

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

21 กรกฎาคม 2564



SET50 Futures:

การเปิด Short S50U21 วานนี้ปิดรับกำไรระหว่างวันที่ 9 จุด คาดว่า SET50 อาจ Rebound ระยะสั้น แต่ช่วงต่อไปยังมีความเสี่ยงที่จะปรับลงได้อีก แนะนำ Trading S5021 กรอบ 912 - 925 จุด

SET50 Option:

เปิด S50U21P925 ได้ที่ 24 จุดปัจจุบันมีกำไร 4 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=915) ให้ตั้ง Stop profit ที่ 27 จุด เพื่อ Lock กำไร ขั้นต่ำ 3 จุด SET50 อยู่ภายใต้แรงกดดันหลายปัจจัยเฉพาะอย่างยิ่ง Covid

Single Stock Futures:

แนะนำ Short PTTEPU21 ที่ 109 บาท เป้าทำกำไรที่ 103 บาท และ Cut Loss 1.50 บาทจากทุน โดยราคาน้ำมันที่ปรับลดลงน่าจะสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้น และผลประกอบการในระยะต่อไป

แนะนำถือสถานะ Long SCCU21 ทุน 423 บาท ปัจจุบันขาดทุน 9.85% เป้าทำกำไรที่ 435 บาท และ Cut Loss 5 บาทจากทุน คาดกำไร 2Q64 ยังคงอยู่ในระดับสูงที่บริเวณ 1.5 หมื่นล้านบาท ซึ่งน่าจะช่วยหนุนราคาหุ้น


Gold Futures:

USD ยังแข็งค่าต่อเนื่อง สร้างแรงกดดันต่อราคาทองคำ คาดราคาผันผวนในกรอบแคบ แนะนำ Trading GFQ21 กรอบ 28090-28560 บาท (1800-1830\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

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  [▶ ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW
   
 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 พันการนากิจ
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	155,497	136,411	19,086	21,769	29,137	95,487
Foreign	109,388	138,232	-28,844	-48,064	-32,025	112,188
Retail	260,805	251,047	9,758	26,295	2,888	-207,675

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	37,113	33,651	3,462	8,163	9,210	3,705
Foreign	59,588	91,575	-31,987	-43,961	-38,466	-33,601
Retail	113,624	85,099	28,525	35,798	29,256	29,896

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	105,224	96,095	9,129	8,237	11,921	50,174
Foreign	15,107	19,724	-4,617	987	9,716	127,353
Retail	112,446	116,958	-4,512	-9,224	-21,637	-177,527

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,089	5,053	3,036	-2,438	502	266
Foreign	33,550	26,654	6,896	-1,011	5,657	14,488
Retail	22,467	32,399	-9,932	3,449	-6,159	-14,754

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	233	270	-37	-592	-957	-884
Foreign	67	72	-5	187	551	-69
Retail	3,340	3,298	42	405	406	953

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,003	384	2,619	2,691	2,640	4,054
Foreign	1,034	185	849	1,249	1,530	3,433
Retail	4,426	7,894	-3,468	-3,940	-4,170	-7,388

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



SET50 Overview

ตลาดหุ้นสหรัฐฯและราคาน้ำมันดิบวานนี้ที่ปรับตัวในช่วง 1-1.5% โดยที่ยังไม่มีเหตุปัจจัยในทางพื้นฐานใหม่สนับสนุน จึงมองการปรับขึ้นดังกล่าวเพียงการรีवानหลังจากปรับลงแรงในช่วงก่อนหน้า แต่น่าจะเป็น Sentiment บวกต่อตลาดหุ้นในภูมิภาคช่วงเช้านี้ ส่วนประเด็นในประเทศมีความคืบหน้าด้านวัคซีนที่กระทรวงสาธารณสุขเซ็นสัญญากับไฟเซอร์เพื่อส่งมอบวัคซีน 20 ล้านโดส แต่อย่างไรก็ตามข้อจำกัดด้านเวลาที่จะมีการส่งมอบได้ช่วง 4Q64 ซึ่งถือว่าล่าช้าเมื่อเทียบกับความต้องการในการใช้วัคซีนในปัจจุบันจึงมองประเด็นดังกล่าวยังมีน้ำหนักน้อยกว่าเมื่อเทียบกับแนวโน้มจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่ยังเพิ่มขึ้นในระดับกว่า 1 หมื่นราย/วัน ด้านทิศทาง Fund Flow ยังมีสัญญาณลบเพิ่มเติมจากนักลงทุนต่างชาติที่วานนี้เปิดสถานะ Net Short ใน SET50 Index Futures เพิ่มขึ้น 3.2 หมื่นสัญญาถือเป็นการเปิดสถานะ Short 3 วันติดต่อกัน 4.5 หมื่นสัญญาสะท้อนมุมมองเชิงลบต่อ SET50 Index ในระยะสั้นซึ่งสอดคล้องไปกับพฤติกรรมการขายสุทธิในตลาดหุ้นบ้านเราในเดือนนี้ไปกว่า 1 หมื่นล้านบาท ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index วันนี้น่าจะขึ้นได้จำกัดในกรอบ 915-930 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: การเปิด Short S50U21 วานนี้ปิดรับกำไรระหว่างวันที่ 9 จุด คาดว่า SET50 อาจ Rebound ระยะสั้น แต่ช่วงต่อไปยังมีความเสี่ยงที่จะปรับลงได้อีก แนะนำ Trading S5021 กรอบ 912 - 925 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -0.4 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: เปิด S50U21P925 ได้ที่ 24 จุดปัจจุบันมีกำไร 4 จุด แนะนำถือต่อเข้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=915) ให้ตั้ง Stop profit ที่ 27 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด SET50 อยู่ภายใต้แรงกดดันจากหลายปัจจัยเฉพาะอย่างยิ่ง Covid

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	915	930
S50U21	912	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	920.40	19.46093	15.9109

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
S50U21C1000	2.60	-0.30	> 1002.6	0.00	2.60	8.93%	1.48	334	3694	14.92	0.09	32.30	0.1
S50U21C975	5.30	-0.50	> 980.3	0.00	5.30	6.51%	3.74	1131	3453	14.57	0.17	29.41	0.1
S50U21C950	10.00	-1.40	> 960	0.00	10.00	4.30%	8.36	1069	3237	14.34	0.29	26.37	0.0
S50U21C925	18.90	-2.10	> 943.9	0.00	18.90	2.55%	16.57	493	1512	14.63	0.44	21.64	0.0
S50U21C900	33.10	-3.60	> 933.1	20.40	12.70	1.38%	29.25	175	296	15.87	0.59	16.52	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
S50U21P1000	88.00	7.20	< 912	79.60	8.40	-0.91%	86.42	3	284	14.61	-0.90	-10.27	0.0
S50U21P975	64.60	4.20	< 910.4	54.60	10.00	-1.09%	63.69	16	461	10.57	-0.92	-13.83	0.0
S50U21P950	46.00	6.40	< 904	29.60	16.40	-1.78%	43.33	122	1267	14.03	-0.72	-14.88	0.0
S50U21P925	29.00	5.60	< 896	4.60	24.40	-2.65%	26.54	668	2450	14.69	-0.55	-17.52	0.0
S50U21P900	17.90	3.20	< 882.1	0.00	17.90	-4.16%	14.24	1527	3290	15.90	-0.39	-19.59	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

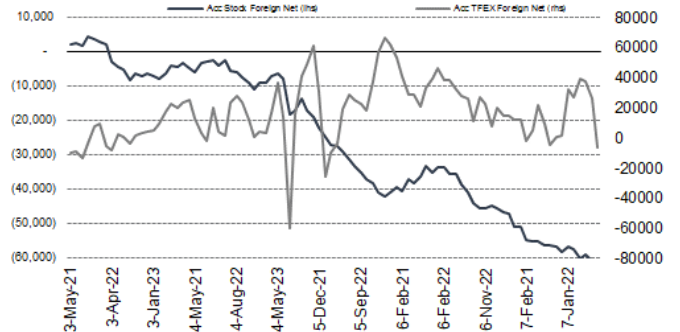
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สปรการซื้อขาย
SET50	920.40	-10.04	-1.09%	20/7/21

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	920.00	-6.7	-0.7%	227	230	0
S50U21	914.60	-7.7	-0.8%	186,448	346,854	-43
S50Z21	914.10	-7.3	-0.8%	18,463	35,971	0
S50H22	911.50	-7.1	-0.8%	2,775	7,277	0

SET50 Futures	Long(Short) : สัญญา			ส.ส Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	152,261	135,757	16,504	8,163	4,531	0
ต่างชาติ	108,287	137,975	-29,688	-43,961	-28,014	0
รายย่อย	253,039	239,855	13,184	35,798	23,483	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						
	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

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity							
(ล้านบาท)	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

Short PTTEPU21

มองการปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นยังขาดความแข็งแกร่ง จากแรงกดดันฝั่ง Supply ที่ทาง OPEC+ ได้ข้อสรุปเพิ่มกำลังการผลิต 4 แสนบาร์เรล/วัน ส่งผลทำให้ Supply น้ำมันดิบโลกสูงขึ้น ประกอบกับ Demand เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวจาก Covid-19 สายพันธ์อินเดีย ที่แพร่กระจายอย่างรวดเร็วในประเทศต่างๆ ซึ่งน่าจะทำให้ราคาหุ้นของ PTTEP ยังขาดแรงขับเคลื่อน

ภาพทางเทคนิค อยู่ในจังหวะทดสอบเส้น EMA 200 วัน ที่ 109 บาท โดยระยะถัดไป หากรับไม่อยู่ มีความเสี่ยงในการเปลี่ยนแนวโน้ม ปรับฐานต่อ ขณะที่ MACD เคลื่อนที่ต่ำกว่าแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงลบ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 103 บาท

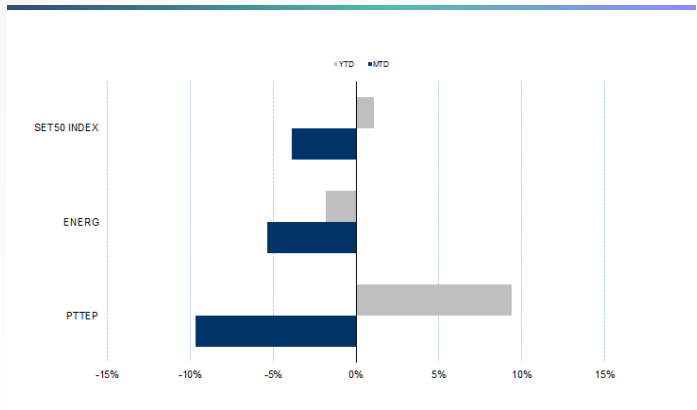
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Short PTTEPU21 ที่ 109 บาท เป้าทำกำไร 103 บาท และ Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
PTTEPU21	107.42	-0.08	612	1036	-56	10.52	33.96%	10.92	0.95	72.41%

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 SCCU21

คาดการณ์กำไร 2Q64 ที่ 1.5 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 1%QoQ ธุรกิจปิโตรเคมีมีโมเมนตัมดี ต่อเนื่องจากงวด 1Q64 และได้ผลบวกจาก Spread ที่เพิ่มขึ้นในสายธุรกิจ PVC ช่วยชดเชย Stock Gain ที่มีไม่มากเหมือนงวด 1Q64 ธุรกิจซีเมนต์ได้รับผลกระทบบ้างจากภาคการก่อสร้างที่ชะลอตัวในเดือน มิ.ย. ส่วนธุรกิจ Packaging เด็บโตได้จากการทำงานการเงินรวมกับ SOVI และ Go-Pak ประเมินราคาเหมาะสมสิ้นปี 2564 ด้วยวิธี DCF ได้ที่ 500 บาท เทียบเท่า PER 12.8 เท่า มี Upside 19% Dividend Yield อีก 4.17%

ภาพทางเทคนิค พอร์มฐานบริเวณ 420 บาท พร้อมทำจังหวะ Higher Low โดยล่าสุดยืนเหนือเส้น EMA 10 วัน บริเวณ 421 บาท เป็นจุดเปิด Upside โดยมีเป้าหมายทำกำไรอยู่บริเวณ แนวต้านที่ 435 บาท

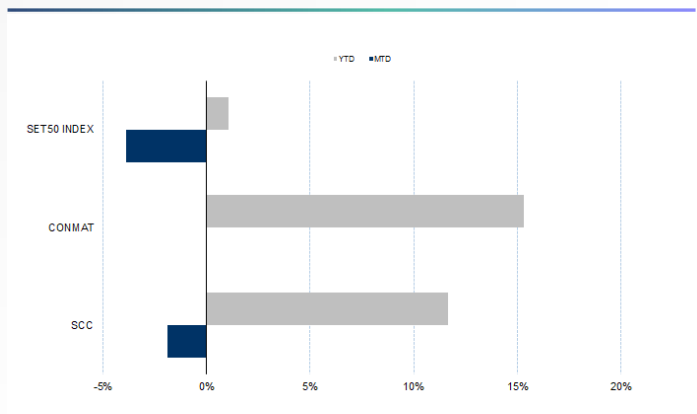
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long SCCU21 ทุน 423 บาท ปัจจุบันขาดทุน 9.85% เป้าทำกำไร 435 บาท และ Cut Loss 5 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
SCCU21	420.00	-2.00	82	3187	-78	15.21	18.48%	10.80	1.46	37.38%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

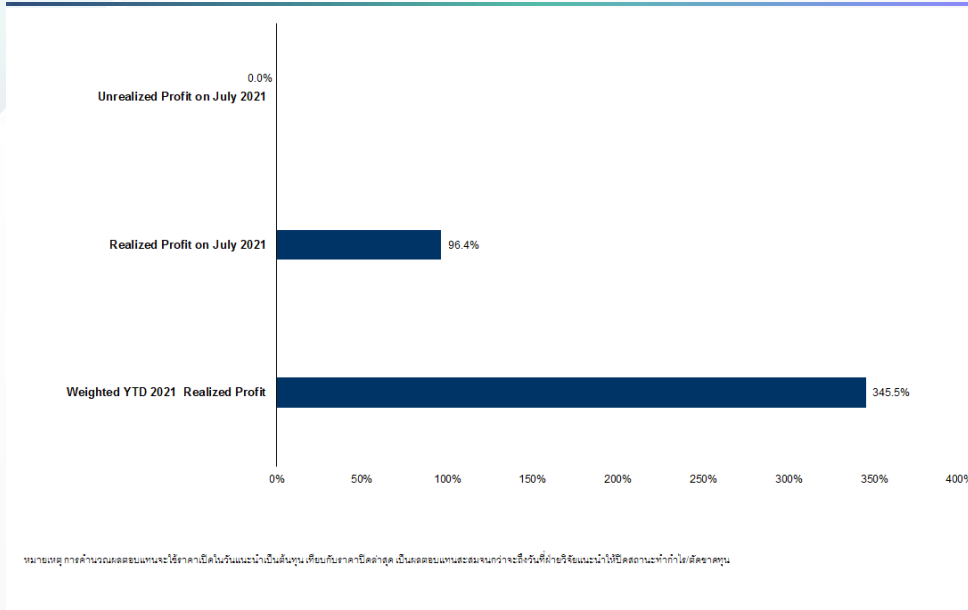
Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	GUNKULU21	4.91	0.01	22166	141889	-10000	18.42	4.98	4.81
2	SIRIU21	1.16	0.01	12021	135110	-1046	10.09	1.28	1.13
3	JASU21	2.98	0.02	8078	49076	1	6.49	2.99	2.86
4	AAVU21	2.54	-0.02	8053	12847	-27	7.49	2.82	2.50
5	BANPUU21	11.24	-2.56	5572	13676	-66	16.51	12.55	8.33
6	CKPU21	5.90	0.00	4994	6687	512	6.21	5.99	5.62
7	IRPCU21	3.55	0.03	4732	64975	997	10.29	3.79	3.48
8	CHGU21	4.15	0.01	4707	33282	-1489	15.56	4.34	4.00
9	WHAU21	3.11	0.05	4634	27299	-10	7.32	3.19	3.07
10	EPGU21	12.88	-0.12	2526	9771	-5	21.38	13.51	11.77
11	MINTU21	27.75	0.00	2373	3888	-90	7.96	29.59	27.00
12	TASCOU21	19.70	0.00	2143	6643	449	5.03	19.81	19.18
13	BDMU21	23.00	0.00	2135	6460	626	13.76	23.33	22.68
14	BEAUTYU21	1.50	-0.01	2119	48605	-1	4.97	1.64	1.49
15	BTSU21	8.96	-0.14	2100	25271	2642	8.75	9.04	8.63
16	VGIU21	5.49	-0.01	2005	11680	17	4.39	5.92	5.44
17	ITDU21	2.24	0.04	1596	21631	-581	14.47	2.40	2.20
18	LPNU21	4.93	0.03	1518	7192	0	7.16	5.13	4.85
19	ICHIU21	11.91	0.01	1514	13445	-1	7.28	12.21	11.47
20	ADVANC21	171.65	-2.85	1336	6271	-143	12.83	172.44	170.17

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



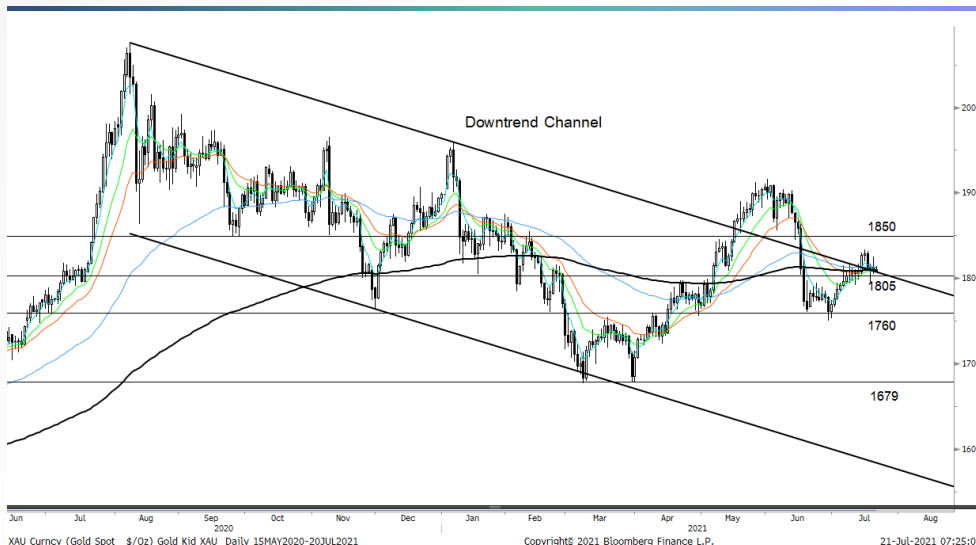
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขาย ดิตตัวขึ้นและจุดสูงสุดของวันที่ 1,825 เหรียญฯ ก่อนย่อตัวลงมาปิดที่ 1,810 เหรียญฯ โดยปรับลดลง 2.4 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า มีแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการสร้างความเดือน มิ.ย. ดีกว่าคาด หนุนให้ Dollar Index ขยับขึ้น 0.15% ปิดบริเวณ 92.96 จุด โดยวันนี้ ต้องติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรป และการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐรอบสัปดาห์ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดขายบ้านมือสอง และดัชนี PMI ภาคผลิตและบริการ เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFO21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 10 บาท ปิดอยู่ที่ 28,290 บาท (1,813 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวในรอบ 1,809 เหรียญฯ คาดราคา GFO21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,100-28,400 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ประเมินไว้ 1,800-1,830 เหรียญฯ จึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 28,090-28,560 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFO21 และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท ป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFQ21	28,290	-80	-0.28	121	299	-39
GFV21	28,300	-100	-0.35	19	194	2
GFZ21	28,400	-30	-0.11	33	20	-13

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Q21	28,280	-100	-0.35	4,774	4,918	-331
GF10V21	28,330	-100	-0.35	1,978	4,443	-278
GF10Z21	28,370	-90	-0.32	563	1,051	-79

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

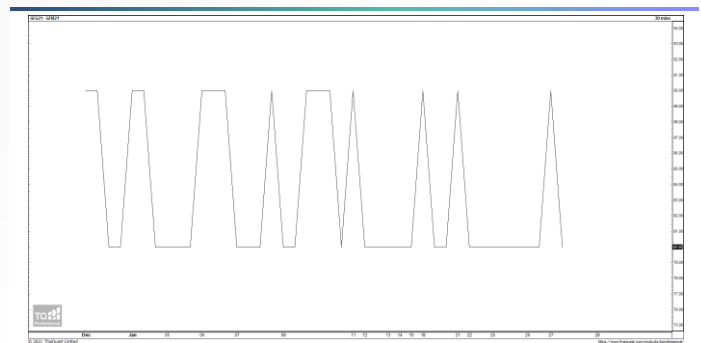
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นิลทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,540.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,490.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,440.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,390.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,340.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,290.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,240.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,190.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,140.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,090.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,040.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFQ21 - GFZ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นิลทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,530.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,480.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,430.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,380.00	100.0	1,000	(210)	790
28,330.00	50.0	500	(210)	290
28,280.00	0.0	-	(210)	(210)
28,230.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,180.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,130.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,080.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,030.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส