

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

13 สิงหาคม 2564



SET50 Futures:

สถานะ Short S50U21 ทุน 918 จุด ถูกปิดที่ทุน แนะนำ Trading S50U21 กรอบ 905 – 915 จุด ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานมีน้ำหนักค่อนข้างไปทางลบ คาด SET50 ผันผวนในทิศทางปรับลง

SET50 Option:

สถานะ Long S50U21P925 ทุน 21 จุด ถูกปิดเท่าทุน แนะนำให้รอเปิด Long S50U21P925 รอบใหม่ที่ 20 จุด (SET50=925) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50 = 910) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Short KKPU21 ทุน 52.10 บาท ถูกปิดที่ทุน แนะนำเปิด Long SPALIU21 ที่บริเวณ 20.30 บาท เป้าทำกำไรที่ 21 บาท และ Cut Loss 0.30 บาทจากทุน ผลประกอบการที่โดดเด่น และการจ่ายเงินปันผล หนุนราคาหุ้น เปิด Long BAMU21 ได้ที่ทุน 17.05 บาท ปัจจุบันมีกำไร 27.21% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 17.80 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 17.20 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 10% สถานะการทำกำไร 2Q64 โดดเด่นและน่าจะต่อเนื่องใน 3Q64

Gold Futures:

USD อ่อนค่าลงเล็กน้อย หนุนราคาทองคำปรับตัวขึ้น แต่ระยะต่อไปยังต้องระวังเรื่องการส่งสัญญาณลด QE จาก Fed แนะนำ Trading GFQ21 กรอบ 27340 – 27650 บาท (1740-1760\$)

| | |
|------------------------------|------|
| 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 พันพานกิจ
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 | 130,149 | 118,120 | 12,029 | 46,165 | 40,943 | 56,379 |
| Foreign | 121,556 | 129,820 | -8,264 | -7,775 | -19,109 | 26,116 |
| Retail | 244,898 | 248,663 | -3,765 | -38,390 | -21,834 | -82,495 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 46,300 | 42,252 | 4,048 | 8,898 | 11,770 | -2,452 |
| Foreign | 87,660 | 87,549 | 111 | 11,416 | 3,170 | 33,411 |
| Retail | 125,818 | 129,977 | -4,159 | -20,314 | -14,940 | -30,959 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 75,442 | 69,238 | 6,204 | 32,351 | 44,277 | 57,112 |
| Foreign | 17,058 | 25,166 | -8,108 | -16,908 | -13,769 | 7,546 |
| Retail | 89,989 | 88,085 | 1,904 | -15,443 | -30,508 | -64,658 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|-------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 5,531 | 4,359 | 1,172 | 1,184 | 782 | 1,213 |
| Foreign | 16,202 | 16,895 | -693 | -2,958 | -9,262 | -21,804 |
| Retail | 16,867 | 17,346 | -479 | 1,774 | 8,480 | 20,591 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 105 | 49 | 56 | 118 | -301 | -1,676 |
| Foreign | 102 | 98 | 4 | 35 | 13 | 419 |
| Retail | 2,419 | 2,479 | -60 | -153 | 288 | 1,257 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 236 | 113 | 123 | 259 | 302 | 2,899 |
| Foreign | 487 | 111 | 376 | 581 | 681 | 7,666 |
| Retail | 2,682 | 3,181 | -499 | -840 | -983 | -10,565 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



SET50 Overview

ตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ขึ้นระดับ All Time High จากแรงหนุนของการรายงานดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจ ทั้งตลาดแรงงานที่ตัวเลข Initial Jobless Claim อยู่ที่ 3.75 แสนรายถือเป็น การลดลง 3 สัปดาห์ติดต่อกัน รวมถึงเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ที่ขยายตัว 5.4%yoy ทรงตัวจาก เดือนก่อน แต่อย่างไรก็ตามพัฒนาการเชิงบวกข้างต้นอาจเป็นเหตุผลให้ FED ส่งสัญญาณ ลดระดับการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นระยะถัดไป (ติดตามการประชุม Jackson Hole ระหว่างวันที่ 26-28 ส.ค. 64) ซึ่งอาจเป็นปัจจัยที่กลับมาสร้างความกังวลต่อตลาด หุ้นสหรัฐฯ และสินทรัพย์เสี่ยงโลก ส่วนบ้านเราการแพร่ระบาด COVID-19 ยังเป็นปัจจัยที่ กัดดันต่อไป หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นระดับ New High 2.34 หมื่นราย/วัน มากกว่าผู้หายป่วยกลับบ้านที่เพิ่มขึ้น 2 หมื่นราย ขณะที่ผู้เสียชีวิตยังอยู่ในระดับสูง 184 ราย ขณะที่ปัจจัยอื่นๆให้ความสนใจไปที่ ธปท. ขอความร่วมมือสถาบันการเงิน ปรับ โครงสร้างหนี้ลูกค้าระยะยาว "แฮร์คัท-ลดต้น-ลดดอก" โดยยังไม่มีรายละเอียดที่ชัดเจน ทำให้ในระยะสั้นอาจเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นกลุ่ม Bank และ Non-Bank ภายใต้ ปัจจัยแวดล้อมที่ขาดปัจจัยบวกข้างต้นคาด SET50 Index แกว่งพักในกรอบ 910-925 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Short S50U21 ทุน 918 จุด ถูกปิดที่ทุน แนะนำ Trading S50U21 กรอบ 905 – 915 จุด ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นเข้านี้มีน้ำหนักค่อนข้างไปทางลบ คาด SET50 ผันผวนในทิศทางปรับลง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -0.7 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้าง มากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: สถานะ Long S50U21P925 ทุน 21 จุด ถูกปิดเท่าทุน แนะนำให้รอ เปิด Long S50U21P925 รอบใหม่ที่ 20 จุด (SET50=925) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50 = 910) Cut Loss 3 จุดจากทุน

| | แนวรับ | แนวต้าน |
|--------|--------|---------|
| SET50 | 910 | 925 |
| S50U21 | 905 | 915 |

*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 | 917.24 | 19.24104 | 14.8251 |

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 | 1.30 | -0.10 | > 1001.3 | 0.00 | 1.30 | 9.16% | 0.25 | 336 | 4852 | 16.10 | 0.06 | 40.41 | 0.1 |
| S50U21C975 | 2.80 | -0.20 | > 977.8 | 0.00 | 2.80 | 6.60% | 1.06 | 343 | 6189 | 15.31 | 0.11 | 36.31 | 0.1 |
| S50U21C950 | 5.70 | -0.70 | > 955.7 | 0.00 | 5.70 | 4.19% | 3.62 | 723 | 4621 | 14.54 | 0.21 | 33.92 | 0.0 |
| S50U21C925 | 12.00 | -1.40 | > 937 | 0.00 | 12.00 | 2.15% | 9.85 | 703 | 3326 | 13.81 | 0.38 | 28.87 | 0.0 |
| S50U21C900 | 24.50 | -3.40 | > 924.5 | 17.24 | 7.26 | 0.79% | 21.62 | 266 | 1801 | 14.48 | 0.58 | 21.76 | 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 | 90.90 | 4.30 | < 909.1 | 82.76 | 8.14 | -0.89% | 89.79 | 6 | 300 | 16.28 | -0.93 | -10.21 | 0.0 |
| S50U21P975 | 66.40 | 2.30 | < 908.6 | 57.76 | 8.64 | -0.94% | 65.62 | 7 | 481 | 15.56 | -0.87 | -12.70 | 0.0 |
| S50U21P950 | 45.10 | 2.10 | < 904.9 | 32.76 | 12.34 | -1.35% | 43.19 | 31 | 1480 | 13.08 | -0.81 | -16.98 | 0.0 |
| S50U21P925 | 26.20 | 1.10 | < 898.8 | 7.76 | 18.44 | -2.01% | 24.43 | 611 | 3656 | 13.06 | -0.63 | -22.08 | 0.0 |
| S50U21P900 | 14.10 | 0.40 | < 885.9 | 0.00 | 14.10 | -3.42% | 11.21 | 696 | 4349 | 13.80 | -0.41 | -25.94 | 0.0 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สเปกการซื้อขาย |
|------------|--------|-------|--------|----------------|
| SET50 | 917.24 | -5.03 | -0.55% | 11/8/21 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|------|-------|---------|---------|--------|
| S50Q21 | 914.60 | -5.4 | -0.6% | 68 | 149 | 0 |
| S50U21 | 910.70 | -2.8 | -0.3% | 228,949 | 343,557 | -43 |
| S50V21 | 912.00 | -5.4 | -0.6% | 93 | 78 | 0 |
| S50Z21 | 909.80 | -2.7 | -0.3% | 23,532 | 39,328 | 0 |
| S50H22 | 906.30 | -2.7 | -0.3% | 3,929 | 9,460 | 0 |
| S50M22 | 903.70 | -2.3 | -0.3% | 3,207 | 4,081 | 0 |

| | SET50 Futures Long(Short) : สืบค้น | | | ส.ส. Long(Short) | | |
|---------|------------------------------------|---------|--------|------------------|-----------|-----|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD |
| สถานะ | 129,808 | 117,958 | 11,850 | 8,898 | 3,535 | 0 |
| ค้างขาด | 120,967 | 129,611 | -8,644 | 11,416 | 24,816 | 0 |
| รายย่อย | 239,797 | 243,003 | -3,206 | -20,314 | -28,351 | 0 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

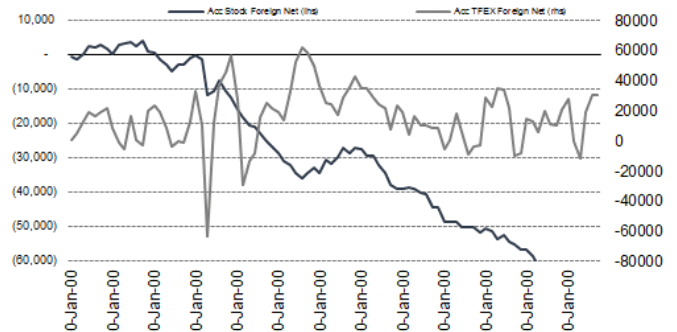
คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | เป้าหมาย Spread ซีรียัล - ซีรียัล | | | | | |
|--------|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 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

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 SPALIU21

2Q64 กำไร 1.73 พันล้านบาท เติบโต 133% qoq และ 312% yoy ดีกว่าฝ่ายวิจัยและตลาดฯ คาด เกิดจากส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมสูงกว่าคาด และ SG&A ต่ำคาด ซึ่งถือเป็นส่วนช่วยในการขับเคลื่อนกำไร นอกเหนือจากความโดดเด่นของยอดโอนฯ และ Gross Margin ที่ทำได้สูง 40% แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวราบ และโอนฯ ต่อเนื่อง FV 25.50 บาท ปันผล 2.4% XD 24 ส.ค. 64 ภาพทางเทคนิค เริ่มชะลอตัว จากแท่งเทียน เจาบนยาว ส่งสัญญาณปรับฐาน ระยะถัดไป หาย่อลงมาบริเวณแนวรับที่ 20.30 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม เพื่อคาดหวังจังหวะ Technical Rebound ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 20.80 บาท

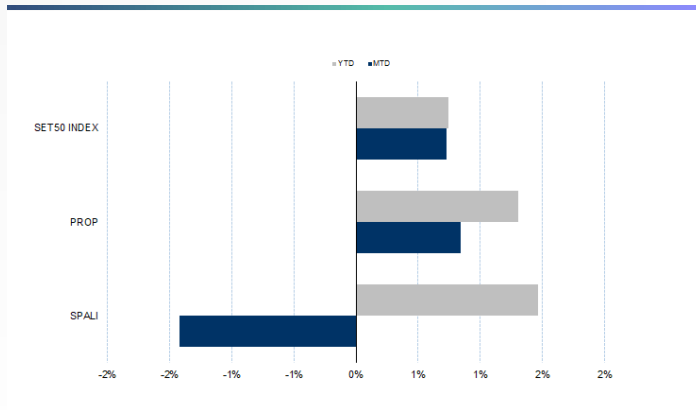
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long SPALIU21 บริเวณ 20.30 บาท เป้าทำกำไร 21.00 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|----------|--------------|-------|-----|-----|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 64F | PBV 64F | EPS GROWTH 64F |
| SPALIU21 | 20.60 | -0.20 | 204 | 404 | 4 | 9.77 | 22.62% | 7.34 | 1.10 | 42.86% |

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 BAMU21

คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 2Q64 จะฟื้นตัวโดดเด่น ทั้ง QoQ และ YoY จากแนวโน้มการจัดเก็บเงินสดได้มากขึ้น จากการรับชำระเงินค่างวดก้อนที่ 2 ราว 450 ล้านบาท (ลูกค้าแบ่งชำระ 2 งวด) ของ NPAs ก้อนใหญ่ที่ขายไปแล้วใน 4Q63 ราคาหุ้นปรับฐานไปกว่า 16% ในรอบ 2 เดือน จนมีค่า PBV เพียง 1.3 เท่า มีส่วนลดจาก PBV ย้อนหลังตั้งแต่เข้า SET ถึง 2 SD สะท้อนความกังวลเกี่ยวกับการระบาดของโควิดและธุรกิจจะล่อตัวไปมากแล้ว

ภาพทางเทคนิค จังหวะฟื้นตัว กลับมายืนเหนือเส้น EMA 10 วัน พร้อมแท่งเทียนเริ่มทำจังหวะ High Low ขณะที่ MACD และ RSI เกิดสัญญาณ Bullish Divergence บ่งชี้การเปลี่ยนแนวโน้มเป็นรอบการขึ้น ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 17.80 บาท

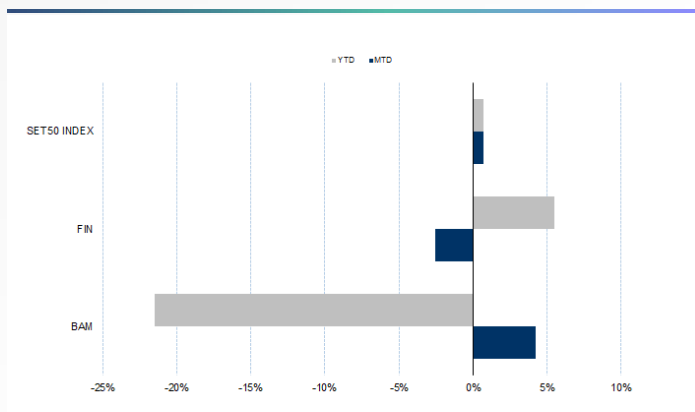
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long BAMU21 ได้ที่หุ้น 17.05 บาท ปัจจุบันกำไร 27.21% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 17.80 บาท Lock กำไร 10% ที่ 17.20 บาท

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 64F | PBV 64F | EPS GROWTH 64F |
| BAMU21 | 17.45 | 0.25 | 1321 | 4575 | -293 | | 33.72% | 20.92 | 1.33 | 44.35% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

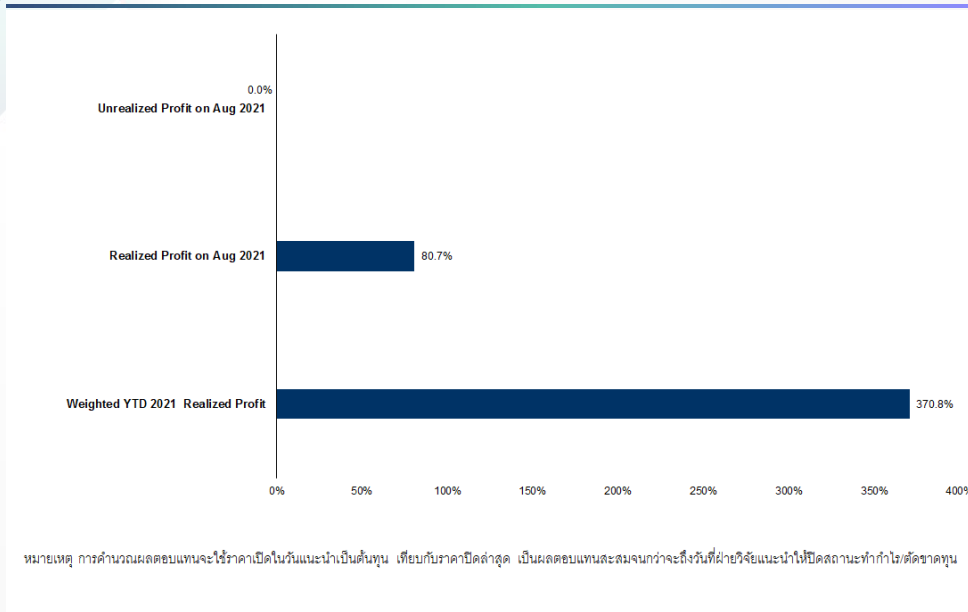
Technical Chart



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 | 4.78 | 0.00 | 33673 | 118096 | 6089 | 17.97 | 4.82 | 4.68 |
| 2 | CKPU21 | 5.70 | 0.05 | 5149 | 5752 | 370 | 5.95 | 5.94 | 5.64 |
| 3 | JASU21 | 2.68 | 0.02 | 4308 | 51952 | -1403 | 5.83 | 2.88 | 2.71 |
| 4 | PLANBU21 | 5.39 | -0.01 | 3500 | 3281 | 500 | 5.26 | 5.51 | 5.16 |
| 5 | TRUEU21 | 3.09 | 0.03 | 3194 | 22538 | -2965 | 8.05 | 3.12 | 3.01 |
| 6 | TUU21 | 21.80 | -0.20 | 2919 | 7857 | -2900 | 12.06 | 22.23 | 21.76 |
| 7 | STAU21 | 40.06 | -1.19 | 2906 | 13506 | -855 | 8.62 | 40.25 | 38.46 |
| 8 | BCHU21 | 24.30 | 0.00 | 2759 | 7541 | -801 | 19.38 | 24.70 | 23.15 |
| 9 | CHGU21 | 4.05 | 0.01 | 2604 | 35308 | 1016 | 15.19 | 4.11 | 3.99 |
| 10 | BANPUU21 | 11.18 | -2.42 | 2576 | 16375 | -2493 | 16.27 | 11.53 | 11.12 |
| 11 | IRPCU21 | 3.62 | 0.00 | 2307 | 64433 | -981 | 10.58 | 3.75 | 3.62 |
| 12 | BPPU21 | 18.79 | 0.19 | 1723 | 6287 | 123 | | 18.80 | 17.78 |
| 13 | THCOMU21 | 11.85 | 0.05 | 1595 | 9202 | -469 | 8.87 | 11.96 | 11.13 |
| 14 | ORIU21 | 9.27 | 0.02 | 1552 | 14929 | 467 | 9.02 | 9.32 | 8.80 |
| 15 | ADVANCU21 | 181.50 | -4.00 | 1308 | 3676 | -460 | 13.64 | 184.00 | 173.40 |
| 16 | PTTU21 | 34.60 | 0.10 | 1265 | 9966 | 1216 | 10.09 | 35.98 | 33.82 |
| 17 | DTACU21 | 33.93 | 0.18 | 1210 | 2016 | -305 | 8.07 | 37.99 | 32.96 |
| 18 | JMTU21 | 40.93 | -0.07 | 1200 | 1991 | 1200 | | 43.55 | 39.91 |
| 19 | BGRIMU21 | 43.00 | 0.00 | 1174 | 7456 | -669 | 6.94 | 43.00 | 42.75 |
| 20 | KCEU21 | 81.02 | -0.98 | 1161 | 2419 | -169 | 15.41 | 81.49 | 77.27 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

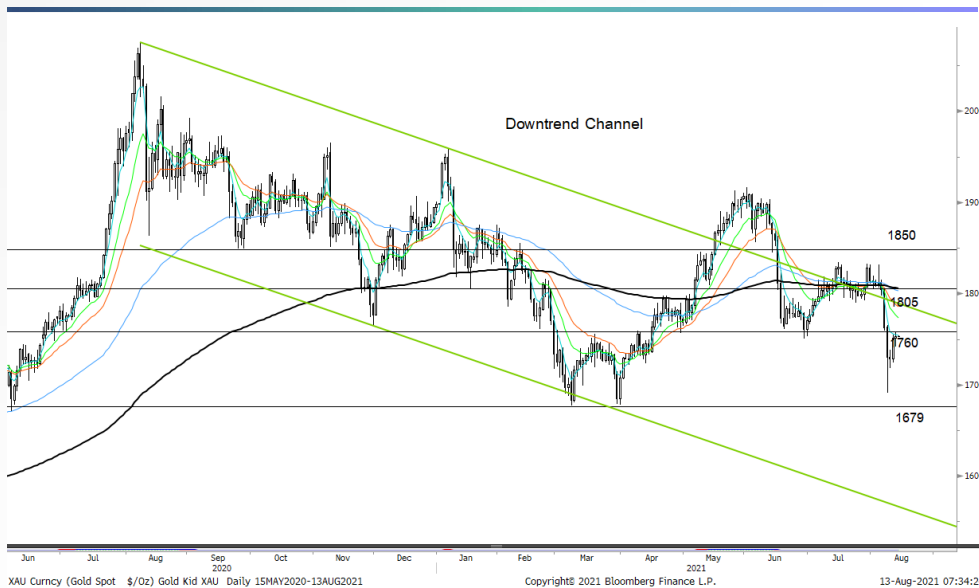
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้นรวม 24 เหรียญฯ หรือ 1.4% ปิดเมื่อคืนวันพฤหัสบดีที่ 1,753 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า (เฟด) ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อ และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสอดคล้องกับคาดการณ์ ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ และสร้างแรงเก็งกำไรให้กับทองคำ หลังปรับลงมาติดต่อกัน 4 วันทำการรวมแล้วกว่า 80 เหรียญฯ โดยวันนี้ ทางสหรัฐจะเปิดเผยข้อมูลราคานำเข้าและส่งออก รวมถึงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ส.ค. เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFQ21 เมื่อคืนวันพุธ เพิ่มขึ้น 140 บาท ปิดอยู่ที่ 27,660 บาท (1,760.5 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวในรอบ 1,753 เหรียญฯ คาดราคา GFQ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 27,450-27,705 บาท ทิศทางราคาทองคำปรับตัวขึ้นหลังจากดิ่งลงแรงมา 4 วันติดต่อกัน แต่มองว่าราคายังมีความผันผวน จึงแนะนำให้ นักลงทุน Trading บริเวณ 1,740-1,760 เหรียญฯ หรือ 27,340-27,650 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 | 27,660 | 130 | 0.47 | 37 | 297 | 1 |
| GFV21 | 27,700 | 150 | 0.54 | 41 | 160 | -5 |
| GFZ21 | 27,730 | 110 | 0.40 | 5 | 66 | -2 |

Mini Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-------|-------|--------|
| GF10Q21 | 27,610 | 100 | 0.36 | 1,874 | 4,096 | 14 |
| GF10V21 | 27,660 | 80 | 0.29 | 2,957 | 4,486 | -256 |
| GF10Z21 | 27,690 | 90 | 0.33 | 1,555 | 4,688 | -123 |

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 เกิดสัญญาณ Double Top ปรับฐานแรงหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ \$1760 และแท่งเทียนแดงยาว บ่งชี้การเปิด Downside ทั้งนี้ ประเมินกรอบราคาเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1679-1760\$

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ / ทรอยออนซ์)

| | ← | | | อลันค่า | | Dollar Index | | มิ่งค่า | | → | | |
|----|----------|----------|----------|----------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|--|
| | 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 | |
| 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 | |

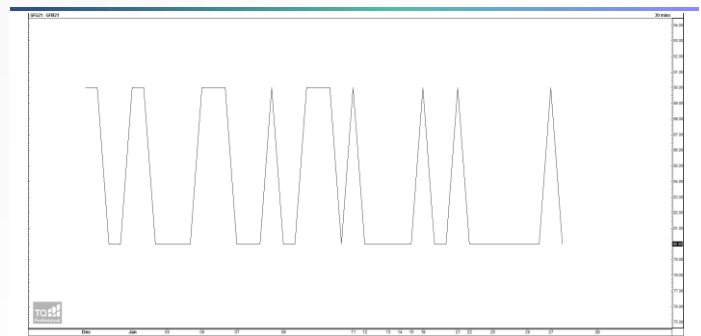
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| GOLD Londin AM (USD/Ounce) | FX (บาท/ USD) | | | | |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 32.50 | 32.75 | 33.00 | 33.25 | 33.50 |
| 1,700 | 26,262 | 26,464 | 26,666 | 26,868 | 27,070 |
| 1,730 | 26,725 | 26,931 | 27,137 | 27,342 | 27,548 |
| 1,760 | 27,189 | 27,398 | 27,607 | 27,816 | 28,025 |
| 1,790 | 27,652 | 27,865 | 28,078 | 28,290 | 28,503 |
| 1,820 | 28,116 | 28,332 | 28,548 | 28,765 | 28,981 |
| 1,850 | 28,579 | 28,799 | 29,019 | 29,239 | 29,458 |
| 1,880 | 29,043 | 29,266 | 29,489 | 29,713 | 29,936 |
| 1,910 | 29,506 | 29,733 | 29,960 | 30,187 | 30,414 |
| 1,940 | 29,969 | 30,200 | 30,431 | 30,661 | 30,892 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFQ21 - GFZ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| นิลทงรายย่อย | | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|--|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | | |
| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 27,910.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 | |
| 27,860.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 | |
| 27,810.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 | |
| 27,760.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 | |
| 27,710.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 | |
| 27,660.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) | |
| 27,610.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) | |
| 27,560.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) | |
| 27,510.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) | |
| 27,460.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) | |
| 27,410.00 | -250.0 | (12,500) | (1,049) | (13,549) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| นิลทงรายย่อย | | | | | |
|-------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|--|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | | |
| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 27,860.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 | |
| 27,810.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 | |
| 27,760.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 | |
| 27,710.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 | |
| 27,660.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 | |
| 27,610.00 | 0.0 | - | (210) | (210) | |
| 27,560.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) | |
| 27,510.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) | |
| 27,460.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) | |
| 27,410.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) | |
| 27,360.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส