

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

7 กันยายน 2564



SET50 Futures:

เริ่มเห็นการสลับมาแก๊งกำไรหุ้นขนาดเล็กมากขึ้น ซึ่งน่าจะทำให้ SET50 อยู่ในภาวะที่มี Upside จำกัด หรืออาจปรับลดลงได้ แนะนำ Trading S50U21 กรอบ 990 - 1000 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50U21P1000 ทุน 15 จุด ปัจจุบันมีกำไรเล็กน้อย แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=985) Cut Loss 3 จุดจากทุน น้ำหนักการแก๊งหุ้นเล็กที่มีมากขึ้น น่าจะทำให้ SET50 ปรับตัวขึ้นได้ยาก

Single Stock Futures:

สถานะ CPFU21 ทุน 26.90 บาท ปัจจุบันขาดทุน 9.69% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 28 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน เชื่อว่า Deal การปรับโครงสร้างการถือหุ้นธุรกิจค้าปลีกของกลุ่ม CP จะเป็นประโยชน์ต่อ CPF ในระยะต่อไป
แนะนำถือสถานะ Short BCHU21 ทุน 22.20 บาท ปัจจุบันกำไร 9.07% เป้าทำกำไรที่ 21.50 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน เชื่อว่าการรับประโยชน์จากสถานการณ์ระบาด Covid-19 น่าจะผ่านจุดสูงสุดในงวด 3Q64


Gold Futures:

ประเด็นต่อปีที่ตลาดให้ความสนใจคือการประชุม ECB วันที่ 9 ก.ย.64 ซึ่งในช่วงของการรอดอยคาคาอยู่ในกรอบแคบ แนะนำ Trading GFV21 กรอบ 27940 - 28400 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 
▶ [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	118,349	164,844	-46,495	-62,100	-102,296	-145,825
Foreign	100,231	115,792	-15,561	-19,794	-2,544	45,714
Retail	267,745	205,689	62,056	81,894	104,840	100,111

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	23,429	20,656	2,773	6,668	1,364	2,005
Foreign	49,088	51,758	-2,670	-4,673	16,016	101,815
Retail	63,500	63,603	-103	-1,995	-17,380	-103,820

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	80,532	136,298	-55,766	-75,703	-102,320	-154,412
Foreign	16,276	34,253	-17,977	-19,173	-22,800	-95,028
Retail	166,589	92,846	73,743	94,876	125,120	249,440

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,626	6,493	2,133	-666	-592	2,799
Foreign	34,462	29,530	4,932	247	979	19,058
Retail	23,394	30,459	-7,065	419	-387	-21,857

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	209	60	149	217	121	228
Foreign	254	192	62	22	1,278	2,978
Retail	1,779	1,990	-211	-239	-1,399	-3,206

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	84	15	69	-75	-299	-1,588
Foreign	151	59	92	122	705	5,118
Retail	2,212	2,373	-161	-47	-406	-3,530

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



SET50 Overview

การปรับขึ้นของ SET50 Index เริ่มชะลอตามแรงหนุนของหุ้นในกลุ่ม Market Cap ขนาดใหญ่ Free Float ต่ำ ที่แรงซื้อแผ่วลงและดูเหมือนเม็ดเงินจะเริ่มเคลื่อนย้ายไปที่หุ้นขนาดกลาง-เล็กมากขึ้น สะท้อนจากสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายของดัชนี sSET ขยับมาที่ 12% เมื่อเทียบกับมูลค่าการซื้อขายรวม ทั้งๆที่สัดส่วน Market Cap อยู่เพียง 6% ส่วนทางสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายของ SET50 Index อยู่เพียง 42% เทียบกับสัดส่วน Market Cap อยู่ที่ 66% หากประเมินควบคู่กับทิศทาง Fund Flow ในระยะสั้นที่เริ่มมีทิศทางชะลอลงสะท้อนจาก 2 วันทำการที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 5.5 พันล้านบาทเช่นเดียวกับ SET50 Index Futures ที่มีเริ่มมีการปิด Position จากการมีสถานะเป็น Net Short สุทธิ 4.6 พันสัญญา ส่วนในตลาดหุ้นวานนี้มีการสลับมาขายสุทธิ 991 ล้านบาท สอดรับไปกับทิศทางค่าเงินบาทเชื่อว่าในระยะถัดไปมีแนวโน้มชะลอการแข็งค่าหลังจากนโยบายการเงินในบ้านเราที่มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยฯลง โดยปัจจัยสนับสนุนหนึ่งมาจากเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ ส่วนทางกับประเทศฝั่งพัฒนาแล้วที่นโยบายการเงินที่ผ่านจุดที่ผ่อนคลายเป็นที่สุดไปแล้ว ส่วนปัจจัยแวดล้อมอื่นๆในเชิงพื้นฐานยังไม่เปลี่ยนแปลง ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นคาดว่า SET50 Index แกว่งพักตัวในกรอบ 992-1005 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: เริ่มเห็นการสลับมาเก็งกำไรหุ้นขนาดเล็กมากขึ้น ซึ่งน่าจะทำให้ SET50 อยู่ในภาวะที่มี Upside จำกัด หรืออาจปรับลดลงได้ แนะนำ Trading S50U21 กรอบ 990 - 1000 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -2.4 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: สถานะ Long S50U21P1000 ทุน 15 จุด ปัจจุบันมีกำไรเล็กน้อย แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=985) Cut Loss 3 จุดจากทุน น้ำหนักการเก็งกำไรหุ้นเล็กที่มีมากขึ้น น่าจะทำให้ SET50 ปรับตัวขึ้นได้ยาก

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	992	1005
S50U21	990	1000

*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	997.45	19.04767	10.71703

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	1.30	-0.70	> 1051.3	0.00	1.30	5.40%	0.70	294	4709	15.41	0.08	62.17	0.1	
S50U21C1025	3.20	-1.60	> 1028.2	0.00	3.20	3.08%	3.28	414	5176	12.90	0.17	54.54	0.0	
S50U21C1000	10.20	-2.70	> 1010.2	0.00	10.20	1.28%	10.71	903	3745	12.62	0.43	42.50	0.0	
S50U21C975	26.20	-3.50	> 1001.2	22.45	3.75	0.38%	25.32	165	3702	13.72	0.72	27.26	0.0	
S50U21C950	47.00	-3.30	> 997	47.45	#N/A	N/A	-0.05%	46.21	41	3562	16.19	0.86	18.29	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	54.30	1.00	< 995.7	52.55	1.75	-0.18%	55.59	0	34	11.03	-0.96	-18.47	0.0
S50U21P1025	32.20	0.20	< 992.8	27.55	4.65	-0.47%	33.18	31	316	12.08	-0.84	-26.73	0.0
S50U21P1000	15.20	1.10	< 984.8	2.55	12.65	-1.27%	15.61	357	1243	12.63	-0.56	-36.98	0.0
S50U21P975	5.80	0.20	< 969.2	0.00	5.80	-2.83%	5.22	298	2912	13.50	-0.27	-46.04	0.0
S50U21P950	2.40	0.00	< 947.6	0.00	2.40	-5.00%	1.12	582	5032	16.03	-0.12	-48.89	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	997.45	-3.13	-0.32%	6/9/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q21	986.63	0.0	0.0%	26	59	0
S50U21	995.40	-3.4	-0.3%	119,003	330,503	-43
S50V21	993.00	-5.1	-0.5%	8	137	0
S50Z21	993.10	-3.6	-0.4%	12,915	59,434	0
S50H22	989.50	-3.5	-0.4%	3,369	12,757	0
S50M22	987.00	-3.5	-0.4%	714	8,191	0

SET50 Futures Long(Short) : สิบนา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	118,056	164,769	-46,713	6,668	-6,368	0
ค้างขาด	99,826	115,541	-15,715	-4,673	50,761	0
รายย่อย	263,754	201,326	62,428	-1,935	-44,333	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

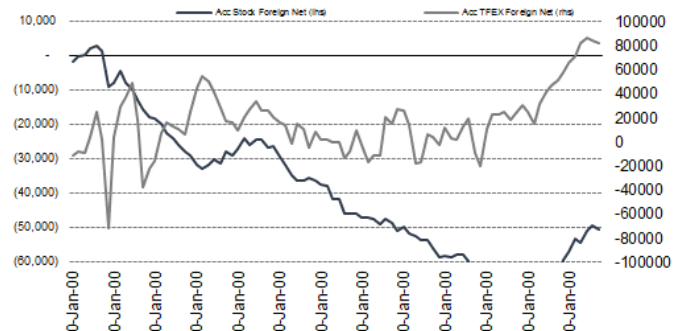
คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียล - ซีรียล					
	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 CPFU21

คาดการณ์ราคาไก่และหมูจะฟื้นตัว หลังรัฐบาลคลาย lock down แล้ว จะหนุนให้ความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์ฟื้นตัว ทั้งในไทย เวียดนามและจีน ซึ่งคาดการณ์การฟื้นตัวได้ตั้งแต่งวด 4Q64 ขณะทีในวันนี้คาดว่าจะได้แรงขับเคลื่อนจากการปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่ม 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

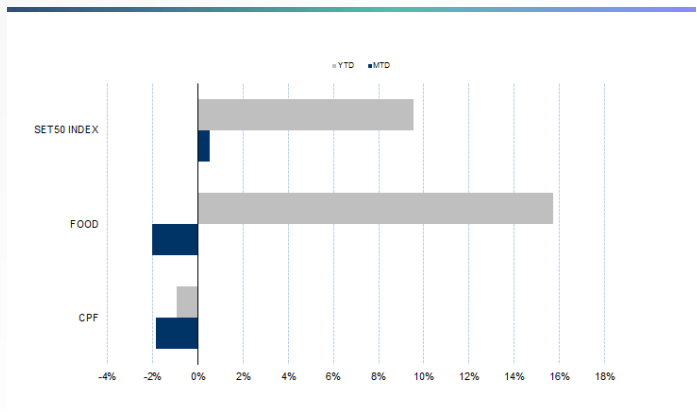
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long CPFU21 หุน 26.90 บาท ปัจจุบันขาดทุน 9.69% 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	26.69	0.19	108	25296	-100	8.61	16.98%	12.93	0.99	-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

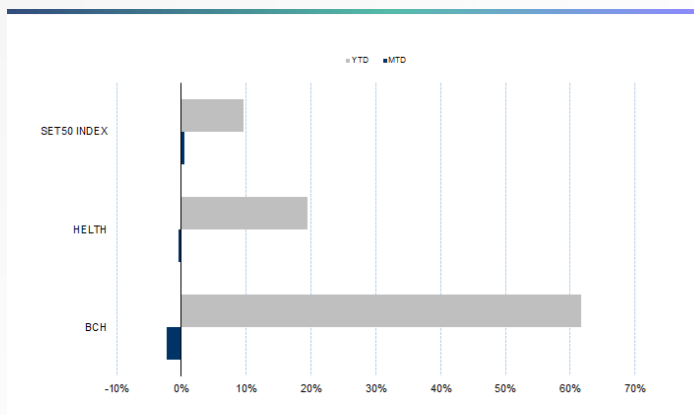
กลยุทธ์การลงทุน

เปิด Short BCHU21 ได้ที่หุ้น 22.20 บาท ปัจจุบันกำไร 9.07% 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	22.00	0.00	332	4792	-4	17.54	13.32%	23.79	5.76	87.60%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

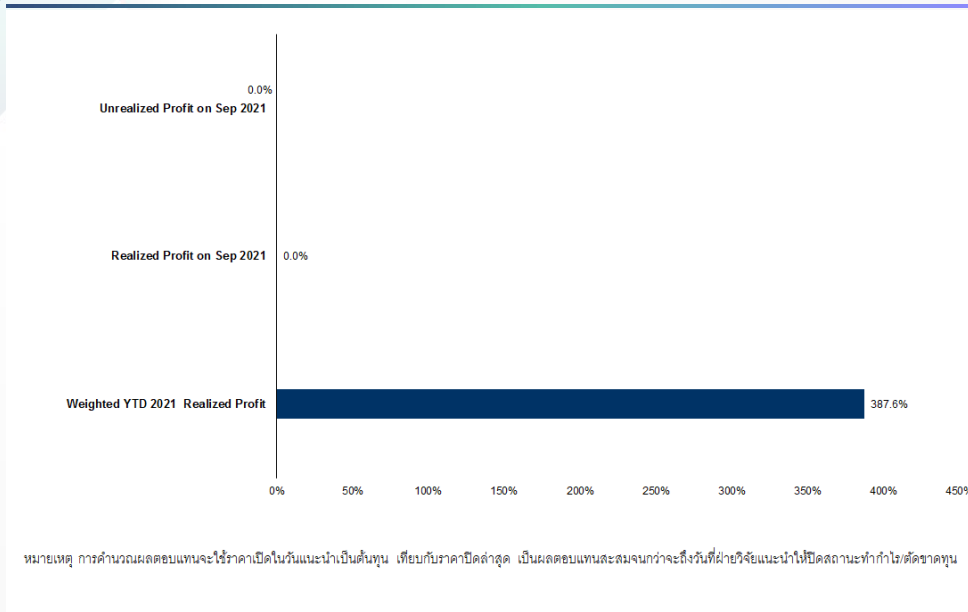
Technical Chart



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	1.06	0.02	14584	85949	-12129	6.84	1.07	0.97
2	GUNKULU21	4.80	0.02	3916	116361	-1474	17.97	4.81	4.65
3	PSLU21	22.27	0.07	2719	10757	-2529	20.86	23.43	21.87
4	IRPCU21	3.93	-0.07	2582	41897	-1546	11.70	4.07	3.84
5	ITDU21	2.52	0.00	2497	15455	702	16.58	2.58	2.26
6	JMTU21	47.16	-0.84	2302	6237	-1900		48.06	43.33
7	INTUCHU21	87.58	0.83	1523	980	462	19.02	90.89	77.22
8	SPRCU21	8.96	0.01	1513	2125	1506	7.14	9.05	8.34
9	JASU21	2.91	0.01	1372	38989	-1345	6.36	3.02	2.81
10	TUU21	20.20	0.00	1159	6959	955	11.07	20.76	19.32
11	BEMU21	8.47	-0.03	1076	13893	1066	11.77	8.94	8.30
12	STECU21	13.50	0.00	1036	12810	-581	6.58	13.62	12.94
13	TPIPLU21	1.82	0.02	1013	30425	-487	11.84	1.86	1.76
14	TRUEU21	3.38	0.02	967	16379	624	8.84	3.43	3.20
15	TTAU21	15.95	0.25	728	11090	43	37.56	16.20	15.01
16	COM7U21	71.40	-0.10	640	5878	-16	11.04	71.88	66.92
17	EAU21	65.50	-0.50	617	3045	2	11.13	67.27	61.40
18	BEAUTYU21	1.62	0.01	607	45066	-517	5.30	1.75	1.49
19	BDMSU21	23.15	-0.05	603	3224	-301	13.88	23.68	22.98
20	WHAU21	3.15	0.03	602	25727	-511	7.46	3.18	3.03

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

Gold Futures

ตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืน ปิดทำการเนื่องในวันแรงงาน ขณะที่ราคาทองคำตลาด spot เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปรับลดลง 3 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,823 เหรียญฯ จากแรงเทขาย หลังราคาดีดตัวแรงเกือบ 20 เหรียญฯ เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงกดดันจาก Dollar Index ขยับขึ้น 0.1% มาปิดบริเวณ 92.21 จุด โดยสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) ในวัน 9 ก.ย. นี้ คาดมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะถัดไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืน ลดลง 120 บาท ปิดที่ 28,140 บาท (1,823 เหรียญฯ) ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,825-1,826 เหรียญฯ คาดราคา GFV21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,050-28,350 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ประเมินไว้ 1,810-1,840 เหรียญฯ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ Trading GFV21 บริเวณ 27,940-28,400 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิด Short GFV21 ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท จากทุน ป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFV21	28,140	10	0.04	69	206	17
GFZ21	28,170	0	0.00	12	144	-3
GFZ22	28,170	0	0.00	2	8	2

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10V21	28,190	20	0.07	3,701	5,148	446
GF10Z21	28,240	20	0.07	1,253	5,820	267
GF10G22	28,270	50	0.18	816	1,251	291

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 รัฐบาลขึ้นแรงกลับขึ้นไปทดสอบกรอบบน Downtrend Channel
จนเกิดแรงขายเข้ากดตันบริเวณ \$1850 พร้อมแท่งเทียนเงาบนยาว อย่างไรก็ตามคาดจะอยู่
ในจังหวะการพักตัว กรอบการเคลื่อนไหวที่ \$1805-\$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

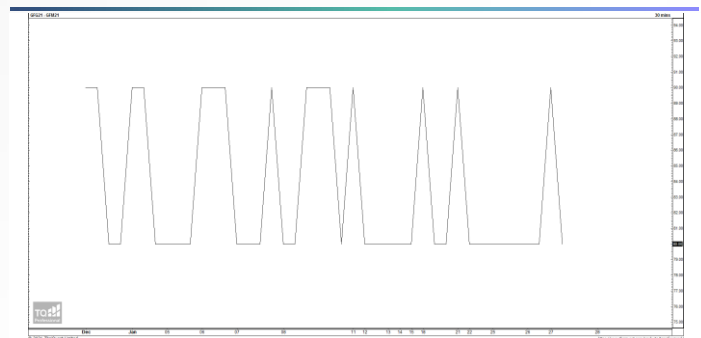
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	
28,390.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
28,340.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
28,290.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
28,240.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
28,190.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
28,140.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)	
28,090.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
28,040.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
27,990.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
27,940.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
27,890.00	-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	
28,440.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
28,390.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
28,340.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
28,290.00	100.0	1,000	(210)	790	
28,240.00	50.0	500	(210)	290	
28,190.00	0.0	-	(210)	(210)	
28,140.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
28,090.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
28,040.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
27,990.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
27,940.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส