

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

29 กรกฎาคม 2564



### SET50 Futures:

เชื่อว่าแรงกดดันจาก Covid-19 ในประเทศซึ่งจำนวนผู้ติดเชื้อ และผู้เสียชีวิตเดิมนำหน้าทำ New High จะทำให้ SET50 ผันผวนในทิศทางลง Trading S50U21 กรอบ 903 – 915 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

### SET50 Option:

แนะนำรอเปิด Long S50U21P925 ที่ 23 จุด (SET50=925) เป้าทำกำไรที่ 36 จุด (SET50=912) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 ยังอยู่ในช่วงของการปรับฐานจากแรงกดดันเรื่อง Covid-19 ในประเทศ

### Single Stock Futures:

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

สถานะ Long JMTU21 ทุน 44.50 บาท ถูก Cut Loss 15% แนะนำให้รอเปิด Long ADVANCU21 ที่บริเวณ 172 บาท เป้าทำกำไรที่ 175 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

### Gold Futures:

Fed คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และ QE ตามคาด ทำให้ราคาทองคำไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก แนะนำ Trading GFQ21 กรอบ 27910-28380 บาท (1790-1820\$) 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 [ASIA PLUS GROUP](#) [▶ ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW  
  


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 พันพานิชกิจ  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิเดนคร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	97,589	88,240	9,349	26,460	27,436	111,143
Foreign	97,660	104,305	-6,645	6,969	-22,646	103,185
Retail	175,627	178,331	-2,704	-33,429	-4,790	-214,328

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	29,592	29,730	-138	1,578	-4,629	-4,577
Foreign	58,633	65,222	-6,589	-8,999	-15,948	-4,590
Retail	80,878	74,151	6,727	7,421	20,577	9,167

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	55,116	49,495	5,621	16,231	19,202	71,204
Foreign	12,873	9,751	3,122	14,650	-6,592	102,340
Retail	54,531	63,274	-8,743	-30,881	-12,610	-173,544

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,388	7,379	-991	399	2,168	1,122
Foreign	25,131	29,068	-3,937	151	-2,065	655
Retail	28,622	23,694	4,928	-550	-103	-1,777

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	61	102	-41	-357	-208	-326
Foreign	178	67	111	145	73	-308
Retail	1,865	1,935	-70	212	135	634

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	172	489	-317	-407	2,235	3,313
Foreign	825	180	645	1,019	1,861	4,443
Retail	2,788	3,116	-328	-612	-4,096	-7,759

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### SET50 Overview

ผลการประชุม FED วานนี้ยังคงนโยบายการเงินตามเดิม โดยที่ไม่ได้ส่งสัญญาณการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินแต่อย่างใด เนื่องจาก FED ยังให้น้ำหนักที่ตลาดแรงงานที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ โดยรวมเป็นไปตามตลาดคาดทำให้สินทรัพย์ต่างๆแกว่งในกรอบแคบ ทั้งตลาดหุ้นสหรัฐรวมถึงค่าเงิน Dollar Index ด้านราคาน้ำมันดิบ Brent วานนี้ปรับขึ้น 1.5% มาที่ 74.87 เหรียญฯ หนุนฝั่ง Supply จากการรายงานสต็อกน้ำมันดิบโดย EIA แต่อย่างไรก็ตามในมุมมองฝ่ายวิจัยฯเชื่อว่าพื้นที่ในการขึ้นจำกัดฝั่ง Demand ที่ยังมีความเสี่ยงจากการแพร่ระบาด COVID-19 สายพันธุ์ DELTA ในหลายประเทศ โดยเฉพาะในฝั่งเอเชียที่ทำให้ล่าสุด IMF ออกมาปรับลดคาดการณ์ GDP Growth 64 ทั้งในญี่ปุ่น จีน อินเดียและกลุ่ม TIPS ปัจจัยดังกล่าวมองเป็นลบต่อทิศทาง Fund Flow ที่จะยังไม่ไหลเข้าในตลาดหุ้นภูมิภาค ส่วนปัจจัยในประเทศความสนใจหลักยังอยู่ที่จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่ยังไม่ผ่านจุด Peak ยังคงสร้าง Downside ต่อเศรษฐกิจ ส่วนมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐฯ ที่ล่าสุดวันอังคารที่ผ่านมา ครม.อนุมัติวงเงินเยียวยาวงเงิน 1.52 หมื่นล้านบาท กับนายจ้างผู้ประกันตน ม.33 โดยเพิ่ม จ.ฉะเชิงเทรา ชลบุรีและอยุธยา รวมถึงเห็นชอบหลักการบรรเทาค่าใช้จ่ายด้านการศึกษาแก่ผู้ปกครอง วงเงิน 3.3 หมื่นล้านบาท ซึ่งไม่น่าจะเป็นแรงขับเคลื่อนตลาดหุ้น จึงคาด SET50 Index แกว่งผันผวนทางลงในกรอบ 912-925 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** เชื่อว่าแรงกดดันจาก Covid-19 ในประเทศซึ่งจำนวนผู้ติดเชื้อ และผู้เสียชีวิตเดิหน้าทำ New High จะทำให้ SET50 ผันผวนในทิศทางลง Trading S50U21 กรอบ 903 – 915 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -0.9 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** แนะนำรอเปิด Long S50U21P925 ที่ 23 จุด (SET50=925) เป้าทำกำไรที่ 36 จุด (SET50=912) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 ยังอยู่ในช่วงของการปรับฐานจากแรงกดดันเรื่อง Covid-19 ในประเทศ

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	912	925
S50U21	903	915

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART  
▶ [ดาวน์โหลด](#)

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

FOLLOW NOW  
  
Q Asia Plus Group

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	917.72	19.32546	10.64175

### 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	2.10	-0.10	> 1002.1	0.00	2.10	9.19%	1.21	358	4116	15.32	0.08	35.19	0.1
S50U21C975	4.10	-0.50	> 979.1	0.00	4.10	6.69%	3.16	422	4450	14.53	0.14	32.09	0.1
S50U21C950	8.10	-1.10	> 958.1	0.00	8.10	4.40%	7.29	492	3758	14.14	0.26	28.90	0.0
S50U21C925	15.60	-2.30	> 940.6	0.00	15.60	2.49%	14.85	356	1949	13.98	0.42	24.45	0.0
S50U21C900	28.50	-4.10	> 928.5	17.72	10.78	1.17%	26.85	235	571	15.44	0.59	18.91	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	92.40	6.20	< 907.6	82.28	10.12	-1.10%	89.78	1	283	16.87	-0.90	-9.72	0.0
S50U21P975	69.00	6.00	< 906	57.28	11.72	-1.28%	66.75	8	477	18.32	-0.78	-11.07	0.0
S50U21P950	47.60	6.20	< 902.4	32.28	15.32	-1.67%	45.89	67	1318	14.59	-0.73	-14.60	0.0
S50U21P925	29.70	4.50	< 895.3	7.28	22.42	-2.44%	28.47	458	2932	14.74	-0.57	-17.84	0.0
S50U21P900	17.90	2.10	< 882.1	0.00	17.90	-3.88%	15.48	743	3726	15.64	-0.40	-20.23	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	ส.บม.ซื้อขาย
SET50	917.72	-5.52	-0.60%	27/7/21

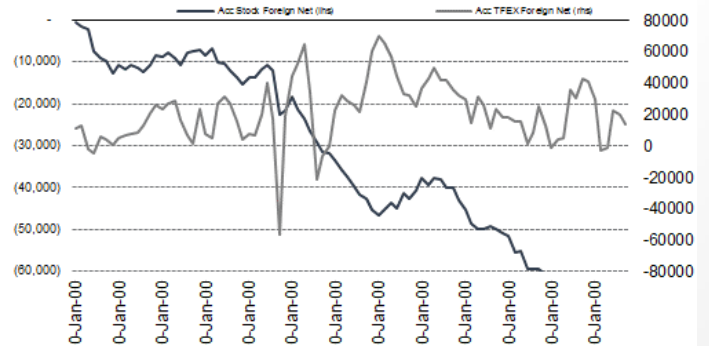
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	956.74	0.0	0.0%	17	154	0
S50M21	955.21	0.0	0.0%	43,671	51,204	489
S50N21	917.00	-6.2	-0.7%	79	186	0
S50U21	911.00	-6.5	-0.7%	147,142	327,064	-43
S50Z21	910.20	-6.4	-0.7%	17,588	36,264	0
S50H22	907.60	-6.4	-0.7%	2,754	7,465	0

SET50 Futures Long(Short) : ส.บม.	Long(Short)	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD	
สถาบัน	97,356	87,649	9,707	1,578	-5,987	0
ต่างชาติ	96,657	104,058	-7,401	-8,939	8,595	0
รายย่อย	170,974	173,280	-2,306	7,421	-2,608	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 ค.ค. - ธ.ค. 64 เท่ากับ 0.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity	(ล้านบาท)	ม.ค. 62E	มิ.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

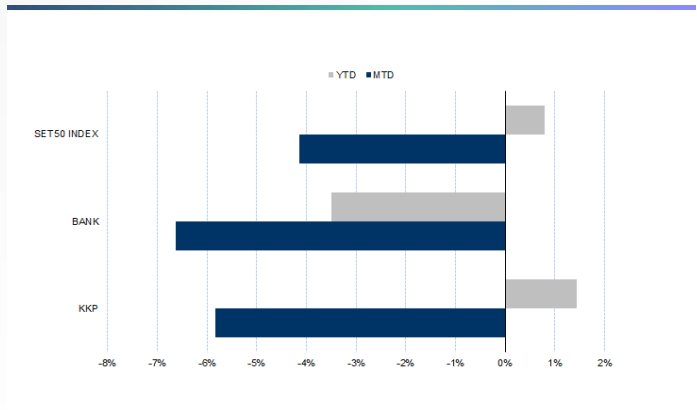
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Short KKPU21 ที่ 51.75 บาท เป้าทำกำไร 49.00 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
KKPU21	52.15	-0.35	80	1298	-40	11.51	12.38%	8.27	0.89	4.96%

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 ADVANCU21

คาดการณ์กำไรปี 2064 ทำได้ดี โตเล็กน้อย qoq แม้มีภาระคลื่น 5G 700 MHz และการลงทุน 5G แต่ได้ผลบวกการต้นทุนค่าเสื่อมอุปกรณ์ 3G 4G ที่ทยอยตัดจ่ายครบ และยังมีจุดแข็งจากความเป็นผู้นำ 5G กลยุทธ์สร้างแตกต่างด้วยบริการจากพันธมิตรล่าสุด Disney+ และภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น คาดช่วยกำไรเริ่มฟื้นตัวใน 2H64 หนุนทั้งปีประคองทรงตัวได้ ขณะที่ Yield 4% Fair Value ปี 2564 เท่ากับ 220 บาท

ภาพทางเทคนิค ทำจังหวะ Higher Low โดยมีเส้น EMA 10 วัน เป็นแนวรับสนับสนุน หากย่อมาแนวรับที่ 172 บาท เป็นจังหวะเข้าสะสม เพื่อคาดการณ์การปรับขึ้นต่อ ตามแนวโน้มเดิม ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ 175 บาท

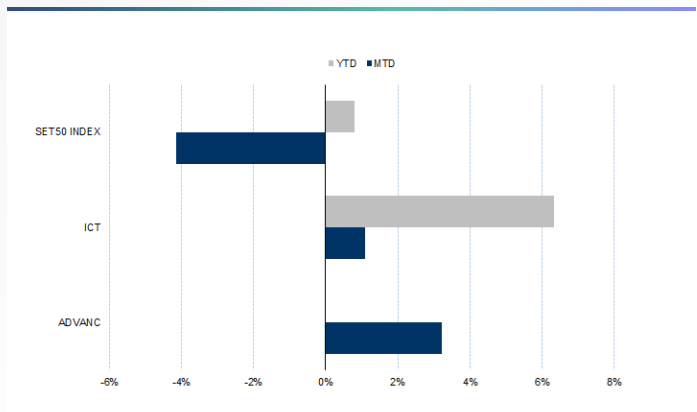
### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long ADVANCU21 บริเวณ 172 บาท เป้าทำกำไร 175 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
ADVANCU21	172.30	-3.70	550	4601	-104	12.94	25.00%	19.35	6.18	-1.42%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

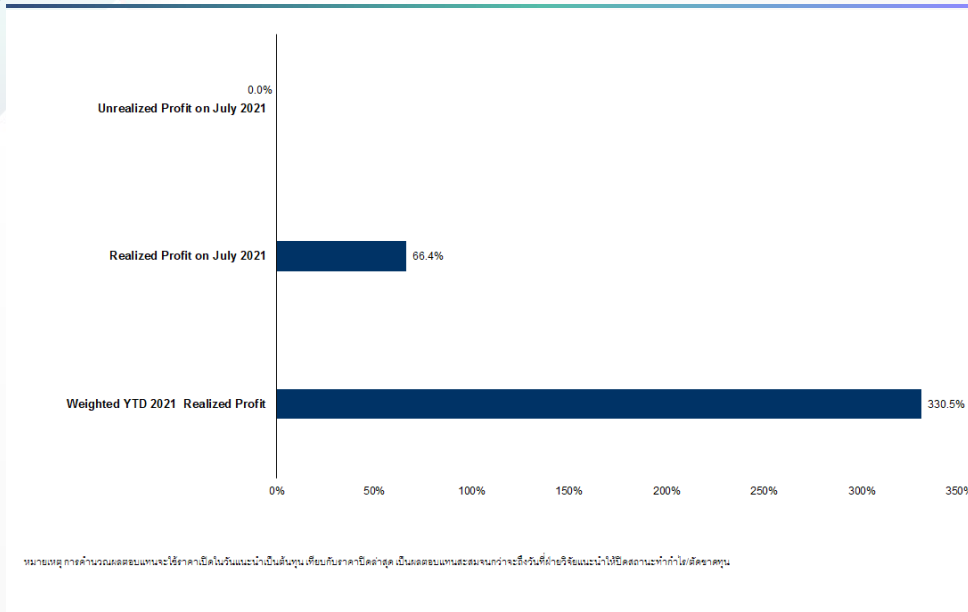
# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



### 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	4.82	0.02	19238	142834	159	18.05	4.98	4.82
2	SIRIU21	1.20	0.01	4966	161890	-1846	10.44	1.24	1.10
3	JASU21	2.94	0.00	4275	51688	-1121	6.45	3.03	2.89
4	VNGU21	8.37	0.02	3549	2405	2504	21.97	8.40	7.40
5	EAU21	60.39	-0.11	3271	3578	252	10.21	61.80	59.65
6	TTAU21	14.92	0.12	2628	12680	28	35.41	15.11	13.42
7	BECU21	13.45	-0.05	2553	9227	-466	18.70	13.82	12.95
8	ITDU21	2.18	0.06	2437	20082	-637	13.95	2.34	2.16
9	IRPCU21	3.58	0.06	2066	67234	-1978	10.29	3.74	3.48
10	BCPGU21X	15.00	0.10	1815	5550	402	6.32	15.00	13.94
11	PSLU21	21.76	0.06	1591	5822	-1006	20.39	22.70	19.77
12	BLANDU21	1.07	-0.02	1558	128947	-1048	9.56	1.10	1.06
13	WHAU21	3.10	0.04	1519	30418	-1499	7.32	3.16	3.05
14	VGIU21	5.65	0.00	1515	13668	-1497	4.51	5.80	5.41
15	TUU21	21.74	-0.16	1334	4277	206	12.01	23.64	21.30
16	PTGU21	16.45	0.35	1223	11062	-788	5.73	17.51	16.20
17	HMPROU21	13.46	-0.04	1116	3472	309	8.46	14.16	13.33
18	GFPTU21	12.72	0.02	1109	6865	-107	7.77	12.80	11.53
19	KTBU21	10.68	0.08	999	11312	-888	11.62	10.98	10.49
20	STAU21	38.44	0.19	815	12297	-4	7.99	38.97	36.45

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



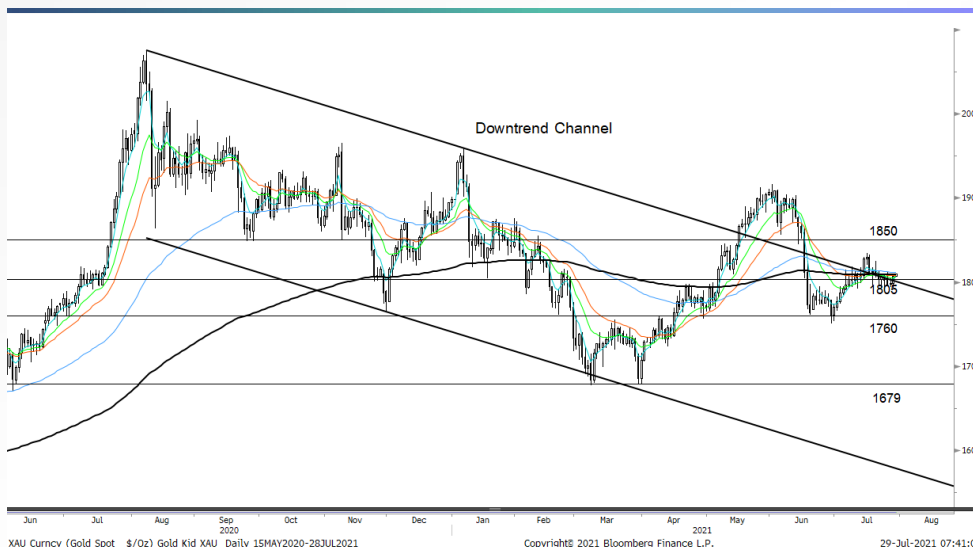
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้นรวม 9.8 เหรียญฯ กลับมายืนเหนือ 1,800 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันพุธที่ 1,806.75 เหรียญฯ หลังผลการประชุมธนาคารสหรัฐ (เฟด) มีมติคงดอกเบี้ย และซื้อพันธบัตรตามมาตรการ QE ภาพรวมกดดันค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ Dollar Index ปรับลง 0.4% ปิดบริเวณ 92.27 จุด ถือเป็นแรงหนุนต่อทองคำ โดยวันนี้และพรุ่งนี้ ต้องติดตามการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น จีดีพี 2Q64, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFAQ21 เมื่อคืนอังคารที่ผ่านมา ลดลง 30 บาท ปิดอยู่ที่ 28,210 บาท (1,809 เหรียญฯ) ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวในกรอบ 1,809-1,810 เหรียญฯ คาดราคา GFAQ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,100-28,400 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หนุนต่อราคาทองคำ แต่ราคายังแกว่งตัวในกรอบที่ประเมินไว้ 1,790-1,820 เหรียญฯ จึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 27,910-28,380 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFAQ21 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	28,210	60	0.21	55	287	-26
GFV21	28,250	-50	-0.18	53	206	-15
GFZ21	28,250	-20	-0.07	15	26	4

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Q21	28,200	30	0.11	2,530	3,993	-384
GF10V21	28,250	30	0.11	1,276	4,447	-30
GF10Z21	28,290	20	0.07	389	2,232	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 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	104	105	106	107	108	109	110						
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												
	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												

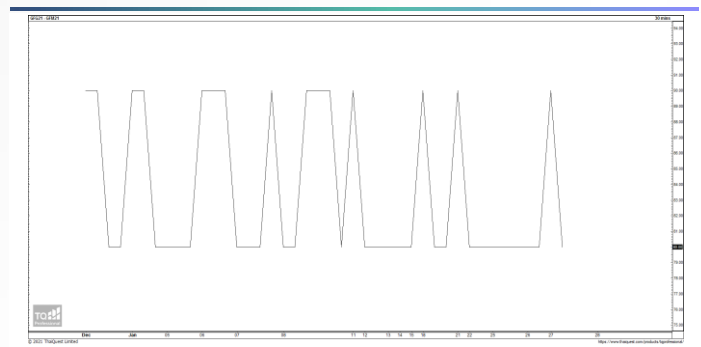
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### 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 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
28,460.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,410.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,360.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,310.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,260.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>28,210.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
28,160.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,110.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,060.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,010.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,960.00	-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
28,450.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,400.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,350.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,300.00	100.0	1,000	(210)	790
28,250.00	50.0	500	(210)	290
<b>28,200.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
28,150.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,100.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,050.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,000.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,950.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส