

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

23 กรกฎาคม 2564



SET50 Futures:

Technical Rebound ที่เกิดขึ้นช่วง 2 วันที่ผ่านมาจะเริ่มอ่อนแรง ขณะที่ มีปัจจัยลบในเรื่อง Covid-19 กัดดันเพิ่มเติม แนะนำ Trading S5021 กรอบ เดิม 918 - 928 จุดและให้เปิด Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

แนะนำรอเปิด Long S50U21P950 ที่ 30 จุด (SET50=935) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=925) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 กลับเข้าสู่ช่วง ปรับฐานอีกครั้งจากแรงกดดันเรื่อง Covid-19 ในประเทศ

Single Stock Futures:

แนะนำ Short KKPU21 ที่ 51.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 49 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน กำไร 2Q64 ที่อ่อนตัว ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานอยู่ใน ทิศทางที่เป็นลบ อาจสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้น

แนะนำเปิด Long JMTU21 ที่บริเวณ 44.75 บาท เป้าทำกำไร 47 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน ประเมินกำไร 2Q64 ยังโดดเด่นสวนทางหลายกลุ่ม อุตสาหกรรมที่ชะลอลตัวน่าจะเป็นแรงหนุนราคาหุ้น

Gold Futures:

ราคาทองคำผันผวนในกรอบแคบ โดยมี USD ที่แข็งค่าเล็กน้อยเป็นแรงหนุน ภาพรวมยังอยู่ในกรอบที่คาดหมาย แนะนำ Trading GFQ21 กรอบ 27990-28460 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 เพื่อให้ นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART [▶ ดาวน์โหลด](#)

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

FOLLOW NOW




 Asia Plus Group

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ กวีธีระธรรม
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 ฤกษ์เนตร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	80,670	115,981	-35,311	-18,110	-5,319	84,125
Foreign	103,339	94,582	8,757	-771	-33,802	104,985
Retail	180,535	153,981	26,554	18,881	39,121	-189,110

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	22,479	26,796	-4,317	-9,669	-3,016	-8,122
Foreign	69,900	46,682	23,218	25,038	-20,141	11,016
Retail	49,484	68,385	-18,901	-15,369	23,157	-2,894

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	51,535	80,688	-29,153	-6,158	-3,323	56,368
Foreign	10,438	19,980	-9,542	-16,625	6,451	90,185
Retail	97,569	58,874	38,695	22,783	-3,128	-146,553

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,641	6,177	-536	-1,267	-2,955	527
Foreign	22,893	27,818	-4,925	-9,112	-21,648	6,076
Retail	24,848	19,387	5,461	10,379	24,603	-6,603

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	361	174	187	186	-504	-6
Foreign	61	75	-14	-67	183	-348
Retail	1,755	1,928	-173	-119	321	354

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	109	111	-2	23	2,683	3,644
Foreign	47	27	20	-7	1,345	3,328
Retail	2,833	2,851	-18	-16	-4,028	-7,068

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



SET50 Overview

ผลการประชุม ECB วานนี้ยังคงส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเป็นไป จากความเสี่ยงของ COVID-19 ที่ยังสร้างความไม่แน่นอนต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ช่วยหนุน Dollar Index แข็งค่ากลับมาที่ 92.8 จุด ด้านค่าเงินบาทยังมีทิศทางอ่อนค่าล่าสุด อยู่ที่ 32.9 บาท/usd น่าจะชี้้นำถึงทิศทาง Fund Flow ที่ยังมีแนวโน้มไหลออก ท่ามกลางปัจจัยในประเทศที่ยังไม่เห็นพัฒนาการเชิงบวกต่อสถานการณ์ COVID-19 ที่วันนี้จำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น New High ที่ 1.4 หมื่นราย จำนวนผู้เสียชีวิตยังอยู่ในระดับสูงกว่า 100 ราย ทั้งนี้หากทิศทางยังคงเพิ่มขึ้นมองเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ทำให้การยกระดับความเข้มงวด/ขยายระยะเวลา Lockdown มีความเป็นไปได้มากขึ้น ซึ่งในอีกมุมหนึ่งจะสร้าง Downside ต่อการเติบโตเศรษฐกิจตามมา โดยล่าสุด ธปท. ประเมิน Downside ทางเศรษฐกิจปีนี้ในช่วง 0.8% - 2% ตามแนวโน้มผู้ติดเชื้อใหม่ที่เพิ่มขึ้น (เดิมคาดไว้เติบโต 1.8%yoy) รวมถึงกำไรบริษัทที่มีความเสี่ยงมีความเสี่ยงถูกปรับลง ปัจจัยแวดล้อมที่ยังมีน้ำหนักในทางลบดังกล่าวจะทำให้การฟื้นตัวของ SET50 Index เป็นไปอย่างจำกัดในกรอบ 925-935 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: ผลกระทบจากการระบาด COVID-19 ในประเทศที่ทำให้เกิด Downside ต่อเศรษฐกิจและกำไรบริษัทฯ เป็นปัจจัยทำให้การขึ้น SET50 Index จำกัด แนะนำ Trading S50U21 ในกรอบ 918 – 928 จุดและเปิด Short กรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -1.1 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	925	935
S50U21	918	928

*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	929.30	19.41184	13.08835

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	0.10	> 1002.6	0.00	2.60	7.89%	2.59	369	3911	13.56	0.10	35.33	0.1
S50U21C975	5.60	0.60	> 980.6	0.00	5.60	5.52%	5.85	801	4195	13.57	0.19	31.10	0.1
S50U21C950	11.30	1.30	> 961.3	0.00	11.30	3.44%	11.88	659	3490	13.50	0.33	26.79	0.0
S50U21C925	21.40	2.80	> 946.4	4.30	17.10	1.84%	21.71	223	1717	13.64	0.50	21.73	0.0
S50U21C900	37.50	4.50	> 937.5	29.30	8.20	0.88%	35.92	63	341	14.97	0.66	16.47	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	79.10	-6.90	< 920.9	70.70	8.40	-0.90%	78.70	8	282	13.60	-0.90	-11.40	0.0
S50U21P975	56.20	-7.70	< 918.8	45.70	10.50	-1.13%	56.98	19	472	13.12	-0.82	-14.15	0.0
S50U21P950	37.40	-5.60	< 912.6	20.70	16.70	-1.80%	38.02	45	1316	13.30	-0.67	-17.13	0.0
S50U21P925	22.50	-4.70	< 902.5	0.00	22.50	-2.88%	22.87	628	2923	13.63	-0.49	-20.27	0.0
S50U21P900	13.70	-2.90	< 886.3	0.00	13.70	-4.63%	12.09	884	3636	15.03	-0.33	-21.69	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	ส.บ.การซื้อขาย
SET50	929.30	7.05	0.76%	22/7/21

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	929.00	7.5	0.8%	19	207	0
S50U21	923.80	7.5	0.8%	127,942	340,268	-43
S50Z21	922.60	7.0	0.8%	11,269	35,202	0
S50H22	920.10	7.1	0.8%	1,509	7,313	0

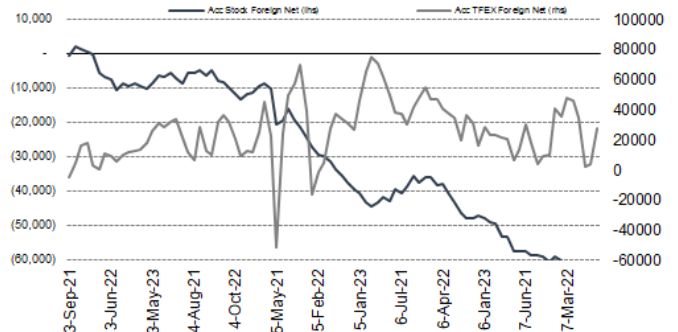
SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	ส.บ. Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	80,200	115,696	-35,496
ต่างชาติ	103,231	94,480	8,751
รายย่อย	175,947	149,202	26,745

	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	-9,669	-14,562	0
ต่างชาติ	25,038	23,732	0
รายย่อย	-15,369	-9,170	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ

ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ชีรีไทด์ - ชีรีไทด์

	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 KKPU21

กำไร 2Q64 ตามคาด ที่ 1.35 พันล้านบาท อ่อนตัว 7% QoQ จาก Credit Cost แรงตัว มาที่ 1.97% จาก 1.82% ในงวดก่อน จากการตั้งสำรองเพื่อรองรับความเสี่ยงและ NPL Ratio เพิ่มขึ้นเป็น 3.6% จาก 3.4% ณ สิ้นงวดก่อน ซึ่งไม่สามารถชดเชยได้กับกำไรก่อน ตั้งสำรอง (PPOP) เติบโต 1% QoQ จากรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ส่วนแนวโน้ม 3Q64 อ่อน ตัว QoQ จาก PPOP ตามสถานะเศรษฐกิจและรายได้ค่าธรรมเนียมฯ กลุ่ม IB มี Deal IPO ใหญ่งวดก่อน โดยรวมยังขาด Sentiment บวก และ Upside จำกัด

ภาพทางเทคนิค แกว่งในกรอบ Downtrend Channel โดยมีสัญญาณลบทางเทคนิค จาก การทำจิ้งหะ Lower High และ Lower Low ขณะที่ RSI ต่ำกว่า 50 บ่งชี้การเข้าสู่ Bearish Zone ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 49.00 บาท

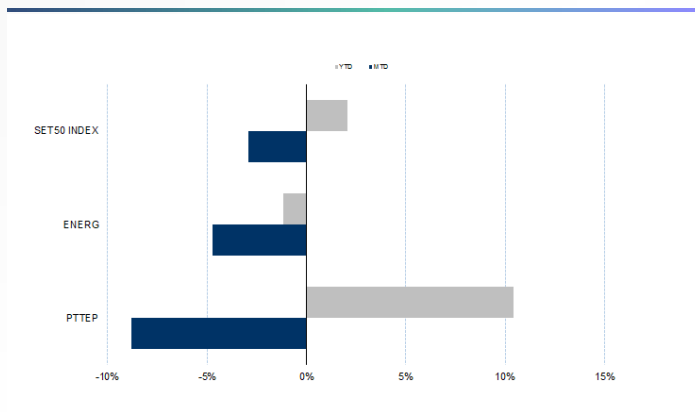
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Short KKPU21 ที่ 51.75 บาท เป้าทำกำไร 49.00 บาท และ Cut Loss 1 บาท จากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
PTTEPU21	108.50	0.00	252	968	119	10.61	32.72%	11.02	0.96	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

คาดการณ์ราคาหุ้นงวด 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 ขณะที่ราคาอยู่สูงสุดในจังหวะการพักตัวเล็กน้อย มองเป็นจังหวะเข้าสะสม หากถอยลงมาบริเวณ 44.75 บาท โดยมีเป้าหมายการทำกำไรไว้ที่ 47.00 บาท

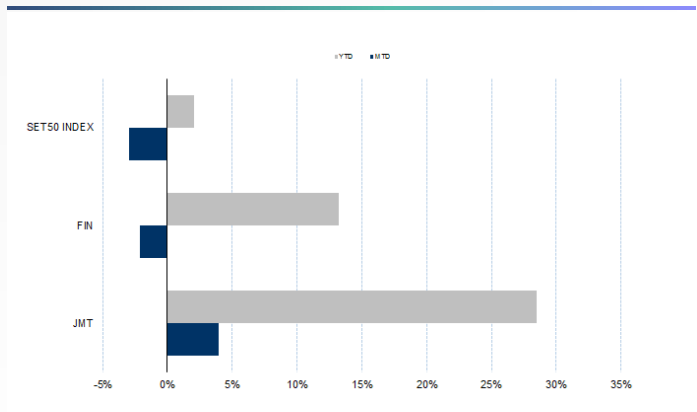
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ 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	46.00	-0.25	202	2485	0		14.59%	36.04	6.23	19.64%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

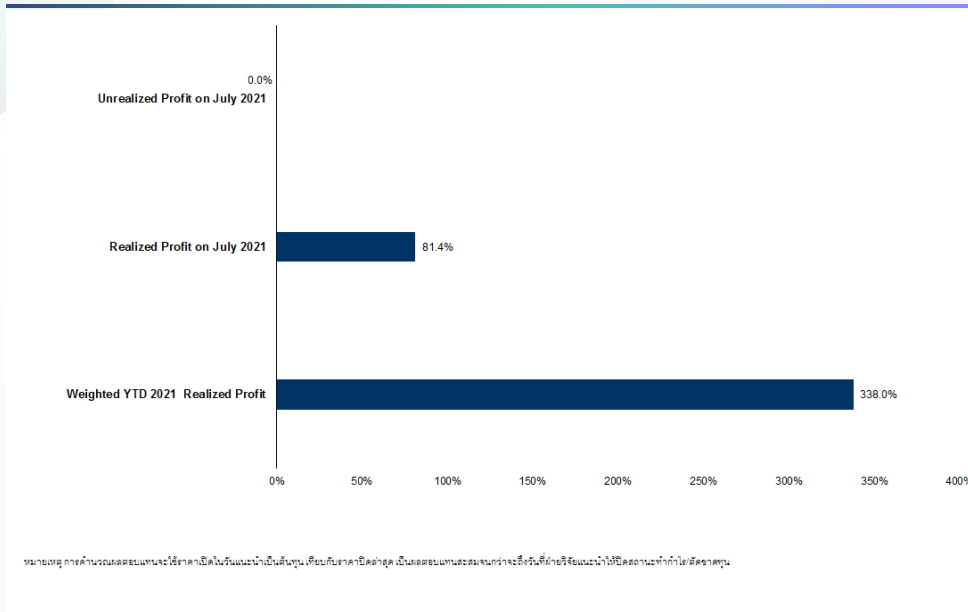
Technical Chart



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	SIRIU21	1.18	0.01	28075	141825	19987	10.26	1.26	1.11
2	JASU21	3.05	0.01	13899	49914	6244	6.67	3.06	2.88
3	GUNKULU21	4.85	0.03	6174	137732	5096	18.12	4.98	4.81
4	CHGU21	4.08	0.04	5173	38859	-4949	15.19	4.31	4.04
5	BEUCU21	14.28	-0.02	4515	9219	997	19.81	14.68	13.80
6	KTBU21	10.65	0.05	2829	13490	-1859	11.62	11.03	10.50
7	BCPGU21X	14.43	-0.07	2318	4774	1293	6.15	14.65	13.79
8	CPFU21	26.61	-0.14	2245	30762	897	8.69	27.10	26.39
9	BLANDU21	1.10	-0.01	2207	128851	-959	9.74	1.13	1.10
10	KCEU21	80.05	-1.45	2091	3428	-261	15.32	80.75	74.21
11	BDMSU21	22.70	-0.10	1811	7691	101	13.64	23.31	22.59
12	SCBU21	95.59	0.34	1687	2158	-1001	7.97	100.13	95.29
13	CKPU21	5.98	0.03	1667	6280	1620	6.26	6.06	5.65
14	GFPTU21	12.45	-0.05	1576	7110	-239	7.65	12.80	11.39
15	WHAU21	3.11	-0.01	1548	30892	-480	7.46	3.17	3.06
16	VGIU21	5.62	0.02	1513	13658	10	4.47	5.86	5.39
17	ICHIU21	12.17	0.07	1505	13433	502	7.41	12.83	12.16
18	IRPCU21	3.58	0.02	1190	66755	1	10.41	3.76	3.52
19	BTSU21	8.90	-0.30	1111	30065	-1101	8.85	9.00	8.63
20	TRUEU21	3.10	0.00	1071	21192	968	8.16	3.14	3.01

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

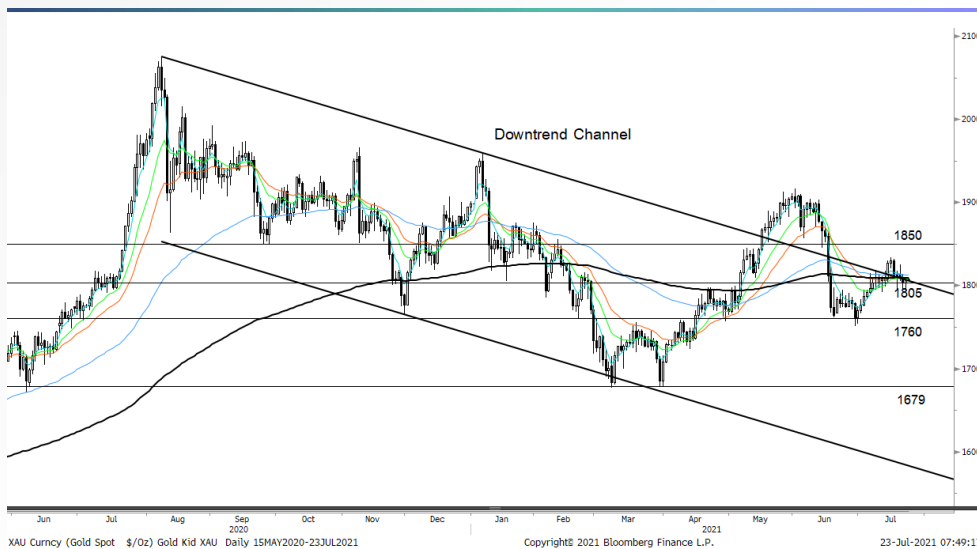
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 3.5 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,806.5 เหรียญฯ มีแรงหนุนจากการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นของราคาทองคำเป็นอย่างจำกัด เพราะมีแรงถ่วงจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า เมื่อเทียบกับสกุลเงินยูโรที่อ่อนค่า หลังที่ประชุมธนาคารกลางยุโรปส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยต่ำไปอีก 2 ปี ภาพรวมทำให้ Dollar Index ขยับขึ้น 0.06% ปิดบริเวณ 92.83 จุด โดยวันนี้ ต้องติดตามการรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการของสหรัฐ ส่วนสัปดาห์หน้า ให้นำหนักไปที่การประชุมของธนาคารสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 27-28 มิ.ย. 2564

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFO21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 70 บาท ปิดอยู่ที่ 28,270 บาท (1,808 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวในรอบ 1,807 เหรียญฯ คาดราคา GFO21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,150-28,450 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,790-1,820 เหรียญฯ จึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 27,990-28,460 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	28,270	210	0.75	47	319	13
GFV21	28,310	150	0.53	29	225	15
GFZ21	28,350	190	0.67	7	26	6

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Q21	28,260	160	0.57	2,643	5,234	-41
GF10V21	28,300	150	0.53	1,302	4,459	-18
GF10Z21	28,350	160	0.57	523	1,447	190

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

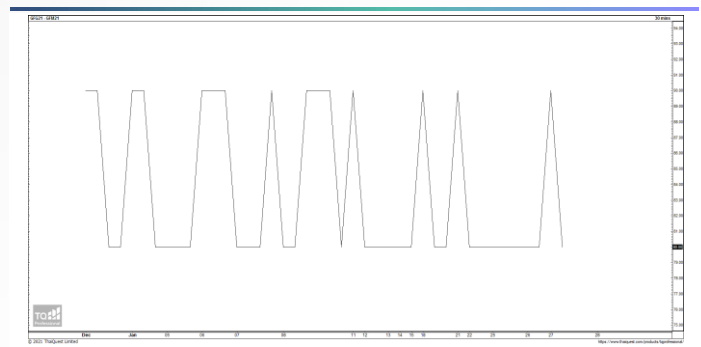
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

นิลกองทุนย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,520.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,470.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,420.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,370.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,320.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,270.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,220.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,170.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,120.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,070.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,020.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นิลกองทุนย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,510.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,460.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,410.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,360.00	100.0	1,000	(210)	790
28,310.00	50.0	500	(210)	290
28,260.00	0.0	-	(210)	(210)
28,210.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,160.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,110.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,060.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,010.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส