

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

30 สิงหาคม 2564



### SET50 Futures:

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานทั้งในและต่างประเทศ ดูสดชื่น น่าจะหนุนให้ SET50 ปรับตัวขึ้นได้ต่อ แนะนำให้เปิด Long S50U21 ที่ระดับไม่เกิน 970 จุด เป้าการทำกำไรที่ 980 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50U21C975 ที่ 11 จุด (SET50 = 975) เป้าทำกำไรที่ 21 จุด (SET50=985) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 มีแรงเหวี่ยงให้ปรับขึ้นได้ต่อจากแรงหนุนของ Fund Flow ในและต่างประเทศ

### Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long SPALIU21 ทุน 20.60 บาท ปัจจุบันมีกำไร 20.2% เป้าทำกำไรที่ 21.30 บาท ตั้ง Stop Profit ที่ 20.80 บาท Lock กำไร 10% กำไร 2Q64 ที่โดดเด่น และเติบโตต่อ 3Q64 น่าจะช่วยหนุนราคาหุ้น

แนะนำให้เปิด Long JMTU21 ที่ 41.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 44 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน เชื่อว่า JMT น่าจะได้ประโยชน์จากการที่ U, VGI เข้าถือหุ้น JMART ส่วนการเพิ่มทุนไม่น่าจะเกิด Dillution มากนัก

### Gold Futures:

ท่าทีของ Fed ที่ไม่รุนแรงต่อการทำ QE Tapering รวมถึงการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย กดดัน USD อ่อนค่าดีต่อราคาทองคำ Trading GFV21 กรอบ 28000 - 28460 บาท (1810 - 1840\$) และให้เปิด Long กรอบล่าง

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  [▶ ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW  



  
 Asia Plus Group

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจภมร, CISA, CFA  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นवलพรรณ น้อยรัชชกุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนากิจ  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธส เกิดเนตร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	148,433	168,826	-20,393	-29,020	-80,720	-68,089
Foreign	109,059	109,944	-885	-3,342	7,457	13,533
Retail	281,119	259,841	21,278	32,362	73,263	54,556

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	43,483	47,757	-4,274	-2,050	-5,555	7,683
Foreign	69,074	62,627	6,447	10,615	42,287	46,023
Retail	106,680	108,853	-2,173	-8,565	-36,732	-53,706

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	97,816	107,540	-9,724	-21,404	-70,885	-61,423
Foreign	17,643	28,734	-11,091	-17,084	-35,235	-47,343
Retail	131,183	110,368	20,815	38,488	106,120	108,766

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,682	6,187	495	-716	-947	691
Foreign	21,329	18,083	3,246	-7,078	-5,749	7,454
Retail	17,333	21,074	-3,741	7,794	6,696	-8,145

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	135	440	-305	-653	-180	-504
Foreign	345	223	122	1,038	879	893
Retail	6,661	6,478	183	-385	-699	-389

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	135	395	-260	-359	-920	-984
Foreign	601	203	398	1,066	1,503	8,389
Retail	6,770	6,908	-138	-707	-583	-7,405

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### SET50 Overview

การส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินของประธาน FED ในการประชุม Jackson Hole ที่ระบุว่าจะเริ่มทำ QE Tapering ภายในปีนี้ แต่ย้ำว่าการปรับลดวงเงิน QE ไม่ได้เป็นสัญญาณโดยตรงต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยฯ ความชัดเจนดังกล่าวหนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้น All Time High ทั้งดัชนี S&P และ NASDAQ สวนทาง Dollar Index ที่อ่อนค่าลงทำจุดต่ำสุดในรอบสัปดาห์ที่ 92.68 บาท/usd และหนุราคา Commodity โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น 1.06% ที่มีแรงขับเคลื่อนเพิ่มเติมจากพายุเฮอริเคน Ida ที่ทำให้ Supply จากฝั่งสหรัฐฯ ลดลง สถานการณ์ข้างต้นมองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน ส่วนประเด็นในประเทศให้ความสนใจไปที่สถานการณ์ COVID-19 ที่จำนวนผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มลดลงทำให้ล่าสุด ศบค. มีมติคลายล็อกบางธุรกิจ เช่น การกลับมาเปิดห้างสรรพสินค้า การอนุญาตนั่งทานอาหารในร้านแบบมีเงื่อนไขในพื้นที่สีแดงเข้ม เริ่ม 1 ก.ย. 64 พัฒนาการเชิงบวกข้างต้นจะเป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ในทางเศรษฐกิจ และยังเป็น Sentiment บวกที่หล่อเลี้ยงหุ้นในกลุ่ม Reopening ต่อไป ด้านทิศทาง Fund Flow นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบ้านเรา 1.34 หมื่นล้านบาทในสัปดาห์ก่อน ขณะที่สัญญาณบวกจากเงินบาทที่ปัจจุบันยังแข็งค่ามากที่สุดในรอบ 1.5 เดือน โดยล่าสุดอยู่ที่ 32.5 บาท/usd จึงน่าจะเป็นสัญญาณบวกต่อไป สภาพแวดล้อมที่เป็นบวกข้างต้นคาด SET50 Index วันนี้ปรับขึ้นในรอบ 975-985 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานทั้งในและต่างประเทศ ดูสดขึ้น น่าจะหนุนให้ SET50 ปรับตัวขึ้นได้ต่อ แนะนำให้เปิด Long S50U21 ที่ระดับไม่เกิน 970 จุด เป้าการทำกำไรที่ 980 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน


**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -1.9 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** แนะนำให้รอเปิด Long S50U21C975 ที่ 11 จุด (SET50 = 975) เป้าทำกำไรที่ 21 จุด (SET50=985) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 มีแรงเหวี่ยงให้ปรับขึ้นได้ต่อจากแรงหนุนของ Fund Flow ในและต่างประเทศ

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	975	985
S50U21	970	980

\*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	972.16	19.15272	13.3426

### 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	
S50U21C1025	1.70	0.30	> 1026.7	0.00	1.70	5.61%	1.15	1135	3194	14.43	0.10	55.69	0.1	
S50U21C1000	4.00	1.10	> 1004	0.00	4.00	3.28%	4.13	1873	5042	12.64	0.20	48.99	0.0	
S50U21C975	10.90	3.50	> 985.9	0.00	10.90	1.41%	11.46	2118	4766	12.59	0.43	38.50	0.0	
S50U21C950	26.00	6.20	> 976	22.16	3.84	0.39%	25.00	628	3743	13.64	0.68	25.50	0.0	
S50U21C925	45.30	6.70	> 970.3	47.16	#N/A	N/A	-0.19%	44.48	352	2884	15.41	0.84	18.01	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
S50U21P1025	60.00	-2.80	< 965	52.84	7.16	-0.74%	58.92	5	165	16.63	-0.86	-14.76	0.0
S50U21P1000	37.50	-6.00	< 962.5	27.84	9.66	-0.99%	36.91	27	323	14.19	-0.76	-20.23	0.0
S50U21P975	19.60	-2.20	< 955.4	2.84	16.76	-1.72%	19.25	585	1176	12.73	-0.56	-28.00	0.0
S50U21P950	9.20	-0.70	< 940.8	0.00	9.20	-3.23%	7.80	1488	3426	14.26	-0.32	-33.07	0.0
S50U21P925	4.20	-0.40	< 920.8	0.00	4.20	-5.28%	2.28	2040	6078	15.74	-0.16	-35.48	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	ผลการซื้อขาย
SET50	972.16	7.37	0.76%	27/8/21

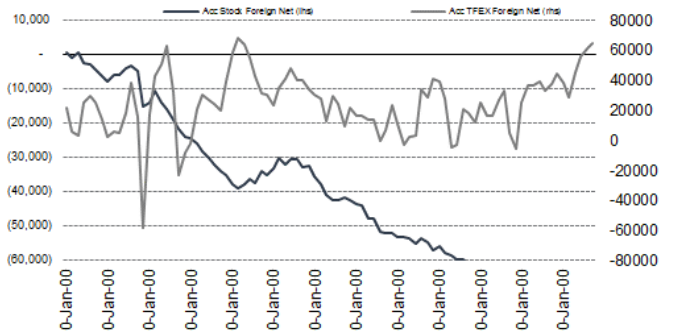
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q21	967.00	3.0	0.3%	59	54	0
S50U21	966.30	6.3	0.7%	182,621	339,698	-43
S50V21	966.50	7.4	0.8%	42	139	0
S50Z21	964.60	6.0	0.6%	25,139	54,497	0
S50H22	960.80	5.8	0.6%	8,509	11,633	0
S50M22	958.20	5.7	0.6%	2,867	6,832	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สดมัน	148,163	167,391	-19,828	-2,050	264	0
ค่างชาติ	108,113	109,518	-1,405	10,615	32,487	0
รายย่อย	267,688	246,455	21,233	-8,565	-32,751	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชีรี่ใกล้ - ชีรี่ใกล้					
	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	(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 ปีผล 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

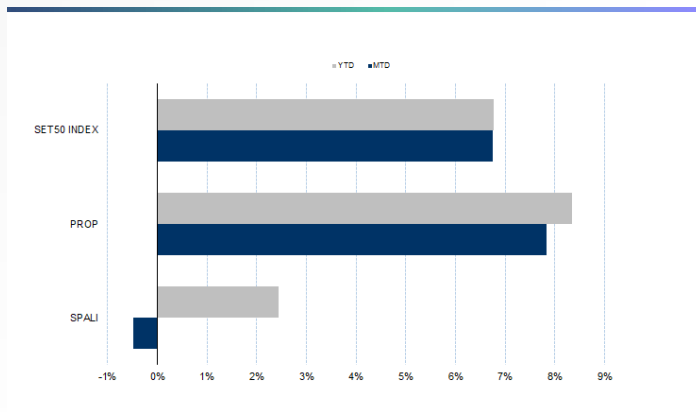
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long SPALIU21 ทุน 20.60 บาท ปัจจุบันกำไร 20.2% เป้าทำกำไร 21.30 บาท และ Lock กำไร 10% ที่ 20.80 บาท

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
SPALIU21	20.90	-0.10	2	260	-2	9.87	21.45%	7.41	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 JMTU21

แนวโน้มธุรกิจหลักของ JMT จะเติบโตต่อเนื่องในงวด 2H64 ผลบวกจากพอร์ตหนี้ที่ซื้อมาบริหารและหนี้ที่ตัดต้นทุนหมดแล้ว (Fully amortized) เติบโตต่อเนื่อง ส่งผลบวกต่อแนวโน้มรายได้และประสิทธิภาพการดำเนินงานให้ดีขึ้น นอกจากนี้ JMT ยังได้ซื้อหนี้ไปแล้วกว่า 3.3 พันล้านบาทในงวด 1H64 สอดคล้องกับเป้าซื้อหนี้ที่ 6 พันล้านบาทในปี 2564 ภาพทางเทคนิค จังหวะพักตัวเหนือเส้น EMA 10 วัน โดยมีสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการทำจังหวะ Higher Low ขณะที่ MACD ตัด Signal Line ขึ้น สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวกสนับสนุน Price Action โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 44.00 บาท

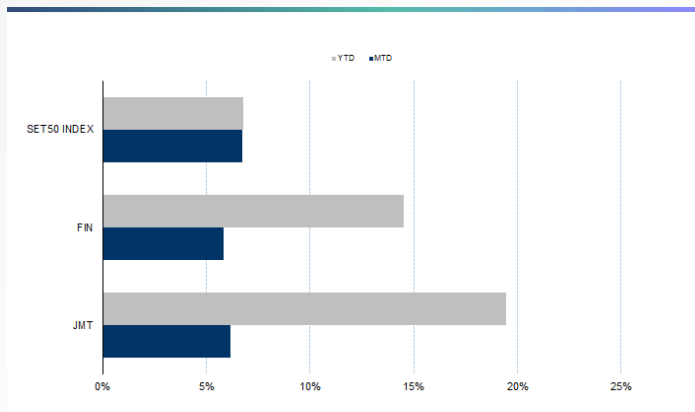
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long JMTU21 บริเวณ 41.50 บาท เป้าทำกำไร 44.00 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	42.38	-0.62	2809	4693	798		23.26%	33.51	5.79	19.64%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

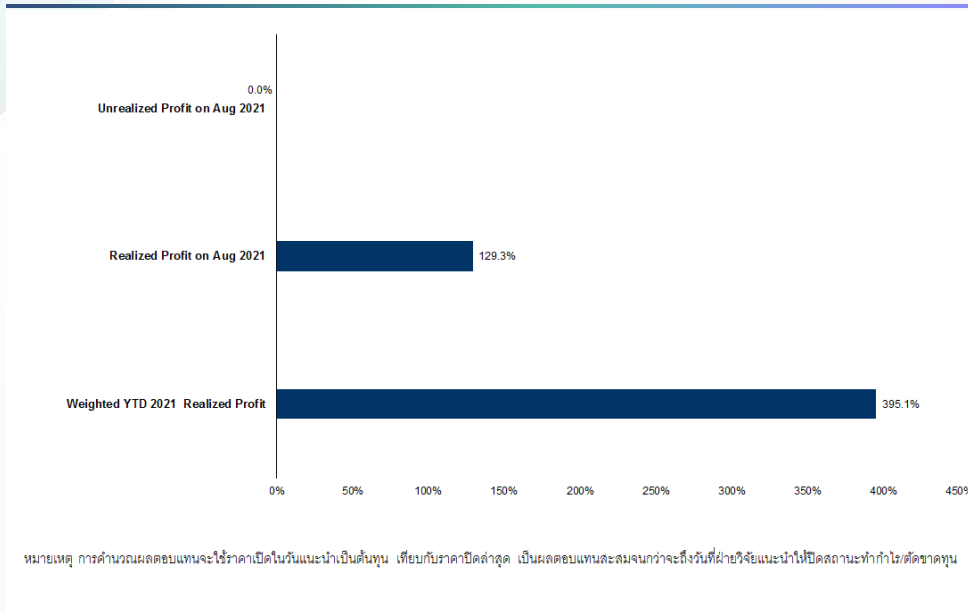
### Technical Chart



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	GUNKULU21	4.75	0.01	26837	123308	2823	17.82	4.80	4.62
2	SIRIU21	1.28	0.00	10273	105702	-2147	11.23	1.29	1.20
3	TPIPLU21	1.83	0.01	7792	21774	3596	11.97	1.85	1.73
4	PSLU21	23.15	0.15	5829	8245	1030	21.62	23.66	22.28
5	TRUEU21	3.24	0.02	5477	18899	474	8.47	3.28	3.15
6	WHAU21	3.23	0.01	4651	26986	1581	7.70	3.27	3.13
7	JMTU21	42.38	-0.62	2809	4693	798		44.08	41.99
8	SUPERU21	0.97	0.01	2102	118742	-1969	6.32	0.99	0.95
9	ORIU21	9.65	0.00	2066	13603	-1044	9.41	9.70	9.01
10	BEAUTYU21	1.50	-0.01	2004	45111	-1001	4.97	1.53	1.47
11	KBANKU21	122.30	-0.70	1961	7228	-139	9.58	122.50	109.26
12	CPALLU21	62.50	0.25	1952	2532	819	14.12	63.00	59.05
13	CHGU21	3.77	0.01	1577	15947	1557	14.14	3.99	3.71
14	INTUCHU21	82.51	-0.74	1332	1364	71	18.26	83.97	70.65
15	BLANDU21	1.09	0.01	1264	129209	-1145	9.47	1.09	1.05
16	EAU21	64.49	-0.26	1093	3029	-605	10.92	65.00	59.82
17	PTGU21	18.19	-0.21	1047	6001	214	6.54	18.56	16.64
18	BECU21	12.90	0.20	1038	6324	-982	17.59	13.89	12.42
19	ICHIU21	11.99	-0.11	1005	9406	0	7.41	12.01	11.44
20	TTAU21	16.97	0.07	888	12129	547	40.43	17.44	16.25

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



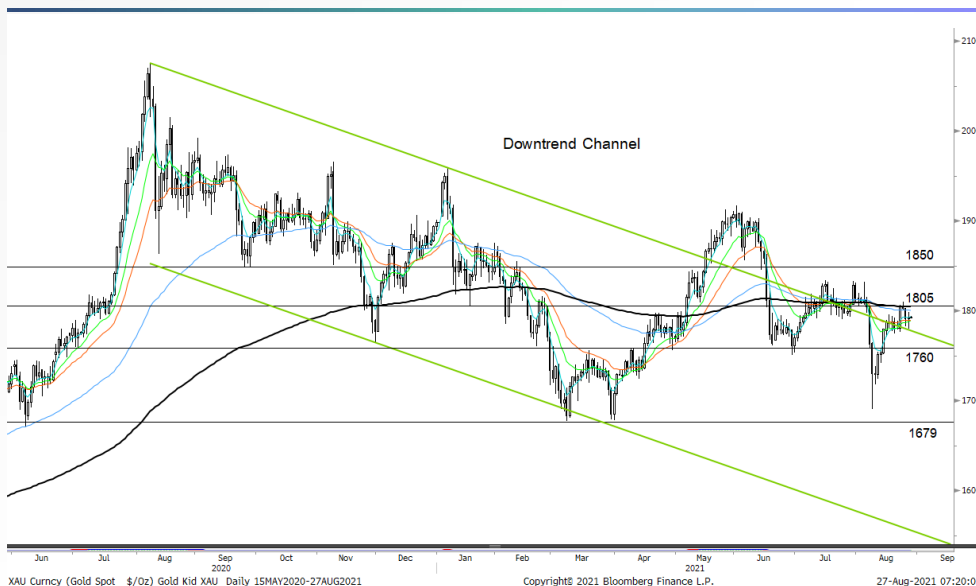
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา พุ่งขึ้นแรง 26.32 เหรียญฯ หรือ 1.5% ปิดอยู่ที่ 1,817 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หลังประธานเฟด ยืนยันว่าเฟดจะไม่รีบปรับขึ้นดอกเบี้ย แม้จะมีการปรับลดวงเงินในมาตรการ QE ก่อนสิ้นปีนี้ก็ตาม กดดันให้ Dollar Index ปรับลดลง 0.4% ปิดบริเวณ 92.68 จุด ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ โดยให้น้ำหนักไปที่ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคการเกษตร ฯลฯ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้นตามตลาดโลกรวม 230 บาท ปิดที่ 28,150 บาท (1,820 เหรียญฯ) ใกล้เคียงราคาตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวในรอบ 1,820 เหรียญฯ คาดราคา GFQ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,050-28,350 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หนุนต่อราคาทองคำ แต่การปรับขึ้นในช่วงที่ผ่านมา อาจมีการพักฐานช่วงสั้น จึงแนะนำให้นักลงทุนเล่น Trading GFV21 บริเวณ 1,810-1,840 เหรียญฯ หรือ 28,000-28,460 บาท แต่หากราคาขยับลงแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิด Long GFV21 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
GFV21	28,150	250	0.90	47	198	24
GFZ21	28,180	250	0.90	18	142	4
GFQ22	28,200	250	0.93	-	-	0

### Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10V21	28,150	250	0.93	3,029	4,500	308
GF10Z21	28,180	250	0.93	1,174	5,283	138
GF10G22	28,220	240	0.86	293	217	0

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 จนทำให้ ปัจจุบันเข้าสู่กรอบ Trading Zone \$1760-\$1805 หากผ่านกรอบบนได้ มีโอกาสเปิด Upside ไปที่ \$1850

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

	Dollar Index										
	← 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

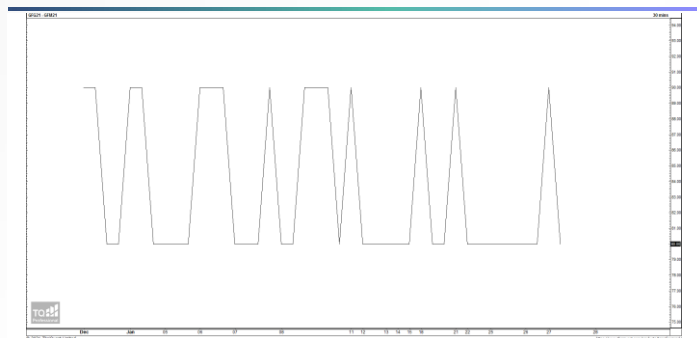
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### 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	กำไร
28,400.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
28,350.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
28,300.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
28,250.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
28,200.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
<b>28,150.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>	
28,100.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
28,050.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
28,000.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
27,950.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
27,900.00	-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	กำไร
28,400.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
28,350.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
28,300.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
28,250.00	100.0	1,000	(210)	790	
28,200.00	50.0	500	(210)	290	
<b>28,150.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>	
28,100.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
28,050.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
28,000.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
27,950.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
27,900.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส