

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

23 มิถุนายน 2564



SET50 Futures:

เปิดสถานะ Long S50M21 ได้ที่ทุน 961 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 970 จุด และ Cut Loss 4 จุดจากทุน โดย SET50 น่าจะติดตัวขึ้นได้จากความกังวลเรื่องแนวนโยบายการเงินของ Fed ที่ลดต่ำลง

SET50 Option:

เปิดสถานะ Long S50M21C950 ที่ 16 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 25 จุด (SET50=972) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 วันนี้ น่าจะติดตัวกลับขึ้นมาได้

Single Stock Futures:

แนะนำ ให้รอเปิด Long OSPM21 ที่ 37 บาท เป้าทำกำไรที่ 39 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน โดยกระแสเรื่องกัญชง ที่กลับมาในกลุ่มอาหาร น่าจะมีส่วนช่วยให้ราคาปรับตัวขึ้นไปได้

แนะนำให้รอเปิด Long CPFM21 ที่บริเวณ 37 บาท เป้าทำกำไรที่ 39 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ตัวเลขส่งออกที่น่าจะเติบโตสูงน่าจะทำให้หุ้นกลุ่มส่งออก Outperform ตลาดได้

Gold Futures:

เปิด long GFM21 ได้ที่ทุน 26800 บาท ปัจจุบันมีกำไร 50 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 27260 บาท (1810\$) Cut Loss 100 บาท/บาททองคำ เชื่อว่าราคาทองคำยังมีโอกาส Rebound ได้ต่อ

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

ธนัฐธ เกิดเนตร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	226,092	270,411	-44,319	-27,141	-12,379	-411,846
Foreign	202,994	101,933	101,061	118,403	126,253	14,968
Retail	284,797	341,539	-56,742	-91,262	-113,874	396,878

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	24,255	24,289	-34	-2,504	-700	-5,906
Foreign	65,897	49,769	16,128	1,380	-11,247	4,684
Retail	58,520	74,614	-16,094	1,124	11,947	1,222

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	195,127	240,717	-45,590	-31,074	-41,459	-425,728
Foreign	121,775	39,364	82,411	113,415	143,750	45,899
Retail	202,632	239,453	-36,821	-82,341	-102,291	379,829

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,813	4,440	373	738	-1,404	1,615
Foreign	15,111	12,586	2,525	3,561	-6,337	-35,251
Retail	15,468	18,366	-2,898	-4,299	7,741	33,636

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	66	99	-33	-61	-266	-157
Foreign	35	39	-4	69	-65	23
Retail	1,519	1,482	37	-8	231	279

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	350	62	288	329	225	-73
Foreign	1	19	-18	30	90	65
Retail	1,884	2,173	-289	-311	-307	258

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

ความกังวลต่อการขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐฯ ลดลงหลังจากความเห็นของประธาน FED คุณ Jerome Powell ต่อเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ยังออกมาด้วยความเห็นว่าเป็นการเร่งตัวชั่วคราว และจะปรับลงสู่เป้าหมาย FED ต่อไป หนุนให้ดัชนี Dow Jones ยังปรับขึ้นต่อ 0.2% ส่วน Dollar Index อ่อนค่าลงเล็กน้อย สถานการณ์ข้างต้นน่าจะเป็น Sentiment บวก ต่อตลาดหุ้นภูมิภาคและ SET50 Index ขณะที่ประเด็นในประเทศให้ความสนใจไปที่ผลการประชุม ครม. ที่เห็นชอบ ภูเก็ต-สมุยเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติเริ่ม 1 ก.ค. และ 15 ก.ค. 2564 ตามลำดับ ซึ่งมองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าพื้นที่การขึ้นยังจำกัด จากประเด็นลบของจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศที่กลับมาเพิ่มขึ้นโดยล่าสุด (23 มิ.ย.64) เพิ่มขึ้น 3.17 พันราย ทำให้ผู้ที่ติดเชื้อที่ยังรักษาอยู่ (Active Case) กลับมามีทิศทางเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ส่วนการกระจายวัคซีนวันนี้ปรับขึ้นมาที่ระดับ 2.27 แสนราย แต่ยังคงถือเป็นระดับที่ต่ำหากเทียบกับเป้าหมายของรัฐบาลที่ต้องการกระจายวัคซีนครบ 100 ล้านโดสในปี ซึ่งควรจะทำให้ได้ในระดับไม่ต่ำกว่า 4 แสนโดสต่อวัน ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้น คาด SET50 Index แกว่งในกรอบ 958-972 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: เปิดสถานะ Long S50M21 ได้ที่ทุน 961 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 970 จุด และ Cut Loss 4 จุดจากทุน โดย SET50 น่าจะติดตัวขึ้นได้จากความกังวลเรื่องแนวนโยบายการเงินของ Fed ที่ลดต่ำลง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.9 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See


SET50 Option: เปิดสถานะ Long S50M21C950 ที่ 16 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 25 จุด (SET50=972) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 วันนี้น่าจะติดตัวกลับขึ้นมาได้



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	958	972
S50M21	960	970

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART
▶ [ดาวน์โหลด](#)

Telegram 
▶ [ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW



 Asia Plus Group

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	961.99	20.47349	9.025733

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	0.10	-0.20	> 1025.1	0.00	0.10	6.56%	0.00	171	4463	20.45	0.01	104.29	0.1
S50M21C1000	0.40	-0.30	> 1000.4	0.00	0.40	3.99%	0.03	232	3594	16.18	0.04	85.09	0.0
S50M21C975	2.80	-1.20	> 977.8	0.00	2.80	1.64%	1.47	419	3464	14.44	0.26	89.22	0.0
S50M21C950	15.00	-0.40	> 965	11.99	3.01	0.31%	12.86	303	2776	13.08	0.77	49.29	0.0
S50M21C925	36.40	-1.30	> 961.4	36.99	#N/A	N/A	-0.06%	35.74	37	1183	0.94	24.87	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	64.00	-1.50	< 961	63.01	0.99	-0.10%	64.29	4	141	32.89	-0.91	-14.58	0.0
S50M21P1000	40.40	0.40	< 959.6	38.01	2.39	-0.25%	39.32	41	742	26.53	-0.85	-20.93	0.0
S50M21P975	17.30	-1.10	< 957.7	13.01	4.29	-0.45%	15.77	294	2121	14.07	-0.78	-44.00	0.0
S50M21P950	4.90	-0.40	< 945.1	0.00	4.90	-1.76%	2.16	568	3561	17.19	-0.32	-62.70	0.0
S50M21P925	1.30	-0.20	< 923.7	0.00	1.30	-3.98%	0.04	236	4072	21.49	-0.09	-63.43	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

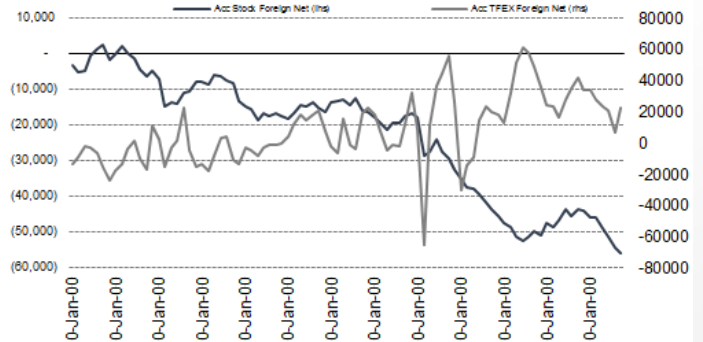
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	961.99	-1.00	-0.10%	22/6/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	956.74	0.0	0.0%	17	154	0
S50M21	960.70	0.4	0.0%	110,291	287,158	489
S50N21	959.80	-0.2	0.0%	111	145	0
S50U21	956.60	-0.2	0.0%	33,260	69,366	-43
S50Q21	956.00	-0.3	0.0%	3,667	16,344	0
S50H22	953.10	-0.2	0.0%	1,328	5,574	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)					
Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD	
สถานะ	225,676	270,250	-44,574	-2,504	-603	0
ต่างชาติ	202,958	101,894	101,064	1,380	6,147	0
รายย่อย	281,394	337,884	-56,490	1,124	-5,544	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล

	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	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 ซึ่งจะกลับมาผลิตเต็มทีอีกครั้งในช่วง 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 พร้อมทั้งมีสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการทำจังหวะ Higher Low ขณะที่ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 39.00 บาท

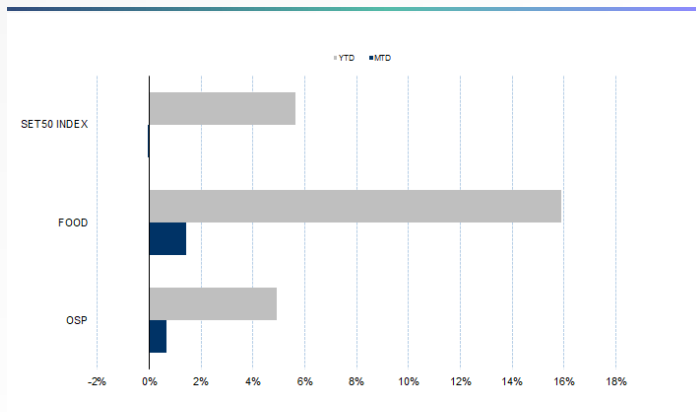
กลยุทธ์การลงทุน

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	37.25	0.00	37.21	106	2043	-103	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 CPFM21

คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 จะอ่อนตัวลง 1.4% yoy แต่ก็ถือว่าเป็นกำไรที่ดีมากต่อเนื่อง โดยคาดการณ์ธุรกิจสุกรและกุ้งดีต่อเนื่อง และช่องทางการขายสินค้าผ่าน LOTUS's มากขึ้น ทั้งนี้คาดการณ์กำไรปกติงวด 2Q64 จะยืนสูงต่อเนื่องจากงวด 1Q64 จากทิศทางธุรกิจสุกรและไก่ยังดีต่อเนื่อง และในวันพรุ่งนี้ กระทรวงพาณิชย์จะมีการประกาศตัวเลขส่งออกเดือนพฤษภาคม ที่คาดว่าจะสูงราว 50% อาจมีกระแสเก็งกำไรเข้ามาหนุนราคาหุ้นได้

ภาพทางเทคนิค พอร์มฐานแนวรับบริเวณ EMA 10 วัน 27.25 บาท โดยจะมีสัญญาณเปิด Upside ในระยะสั้น หาก Breakout แนวต้านที่ 27.50 บาท โดยประเมินเป้าหมายการทำการกำไรไว้บริเวณ EMA 200 วัน ที่ 28.25 บาท

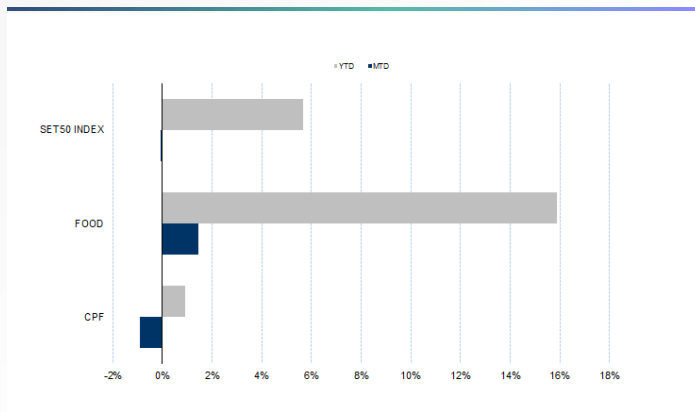
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long CPFM21 บริเวณ 27.25 บาท เป้าทำกำไร 28.25 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
CPFM21	27.24	0.24	26.97	2159	18390	-1558	8.77	55.56%	8.69	0.97	-1.44%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

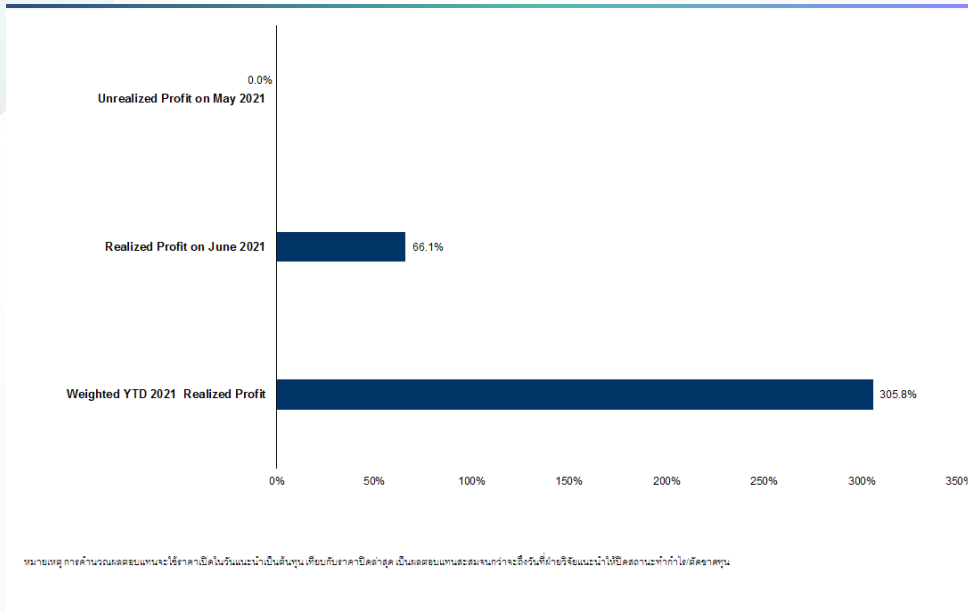
Technical Chart



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	BLANDM21	1.12	0.00	1.12	64727	131664	-64646	9.82	1.15	1.11
2	IRPCM21	3.90	0.02	3.88	15491	49687	-15383	11.35	4.05	3.88
3	SIRIM21	1.36	0.01	1.35	8077	83462	-6241	11.84	1.37	1.26
4	LPNM21	5.40	0.10	5.29	8012	9857	6	7.75	5.87	5.39
5	TRUEM21	3.30	0.00	3.30	5969	20197	-5784	8.68	3.37	3.23
6	SUPERM21	0.97	0.02	0.95	3006	80752	-3005	6.25	0.99	0.93
7	PRIMM21	7.31	0.06	7.24	3002	17371	-1502	4.77	7.45	7.21
8	TTAM21	15.95	0.15	15.78	2449	6582	-2311	37.80	17.52	15.80
9	CPFM21	27.24	0.24	26.97	2159	18390	-1558	8.77	27.35	27.04
10	ICHIM21	13.15	-0.05	13.18	2063	5412	-1051	8.08	13.20	12.47
11	GUNKULM21	4.88	-0.04	4.91	1771	4821	-690	18.50	4.91	4.02
12	JASM21	2.93	-0.01	2.94	1541	6340	-1504	6.45	2.97	2.60
13	VGIM21	6.29	0.04	6.24	1521	12667	-1510	4.98	6.38	6.08
14	RSM21	25.20	0.20	24.97	1324	39900	-1015	9.40	25.56	24.48
15	BCHM21	21.22	-0.28	21.48	1076	1806	-1019	17.15	21.40	20.40
16	BANPLUM21	15.50	0.00	15.48	1051	6797	-494	18.54	16.77	14.36
17	BEAUTYM21	1.73	0.02	1.71	1037	16142	-20	5.63	1.78	1.67
18	WHAM21	3.37	0.01	3.36	747	16608	-692	8.04	3.46	3.26
19	BBMM21	8.60	0.10	8.49	518	9541	-503	11.77	8.98	8.34
20	BAM21	9.60	-0.10	9.69	504	523	-502	12.76	10.53	8.43

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



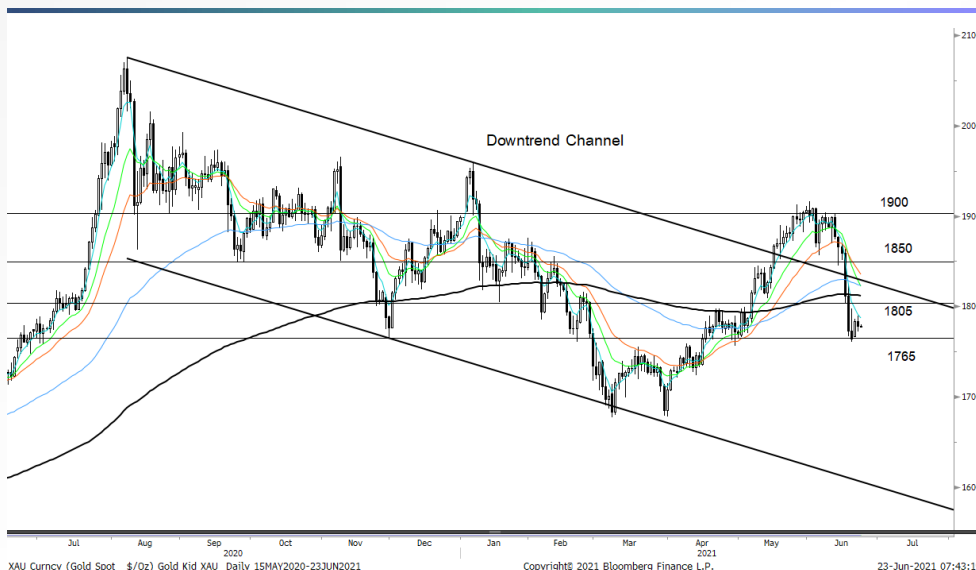
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับลงไปแตะจุดต่ำสุดที่ 1,772 เหรียญฯ ก่อนดีดตัวขึ้นมาปิดที่ 1,778.4 เหรียญฯ เป็นการปรับลดลง 4 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า โดยมีแรงพยุงจากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หลังประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ให้คำมั่นว่า เฟดจะไม่เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วเกินไป นอกจากนี้การเปิดเผยยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐที่อ่อนแอ ส่งผลให้ Dollar Index ปรับลง 0.14% ปิดบริเวณ 91.71 จุด สำหรับช่วงที่เหลือของสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ เช่น PMI, ยอดขายบ้านใหม่, และจีดีพี 1Q64 เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 20 บาท ปิดอยู่ที่ 26,850 บาท (หรือ 1,783 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,777-1,778 เหรียญฯ คาดราคา GFM21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 26,650-27,000 บาท จากการแกว่งตัวของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Long GFM21 ที่ต้นทุนเฉลี่ย 26,800 บาท มีกำไร 50 บาท/บาททองคำ แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายกำไร 1,810 เหรียญฯ (27,260 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	26,850	50	0.19	31	411	-3
GFQ21	26,880	20	0.07	11	436	3
GFV21	26,930	90	0.34	3	218	-1

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M21	26,800	-30	-0.11	2,151	3,311	-273
GF10Q21	26,830	-40	-0.15	2,540	5,668	-51
GF10V21	26,860	-50	-0.19	877	3,499	183

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 อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นแรงรีบาวด์เล็กน้อย 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	
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		

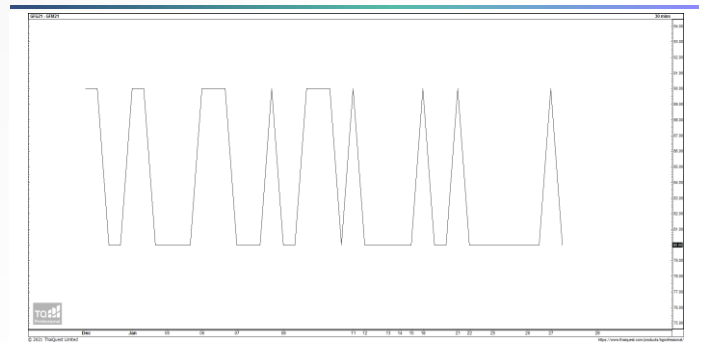
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
27,100.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
27,050.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
27,000.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,950.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,900.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,850.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,800.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,750.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,700.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,650.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,600.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
27,050.00	250.0	2,500	(210)	2,290
27,000.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,950.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,900.00	100.0	1,000	(210)	790
26,850.00	50.0	500	(210)	290
26,800.00	0.0	-	(210)	(210)
26,750.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,700.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,650.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,600.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,550.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส