

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

17 กันยายน 2564



SET50 Futures:

เงินบาทที่อ่อนค่าน่าจะทำให้ Fund Flow ต่างชาติยังไม่ไหลเข้ามาตลาดหุ้นไทย หรือในทางตรงข้ามอาจไหลออกทำให้ SET50 มี Upside ที่จำกัด แนะนำ Trading S50U21 ในกรอบ 970-980 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50U21P1000 ทุน 21 จุด ปิดรับกำไร 5 จุด แนะนำให้เปิด Long S50U21P100 รอบใหม่ที่ 33 จุด (SET50=985) เป้าทำกำไรที่ 43 จุด (SET50=975) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Long KCEU21 ทุน 78.09 บาท ปิดรับกำไร 10% แนะนำให้เปิด Long BAMU21 ที่บริเวณ 18.60 บาท เป้าทำกำไรที่ 19 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน คาดผลประกอบการ 3Q64 ยังเติบโตต่อเนื่อง

แนะนำเปิด Long VNGU21 ที่บริเวณ 8 บาท เป้าทำกำไรที่ 8.40 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน ทั้งนี้ประเมินว่าผลประกอบการของ VNG จะพลิกกลับมาทำกำไร และเติบโตได้ต่อเนื่องในช่วง 2 ปีข้างหน้า

Gold Futures:

ราคาทองคำถูกขายทำกำไรค่อนข้างแรง จนลงมาอยู่ที่บริเวณ 1750-1760\$ ส่งผลทำให้สามารถเปิดสถานะ Long GFV21 ได้ที่ทุน 27680 บาท แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 28360 บาท (1800\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

| | |
|------------------------------|------|
| SET50 Index Futures / Option | P. 3 |
| Single Stock Futures | P. 5 |
| Gold Futures | P. 8 |

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจิชฯ 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 รัตนกิจภมร, CISA, CFA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นवलพรรณ น้อยรัชชกุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานอกกิจ
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 | 159,546 | 151,828 | 7,718 | -15,151 | -16,799 | -258,535 |
| Foreign | 81,505 | 105,124 | -23,619 | -13,380 | -35,702 | -80,934 |
| Retail | 246,312 | 230,411 | 15,901 | 28,531 | 52,501 | 339,469 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 25,453 | 25,094 | 359 | -919 | 1,961 | -7,924 |
| Foreign | 45,733 | 48,622 | -2,889 | -3,484 | -29,014 | 15,667 |
| Retail | 71,182 | 68,652 | 2,530 | 4,403 | 27,053 | -7,743 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 126,617 | 118,178 | 8,439 | -18,546 | -31,681 | -248,181 |
| Foreign | 16,121 | 28,076 | -11,955 | -9,358 | -6,440 | -97,204 |
| Retail | 137,557 | 134,041 | 3,516 | 27,904 | 38,121 | 345,385 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 4,603 | 7,172 | -2,569 | -2,305 | -1,234 | -2,634 |
| Foreign | 19,022 | 28,258 | -9,236 | -1,042 | -1,154 | -3,966 |
| Retail | 24,422 | 12,617 | 11,805 | 3,347 | 2,388 | 6,600 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 254 | 47 | 207 | 187 | 215 | 181 |
| Foreign | 528 | 114 | 414 | 408 | 652 | 4,470 |
| Retail | 1,841 | 2,462 | -621 | -595 | -867 | -4,651 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 226 | 80 | 146 | 301 | 343 | -812 |
| Foreign | 99 | 48 | 51 | 95 | 279 | 3,641 |
| Retail | 1,878 | 2,075 | -197 | -396 | -622 | -2,829 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

การรายงานตัวเลขยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือน ส.ค. ขยายตัว 0.7%MoM ดีกว่าตลาดคาด -0.8%MoM เพิ่มความกังวลต่อการทำ QE Tapering เร็วขึ้น กดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯวานนี้ อ่อนตัวเล็กน้อย 0.2% ส่วนทาง Dollar Index วานนี้แข็งค่าขึ้นมาที่ 92.87 ทำจุดสูงสุดตั้งแต่ 27 ส.ค. 64 อีกมุมหนึ่งกดดันค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่ามาเหนือ 33 บาท/USD โดยล่าสุดอยู่ที่ 33.15 บาท/USD สัญญาณข้างต้นเป็นปัจจัยจำกัดการไหลเข้าของ Fund Flow ต่างชาติ ซึ่งสอดคล้องไปกับการเปิดสถานะ Short ใน SET50 Index Futures ต่อเนื่อง 7 วันทำการ โดยวานนี้เปิดสถานะ Short สุทธิเพิ่มขึ้น 2,889 สัญญา สะท้อนถึงมุมมองเชิงลบในระยะสั้น ด้านปัจจัยในประเทศอยู่ที่การติดตามความชัดเจนแผนการเปิดประเทศ เฟส 2 ภายใต้อำนาจควบคุมข้างต้นทำให้ SET50 Index แกว่งผันผวนในกรอบแคบในช่วง 975 -985 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: เงินบาทที่อ่อนค่าน่าจะทำให้ Fund Flow ต่างชาติยังไม่ไหลเข้ามาตลาดหุ้นไทย หรือในทางตรงข้ามอาจไหลออกทำให้ SET50 มี Upside ที่จำกัด แนะนำ Trading S50U21 ในกรอบ 970-980 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -1.8 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: สถานะ Long S50U21P1000 ทุน 21 จุด ปิดรับกำไร 5 จุด แนะนำให้เปิด Long S50U21P100 รอบใหม่ที่ 33 จุด (SET50=985) เป้าทำกำไรที่ 43 จุด (SET50=975) Cut Loss 3 จุดจากทุน



| | แนวรับ | แนวต้าน |
|--------|--------|---------|
| SET50 | 975 | 985 |
| S50U21 | 965 | 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 | 978.53 | 18.7766 | 7.924156 |

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 | 0.20 | -0.10 | > 1050.2 | 0.00 | 0.20 | 7.32% | 0.00 | 32 | 4566 | 18.14 | 0.02 | 82.64 | 0.1 |
| S50U21C1025 | 0.50 | -0.20 | > 1025.5 | 0.00 | 0.50 | 4.80% | 0.13 | 169 | 5228 | 14.77 | 0.05 | 88.23 | 0.0 |
| S50U21C1000 | 2.40 | -0.60 | > 1002.4 | 0.00 | 2.40 | 2.44% | 1.68 | 502 | 5030 | 13.38 | 0.17 | 68.81 | 0.0 |
| S50U21C975 | 9.60 | -1.10 | > 984.6 | 3.53 | 6.07 | 0.62% | 9.61 | 1141 | 4024 | 11.58 | 0.54 | 54.96 | 0.0 |
| S50U21C950 | 29.00 | 0.80 | > 979 | 28.53 | 0.47 | 0.05% | 27.82 | 63 | 3218 | 14.94 | 0.83 | 28.08 | 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 | 72.00 | -5.60 | < 978 | 71.47 | 0.53 | -0.05% | 73.30 | 0 | 40 | #N/A N/A | -1.00 | -14.58 | 0.0 |
| S50U21P1025 | 48.50 | -2.10 | < 976.5 | 46.47 | 2.03 | -0.21% | 48.43 | 6 | 313 | 13.51 | -0.97 | -20.44 | 0.0 |
| S50U21P1000 | 26.00 | -2.00 | < 974 | 21.47 | 4.53 | -0.46% | 24.98 | 80 | 1295 | 12.48 | -0.85 | -32.56 | 0.0 |
| S50U21P975 | 8.10 | -2.50 | < 966.9 | 0.00 | 8.10 | -1.19% | 7.92 | 729 | 3787 | 12.15 | -0.46 | -55.43 | 0.0 |
| S50U21P950 | 2.40 | -0.80 | < 947.6 | 0.00 | 2.40 | -3.16% | 1.13 | 400 | 4941 | 15.38 | -0.16 | -64.88 | 0.0 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

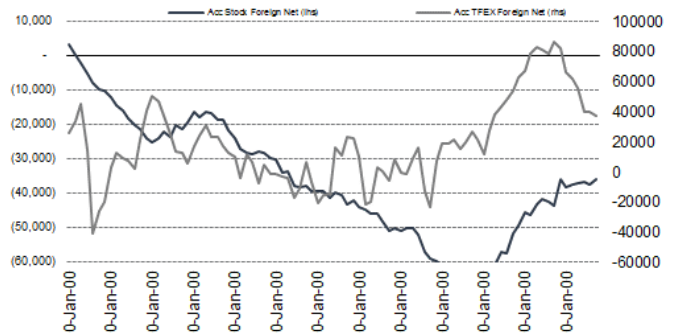
| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | ผลการซื้อขาย |
|------------|--------|------|-------|--------------|
| SET50 | 978.53 | 2.74 | 0.28% | 16/9/21 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|-----|------|---------|---------|--------|
| S50Q21 | 986.63 | 0.0 | 0.0% | 26 | 59 | 0 |
| S50U21 | 976.20 | 1.3 | 0.1% | 115,342 | 299,646 | -43 |
| S50V21 | 976.00 | 4.9 | 0.5% | 27 | 144 | 0 |
| S50Z21 | 974.40 | 1.3 | 0.1% | 22,383 | 68,672 | 0 |
| S50H22 | 971.40 | 1.3 | 0.1% | 2,672 | 14,804 | 0 |
| S50M22 | 968.40 | 1.4 | 0.1% | 1,324 | 9,062 | 0 |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|--------|-----------|-----|
| สถานะ | 159,066 | 151,701 | 7,365 | -919 | 1,913 | 0 |
| ค้างขาด | 80,878 | 104,962 | -24,084 | -3,484 | -46,245 | 0 |
| รายย่อย | 242,593 | 225,874 | 16,719 | 4,403 | 44,332 | 0 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | เป้าหมาย Spread ชีรีใกล้ - ชีรีไกล | | | | | |
|--------|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 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 VNGU21

VNG ทิศทางผลประกอบการที่คาดจะพลิกกลับมาเป็นกำไรในช่วง 1-3 ปีข้างหน้า หลังประสบปัญหาขาดทุนต่อเนื่องในช่วงปี 2561 – 2563 จากปัญหาวัตถุดิบขาดแคลนและราคาผลิตภัณฑ์ตกต่ำ ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ หลายกลยุทธ์ที่ VNG ดำเนินการมา ทั้งโครงการลดต้นทุนและการต่อยอดโครงการลงทุนใหม่ๆ เริ่มเห็นผล ฝ่ายวิจัยกลับมาให้คำแนะนำ ซื้ออีกครั้ง ประเมิน Fair Value อิง PER 14 เท่า อยู่ที่ 9.90 บาท

ภาพทางเทคนิค Breakout กรอบบน Symmetrical Triangle พร้อมเปิด Gap Up หนุนด้วยวอลุ่มเข้าสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 วัน บ่งชี้ว่ามีแรงซื้อกลับเข้ามา มีโอกาสเปลี่ยนแนวโน้ม ประเมินแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 8.40 บาท

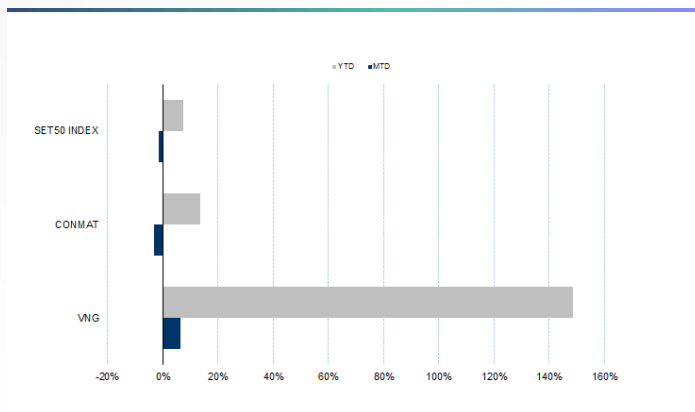
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long VNGU21 ที่ 8.00 บาท เป้าทำกำไร 8.40 บาท และ Cut Loss 0.20 บาท จากทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 64F | PBV 64F | EPS GROWTH 64F |
| VNGU21 | 8.33 | 0.13 | 2 | 2312 | -1 | 21.58 | 20.73% | 13.09 | 2.03 | -284.10% |

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

แนวโน้มการจัดเก็บเงินสด (Cash collections) จะเร่งตัวขึ้นในงวด 2H64 จากการเข้าช่วงฤดูกาลขายทรัพย์สิน โดยบริษัทมีแผนจะใช้กลยุทธ์ด้านราคาและดอกเบี้ยมาจูงใจลูกค้ามากขึ้น และอยู่ระหว่างเจรจายาขายทรัพย์สินขนาดกลางมูลค่ากว่า 100 ล้านบาท อีก 6 รายการ คาดกำไรสุทธิปี 2564-65 จะฟื้นตัว 44.3% yoy และ 18.9% yoy จากแนวโน้มการจัดเก็บเงินสดเพิ่มขึ้น จากกลยุทธ์การเน้นขาย NPAs และ NPLs ในทุกช่องทาง โดยเฉพาะช่องทางออนไลน์ ขณะที่ราคาหุ้นปรับฐานลงมาอีก จนมีค่า PBV เพียง 1.4 เท่า มีส่วนลดจาก PBV ย้อนหลังตั้งแต่เข้า SET ถึง 2SD

ภาพทางเทคนิค สัญญาณบวกจากการทำจังหวะ Higher Low สนับสนุนด้วยเส้น EMA 10 วัน หากย่อมาบริเวณแนวรับที่ 18.60 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม ขณะที่ RSI มากกว่า 50 บ่งชี้การเข้าสู่ Bullish Zone โดยประเมินเป้าหมายการทำการที่ 19.00 บาท

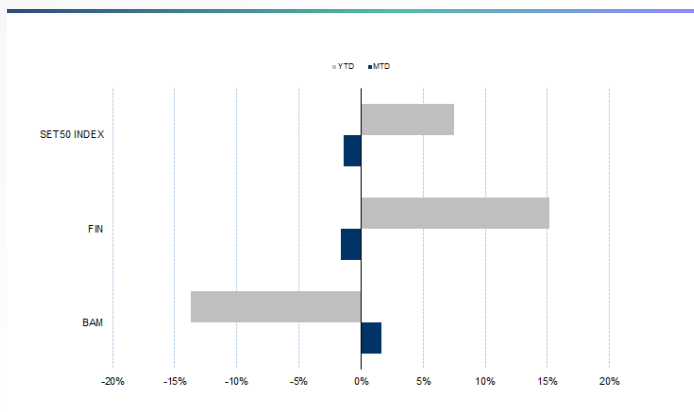
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long BAMU21 บริเวณ 18.60 บาท เป้าทำกำไร 19.00 บาท และ Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 64F | PBV 64F | EPS GROWTH 64F |
| BAMU21 | 18.80 | -0.10 | 358 | 2273 | 99 | | 21.69% | 22.99 | 1.46 | 44.35% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

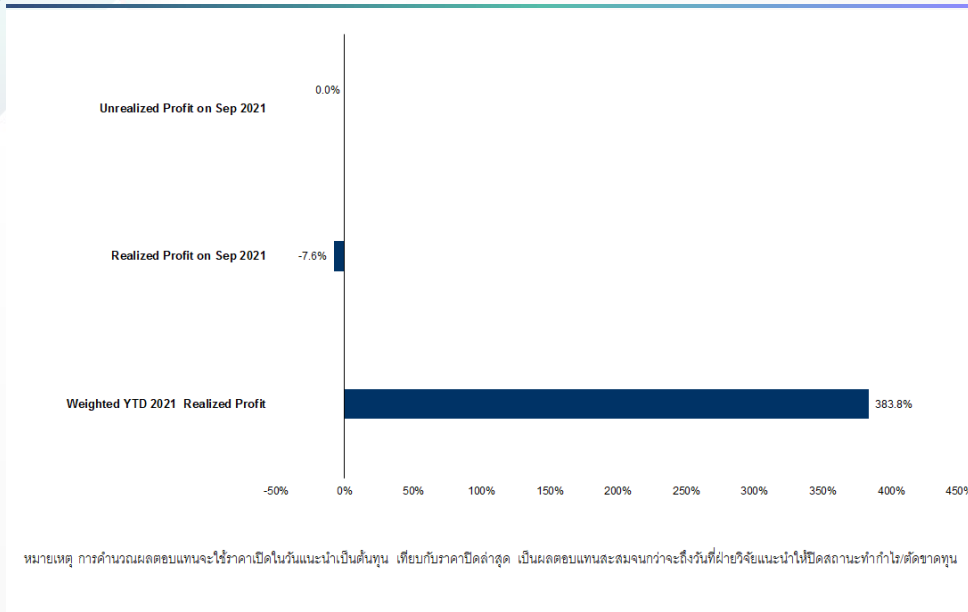
Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย 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 | SIRIU21 | 1.38 | 0.00 | 22564 | 91400 | -21677 | 12.11 | 1.38 | 1.28 |
| 2 | TPIPLU21 | 1.78 | 0.00 | 4508 | 17761 | -4495 | 11.71 | 1.79 | 1.72 |
| 3 | IRPCU21 | 4.07 | -0.01 | 3190 | 28313 | -2067 | | 4.10 | 3.93 |
| 4 | CHGU21 | 3.76 | -0.02 | 2297 | 14324 | -1695 | 14.21 | 3.88 | 3.70 |
| 5 | PTTU21 | 39.55 | -0.20 | 1943 | 6479 | -1482 | 11.62 | 39.65 | 37.78 |
| 6 | BEMU21 | 9.00 | 0.00 | 1569 | 10690 | -11 | 12.47 | 9.05 | 8.57 |
| 7 | PRMU21 | 6.82 | 0.02 | 1501 | 13350 | -1000 | 4.47 | 7.04 | 6.67 |
| 8 | BLANDU21 | 1.10 | 0.00 | 1488 | 114110 | -167 | 9.65 | 1.12 | 1.09 |
| 9 | CPFU21 | 26.35 | 0.10 | 1221 | 22968 | -1210 | 8.53 | 26.60 | 26.02 |
| 10 | SUPERU21 | 0.98 | 0.01 | 1127 | 71976 | -302 | 6.38 | 1.00 | 0.95 |
| 11 | TRUEU21 | 3.35 | 0.01 | 1065 | 40705 | -1022 | 8.79 | 3.54 | 3.33 |
| 12 | GUNKULU21 | 4.81 | 0.03 | 1040 | 66837 | -1012 | 17.97 | 4.82 | 4.67 |
| 13 | VGIU21 | 6.52 | 0.02 | 1022 | 11579 | -1009 | 5.18 | 6.65 | 6.34 |
| 14 | BCHU21 | 22.61 | 0.01 | 796 | 4481 | -35 | 18.02 | 23.36 | 22.42 |
| 15 | BTSU21 | 9.51 | 0.01 | 722 | 15590 | -500 | 9.13 | 9.57 | 9.31 |
| 16 | WHAU21 | 3.23 | -0.03 | 689 | 19267 | -683 | 7.80 | 3.32 | 3.20 |
| 17 | STAU21 | 34.70 | -0.05 | 628 | 7096 | -624 | 7.26 | 37.37 | 34.37 |
| 18 | LHU21 | 8.20 | -0.05 | 591 | 1410 | -589 | 11.43 | 8.26 | 8.09 |
| 19 | TTCLU21 | 4.90 | 0.06 | 505 | 2053 | -500 | 7.08 | 5.05 | 4.57 |
| 20 | SGPU21 | 13.64 | 0.24 | 505 | 1920 | -495 | 12.59 | 13.70 | 11.99 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



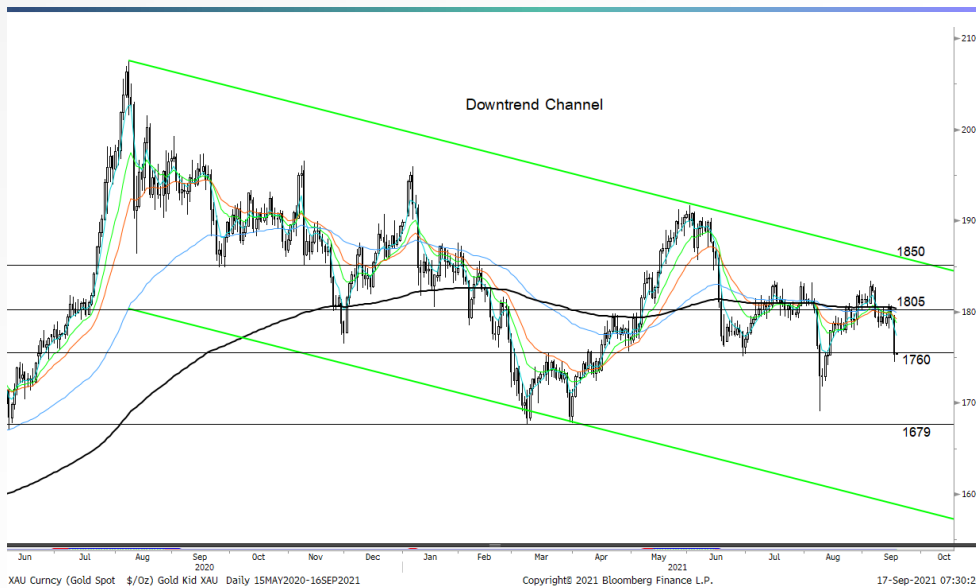
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ร่วงลงแรง 39.3 เหรียญฯ หรือ 2.2% ปิดอยู่ที่ 1,753 เหรียญฯ มีแรงกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ และการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ขานรับการรายงานตัวเลขยอดค้าปลีกของสหรัฐเดือน ส.ค. ที่ขยายตัวดีเกินคาด หนุนให้ Dollar Index ชัยบับขึ้น 0.4% ปิดที่ 92.87 จุด โดยสัปดาห์หน้า ให้นำหนักไปที่การประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) วันที่ 21-22 ก.ย. นี้ เพื่อหาสัญญาณการปรับลดวงเงินในโครงการ QE และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืน ปรับลดลงตามตลาดโลก 360 บาท ปิดที่ 27,680 บาท (1,756 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวในรอบ 1,754 เหรียญฯ คาดราคา GFV21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 27,550-27,900 บาท การร่วงลงแรงของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Long GFV21 ต้นทุนเฉลี่ย 27,680 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,800 เหรียญฯ เทียบเท่า 28,360 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-----|-----|--------|
| GFV21 | 27,680 | -310 | -1.11 | 101 | 217 | -8 |
| GFZ21 | 27,740 | -270 | -0.96 | 10 | 142 | -7 |
| GF22 | 27,680 | -370 | -1.32 | 5 | 26 | 0 |

Mini Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-------|-------|--------|
| GF10V21 | 27,670 | -310 | -1.11 | 2,119 | 5,763 | -368 |
| GF10Z21 | 27,700 | -310 | -1.11 | 1,037 | 6,420 | -89 |
| GF10G22 | 27,740 | -310 | -1.11 | 634 | 2,334 | -93 |

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 อยู่ในจังหวะขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ \$1840 หากยืนไม่อยู่ จะเป็นภาพทำจังหวะ Lower High ระยะถัดไป คาดจะแกว่งตัวเข้าสู่กรอบการเคลื่อนไหวที่ \$1760-\$1805

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 |

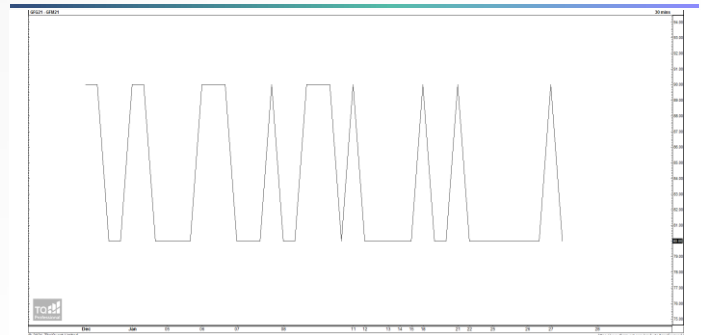
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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 | |
| 27,930.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 | |
| 27,880.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 | |
| 27,830.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 | |
| 27,780.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 | |
| 27,730.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 | |
| 27,680.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) | |
| 27,630.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) | |
| 27,580.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) | |
| 27,530.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) | |
| 27,480.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) | |
| 27,430.00 | -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 | |
| 27,920.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 | |
| 27,870.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 | |
| 27,820.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 | |
| 27,770.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 | |
| 27,720.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 | |
| 27,670.00 | 0.0 | - | (210) | (210) | |
| 27,620.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) | |
| 27,570.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) | |
| 27,520.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) | |
| 27,470.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) | |
| 27,420.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส