

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

22 กรกฎาคม 2564



### SET50 Futures:

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานไม่มีประเด็นใหม่ที่มีน้ำหนัก แต่อาจมี Sentiment เชิงบวกจากตลาดต่างประเทศหนุน คาด SET50 พยายาม Rebound แต่ Upside จำกัด แนะนำ Trading S5021 กรอบเดิม 912 - 925 จุด

### SET50 Option:

สถานะ Long S50U21P925 ทุน 24 จุด ปิดรับกำไร 3 จุด แนะนำ long S50U21P950 ที่ 30 จุด (SET50=935) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50=918) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 Rebound ได้ในกรอบแคบๆ

### Single Stock Futures:

แนะนำ Short PTTEPU21 ที่ 110 บาท เป้าทำกำไรที่ 103 บาท และ Cut Loss 1.50 บาทจากทุน โดยราคาน้ำมันที่ปรับลดลงน่าจะสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้น และผลประกอบการในระยะต่อไป

สถานะ Long SCCU21 ทุน 423 บาท ปิดขาดทุน 15% วันนี้แนะนำเปิด Long JMTU21 ที่บริเวณ 44.75 บาท เป้าทำกำไร 47 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน ประเมินกำไร 2Q64 ยังโดดเด่น

### Gold Futures:

ราคาทองคำมีแรงหนุนจากความกังวลสถานการณ์ Covid-19 และเงิน USD ที่ชะลอการแข็งค่า คาดว่าผันผวนในกรอบแคบ แนะนำ Trading GFQ21 กรอบ 27960-28430 บาท (1790-1820\$)

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

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

แอปพลิเคชัน  ASP SMART [▶ ดาวน์โหลด](#)

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

FOLLOW NOW  



  
 Asia Plus Group

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจภมร, CISA, CFA  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นवलพรรณ น้อยรัชชกุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนากิจ  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธส 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	108,656	91,455	17,201	36,287	45,930	134,200
Foreign	99,189	108,717	-9,528	-38,372	-27,267	101,096
Retail	177,134	184,807	-7,673	2,085	-18,663	-235,296

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	26,214	31,566	-5,352	-1,890	4,025	-308
Foreign	57,085	55,265	1,820	-30,167	-31,077	-26,985
Retail	76,128	72,596	3,532	32,057	27,052	27,293

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	69,953	46,958	22,995	32,124	36,893	93,689
Foreign	8,492	15,575	-7,083	-11,700	13,982	115,517
Retail	57,361	73,273	-15,912	-20,424	-50,875	-209,206

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,399	9,130	-731	2,305	-2,244	1,436
Foreign	33,434	37,621	-4,187	2,709	-11,730	13,526
Retail	31,477	26,559	4,918	-5,014	13,974	-14,962

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	60	61	-1	-38	-691	-490
Foreign	18	71	-53	-58	219	-268
Retail	1,596	1,542	54	96	472	758

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	161	136	25	2,644	2,693	4,093
Foreign	97	124	-27	822	1,343	3,339
Retail	2,266	2,264	2	-3,466	-4,036	-7,636

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### SET50 Overview

ตลาดหุ้นสหรัฐวานนี้ปรับตัวต่อ 0.8% หนุนจากการรายงานงบ 2Q64 ที่เติบโตได้ดี เช่นเดียวกับราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัว 4.15% แม้ว่าการรายงานสต็อกน้ำมันดิบโดย EIA ออกมามากกว่าที่ตลาดคาด แต่อย่างไรก็ตามยังมองพื้นที่การขึ้นของราคาน้ำมันดิบยังขาดเสถียรภาพจากข้อจำกัดของ Supply ของ OPEC+ ที่จะทยอยเพิ่มขึ้น รวมถึง Demand การใช้ที่ยังมีความเสี่ยงจากการระบาด COVID-19 สายพันธุ์ DELTA ทั่วโลก ส่วนประเด็นในประเทศสถานการณ์ COVID-19 ยังไม่ถึงจุด Peak หลังจำนวนผู้ติดเชื้อยังคงเร่งตัวทำ New High โดยล่าสุดเพิ่มขึ้นกว่า 1.3 หมื่นรายต่อวันและจำนวนผู้เสียชีวิตยังคงเพิ่มขึ้นกว่า 100 ราย/วัน ขณะที่ประเด็นอื่นๆวานนี้ที่นายกฯและภาคเอกชนได้ประชุมเพื่อหารือแนวทางแก้ปัญหาสถานการณ์ COVID-19 ประเทศ โดยประเด็นให้ความสนใจอยู่ที่ข้อเสนอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น การปิดฝุ่นมาตรการ ข้อปดมีคืน รวมถึงการกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชนผ่านการเพิ่มสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากรัฐบาลและ BOI แต่อย่างไรก็ตามประเมินแรงขับเคลื่อนของกลุ่มต่อ SET50 Index คงมีไม่มาก ภายใต้สภาพแวดล้อมที่ขาดปัจจัยที่หนุนน้ำหนักระเบิด SET50 Index แกว่งขึ้นได้จำกัดในกรอบ 918 – 935 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานไม่มีประเด็นใหม่ที่มีน้ำหนัก แต่อาจมี Sentiment เชิงบวกจากตลาดต่างประเทศหนุน คาด SET50 พยายาม Rebound แต่ Upside จำกัด แนะนำ Trading S5021 กรอบเดิม 912 - 925 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:** สถานะ Long S50U21P925 ทุน 24 จุด ปิดรับกำไร 3 จุด แนะนำ long S50U21P950 ที่ 30 จุด (SET50=935) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50=918) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 Rebound ได้ในกรอบแคบๆ



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	918	935
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	922.25	19.40078	12.58503

### 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	2.50	-0.10	> 1002.5	0.00	2.50	8.70%	1.93	314	3718	14.72	0.09	34.15	0.1
S50U21C975	5.00	-0.30	> 980	0.00	5.00	6.26%	4.55	543	3650	14.27	0.17	30.90	0.1
S50U21C950	10.00	0.00	> 960	0.00	10.00	4.09%	9.61	320	3311	14.17	0.29	26.72	0.0
S50U21C925	18.60	-0.30	> 943.6	0.00	18.60	2.31%	18.20	276	1645	14.01	0.45	22.25	0.0
S50U21C900	33.00	-0.10	> 933	22.25	10.75	1.17%	31.11	96	336	15.07	0.62	17.23	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	86.00	-2.00	< 914	77.75	8.25	-0.89%	85.41	7	284	15.80	-0.88	-10.25	0.0
S50U21P975	63.90	-0.70	< 911.1	52.75	11.15	-1.21%	63.04	60	479	14.40	-0.82	-12.58	0.0
S50U21P950	43.00	-3.00	< 907	27.75	15.25	-1.65%	43.11	93	1294	12.99	-0.73	-16.13	0.0
S50U21P925	27.20	-1.80	< 897.8	2.75	24.45	-2.65%	26.72	322	2536	14.09	-0.54	-18.50	0.0
S50U21P900	16.60	-1.30	< 883.4	0.00	16.60	-4.21%	14.65	695	3322	15.02	-0.38	-20.41	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สปรการซื้อขาย
SET50	922.25	1.85	0.20%	217/21

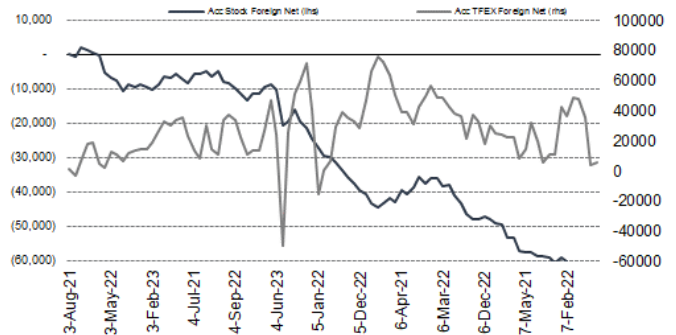
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	956.74	0.0	0.0%	17	154	0
S50M21	955.21	0.0	0.0%	43,671	51,204	489
S50N21	921.50	1.5	0.2%	73	216	0
S50U21	916.30	1.7	0.2%	144,448	345,075	-43
S50Z21	915.60	1.5	0.2%	12,333	36,187	0
S50H22	913.00	1.5	0.2%	1,425	7,266	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	108,435	91,258	17,177	-1,890	-3,402	0
ต่างชาติ	99,074	108,522	-9,448	-30,167	-13,742	0
รายย่อย	173,272	181,001	-7,729	32,057	17,144	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล					
	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	(ราคา)	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

มองการปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นยังขาดความเ็นอง 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

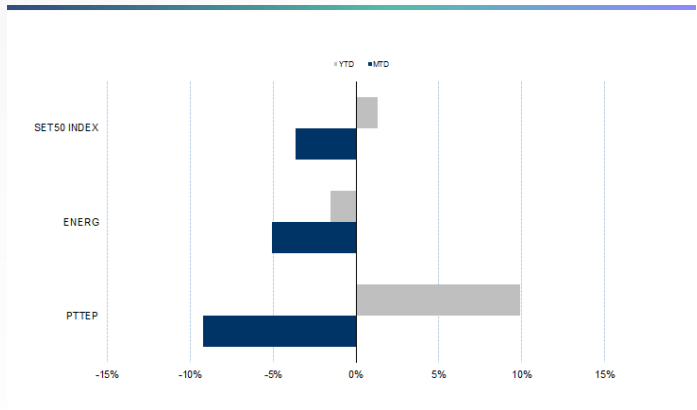
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Short PTTEPU21 ที่ 110 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	107.40	-0.60	237	1033	-65	10.57	33.34%	10.97	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 JMTU21

คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 2Q64 จะฟื้นตัวจากงวด 1Q64 จากการจัดเก็บเงินสดได้มากขึ้นตามฤดูกาลและควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น ขณะที่แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 2H64 จะฟื้นตัวชัดเจนจากการตัดมูลค่าเงินลงทุนในลูกหนี้ด้วยคุณภาพที่หมดลงเพิ่มขึ้นในช่วงปลายงวด 2Q64 (Fully Amortized) หนุนแนวโน้มประสิทธิภาพการทำกำไรดีขึ้น กำหนด Fair value ปี 2564 เท่ากับ 53 บาท อิง Adj. PBV 6.3 เท่า

ภาพทางเทคนิค Breakout กรอบบน Symmetrical Triangle บ่งชี้สัญญาณการเปิด Upside ขณะที่ราคาซื้อขายอยู่ในจังหวะการพักตัวเล็กน้อย มองเป็นจังหวะเข้าสะสม หากถอยลงมาบริเวณ 44.75 บาท โดยมีเป้าหมายการทำกำไรไว้ที่ 47.00 บาท

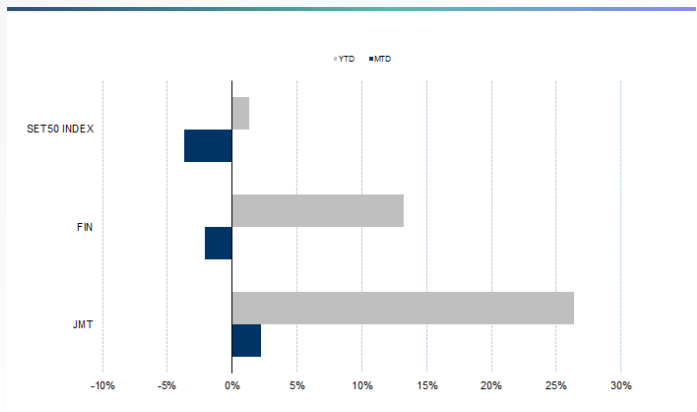
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long JMTU21 บริเวณ 44.75 บาท เป้าทำกำไร 47 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
JMTU21	45.22	-0.28	420	2484	1		16.48%	35.45	6.13	19.64%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



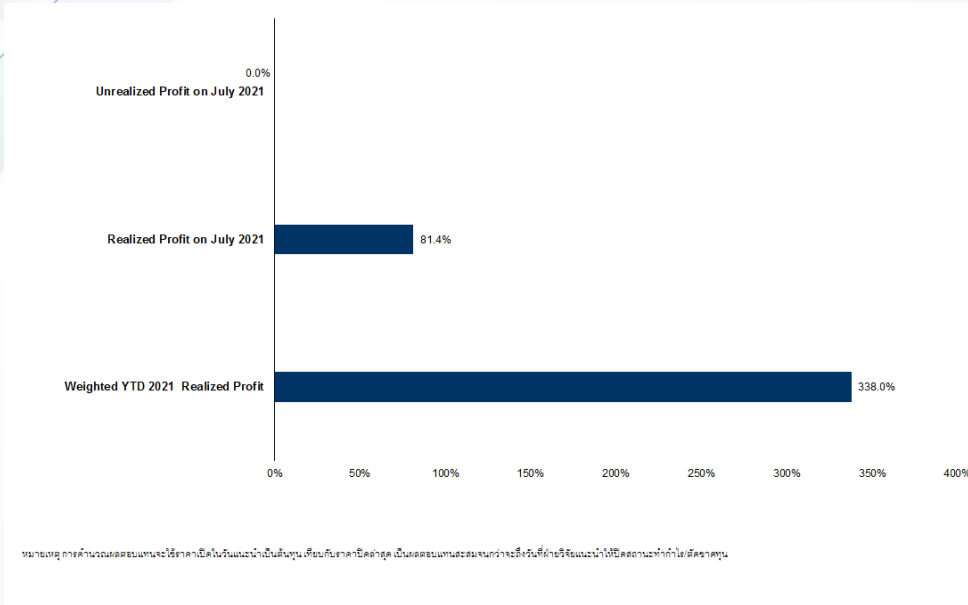
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Tracking Performance

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	CHGU21	4.10	0.00	10239	34837	4022	15.41	4.32	4.02
2	GUNKULU21	4.88	0.02	7785	140184	-2452	18.27	4.98	4.81
3	JASU21	2.97	0.01	4744	47315	2599	6.49	2.99	2.87
4	SIRIU21	1.16	0.01	4396	143610	-1785	10.09	1.27	1.11
5	IRPCU21	3.56	0.04	3335	67083	-328	10.29	3.77	3.54
6	BANPUU21	10.90	-2.50	2360	16074	-48	16.03	12.34	8.24
7	STPIU21	4.48	0.00	2000	14083	1500	6.93	4.69	4.28
8	KBANKU21	105.90	0.90	1721	8808	-90	8.18	116.24	105.00
9	BDMU21	22.70	0.00	1719	7595	96	13.58	23.32	22.63
10	BTSU21	8.94	-0.21	1609	29960	105	8.80	9.02	8.63
11	VGIU21	5.60	0.00	1545	13699	-41	4.47	5.89	5.41
12	ICHIU21	12.19	0.19	1541	14947	-1514	7.34	12.86	12.18
13	BECU21	13.80	0.00	1526	8727	492	19.11	14.63	13.75
14	AOTU21	58.27	0.02	1478	2398	-268	8.86	61.65	57.25
15	STAU21	39.15	0.15	1444	11592	179	8.15	39.19	36.58
16	CKPU21	5.80	0.00	1387	7444	-1164	6.11	6.01	5.63
17	BAU21	9.80	-0.05	1037	1095	-993	12.96	10.73	9.23
18	GPSCU21	79.75	0.00	1012	2509	320	9.09	81.30	75.52
19	KCEU21	75.42	-0.58	1003	3353	75	14.29	77.20	73.76
20	LHU21	7.91	-0.09	1000	3507	0	11.08	7.93	7.76

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

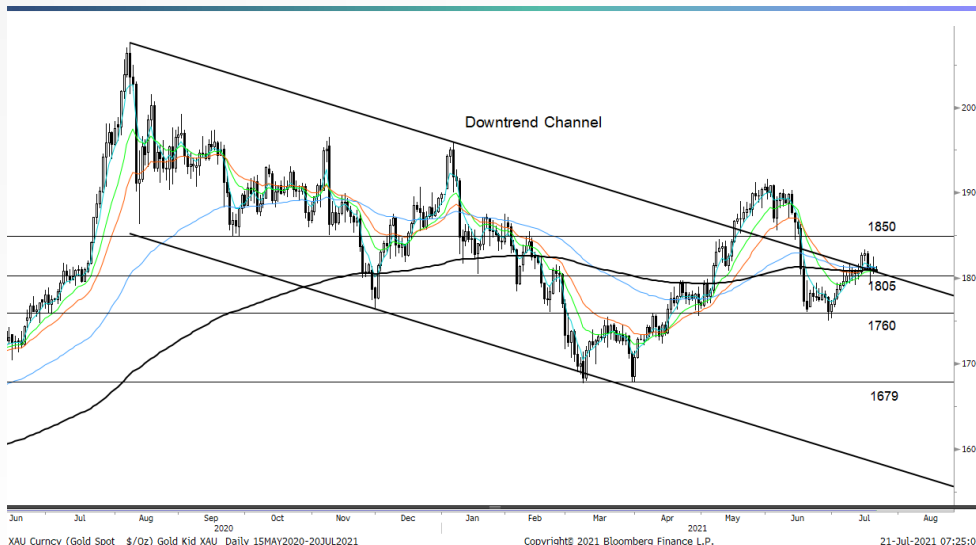
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขาย ร่วงลงไปแตะจุดต่ำสุดของวันที่ 1,795 เหรียญฯ ก่อนปรับตัวขึ้นมาปิดอยู่ที่ 1,803 เหรียญฯ โดยปรับลดลง 6 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า ถูกกดดันจากการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี อย่างไรก็ตามการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังแข่งค่ามาหลายวันติดต่อกัน ทำให้ Dollar Index ปรับลดลง 0.2% ปิดบริเวณ 92.78 จุด บวกกับความกังวลเกี่ยวกับการระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์เดลต้า หนุนให้เกิดแรงซื้อทองคำบางส่วน และพุงให้ราคาสามารถยืนเหนือ 1,800 เหรียญฯ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFO21 เมื่อคืน ลดลง 90 บาท ปิดอยู่ที่ 28,200 บาท (1,805 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวในรอบ 1,802-1,803 เหรียญฯ คาดราคา GFO21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,000-28,300 บาท แม้ราคาทองคำมีแรงกดดันจาก Bond Yield แต่ค่าเงินดอลลาร์เริ่มอ่อนค่า และความกังวลโควิด-19 น่าจะทำให้ราคาทองคำแกว่งตัวในรอบ 1,790-1,820 เหรียญฯ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 27,960-28,430 บาท 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	28,200	-30	-0.11	84	306	7
GFV21	28,280	30	0.11	47	210	16
GFZ21	28,230	-50	-0.18	3	20	0

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Q21	28,190	-40	-0.14	3,756	5,275	357
GF10V21	28,240	-20	-0.07	2,165	4,477	34
GF10Z21	28,270	-40	-0.14	738	1,257	206

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)

	←												→											
	ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า																	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex (USD/Barrel)	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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

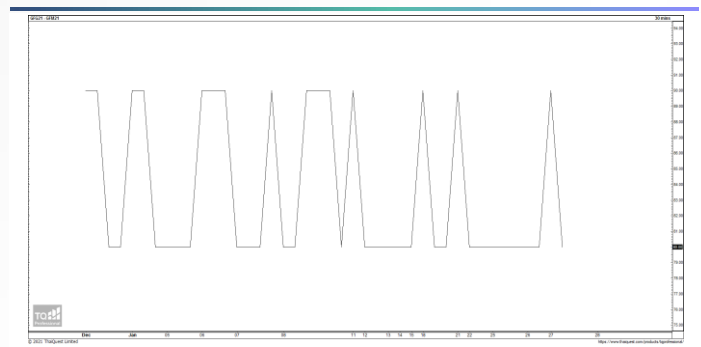
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### 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 GFQ21 - GFZ21



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
28,450.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,400.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,350.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,300.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,250.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>28,200.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
28,150.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,100.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,050.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,000.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,950.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

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
28,440.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,390.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,340.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,290.00	100.0	1,000	(210)	790
28,240.00	50.0	500	(210)	290
<b>28,190.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
28,140.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,090.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,040.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,990.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,940.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส