

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

6 กันยายน 2564



### SET50 Futures:

แรงขับเคลื่อนหุ้นใหญ่ Free Float ต่ำ ที่ยังมีต่อน่าจะช่วยผลักดันให้ SET50 ปรับตัวขึ้นได้ต่อ แต่ด้วยรูปแบบการปรับขึ้นที่กระจุกตัวต้องระวังมากขึ้น แนะนำ Trading S50U21 กรอบ 995 - 1010 จุด

### SET50 Option:

สถานะ Long S50U21P1000 ทุน 15 จุด ปัจจุบันมีขาดทุนเล็กน้อย แนะนำ ถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=985) Cut Loss 3 จุดจากทุน แม้ SET50 จะยังปรับขึ้นได้ แต่รูปแบบการปรับขึ้นตัวยังคงค่อนข้างเปราะบาง

### Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ CPFU21 ทุน 26.90 บาท เป้าทำกำไรที่ 28 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ทั้งนี้ประเมิน Deal การปรับโครงสร้างการถือหุ้นธุรกิจค้าปลีกของกลุ่ม CP จะเป็นประโยชน์ต่อ CPF ในระยะต่อไป

แนะนำ Follow Short BCHU21 เมื่อราคาหลุด 22.20 บาทลงมา เป้าทำกำไรที่ 21.50 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน เชื่อว่าการรับประโยชน์จากสถานการณ์ระบาด Covid-19 น่าจะผ่านจุดสูงสุดในงวด 3Q64

### Gold Futures:

USD อ่อนค่าหลังประกาศการจ้างงานภาคการเกษตรที่ต่ำกว่าคาด ช่วยหนุนราคาทองคำปรับขึ้น แต่เชื่อว่า Upside จำกัด แนะนำ Trading GFV21 ในกรอบ 27950 - 28410 บาท (1810 - 1840\$) และให้เปิด Short กรอบบน

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 เอเซีย พลัส

เกิดศีกดิ์ กวีธีระธรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจกรม, 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	119,954	135,559	-15,605	-29,587	-51,681	-118,726
Foreign	105,822	110,055	-4,233	6,198	16,688	48,987
Retail	229,872	210,034	19,838	23,389	34,993	69,739

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,138	28,243	3,895	-2,465	-1,962	353
Foreign	75,127	77,130	-2,003	2,221	27,158	93,525
Retail	84,145	86,037	-1,892	244	-25,196	-93,878

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	78,907	98,844	-19,937	-22,718	-43,418	-105,421
Foreign	13,657	14,853	-1,196	3,191	-13,814	-74,247
Retail	109,381	88,248	21,133	19,527	57,232	179,668

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,258	4,958	-700	-666	-592	2,799
Foreign	16,656	17,691	-1,035	247	979	19,058
Retail	16,143	14,408	1,735	419	-387	-21,857

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	225	157	68	-210	-65	-12
Foreign	121	161	-40	56	1,739	2,932
Retail	3,078	3,106	-28	154	-1,674	-2,920

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	54	198	-144	-312	-342	-1,536
Foreign	197	167	30	469	667	4,980
Retail	2,946	2,832	114	-157	-325	-3,444

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### SET50 Overview

การรายงานตัวเลขการจ้างนอกภาคการเกษตรสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาดมาก น่าจะทำให้โอกาสในการประกาศ QE Tapering ของ FED ในเดือน ก.ย. ลดลง ส่งผลให้ Dollar Index ยังมีทิศทางอ่อนค่า สถานการณ์ดังกล่าวมองเป็นบวกต่อทิศทาง Fund Flow ที่ไหลเข้ามาในตลาดหุ้นภูมิภาคแต่อาจจะเป็นเพียงระยะสั้น ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้ความสนใจไปที่ประเด็นการเมืองในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาการลงมติไม่ไว้วางใจ นายกษและรัฐมนตรี 5 ท่าน ผลที่ออกมาได้รับการไว้วางใจทั้งหมด แต่เป็นที่น่าสังเกตว่า คะแนนเสียงการไว้วางใจต่อ นายกษ ลดลง ขณะที่ในสัปดาห์นี้ติดตามการลงมติแก้ไขรัฐธรรมนูญ โดยกลับมาใช้บัตรเลือกตั้ง 2 ใบในวันที่ 10 ก.ย. นอกจากนี้การชุมนุมนอกสภาที่ยังน่าจะมีต่อเนื่องจนกว่าจะเห็นการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง หากร้อนแรงถือเป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจรวมถึงต่อ Fund Flow ภายใต้อปัจจัยแวดล้อมที่มีทั้งบวก/ลบ ข้างต้น คาด SET50 Index แกว่งผันผวนโดยยืนระยะได้ในระดับสูง แต่อย่างไรก็ตามในระยะสั้นยังคงต้องระมัดระวังเพราะหากประเมินการขึ้นของ SET50 Index ที่ค่อนข้างกระจุกตัวจากแรงขับเคลื่อนของหุ้นใหญ่ Free Float ต่ำ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 995-1010 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** แรงขับเคลื่อนหุ้นใหญ่ Free Float ต่ำ ที่ยังมีต่อ น่าจะช่วยผลักดันให้ SET50ปรับตัวขึ้นได้ต่อ แต่ด้วยรูปแบบการปรับขึ้นที่กระจุกตัวต้องระวังมากขึ้น แนะนำ Trading S50U21 กรอบ 995 - 1010 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -2.0 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** สถานะ Long S50U21P1000 ทุน 15 จุด ปัจจุบันมีขาดทุนเล็กน้อย แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=985) Cut Loss 3 จุดจากทุน แม้ SET50 จะยังปรับขึ้นได้ แต่รูปแบบการปรับขึ้นตัวยังค่อนข้างเปราะบาง

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	995	1010
S50U21	995	1010

\*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	1000.64	19.04526	9.740951

### 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	
S50U21C1050	2.00	0.10	> 1052	0.00	2.00	5.13%	0.99	370	4627	15.02	0.10	50.80	0.1	
S50U21C1025	4.80	0.40	> 1029.8	0.00	4.80	2.91%	4.20	784	5178	13.27	0.24	49.80	0.0	
S50U21C1000	12.90	1.90	> 1012.9	0.64	12.26	1.23%	12.66	1045	4005	12.22	0.49	38.25	0.0	
S50U21C975	29.70	2.60	> 1004.7	25.64	4.06	0.41%	28.26	362	3716	12.92	0.77	25.81	0.0	
S50U21C950	50.30	2.30	> 1000.3	50.64	#N/A	N/A	-0.03%	49.68	173	3561	13.83	0.91	18.19	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
S50U21P1050	53.30	-0.60	< 996.7	49.36	3.94	-0.39%	52.25	1	34	11.03	-0.96	-18.82	0.0
S50U21P1025	32.00	-2.00	< 993	24.36	7.64	-0.76%	30.46	65	294	13.32	-0.77	-24.67	0.0
S50U21P1000	14.10	-1.30	< 985.9	0.00	14.10	-1.47%	13.92	405	1161	12.67	-0.50	-35.77	0.0
S50U21P975	5.60	-1.00	< 969.4	0.00	5.60	-3.12%	4.52	759	2838	14.09	-0.25	-43.97	0.0
S50U21P950	2.40	-0.40	< 947.6	0.00	2.40	-5.30%	0.95	541	4687	15.91	-0.11	-45.09	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สปรการซื้อขาย
SET50	1000.64	1.83	0.18%	3/9/21

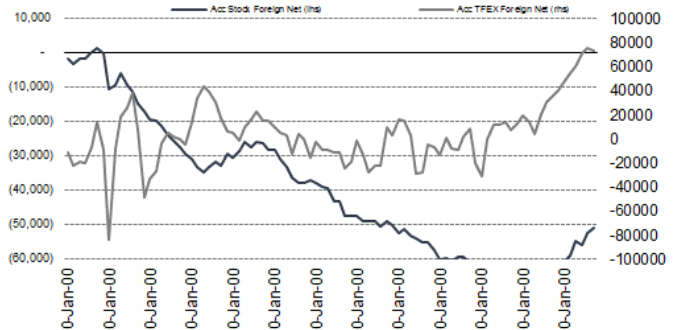
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q21	986.69	0.0	0.0%	26	59	0
S50U21	998.80	3.3	0.3%	164,430	347,236	-43
S50V21	998.10	3.3	0.3%	71	136	0
S50Z21	996.70	3.5	0.4%	19,571	58,817	0
S50H22	993.00	3.9	0.4%	5,589	12,666	0
S50M22	990.50	3.5	0.4%	1,728	8,135	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	ส.ส Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	119,675	135,204	-15,529	-2,465	-7,517	0
ล้างขาด	105,504	109,727	-4,223	2,221	69,445	0
รายย่อย	223,848	204,096	19,752	244	-61,928	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



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

### 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 CPFU21

คาดการณ์ราคาไก่และหมูจะฟื้นตัว หลังรัฐบาลคลาย lock down แล้ว จะหนุนให้ความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์ฟื้นตัว ทั้งในไทย เวียดนามและจีน ซึ่งคาดการณ์การฟื้นตัวได้ตั้งแต่งวด 4Q64 ขณะที่ในวันนี้คาดว่าจะได้แรงขับเคลื่อนจากการปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่ม CP ที่เชื่อว่าจะเป็นบวกต่อ CPF ในระยะกลาง-ยาว ราคาหุ้นปัจจุบันมี PBV ปี 2565 เพียง 1 เท่า Fair Value 30 บาท

ภาพทางเทคนิค ราคาทำจิ้งหะ Higher Low แนวขึ้นกลับมาขึ้นเหนือเส้น EMA 10 วัน โดยอยู่ในลักษณะการแกว่งออกข้าง ระยะถัดไป จะมีแนวต้านสำคัญบริเวณ 27.50 บาท (EMA 200 วัน) ซึ่งหากผ่านได้ มองเป็นจุดเปิด Upside เป้าหมายที่ 28.00 บาท

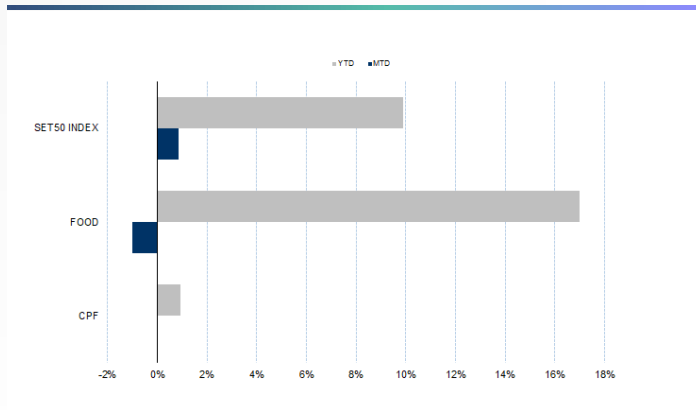
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long CPFU21 หุน 26.90 บาท เป้าทำกำไร 28.00 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
CPFU21	26.81	-0.19	219	25496	-200	8.77	14.81%	13.17	1.00	-34.98%

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



### Short BCHU21

คาดการณ์ว่าจะผ่านจุดสูงสุดไปแล้วในงวด 3Q64 และจะหดตัวในปี 2565 จากฐานที่สูง รวมถึงความกังวลการตรวจ Rapid Antigen test ที่รัฐจะให้ประชาชนทั่วไปซื้อตรวจเองได้ ประกอบกับราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาสูงถึง 55% YTD ขณะที่เริ่มเห็นการระบาดที่บรรเทาลง จะขาดความต่อเนื่องของกำไร ที่มาจากรายได้ COVID และ Upside เริ่มจำกัด ภาพทางเทคนิค อยู่ในจังหวะปรับฐาน โดยมีสัญญาณลบทางเทคนิค จากการทำจังหวะ Lower High พร้อมเส้น EMA 10 วันคอยกดดัน ขณะที่หากหลุดแนวรับสำคัญที่ 22.20 บาท มองเป็นสัญญาณเปิด Downside ประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 21.50 บาท

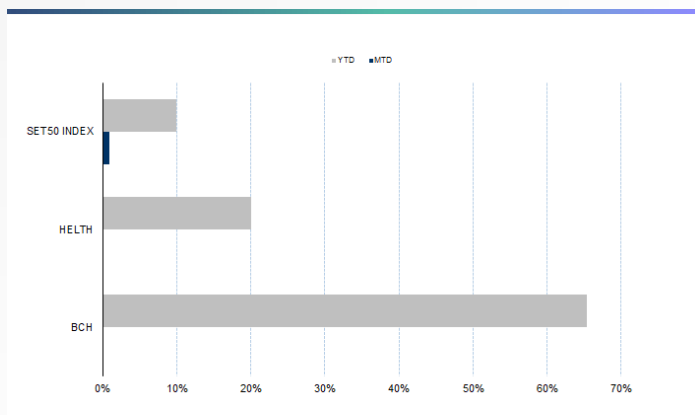
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short BCHU21 เมื่อหลุด 22.20 บาท เป้าทำกำไร 21.50 บาท และ Cut loss 0.30 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
BCHU21	22.67	0.17	12	4798	-6	17.94	10.89%	24.33	5.89	87.60%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

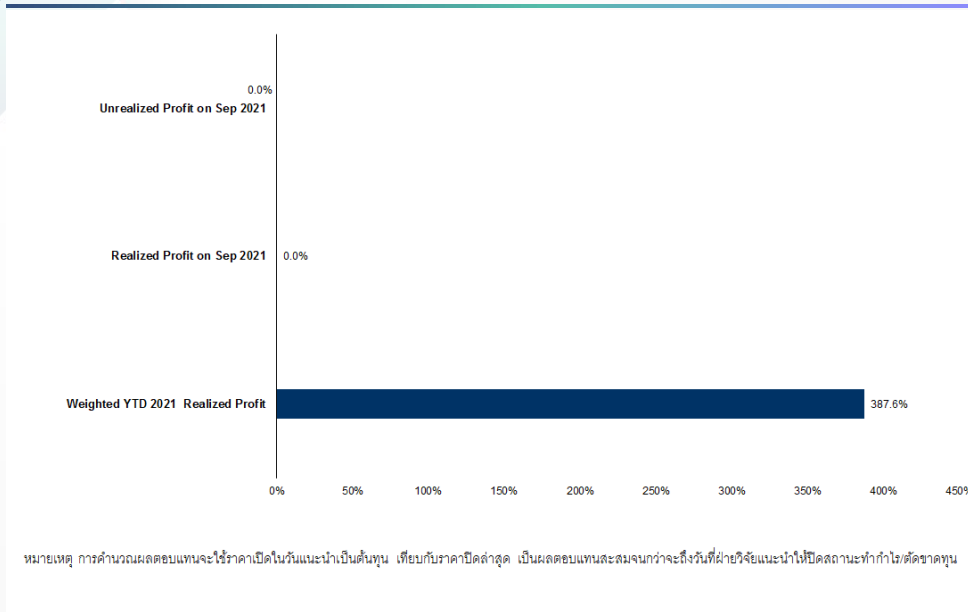
### Technical Chart



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	SUPERU21	1.03	0.01	12304	96713	-10764	6.71	1.02	0.96
2	GUNKULU21	4.83	0.03	3590	116804	-443	18.05	4.98	4.81
3	BPPU21	18.65	-0.25	3005	6961	-1605		19.15	18.51
4	ITDU21	2.40	0.02	2230	17535	-2080	15.66	2.54	2.24
5	TPIPLU21	1.80	0.01	2013	31412	-987	11.78	1.85	1.76
6	JMTU21	47.80	-0.20	1708	4939	1298		47.50	43.10
7	BECU21	13.50	0.00	1553	3872	-1529	18.70	13.92	12.43
8	PRMU21	6.68	-0.02	1500	14851	-1000	4.41	7.15	6.57
9	MINTU21	32.15	-0.35	1458	2831	-1452	9.32	33.84	31.41
10	EAU21	65.35	-1.15	1419	3352	-307	11.22	66.72	61.05
11	WHAU21	3.19	0.01	1305	26768	-1041	7.61	3.32	3.17
12	JASU21	2.91	-0.01	1165	39953	-964	6.40	3.01	2.81
13	CKPU21	5.48	0.03	1124	5535	1123	5.74	5.60	5.24
14	TPIPPU21	4.38	-0.02	1000	7641	-1000	9.65	4.44	4.30
15	TRUEU21	3.40	0.00	900	15840	539	8.95	3.40	3.19
16	GPSCU21	82.57	-0.68	770	3544	66	9.48	83.11	80.03
17	OSPU21	34.93	-0.07	700	2032	700	7.55	35.67	34.17
18	BLANDU21	1.07	0.01	680	127374	-355	9.30	1.12	1.07
19	PSLU21	22.71	0.01	615	10207	550	21.33	23.48	22.01
20	TTWU21	11.96	-0.04	600	1412	-600	10.19	12.01	11.80

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ติดตัวแรง 18 เหรียญฯ หรือเกือบ 1% ปิดที่ 1,826 เหรียญฯ หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นต่ำกว่าคาด กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และ Dollar Index ขยับลง 0.12% ปิดบริเวณ 92.12 จุด ถือเป็นปัจจัยหลักที่หนุนต่อราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ให้น้ำหนักไปที่การประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) ในวัน 9 ก.ย. นี้ คาดมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะถัดไป

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 300 บาท ปิดที่ 28,260 บาท (1,830 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,827 เหรียญฯ คาดราคา GFV21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,100-28,400 บาท ตัวเลขแรงงานที่น่าผิดหวัง หนุนราคาทองคำติดตัวขึ้น แต่ยังคงอยู่ในกรอบที่ประเมินไว้ จึงแนะนำให้ Trading 1,810-1,840 เหรียญฯ เทียบเท่า 27,950-28,410 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิด Short GFV21 เนื่องจากระดับดังกล่าวน่าจะเริ่มมี upside จำกัด หลังราคาติดขึ้นต่อเนื่องช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน ป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFV21	28,260	130	0.46	13	189	-5
GFZ21	28,290	120	0.43	11	147	-3
GFQ22	28,320	150	0.53	1	6	1

### Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10V21	28,240	130	0.46	2,590	4,702	-453
GF10Z21	28,260	110	0.39	1,159	5,553	9
GF10G22	28,310	130	0.46	610	960	90

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)

	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

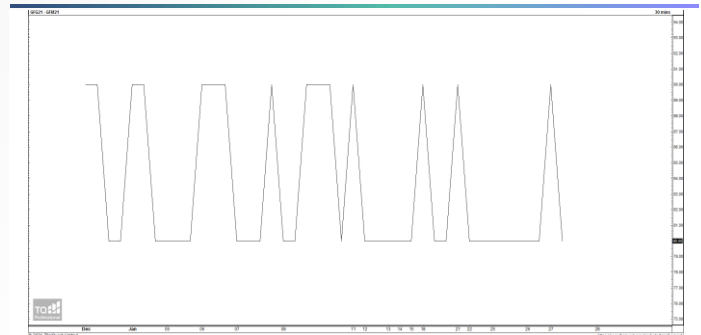
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD London AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	32.00	32.25	32.50	32.75	33.00
1,700	25,858	26,060	26,262	26,464	26,666
1,730	26,314	26,520	26,725	26,931	27,137
1,760	26,771	26,980	27,189	27,398	27,607
1,790	27,227	27,440	27,652	27,865	28,078
1,820	27,683	27,899	28,116	28,332	28,548
1,850	28,139	28,359	28,579	28,799	29,019
1,880	28,596	28,819	29,043	29,266	29,489
1,910	29,052	29,279	29,506	29,733	29,960
1,940	29,508	29,739	29,969	30,200	30,431

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	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	กำไรสุทธิ
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
28,510.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
28,460.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
28,410.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
28,360.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
28,310.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
<b>28,260.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>	
28,210.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
28,160.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
28,110.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
28,060.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
28,010.00	-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	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	กำไรสุทธิ
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
28,490.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
28,440.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
28,390.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
28,340.00	100.0	1,000	(210)	790	
28,290.00	50.0	500	(210)	290	
<b>28,240.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>	
28,190.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
28,140.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
28,090.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
28,040.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
27,990.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส