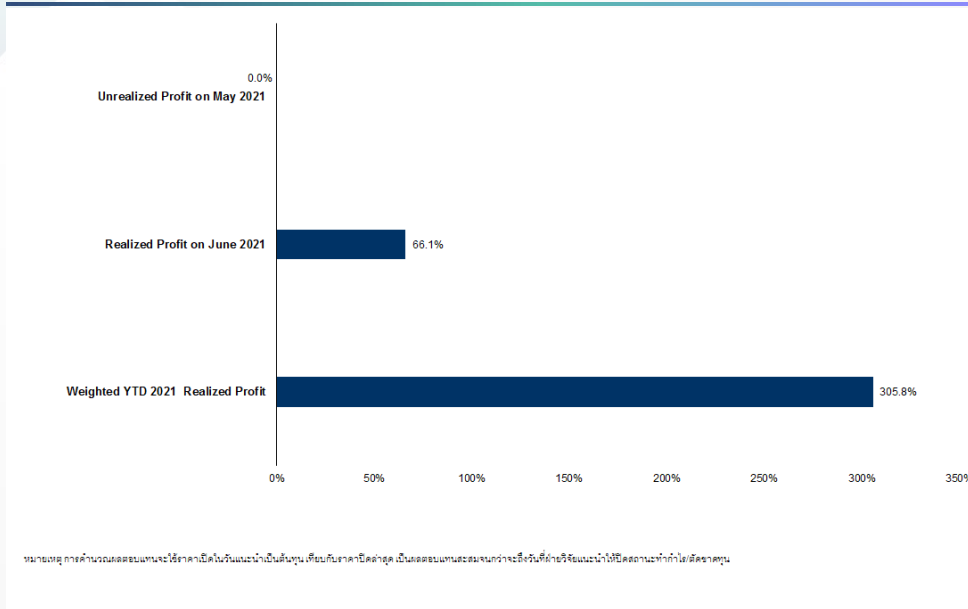
Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	KTCM21	67.25	0.25	66.92	25638	44358	-108	19.81	72.46	64.86
2	CHGM21	3.46	-0.02	3.48	16020	8495	-8004	13.08	3.53	3.42
3	GUNKULM21	4.77	-0.03	4.79	7871	9793	-4972	18.05	5.00	3.96
4	IRPCM21	3.88	0.02	3.86	6498	56055	-6368	11.29	4.06	3.82
5	SUPERM21	0.96	0.00	0.96	6142	80855	-103	6.32	0.99	0.93
6	TTAM21	16.90	-0.10	16.98	5045	11510	-4928	40.67	17.58	16.60
7	TRUEM21	3.35	0.01	3.34	4698	22824	-2627	8.79	3.37	3.22
8	EPGM21	11.15	-0.25	11.39	3017	4616	-1516	18.75	11.55	10.90
9	SIRIM21	1.40	-0.02	1.42	2533	85308	-1846	12.46	1.48	1.37
10	MAJORM21	24.05	-0.55	24.57	1811	1769	-1398	10.44	25.41	22.06
11	SAMARTM21	8.75	-0.25	8.99	1592	4768	-1450	10.77	9.65	8.61
12	ICHIM21	12.50	0.00	12.49	1541	5383	29	7.65	12.96	12.42
13	JASM21	3.03	0.03	3.00	1438	7500	-1160	6.58	3.34	2.96
14	ITDM21	2.66	-0.02	2.68	1252	2647	-535	17.63	2.69	2.27
15	CKM21	19.78	-0.02	19.78	1169	3096	-763	8.98	20.80	19.78
16	BBIM21	8.57	0.02	8.54	1120	10618	-1077	11.84	8.99	8.29
17	WHAM21	3.35	0.01	3.34	1073	17624	-1016	7.99	3.46	3.25
18	PRIM21	7.30	0.10	7.19	1011	18361	-990	4.74	7.46	7.21
19	BAYM21	31.50	0.00	31.46	600	1152	-600	11.05	32.81	31.05
20	BDMISM21	22.85	0.15	22.67	561	2472	-424	13.58	23.48	22.09

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



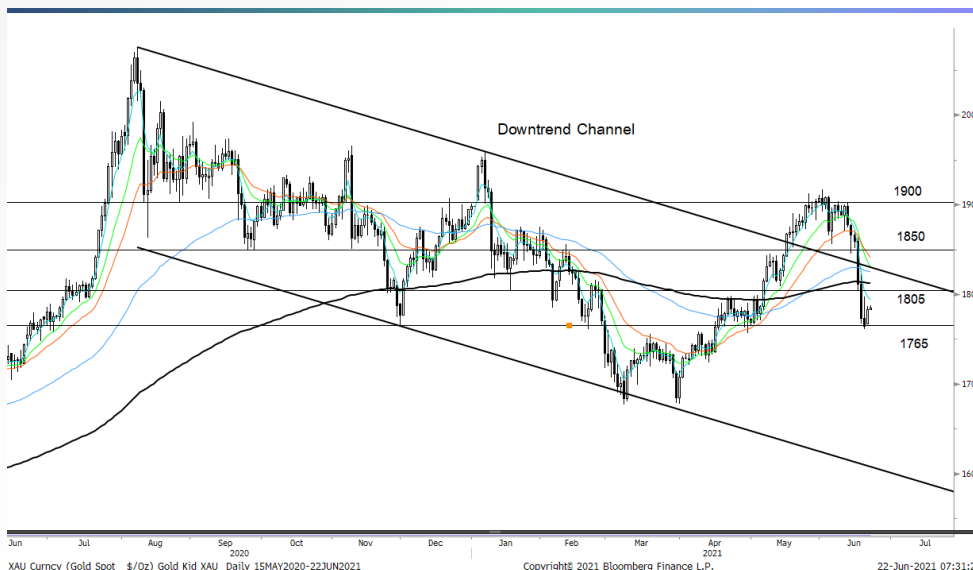
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ดีดตัวขึ้น 20 เหรียญฯ หรือ 1.12% ปิดอยู่ที่ 1,783 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อ หลังราคาลงแรงกว่า 130 เหรียญฯ ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงมีแรงหนุนจากการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี และการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ หลังที่ผ่านมาแข็งค่าอย่างรวดเร็ว ทำให้ Dollar Index วานนี้ ปรับลง 0.5% ปิดบริเวณ 91.84 จุด โดยวันนี้ ต้องติดตามถ้อยแถลงของประธานเฟด ต่อสภาผู้แทนราษฎร รวมถึงการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐรอบสัปดาห์ที่ได้แก่ ยอดขายบ้านมือสอง และบ้านใหม่, ดัชนี PMI และ GDP 1Q64 เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 320 บาท ปิดอยู่ที่ 26,830 บาท (หรือ 1,785 เหรียญฯ) ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,785 เหรียญฯ คาดราคา GFM21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 26,700-27,000 บาท ฝ่ายวิจัยประเมินราคาทองคำ ยังมีโอกาสเกิด Technical Rebound หลังปรับลงแรงในช่วงที่ผ่านมา จึงแนะนำให้นักลงทุนรอเปิด Long GFM21 บริเวณ 1,785 เหรียญฯ หรือ 26,830 บาท มีเป้าหมายกำไร 1,810 เหรียญฯ (27,200 บาท) และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFM21	26,830	-30	-0.11	115	414	5
GFQ21	26,900	10	0.04	60	433	19
GFV21	26,920	20	0.07	34	219	3

### Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M21	26,810	0	0.00	3,077	3,584	-461
GF10Q21	26,850	-10	-0.04	2,949	5,719	-573
GF10V21	26,900	0	0.00	1,813	3,316	202

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



### GOLD Technical

ทิศทางราคาทองคำ ปรับฐานต่อ จนหลุดแนวรับที่ \$1805 ลงมา อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นแรงรับวอร์นเล็กน้อย จากแนวรับบริเวณ \$1765 หากยืนอยู่ มีโอกาสเกิด Technical Rebound ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1765-\$1805

#### ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ / ทรอยออนซ์)

	←												ลอนค่า		Dollar Index		แข็งค่า		→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	103	102	101	100	99	98	97	96	95	94	93		
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17													
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22													
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	1,501.97	1,473.52	1,445.07	1,416.62	1,388.17	1,359.72	1,331.28													
49	1,614.82	1,586.37	1,557.92	1,529.47	1,501.02	1,472.57	1,444.12	1,415.67	1,387.23	1,358.78	1,330.33													
52	1,613.87	1,585.42	1,556.97	1,528.52	1,500.07	1,471.62	1,443.18	1,414.73	1,386.28	1,357.83	1,329.38													
55	1,612.92	1,584.47	1,556.02	1,527.57	1,499.13	1,470.68	1,442.23	1,413.78	1,385.33	1,356.88	1,328.43													
58	1,611.97	1,583.53	1,555.08	1,526.63	1,498.18	1,469.73	1,441.28	1,412.83	1,384.38	1,355.94	1,327.49													
61	1,611.03	1,582.58	1,554.13	1,525.68	1,497.23	1,468.78	1,440.33	1,411.89	1,383.44	1,354.99	1,326.54													
64	1,610.08	1,581.63	1,553.18	1,524.73	1,496.28	1,467.84	1,439.39	1,410.94	1,382.49	1,354.04	1,325.59													
67	1,609.13	1,580.68	1,552.24	1,523.79	1,495.34	1,466.89	1,438.44	1,409.99	1,381.54	1,353.09	1,324.65													
70	1,608.19	1,579.74	1,551.29	1,522.84	1,494.39	1,465.94	1,437.49	1,409.04	1,380.60	1,352.15	1,323.70													
73	1,607.24	1,578.79	1,550.34	1,521.89	1,493.44	1,464.99	1,436.55	1,408.10	1,379.65	1,351.20	1,322.75													

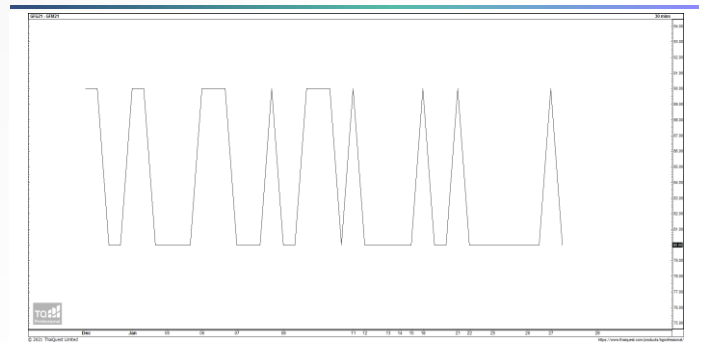
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50
1,760	25,516	25,725	25,934	26,143	26,352
1,790	25,951	26,163	26,376	26,589	26,801
1,820	26,385	26,602	26,818	27,034	27,251
1,850	26,820	27,040	27,260	27,480	27,700
1,880	27,255	27,479	27,702	27,926	28,149
1,910	27,690	27,917	28,144	28,371	28,598
1,940	28,125	28,356	28,586	28,817	29,047
1,970	28,560	28,794	29,028	29,262	29,497
2,000	28,995	29,233	29,470	29,708	29,946

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Spread ระหว่าง GFM21 – GFV21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นิลลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
27,080.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
27,030.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,980.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,930.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,880.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>26,830.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
26,780.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,730.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,680.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,630.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,580.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นิลลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
27,060.00	250.0	2,500	(210)	2,290
27,010.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,960.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,910.00	100.0	1,000	(210)	790
26,860.00	50.0	500	(210)	290
<b>26,810.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
26,760.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,710.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,660.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,610.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,560.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส