

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

9 กรกฎาคม 2564



### SET50 Futures:

ผู้ติดเชื้อ Covid-19 ในประเทศที่สูงถึง 9276 คน ขณะที่ ศบค. จะพิจารณา ออกมาตรการควบคุมที่เข้มงวด ปัจจัยดังกล่าวน่าจะกดดันให้ SET50 ปรับลง Short S50U21 ที่ 925 จุด เป้าทำกำไร 910 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

เปิด Long S50U21P950 ได้ที่ทุน 30 จุด ปัจจุบันมีกำไร 8.60 จุด แนะนำถือ ต่อเป้าทำกำไรปรับไปที่ 53 จุด (SET50=915) และให้ตั้ง Stop profit ที่ 33 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด

### Single Stock Futures:

สถานะ Long BDMSU21 ทุน 23.40 บาท ปิดรับกำไร 47.61% แนะนำ Long TUU21 บริเวณ 20.30 บาท เป้าทำกำไรที่ 21 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน โดยคาดหวังกำไร 2Q64 จะเติบโตอยู่ในเกณฑ์ดี

สถานะ Long BGRIMU21 ทุน 41.78 บาท ปิดรับกำไร 10% แนะนำให้เปิด Short AAVU21 ที่บริเวณ 2.74 บาท เป้าทำกำไรที่ 2.60 บาท และ Cut Loss 0.07 บาทจากทุน

### Gold Futures:

เปิด Short GFQ21 ได้ที่ทุน 27800 บาท ปัจจุบันมีกำไร 60 บาท แนะนำถือ เป้าทำกำไร 27690 บาท (1790\$) Cut Loss 100 บาท กรอบการเคลื่อนไหว ของราคาถูกจำกัดด้วย Bond Yield ที่ต่ำลง ขณะที่ USD อ่อนเล็กน้อย

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

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจยฯ 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

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	248,316	142,453	105,863	114,585	96,046	51,626
Foreign	156,121	119,203	36,918	34,185	61,120	138,407
Retail	237,845	380,626	-142,781	-148,770	-157,166	-190,033

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	38,365	31,522	6,843	9,424	11,851	8,386
Foreign	67,304	81,560	-14,256	-26,708	-16,911	-44,241
Retail	112,266	104,853	7,413	17,284	5,060	35,855

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	199,540	103,162	96,378	102,016	73,526	-15,184
Foreign	57,773	11,158	46,615	58,011	65,870	183,828
Retail	86,638	229,631	-142,993	-160,027	-139,396	-168,644

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,247	5,641	606	1,359	3,370	4,398
Foreign	30,293	25,672	4,621	5,434	11,044	-7,022
Retail	22,864	28,091	-5,227	-6,793	-14,414	2,624

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	365	293	72	46	284	-640
Foreign	68	699	-631	-624	-667	-741
Retail	4,018	3,459	559	578	383	1,369

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,460	619	841	726	1,280	1,615
Foreign	594	66	528	581	811	1,133
Retail	5,715	7,084	-1,369	-1,307	-2,091	-2,918

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### SET50 Overview

การระบาด COVID-19 ในหลายประเทศ เช่น มาเลเซีย ญี่ปุ่นและเวียดนามจนทำให้ต้องมีการกลับมาใช้มาตรการ Lockdown รวมถึงความกังวลต่อการคลายพันธึนในสายพันธึนแลมบ์ดาที่พบกระจายใน 30 ประเทศและตัวเลขการขอรับสวัสดิการการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯที่ออกมาแยกว่าคาดกลับมาสร้างความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ส่งผลให้เม็ดเงินเคลื่อนย้ายออกจากสินทรัพย์เสี่ยงกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรปปรับลง 1-2% ขณะที่บ้านเราความกังวลต่อสถานการณ์ COVID-19 ยังไม่จางหายหลังจำนวนผู้ติดเชื้อยังคงเร่งตัวล่าสุดมาที่ 9.2 พันรายต่อวันส่งผลให้จำนวน Active Case ยังคงเพิ่มสูงขึ้นถือเป็นความเสี่ยงต่อการรองรับของระบบสาธารณสุขในประเทศเป็นอย่างยิ่ง ขณะที่วันนี้ยังคงต้องติดตามการประชุม ศบค. ต่อการพิจารณายกระดับมาตรการควบคุมโรคที่อาจเห็นความเข้มข้นของมาตรการไม่น้อยกว่าช่วง 2Q63 ที่ผ่านมา ซึ่งจะทำให้เกิด Downside ต่อการเติบโตเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนตามมา ด้านแรงหนุนจาก Fund Flow ยังไม่เห็นสัญญาณบวกจากทิศทางเงินบาทที่ยังมีแนวโน้มอ่อนค่าทำจุดสูงสุดของปีที่ล่าสุด 32.6 บาท/usd ปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักในทางลบคาด SET50 Index ปรับลงในกรอบ 915-930 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ความกังวลต่อการระบาด COVID-19 และการรายงานตัวเลขภาคแรงงานสหรัฐฯที่ต่ำกว่าคาด กดดัน SET50 Index ปรับฐานต่อแนะนำ Short S50U21 ไม่ต่ำกว่า 925 จุด เป้าทำกำไรที่ 910 จุด และ Cut Loss 4 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -0.8 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** เปิดสถานะ Long S50U21P950 ที่ 30 จุด ปัจจุบันมีกำไร 8.6 จุด แนะนำถือต่อและขยับเป้าทำกำไรที่ 53 จุด (SET50=915) และตั้ง Stop Profit 3 จุด

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	915	930
S50U21	910	925

\*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	929.76	19.91434	14.1473

### 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
S50U21C1050	1.10	-0.30	> 1051.1	0.00	1.10	13.05%	0.84	110	1681	14.97	0.04	32.49	0.1
S50U21C1025	2.00	-0.40	> 1027	0.00	2.00	10.46%	1.94	448	1883	14.73	0.07	32.94	0.1
S50U21C1000	3.70	-1.30	> 1003.7	0.00	3.70	7.95%	4.16	842	2853	14.08	0.12	30.24	0.1
S50U21C975	7.20	-2.60	> 982.2	0.00	7.20	5.64%	8.22	901	2473	13.83	0.21	26.88	0.1
S50U21C950	14.10	-4.40	> 964.1	0.00	14.10	3.69%	14.99	661	1842	13.73	0.34	22.15	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
S50U21P1050	124.10	18.40	< 925.9	120.24	3.86	-0.42%	125.72	0	30	33.42	-0.70	-5.93	0.0
S50U21P1025	104.00	18.10	< 921	95.24	8.76	-0.94%	101.84	6	150	14.11	-0.93	-9.15	0.0
S50U21P1000	76.50	12.70	< 923.5	70.24	6.26	-0.67%	79.07	13	265	11.52	-0.90	-11.80	0.0
S50U21P975	56.50	13.00	< 918.5	45.24	11.26	-1.21%	58.14	74	420	12.82	-0.80	-13.87	0.0
S50U21P950	38.60	11.30	< 911.4	20.24	18.36	-1.97%	39.92	572	1140	12.92	-0.67	-16.41	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	929.76	-18.47	-1.99%	8/7/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	956.74	0.0	0.0%	17	154	0
S50M21	955.21	0.0	0.0%	43,671	51,204	489
S50N21	929.70	-15.7	-1.7%	333	441	0
S50U21	925.30	-16.1	-1.7%	188,894	339,529	-43
S50Z21	924.60	-15.8	-1.7%	22,422	36,194	0
S50H22	921.70	-15.7	-1.7%	3,960	6,846	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	246,491	141,541	104,950	9,424	6,440	0
ต่างชาติ	155,459	118,438	37,021	-26,708	-12,716	0
รายย่อย	228,112	370,083	-141,971	17,284	6,276	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

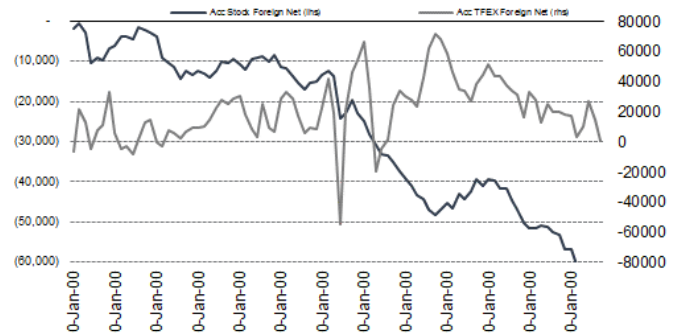
### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียใกล้ - ซีรียไกล					
	S50N21	S50Q21	S50U21	S50V21	S50X21	S50Z21
	ณ 29 ก.ค.64	ณ 30 ส.ค.64	ณ 29 ก.ย.64	ณ 28 ต.ค.64	ณ 29 พ.ย.64	ณ 29 ธ.ค.64
S50N21						
S50Q21	-4.23					
S50U21	-4.74	-0.51				
S50V21	-5.58	-1.35	-0.84			
S50X21	-6.71	-2.47	-1.97	-1.13		
S50Z21	-6.31	-2.08	-1.57	-0.73	0.40	

\*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง ต.ค. - ธ.ค. 64 เท่ากับ 0.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



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 TUU21

คาดการณ์ราคาหุ้นปี 2564 จะเพิ่มขึ้น 2.3% yoy จากธุรกิจกุ้ง แซลมอน และธุรกิจ Red Lobster จะฟื้นตัวชัดเจน โดยในเบื้องต้น คาดการณ์ราคาหุ้นงวด 2Q64 ยังดีต่อเนื่อง แม้แนวโน้มรายได้รวมจะเพิ่มขึ้น จากช่วงฤดูกาลส่งออก แต่คาดว่าจะแบ่งกำไรจากธุรกิจ Red Lobster จะลดลง คาดหวัง Div Yields ได้ราว 4-5% ต่อปี

ภาพทางเทคนิค แกว่งอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น สนับสนุนด้วยเส้น EMA 10 วัน พร้อมทำจิ้งหะ Higher Low และ Higher High การย่อตัวมาบริเวณแนวรับที่ 20.30 บาท มองเป็นจิ้งหะสะสม ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 21.00 บาท

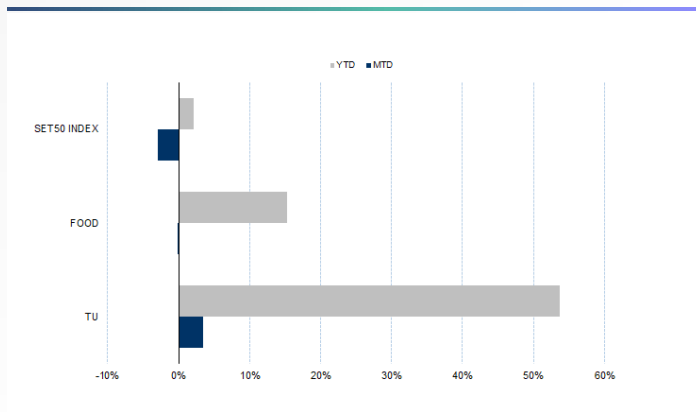
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long TUU21 บริเวณ 20.30 บาท เป้าทำกำไร 21.00 บาท 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
TUU21	20.57	-0.33		1532	5767	323	11.46	-4.31%	15.61	1.81	2.30%

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



### Short AAVU21

ความกังวลเรื่องการระบาดระลอกใหม่ที่ยังยืดเยื้อทั้งในต่างประเทศและในประเทศ โดยเฉพาะในประเทศที่อัตราฉีดวัคซีนยังไม่มากพอและสายพันธุ์ที่บั่นทอนประสิทธิภาพ วัคซีนหลักที่ใช้ในประเทศยังเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลกระทบอย่างเห็นได้ชัดกับแนวโน้มการฟื้นตัว อุตสาหกรรม พร้อมกับราคาหุ้น AAV สูงเกินมูลค่าหุ้นใหม่ที่อิง PBV Band ระดับมองโลก ทางบวกแล้ว

ภาพทางเทคนิค หลุดเส้น Uptrend Line ตามมาด้วยแท่งเทียน Bearish Breakout บ่งชี้ว่ามีแรงขายเข้ากดดัน ส่งสัญญาณเปิด Downside ขณะที่ RSI กลับมามีค่าต่ำกว่า 50 บ่งชี้การ เข้าสู่ Bearish Zone ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 2.60 บาท

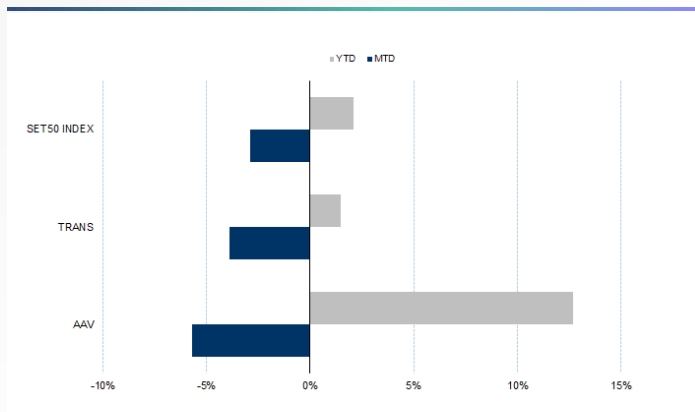
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Short AAVU21 บริเวณ 2.74 บาท เป้าทำกำไร 2.60 บาท และ Cut Loss 0.07 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
AAVU21	2.70	0.04		2062	15658	-1301	7.78	-17.33%		1.26	-11.80%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

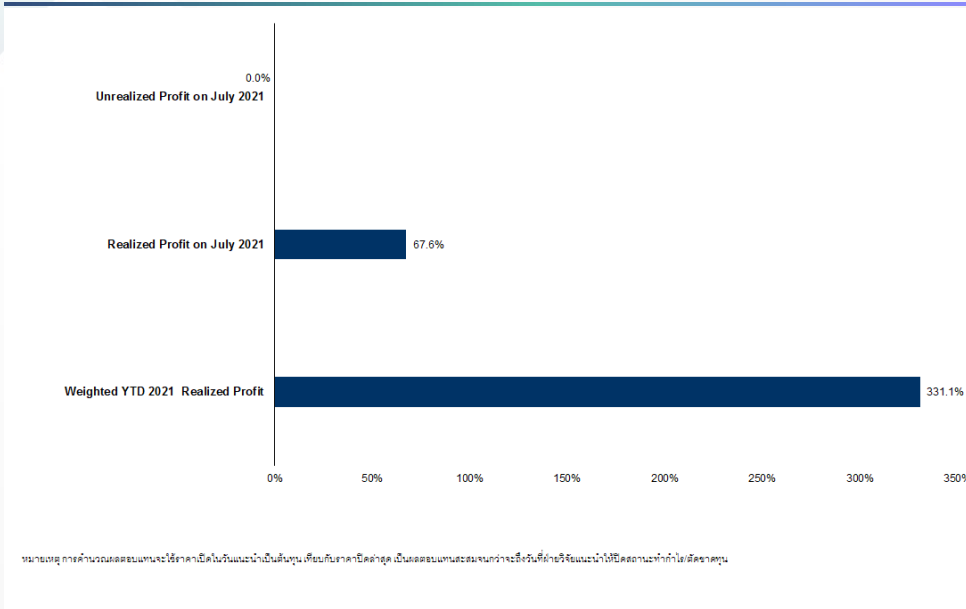
### Technical Chart



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	SIRIU21	1.20	0.01		43031	250509	-37523	10.44	1.35	1.18
2	GUNKULU21	4.62	0.02	4.59	36830	146306	-27777	17.29	4.68	4.19
3	IRPCU21	3.64	0.00		17524	73201	-1000	10.64	3.92	3.62
4	CHGU21	4.20	-0.02	4.21	12930	35886	-9543	15.86	4.25	3.78
5	SUPERU21	0.93	0.03	0.90	10626	164523	-6498	5.92	0.97	0.90
6	LPNU21	4.96	0.06		7013	11696	-3510	7.16	5.35	4.96
7	BEAUTYU21	1.58	0.06	1.52	6609	51149	-4507	5.00	1.72	1.55
8	BANPUU21	10.59	-2.41		5878	22522	-5659	15.55	14.37	10.51
9	BEMU21	7.82	-0.08		4779	23157	-3125	10.94	8.38	7.80
10	ICHIU21	11.54	0.34	11.18	4540	16448	-4502	6.85	12.48	10.80
11	TRUEU21	3.05	0.03		4358	22518	110	7.95	3.25	3.02
12	DTACU21	29.86	0.86		4329	5604	-2302	6.94	31.07	29.54
13	NLU21	38.69	0.19		4257	6797	-2197	9.38	41.28	38.00
14	CPFU21	25.75	0.00		4115	36755	-3033	8.37	26.94	25.75
15	BECU21	13.00	-0.10	13.08	3909	10091	1716	18.14	13.58	12.87
16	BCPGU21X	13.90	-0.10	13.98	3654	1273	2027	5.94	14.56	13.69
17	EPGU21	11.79	0.09	11.68	3523	13735	-2516	19.24	12.11	11.25
18	WHAU21	3.08	0.04	3.04	3305	29216	-317	7.27	3.27	3.06
19	STECU21	13.24	0.24		3175	15860	-3004	6.34	14.36	13.20
20	TPIPPU21	4.24	-0.06	4.29	3000	7140	-1500	9.43	4.34	4.21

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

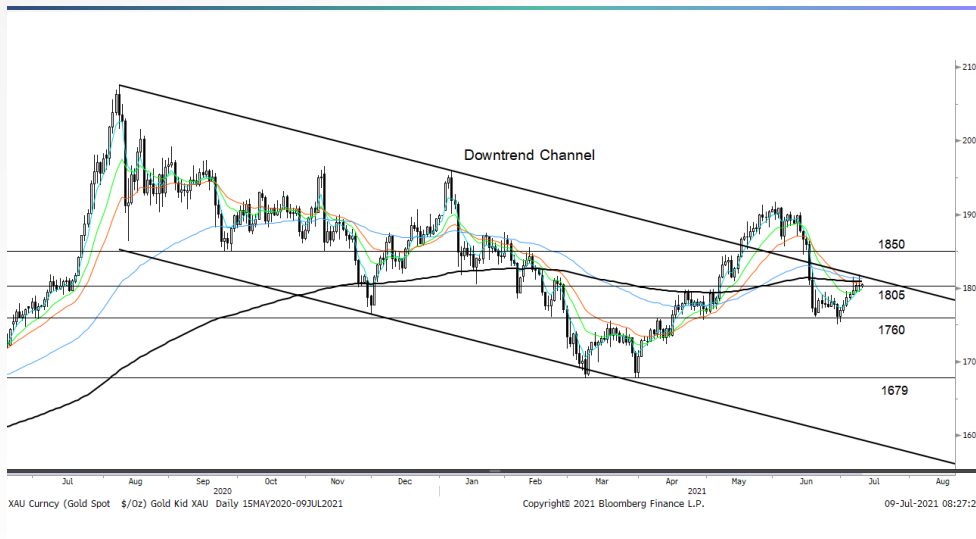
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 0.5 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,802.53 เหรียญฯ จากแรงเทขายทองคำ หลังปิดบวกติดต่อกันมา 6 วันทำการรวมกว่า 40 เหรียญฯ แต่อย่างไรก็ดีการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี และการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังสหรัฐเปิดเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด กดดันให้ Dollar Index ชัยบัลง 0.4% ปิดบริเวณ 92.36 จุด ช่วยจำกัดการปรับลงของราคาทองคำ และยังสามารถยืนเหนือ 1,800 เหรียญฯ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFQ21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 170 บาท ปิดอยู่ที่ 27,940 บาท (หรือ 1,806 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,804-1,805 เหรียญฯ คาดราคา GFQ21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 27,800-28100 บาท การปรับตัวขึ้นของราคาทองคำระหว่างวันเหนือ 1,810 เหรียญฯ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFQ21 ต้นทุนเฉลี่ย 28,000 บาท ปัจจุบันมีกำไร 60 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,790 เหรียญฯ เทียบเท่า 27,690 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFQ21	27,940	-10	-0.04	83	412	4
GFV21	27,920	-50	-0.18	16	166	1
GFZ21	27,980	-10	-0.04	3	18	1

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Q21	27,980	-30	-0.11	3,946	7,007	-43
GF10V21	28,020	-20	-0.07	1,805	4,546	283
GF10Z21	28,060	-40	-0.14	649	928	77

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 มีแรงซื้อกลับ เข้าสู่กรอบ Trading ที่ \$1760-\$1805 ระยะถัดไปหากไม่หลุดกรอบล่าง คาดอาจเห็นจังหวะการเกิด Technical Rebound ที่ \$1805 และ \$1850 แต่ต้องระวังหากหลุดกรอบล่าง มีความเสี่ยงเปิด Downside มาที่ \$1679

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

	←												→											
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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		

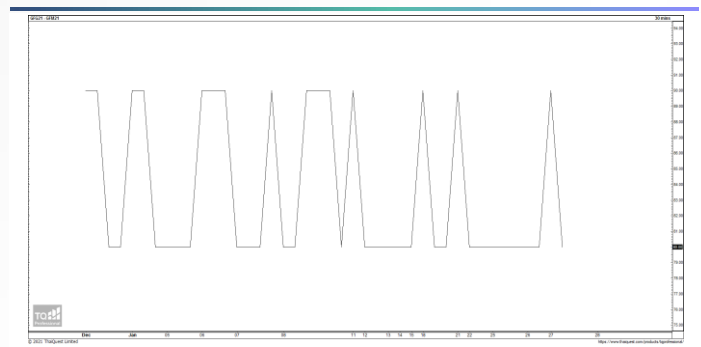
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### 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 GFQ21 - GFZ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นิลกองทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,190.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,140.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,090.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,040.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
27,990.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>27,940.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
27,890.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
27,840.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
27,790.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
27,740.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,690.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นิลกองทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,230.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,180.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,130.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,080.00	100.0	1,000	(210)	790
28,030.00	50.0	500	(210)	290
<b>27,980.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
27,930.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
27,880.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,830.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,780.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,730.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส