

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

25 มิถุนายน 2564



### SET50 Futures:

สถานะ Long S50M21 ทุน 961 จุด ปิดรับผลขาดทุน 4 จุด คาด SET50 วันนี้อาจดีดขึ้นจาก Sentiment ตลาดต่างประเทศ แต่ยังคงอยู่ในภาวะผันผวน ต่อไปอีกระยะ แนะนำ Trading S50M21 ในกรอบ 950-965 จุด

### SET50 Option:

สถานะ Long S50M21C950 ที่ 16 จุด ถูกปิดรับผลขาดทุน 3 จุด แนะนำ เปิด Long S50M21P975 ที่ 10 จุด (SET50=967) เป้าทำกำไรที่ 24 จุด (SET50=953) Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

สถานะ Long OSPM21 ทุน 36.70 บาท ปัจจุบันมีกำไร 9.3% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 39 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน โดยกระแสเรื่องกัญชง ที่กลับมาในกลุ่มอาหาร น่าจะมีส่วนช่วยให้ราคาปรับตัวขึ้นไปได้

สถานะ Long CPFM21 ทุน 27.24 บาท ปิดขาดทุน 17% แนะนำให้เปิด Long BDMSM21 ที่ 22.80 บาท เป้าทำกำไร 23.40 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

### Gold Futures:

สถานะ long GFM21 ทุน 26800 บาท ปัจจุบันมีกำไรเพิ่มเป็น 130 บาท/บาททองคำ จากเงินบาทที่อ่อนค่า แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 27400 บาท (1810\$) แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ 26850 บาท Lock กำไร 50 บาท

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

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานอกกิจ  
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	248,776	234,012	14,764	-6,748	-23,637	-388,561
Foreign	228,729	223,861	4,868	6,432	124,638	3,279
Retail	337,177	356,809	-19,632	316	-101,001	385,282

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	43,562	40,065	3,497	2,158	-105	5,119
Foreign	155,948	170,731	-14,783	-19,579	-20,447	-29,325
Retail	116,623	105,337	11,286	17,421	20,552	24,206

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	193,727	185,559	8,168	-12,352	-44,073	-420,078
Foreign	52,903	37,113	15,790	20,543	135,739	60,278
Retail	187,409	211,367	-23,958	-8,191	-91,666	359,800

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,614	7,495	119	-16	846	1,978
Foreign	19,597	15,926	3,671	5,369	9,198	-25,540
Retail	21,674	25,464	-3,790	-5,353	-10,044	23,562

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	162	459	-297	-692	-911	-963
Foreign	91	25	66	212	286	267
Retail	2,743	2,512	231	480	625	871

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	785	338	447	433	801	258
Foreign	157	18	139	-96	-9	-486
Retail	3,358	3,944	-586	-336	-684	-135

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### SET50 Overview

ตลาดหุ้นสหรัฐวานนี้ดัชนี S&P500 และ NASDAQ ปิดระดับ All Time High จากประเด็นบวกของการบรรลุข้อตกลงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และการจ้างงานในสหรัฐรวมถึง FED ประกาศผลการทำ Stress Test ของธนาคารรายใหญ่ 23 แห่งที่ผ่านไปได้ด้วยดี ช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุนของตลาดหุ้นในภูมิภาค ส่วนบ้านเราวันนี้การรายงานตัวเลขภาคส่งออกเดือน พ.ค. ขยายตัว 41.59%yoy เป็นระดับสูงสุดในรอบเกือบ 11 ปีตามทิศทางเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว ขณะที่การนำเข้าขยายตัวเช่นกัน 63.54% ทำให้การส่งออก 5M64 ขยายตัว 10.78% และการนำเข้าขยายตัว 21.52 % ขณะที่ทิศทางเงินบาทที่ยังมีแนวโน้มอ่อนค่าน่าจะเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นกลุ่มส่งออก แต่อย่างไรก็ตามอีกมุมหนึ่งยังเชื่อว่าจะจะเป็นปัจจัยที่จำกัดการไหลเข้าของ Flow ต่างชาติต่อความเสี่ยง Fx Loss นอกจากนี้ยังมีความกังวลต่อสถานการณ์ควบคุม COVID-19 หลังจำนวนผู้ติดเชื้อที่ยังรักษา (Active Case) ยังมีแนวโน้มสูงขึ้น ถือเป็นความเสี่ยงที่อาจทำให้ต้องกลับมาใช้มาตรการ Lockdown อีกครั้ง ซึ่งต้องติดตามความชัดเจนการประชุม ศบค. ในวันนี้ ภายใต้อัจฉริยะแวดล้อมที่มีทั้งบวก/ลบทำให้ SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนในกรอบ 950-967 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ถิ่น Long S50M21 ทุน 961 จุด ปิดรับผลขาดทุน 4 จุด คาด SET50 วันนี้อาจดีขึ้นจาก Sentiment ตลาดต่างประเทศ แต่ยังอยู่ในภาวะผันผวนต่อไปอีกระยะ แนะนำ Trading S50M21 ในกรอบ 950-965 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.4 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** สถานะ Long S50M21C950 ที่ 16 จุด ถูกปิดรับผลขาดทุน 3 จุด แนะนำเปิด Long S50M21P975 ที่ 10 จุด (SET50=967) เป้าทำกำไรที่ 24 จุด (SET50=953) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	950	967
S50M21	950	965

\*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	956.14	20.37972	5.378517

### 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
S50M21C1050	0.10	0.00	> 1050.1	0.00	0.10	9.83%	0.00	0	2902	26.15	0.01	82.26	0.1
S50M21C1025	0.20	0.10	> 1025.2	0.00	0.20	7.22%	0.00	48	4490	26.51	0.01	47.17	0.1
S50M21C1000	0.30	0.10	> 1000.3	0.00	0.30	4.62%	0.00	114	3637	20.86	0.03	105.11	0.0
S50M21C975	1.50	-0.50	> 976.5	0.00	1.50	2.13%	0.33	852	3976	17.37	0.17	105.88	0.0
S50M21C950	9.60	-3.60	> 959.6	6.14	3.46	0.36%	8.10	534	2919	13.71	0.64	63.88	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
S50M21P1050	94.10	2.90	< 955.9	93.86	0.24	-0.03%	94.67	0	102	#N/A N/A	-1.00	-11.16	0.0
S50M21P1025	70.70	4.90	< 954.3	68.86	1.84	-0.19%	69.67	8	133	23.06	-1.00	-14.45	0.0
S50M21P1000	45.00	3.50	< 955	43.86	1.14	-0.12%	44.67	39	700	25.03	-0.94	-20.81	0.0
S50M21P975	20.90	2.40	< 954.1	18.86	2.04	-0.21%	20.00	316	2076	16.51	-0.85	-39.75	0.0
S50M21P950	4.60	0.10	< 945.4	0.00	4.60	-1.12%	2.77	1243	3603	16.71	-0.37	-77.34	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สปรนการซื้อขาย
SET50	956.14	-2.86	-0.30%	24/6/21

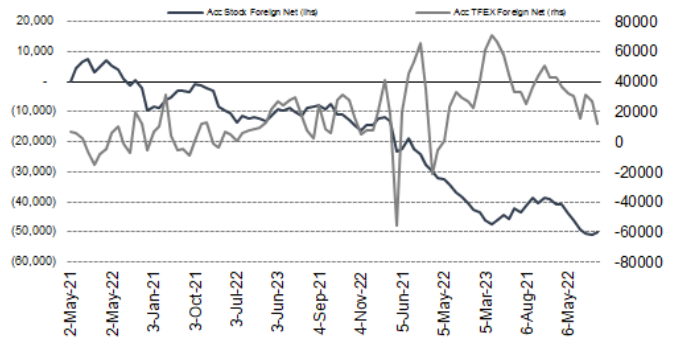
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	956.74	0.0	0.0%	17	154	0
S50M21	955.40	-3.0	-0.3%	188,058	284,193	489
S50N21	953.00	-4.5	-0.5%	201	217	0
S50U21	952.70	-2.2	-0.2%	96,705	127,060	-43
S50Z21	951.10	-2.6	-0.3%	8,323	19,057	0
S50H22	948.10	-2.9	-0.3%	2,729	6,011	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	247,829	233,215	14,614	2,158	1,946	0
ต่างชาติ	228,481	223,818	4,663	-19,579	-31,525	0
รายย่อย	331,076	350,353	-19,277	17,421	29,579	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียไทล - ซีรียไทล						
	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

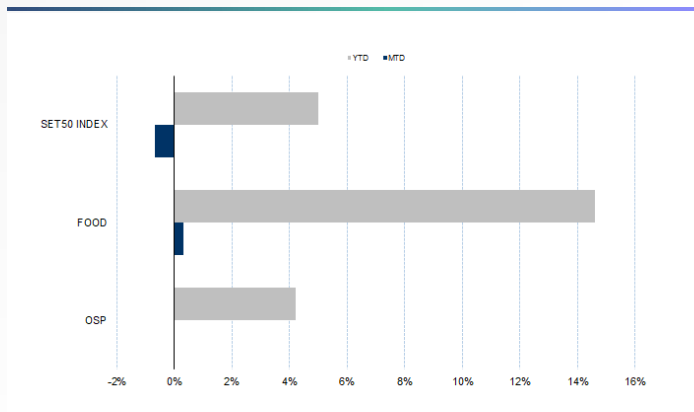
#### กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long OSPM21 ทุน 36.70 บาท ปัจจุบันกำไร 9.3% 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	0.00	36.96	355	1940	-343	7.98	2.70%	29.28	5.67	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 BDMSM21

กำไร 1Q64 ลดลง 47.9%yoy ต่ำกว่าคาด จากประสิทธิภาพทำกำไร แต่เป็นจุดต่ำสุดแล้ว  
ขณะที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดย Downside สมมติฐานผู้ป่วย Fly-in ชดเชยได้จากผู้ป่วยไทยที่  
เพิ่มสูงระยะสั้น โดยเฉพาะรายได้เกี่ยวกับ COVID ขณะที่ระยะกลาง-ยาวหนุนจาก Fly-in  
ทยอยกลับมา แนะนำทยอยสะสม เมื่อราคาอ่อนตัว

ภาพทางเทคนิค หลังจากที่พักตัวในกรอบ Sideway ราคาเริ่มส่งสัญญาณบวกทางเทคนิค  
จากแท่งเทียน Bullish Breakout ขณะที่ RSI มากกว่า 50 บ่งชี้การกลับเข้าสู่ Bullish  
Zone โดยประเมิน แนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ 23.40 บาท

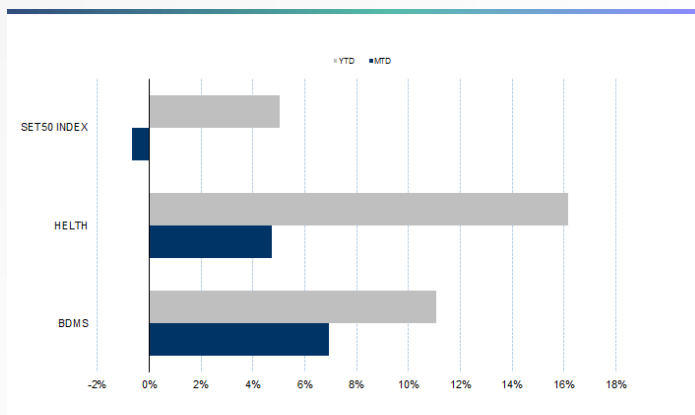
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long BDMSM21 บริเวณ 22.80 บาท เป้าทำกำไร 23.40 บาท และ Cut loss  
0.30 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
BDMSM21	22.90	-0.20	23.07	377	2029	0	13.82	3.90%	42.38	4.00	20.06%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



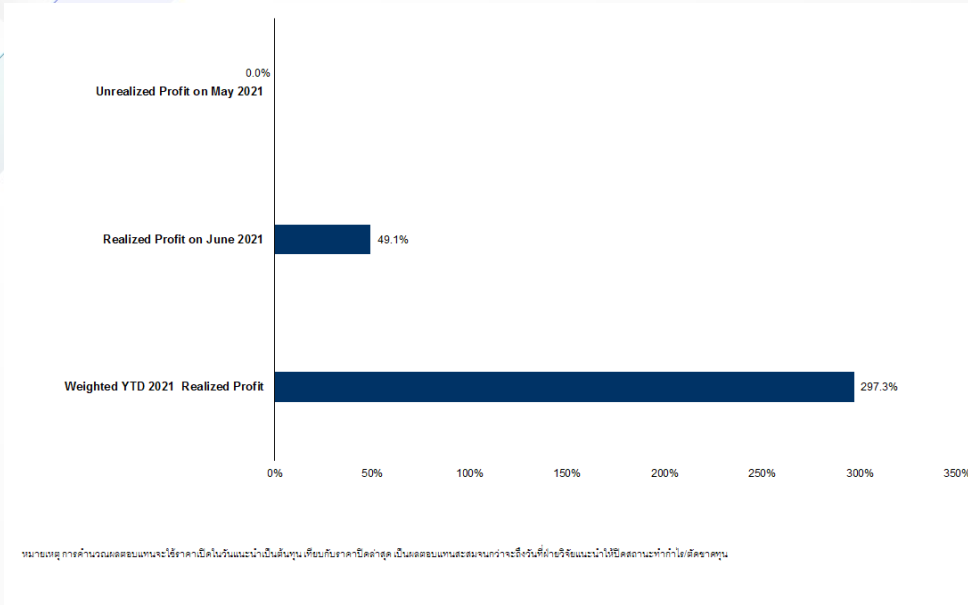
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Tracking Performance

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



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	SIRM21	1.38	0.00	1.38	19912	77221	-39108	12.11	1.48	1.38
2	SUPERM21	0.94	0.00	0.94	15637	77747	-1030	6.18	0.99	0.92
3	IRPCM21	3.85	0.03	3.82	9942	34304	-43	11.17	4.03	3.85
4	BANPUM21	15.64	0.14	15.48	7868	6303	-8	18.54	16.65	14.70
5	TPIPLM21	1.77	0.00	1.77	4270	15685	-19	11.64	1.96	1.76
6	BTSM21	9.44	0.04	9.39	3875	37901	-106	9.04	9.53	9.03
7	BEAUTYM21	1.69	0.00	1.69	3064	16122	-10	5.56	1.78	1.66
8	LPNM21	5.24	-0.01	5.24	2517	9863	-809	7.68	5.41	4.98
9	WHAM21	3.26	-0.02	3.28	2480	15916	-1508	7.85	3.28	3.12
10	BLANDM21	1.12	0.00	1.12	2276	67018	0	9.82	1.15	1.12
11	KTEB21	10.79	0.09	10.69	2227	15879	-419	11.73	11.06	10.72
12	CPRM21	26.74	0.24	26.47	2158	16832	-734	8.61	27.32	26.50
13	PLANBM21	6.05	-0.30	6.34	2005	4557	0	6.19	6.41	5.91
14	GUNKULM21	4.87	0.01	4.85	1480	4131	-1856	18.27	5.12	4.15
15	STAM21	40.00	0.50	39.45	1425	8310	-1515	8.25	42.30	38.17
16	BGRIMM21	42.54	0.54	41.95	1362	4602	-104	6.78	44.17	41.25
17	ESSOM21	8.40	0.10	8.29	1040	3291	0	6.62	8.51	8.08
18	PRIM21	7.50	0.35	7.14	1023	15869	-2000	4.70	7.69	7.48
19	QHIM21	2.28	0.00	2.28	1022	4706	0	12.00	2.34	2.27
20	TPIPPM21	4.34	0.00	4.33	1005	3161	0	9.52	4.46	4.30

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



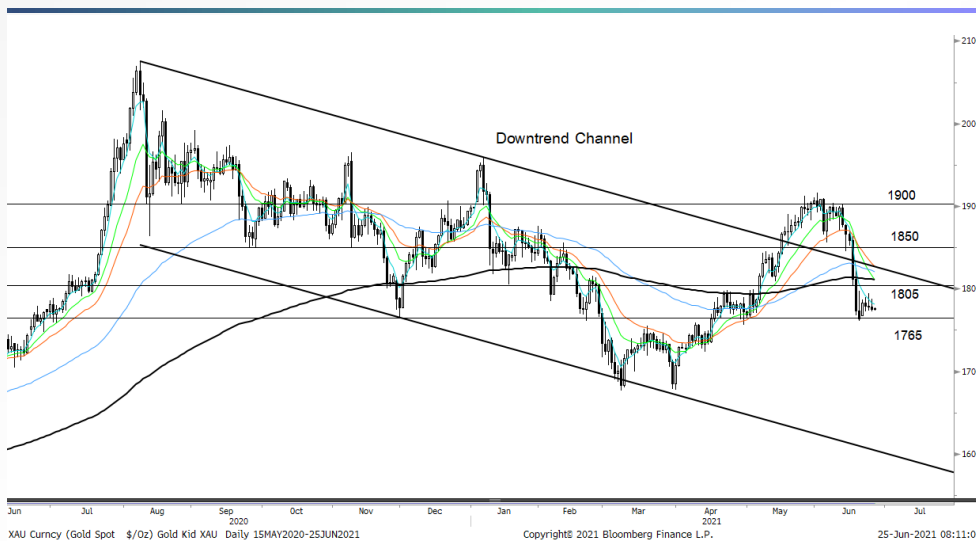
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 3.2 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,774.7 เหรียญฯ แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า หลังทำเนียบขาวสามารถบรรลุข้อตกลงกับสภาครองเกรสในการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและการจ้างงานในสหรัฐ รวมถึงการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐเชิงบวก ขณะที่ค่าเงินปอนด์อ่อนค่า ภายหลังธนาคารกลางอังกฤษมีมติคงดอกเบี้ย และคงเงินในการซื้อพันธบัตรมาตรการ QE ภาพรวม Dollar Index ปรับขึ้น 0.03% ปิดบริเวณ 91.81 จุด นอกจากนี้กองทุน SPDR รายงานปริมาณการถือครองทองคำลดลง 3.78 ตัน สู่ระดับ 1042.87 ตัน

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 26,930 บาท (หรือ 1,777 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,774-1,775 เหรียญฯ คาดราคา GFM21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 26,800-27,100 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFM21 ต้นทุนเฉลี่ย 26,800 บาท มีกำไร 130 บาท ถือสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายกำไร 1,810 เหรียญฯ (27,400 บาท) และขยับจุด Stop Profit ไว้ที่ 26,850 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 50 บาทจากราคาทุน เป็นการป้องกันความเสี่ยง หากราคาค่าทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFM21	26,930	-30	-0.11	66	410	3
GFQ21	26,990	10	0.04	44	443	-6
GFV21	27,010	10	0.04	5	217	0

### Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M21	26,940	-40	-0.15	1,321	2,992	-175
GF10Q21	26,990	-30	-0.11	2,930	6,301	264
GF10V21	27,030	-30	-0.11	1,039	3,706	88

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 อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นแรงรับวอร์เล็กน้อย 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	104	105		
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				

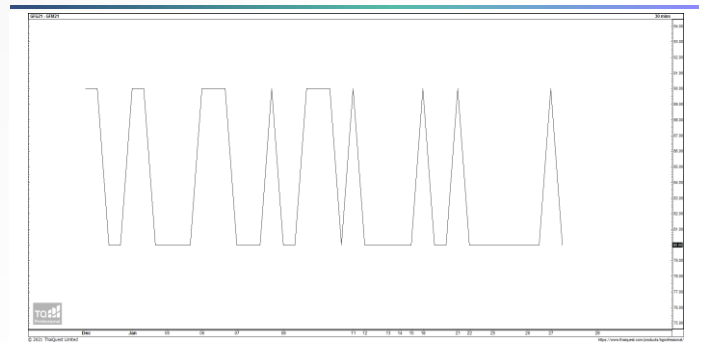
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### 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

บิลลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร		
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
27,180.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
27,130.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
27,080.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
27,030.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
26,980.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
<b>26,930.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>	
26,880.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
26,830.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
26,780.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
26,730.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
26,680.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร		
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
27,190.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
27,140.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
27,090.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
27,040.00	100.0	1,000	(210)	790	
26,990.00	50.0	500	(210)	290	
<b>26,940.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>	
26,890.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
26,840.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
26,790.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
26,740.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
26,690.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส