

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

23 สิงหาคม 2564



### SET50 Futures:

สถานะ Short S50U21 ทุน 928 จุด ปิดรับกำไร 4 จุด สัญญาณบวกจาก Covid-19 ในประเทศ น่าจะสร้าง Sentiment เชิงบวกให้ SET50 แนะนำ Trading S50U21 กรอบ 920 - 932 จุด และให้ Long กรอบล่าง

### SET50 Option:

แนะนำถือสถานะ Long S50U21P950 ทุน 32 จุด (SET50 = 933) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=920) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 น่าจะได้แรงหนุนจากสัญญาณบวกเรื่อง Covid-19 ในประเทศ

### Single Stock Futures:

สถานะ Long SPALIU21 ทุน 20.60 บาท ปัจจุบันกำไร 9.85% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 21.30 บาท และ Cut Loss 0.30 บาทจากทุน กำไร 2Q64 ที่โดดเด่น และเติบโตต่อ 3Q64 รวมถึงเงินปันผลระหว่างกาล หนุนราคาหุ้น

แนะนำเปิด Long MAJOURU21 ที่บริเวณ 18.30 บาท เป้าทำกำไรที่ 19.30 บาท Cut Loss 0.30 บาท คาดหมายว่าจะเห็นการจ่ายเงินปันผลพิเศษอันเนื่องมาจากการขายเงินลงทุน และสัญญาณ Covid-19 ที่ดีขึ้น

### Gold Futures:

สถานะ Short GFQ21 ทุน 28380 บาท ปิดรับกำไร 100 บาท ประเมินว่าราคาทองคำน่าจะ Sideway รอดูการประชุม Jackson Hole แนะนำ Trading GFQ21 กรอบ 27860 - 28340 บาท (1760 - 1790\$)

|                              |      |
|------------------------------|------|
| 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  
     
 Asia Plus Group

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นवलพรรณ น้อยรัชชกุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานอกิจ  
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 | 94,092                                      | 118,100 | -24,008 | -13,403                 | 5,133   | 12,261   |
| Foreign     | 104,561                                     | 111,008 | -6,447  | -11,880                 | -6,869  | 31,554   |
| Retail      | 201,620                                     | 171,165 | 30,455  | 25,283                  | 1,736   | -43,815  |

|             | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 32,570  | 30,995 | 1,575  | 6,539                   | 5,819   | -271     |
| Foreign     | 69,173  | 78,709 | -9,536 | -14,976                 | -9,800  | 33,501   |
| Retail      | 86,523  | 78,562 | 7,961  | 8,437                   | 3,981   | -33,230  |

|             | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract |        |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|--|--------|---------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long   | Short  | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 56,560   | 76,620 | -20,060 | -19,664                 | -7,219  | 12,091   |
| Foreign     | 16,318   | 12,943 | 3,375   | 773                     | -17,131 | -17,773  |
| Retail      | 84,439   | 67,754 | 16,685  | 18,891                  | 24,350  | 5,682    |

|             | Metal Futures Long(Short) Position : Contract |        |       | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|--------|-------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short  | Net   | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 4,539   | 5,480  | -941  | 57                      | 1,975   | 4,797    |
| Foreign     | 18,283  | 18,808 | -525  | 3,467                   | 29,108  | 15,075   |
| Retail      | 17,496  | 16,030 | 1,466 | -3,524                  | -31,083 | -19,872  |

|             | Call Option Long(Short) Position : Contract |       |     | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short | Net | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 122   | 133   | -11 | -161                    | 237     | -407     |
| Foreign     | 232   | 252   | -20 | 240                     | 277     | -29      |
| Retail      | 2,698                                       | 2,667 | 31  | -79                     | -514    | 436      |

|             | Put Option Long(Short) Position : Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                                       | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 141  | 21    | 120  | -49                     | -439    | -390     |
| Foreign     | 477  | 153   | 324  | 783                     | 1,255   | 8,193    |
| Retail      | 3,743                                      | 4,187 | -444 | -734                    | -816    | -7,803   |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมต่างประเทศแม้จะเห็นสัญญาณบวกจากการฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ เติบโต 1% แต่ น่าจะเป็นการรีบาวด์จากการปรับลงเมื่อวันก่อนหน้า ขณะที่ในเชิงปัจจัยพื้นฐานยังอยู่ในภาวะ Wait&See เพื่อรอความชัดเจนการส่งสัญญาณของ FED ในการประชุม Jackson Hole ระหว่างวันที่ 26-28 ส.ค. 64 สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ Dollar Index ยังทรงตัวในระดับสูงซึ่งน่าจะทำให้ Fund Flow ต่างชาติยังไม่ไหลกลับเข้ามาในตลาดหุ้นบ้านเรา โดยแรงหนุนหลักยังต้องให้น้ำหนักไปที่แรงซื้อของนักลงทุนในประเทศ ซึ่งในวันนี้เห็นประเด็นบวกจากสถานการณ์ COVID-19 ที่แนวโน้มจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นรายวันที่ทรงตัวบริเวณ +/- 2 หมื่นรายและเริ่มมีทิศทางน้อยกว่าจำนวนผู้ป่วยที่ออกจาก ร.พ. รวมถึงการเปิดเผยคาดการณ์จำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศโดยแพทย์สมาคมแห่งประเทศไทยที่คาดว่าจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นกำลังจะผ่านจุด Peak หากเป็นไปตามคาดจะเป็นปัจจัยบวกสำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจรวมถึง SET50 Index ให้ฟื้นตัวได้ ต่อตามกรอบ 930-939 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** สถานะ Short S50U21 ทุน 928 จุด ถูกปิด Stop profit ที่ 924 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 4 จุด สำหรับวันนี้สัญญาณจาก COVID-19 ในประเทศหนุน

SET50 Index ปรับขึ้นแนะนำ Trading ในกรอบ 920-932 จุดและเปิด Long กรอบล่าง

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -1.4 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** เปิดสถานะ Long S50U21P950 ที่ 32 จุด (SET50 = 933) ปัจจุบันขาดทุนอยู่ 0.1 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=920) Cut Loss 3 จุด ประเมิน SET50 Index ยังอยู่ในภาวะผันผวน

|        | แนวรับ | แนวต้าน |
|--------|--------|---------|
| SET50  | 930    | 939     |
| S50U21 | 920    | 932     |

\*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 | 932.27 | 19.20288             | 10.73795               |

### 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 | 1.20    | 0.00 | > 1001.2   | 0.00            | 1.20       | 7.39%          | 0.53         | 517    | 5203          | 15.04              | 0.06  | 47.26             | 0.1        |
| S50U21C975  | 2.90    | 0.20 | > 977.9    | 0.00            | 2.90       | 4.89%          | 2.08         | 505    | 6804          | 14.43              | 0.14  | 43.60             | 0.0        |
| S50U21C950  | 6.70    | 0.40 | > 956.7    | 0.00            | 6.70       | 2.62%          | 6.41         | 679    | 4200          | 13.41              | 0.27  | 37.97             | 0.0        |
| S50U21C925  | 15.80   | 1.00 | > 940.8    | 7.27            | 8.53       | 0.91%          | 15.69        | 752    | 3435          | 13.16              | 0.50  | 29.32             | 0.0        |
| S50U21C900  | 32.50   | 1.50 | > 932.5    | 32.27           | 0.23       | 0.02%          | 31.12        | 52     | 1695          | 14.79              | 0.71  | 20.32             | 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 | 77.10   | -0.10 | < 922.9    | 67.73           | 9.37       | -1.01%         | 75.35        | 1      | 298           | 21.81              | -0.84 | -10.89            | 0.0        |
| S50U21P975  | 53.50   | -1.20 | < 921.5    | 42.73           | 10.77      | -1.16%         | 51.91        | 3      | 494           | 13.06              | -0.89 | -16.14            | 0.0        |
| S50U21P950  | 31.90   | -3.40 | < 918.1    | 17.73           | 14.17      | -1.52%         | 31.26        | 45     | 1514          | 11.98              | -0.74 | -22.11            | 0.0        |
| S50U21P925  | 15.80   | -3.40 | < 909.2    | 0.00            | 15.80      | -2.47%         | 15.54        | 441    | 3867          | 12.64              | -0.49 | -28.96            | 0.0        |
| S50U21P900  | 7.80    | -2.00 | < 892.2    | 0.00            | 7.80       | -4.30%         | 5.99         | 551    | 5206          | 14.55              | -0.28 | -32.27            | 0.0        |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close  | Chg  | %Chg  | สปรการซื้อขาย |
|------------|--------|------|-------|---------------|
| SET50      | 932.27 | 5.18 | 0.56% | 20/8/21       |

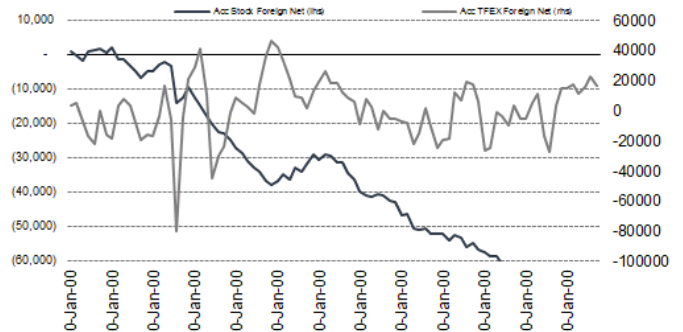
| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol.    | OI      | OI Chg |
|--------|--------|-----|------|---------|---------|--------|
| S50Q21 | 931.80 | 7.7 | 0.8% | 14      | 132     | 0      |
| S50U21 | 924.90 | 4.0 | 0.4% | 170,538 | 382,126 | -43    |
| S50V21 | 924.50 | 4.0 | 0.4% | 39      | 93      | 0      |
| S50Z21 | 923.60 | 3.9 | 0.4% | 14,255  | 48,966  | 0      |
| S50H22 | 919.80 | 4.0 | 0.4% | 2,133   | 11,408  | 0      |
| S50M22 | 916.80 | 3.9 | 0.4% | 1,287   | 4,418   | 0      |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | Long    | Short   | Net     | 2 วัน   | 2 สัปดาห์ | QTD |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----|
| สถาบัน                            | 93,829  | 117,946 | -24,117 | 6,539   | 7,870     | 0   |
| ต่างชาติ                          | 103,852 | 110,603 | -6,751  | -14,976 | 24,080    | 0   |
| รายย่อย                           | 195,179 | 164,311 | 30,868  | 8,437   | -31,950   | 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 ค.ค. - ธ.ค. 64 เท่ากับ 0.5%

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 หากย่อลงมาบริเวณแนวรับที่ 20.30 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม เพื่อคาดหวังจังหวะ Technical Rebound ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 20.80 บาท

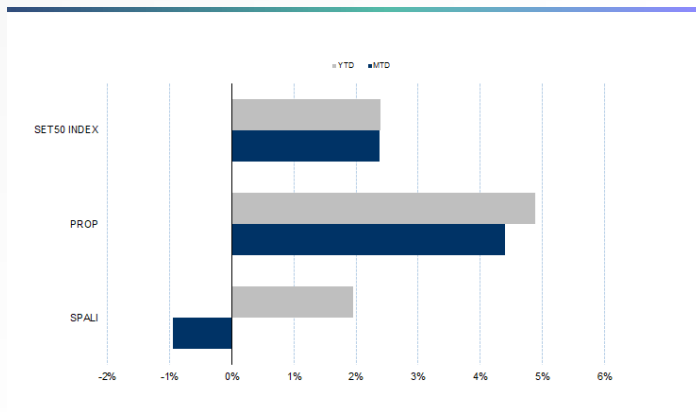
#### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long SPALIU21 ได้ที่หุ้น 20.60 บาท ปัจจุบันกำไร 9.85% เป้าทำกำไร 21.30 บาท และ Cut Loss 0.30 บาทจากหุ้น

| Future   |              |       |      |     |           |          | Underlying |         |         |                |
|----------|--------------|-------|------|-----|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future   | Settle Price | Basis | Vol  | OI  | OI Change | Leverage | Upside     | PER 64F | PBV 64F | EPS GROWTH 64F |
| SPALIU21 | 20.80        | -0.10 | 1500 | 350 | -100      | 9.82     | 22.03%     | 7.38    | 1.11    | 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 MAJURU21

2Q64 ถูกกดดันจากการระบอบระลอก 3 แต่เชื่อว่าสถานการณ์ความเลวร้ายใกล้สิ้นสุด ขณะที่ อุตสาหกรรมหนังระดับโลกเห็นสัญญาณฟื้นตัวชัดเจนจากการเร่งฉีดวัคซีน คาดว่า แนวโน้มของไทยจะเป็นลักษณะเดียวกัน หลังสามารถเปิดกลับมาเปิดโรงหนังได้อีกครั้ง ประเมิน FV เท่ากับ 24 บาท อิงวิธี PER 24x (ค่าเฉลี่ย+1 S.D.) Fair Value 24 บาท

ภาพทางเทคนิค แกว่งพักตัวภายใต้เส้นกต EMA 10 วัน โดยมีสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการฟอร์มฐานแนวรับได้แรงที่ 17.90 บาท บ่งชี้ว่า Downside เริ่มจำกัด หากผ่าน บริเวณ 18.50 บาทได้จะเป็นจุดเปิด Upside โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 19.30 บาท

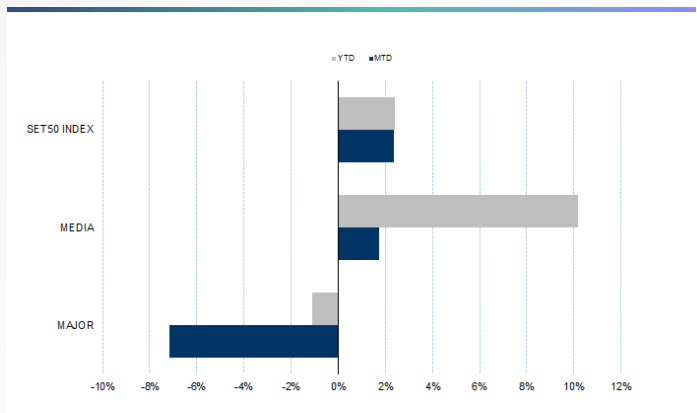
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long MAJURU21 บริเวณ 18.30 บาท เป้าทำกำไร 19.30 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

| Future   |              |       |     |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|----------|--------------|-------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future   | Settle Price | Basis | Vol | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 64F | PBV 64F | EPS GROWTH 64F |
| MAJURU21 | 18.29        | 0.19  | 352 | 6508 | 149       | 7.68     | 32.60%     | 18.10   | 2.70    | -212.90%       |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



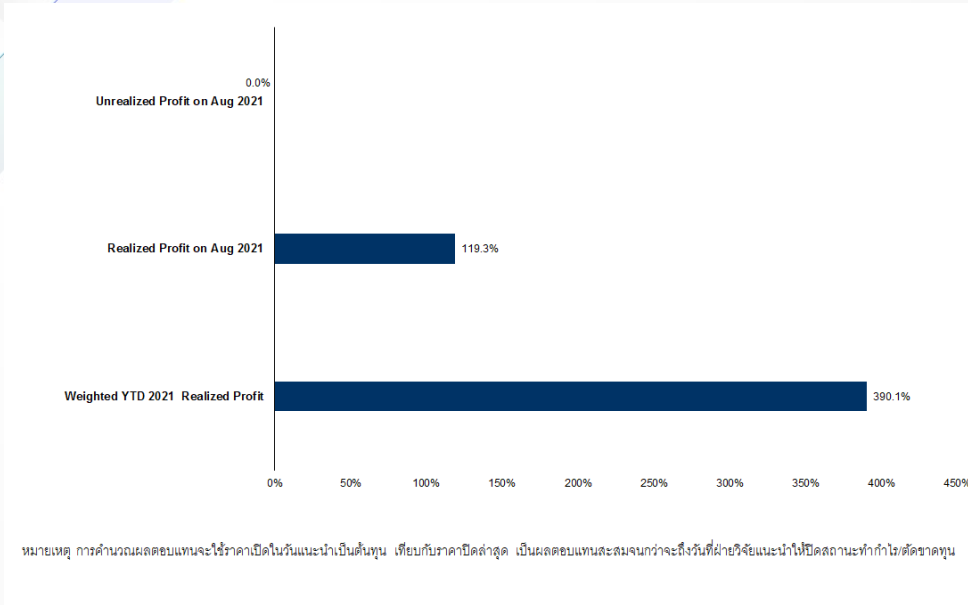
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Tracking Performance

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

### Top 20 Most Active Volume

|    | Future    | Settle Price | Basis | Vol   | OI     | OI Change | Leverage | Resistance | Support |
|----|-----------|--------------|-------|-------|--------|-----------|----------|------------|---------|
| 1  | GUNKLU21  | 4.78         | -0.02 | 11620 | 123109 | 2414      | 18.05    | 4.78       | 4.67    |
| 2  | JASU21    | 2.75         | 0.01  | 3445  | 48215  | -2338     | 6.01     | 2.83       | 2.57    |
| 3  | IRPCU21   | 3.81         | 0.03  | 3180  | 51202  | -2542     | 11.05    | 3.88       | 3.66    |
| 4  | BTSU21    | 8.98         | 0.03  | 3177  | 30662  | -2472     | 8.61     | 9.04       | 8.65    |
| 5  | PLANBU21  | 5.90         | 0.05  | 3009  | 4287   | -1992     | 5.70     | 5.90       | 5.46    |
| 6  | AAVU21    | 2.49         | -0.03 | 2464  | 6327   | 2174      | 7.37     | 2.61       | 2.34    |
| 7  | INTUCHU21 | 77.28        | -0.22 | 2015  | 1417   | -212      | 17.00    | 77.52      | 67.03   |
| 8  | TPIPPU21  | 4.17         | -0.03 | 2000  | 9641   | -1000     | 9.21     | 4.31       | 4.20    |
| 9  | BCHU21    | 23.35        | 0.05  | 1999  | 7610   | -1264     | 18.58    | 24.50      | 22.94   |
| 10 | ITDU21    | 2.28         | 0.00  | 1816  | 18840  | -938      | 15.00    | 2.30       | 2.13    |
| 11 | CHGU21    | 3.85         | -0.05 | 1596  | 15526  | 1463      | 14.66    | 4.07       | 3.84    |
| 12 | BEAUTYU21 | 1.46         | 0.03  | 1543  | 41630  | 1495      | 4.70     | 1.48       | 1.39    |
| 13 | BEMU21    | 8.25         | 0.05  | 1515  | 19469  | 2         | 11.36    | 8.30       | 7.89    |
| 14 | EPGU21    | 13.14        | -0.06 | 1508  | 1686   | -1492     | 21.71    | 13.24      | 12.55   |
| 15 | SPALIU21  | 20.80        | -0.10 | 1500  | 350    | -100      | 9.82     | 20.83      | 20.28   |
| 16 | TRUEU21   | 3.12         | 0.02  | 1364  | 19602  | 989       | 8.16     | 3.13       | 3.02    |
| 17 | THCOMU21  | 9.75         | 0.20  | 1252  | 6853   | -1011     | 7.18     | 10.95      | 9.60    |
| 18 | SIRIU21   | 1.20         | 0.00  | 1195  | 139483 | -857      | 10.53    | 1.22       | 1.19    |
| 19 | PSLU21    | 23.69        | -0.21 | 1139  | 6164   | 981       | 22.46    | 25.65      | 22.84   |
| 20 | SUPERU21  | 0.97         | 0.02  | 1105  | 133706 | -1000     | 6.25     | 0.98+      | 0.93    |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

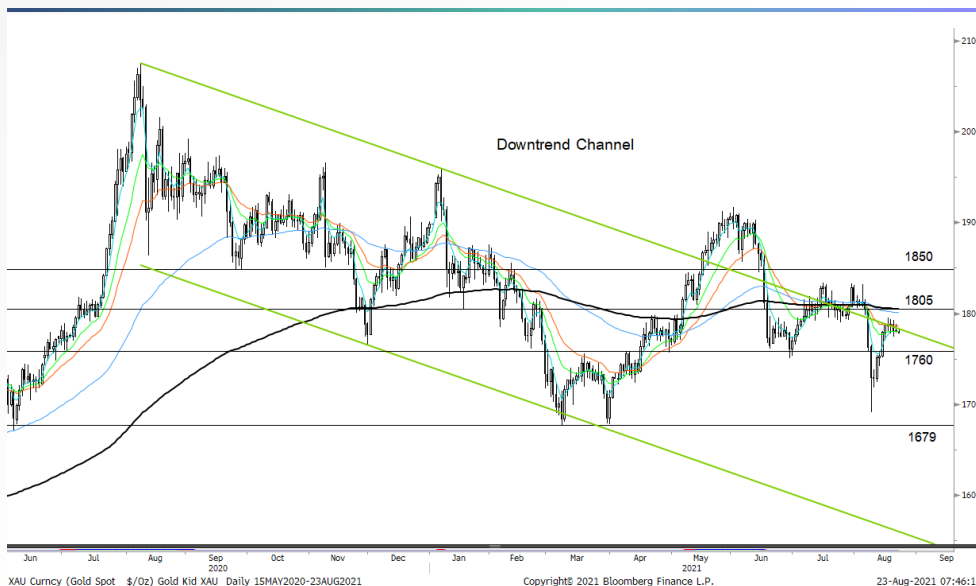
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปิดใกล้เคียงวันก่อนหน้าที่ 1,780.6 เหรียญฯ โดย Dollar Index ที่ยังทรงตัวสูงระดับ 93.5 จุด, การตีตัวแรงของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐ 225.96 จุด หรือ 0.65% รวมถึงการขายของกองทุน SPDR โดยวันศุกร์รายงานปริมาณการถือครองทองคำลดลง 3.5 ตัน ปิดที่ระดับ 1,011.6 ตัน ได้ลดแรงบวกรของราคาทองคำ นอกจากนี้นักลงทุนรอดูความชัดเจนของการประชุมประจำเฟดวันที่ 26-28 ส.ค. นี้ เพื่อหาสัญญาณเกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยและการปรับลด QE ในการประชุมครั้งนี้

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFQ21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 20 บาท ปิดที่ 28,250 บาท (1,785 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวในกรอบ 1,778 เหรียญฯ คาดราคา GFQ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,050-28,400 บาท การเคลื่อนไหวของราคาทองคำเมื่อวันศุกร์ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFQ21 ต้นทุน 28,380 บาท ถูกปิดสถานะ และรับรู้กำไร 100 บาท สำหรับวันนี้ เพื่อรอดูท่าทีของเฟด จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,760-1,790 เหรียญฯ (27,860-28,340 บาท) และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg  | Vol | OI  | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|-----|-----|--------|
| GFQ21   | 28,250 | -20 | -0.07 | 63  | 235 | -12    |
| GFV21   | 28,370 | 80  | 0.28  | 42  | 145 | -11    |
| GFZ21   | 28,320 | -90 | -0.32 | 22  | 93  | 3      |

### Mini Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg  | Vol   | OI    | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|-------|-------|--------|
| GF10Q21 | 28,250 | -20 | -0.07 | 1,678 | 3,183 | -79    |
| GF10V21 | 28,310 | -20 | -0.07 | 2,000 | 3,900 | -196   |
| GF10Z21 | 28,350 | 10  | 0.04  | 771   | 4,684 | -75    |

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 แรง Technical Rebound จากแนวรับบริเวณ \$1700 จนทำให้ปัจจุบันเข้าสู่กรอบ Trading Zone \$1760-\$1805 หากผ่านกรอบบนได้ มีโอกาสเปิด Upside ไปที่ \$1850

### ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ / ทรอยออนซ์)

|    | ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ / ทรอยออนซ์) |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|----|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|    | ← 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 |

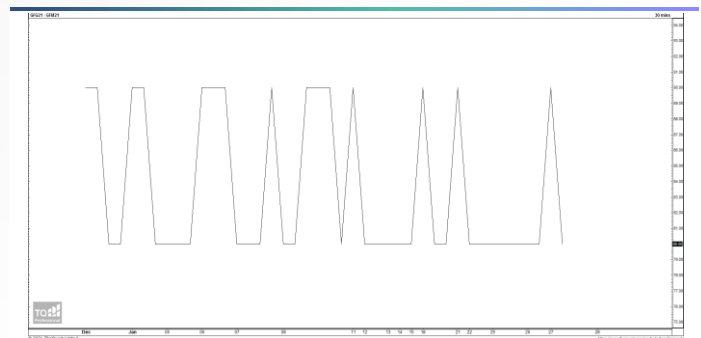
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### 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

| นิลกองทุนรายย่อย                     |             |               |                         |                    |
|--------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |             |               |                         |                    |
| ราคาปิด future                       | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 28,500.00                            | 250.0       | 12,500        | (1,049)                 | 11,451             |
| 28,450.00                            | 200.0       | 10,000        | (1,049)                 | 8,951              |
| 28,400.00                            | 150.0       | 7,500         | (1,049)                 | 6,451              |
| 28,350.00                            | 100.0       | 5,000         | (1,049)                 | 3,951              |
| 28,300.00                            | 50.0        | 2,500         | (1,049)                 | 1,451              |
| 28,250.00                            | 0.0         | -             | (1,049)                 | (1,049)            |
| 28,200.00                            | -50.0       | (2,500)       | (1,049)                 | (3,549)            |
| 28,150.00                            | -100.0      | (5,000)       | (1,049)                 | (6,049)            |
| 28,100.00                            | -150.0      | (7,500)       | (1,049)                 | (8,549)            |
| 28,050.00                            | -200.0      | (10,000)      | (1,049)                 | (11,049)           |
| 28,000.00                            | -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 |
| 28,500.00                           | 250.0       | 2,500         | (210)                   | 2,290              |
| 28,450.00                           | 200.0       | 2,000         | (210)                   | 1,790              |
| 28,400.00                           | 150.0       | 1,500         | (210)                   | 1,290              |
| 28,350.00                           | 100.0       | 1,000         | (210)                   | 790                |
| 28,300.00                           | 50.0        | 500           | (210)                   | 290                |
| 28,250.00                           | 0.0         | -             | (210)                   | (210)              |
| 28,200.00                           | -50.0       | (500)         | (210)                   | (710)              |
| 28,150.00                           | -100.0      | (1,000)       | (210)                   | (1,210)            |
| 28,100.00                           | -150.0      | (1,500)       | (210)                   | (1,710)            |
| 28,050.00                           | -200.0      | (2,000)       | (210)                   | (2,210)            |
| 28,000.00                           | -250.0      | (2,500)       | (210)                   | (2,710)            |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส