

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

23 กันยายน 2564



SET50 Futures:

Sentiment เชิงบวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศหลังการประชุม Fed น่าจะหนุน SET50 วันนี้ แต่ Upside ยังจำกัด ปัจจัยที่ต้องติดตามคือแผนการคลาย Lockdown ระยะต่อไปแนะนำ Trading S50U21 ในกรอบ 960-972 จุด

SET50 Option:

แนะนำเปิด Long S50U21C950 ที่ 14 จุด (SET50=962) เป้าทำกำไรที่ 26 จุด (SET50=974) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 น่าจะผันผวนในทิศทางขึ้น แต่ยังคงต้องติดตามปัจจัยใหม่ๆ เฉพาะอย่างยิ่งการเปิดเศรษฐกิจ

Single Stock Futures:

ปรับจตุรเปิด long BDMSU21 ไปที่บริเวณ 22.60 บาท เป้าทำกำไรที่ 23.20 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน ผลประกอบการ 3Q64 ที่ยังแข็งแกร่ง น่าจะช่วยดึงให้ราคาหุ้นที่แกว่งตัวออกข้าง ปรับตัวขึ้นมาได้

ปรับจุดเข้าเปิด Long KBANKU21 ไปที่บริเวณ 120 บาท เป้าทำกำไรที่ 124 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน ราคาหุ้นที่ซื้อขายบนค่า PBV ที่ต่ำกว่าปกติมาก ขณะที่ความความเสี่ยงเริ่มลดน้อยลง ตีต่อทิศทางราคาหุ้น


Gold Futures:

สถานะ Long GFV21 ทุน 27680 บาท ปัจจุบันมีกำไร 490 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 28640 บาท (1800\$) และให้เลื่อน Stop profit ที่ 28080 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 400 บาท/บาททองคำ

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 [▶ คาบโมไลด์](#)

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 พันการนากิจ
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	169,749	230,047	-60,298	41,500	110,745	-79,800
Foreign	118,592	124,634	-6,042	3,482	-15,677	-77,344
Retail	311,320	244,980	66,340	-44,982	-95,068	157,144

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	38,616	34,170	4,446	-2,247	-6,353	-12,706
Foreign	74,716	79,407	-4,691	-223	1,256	-2,324
Retail	92,356	92,111	245	2,470	5,097	15,030

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	117,431	185,249	-67,818	32,850	110,193	-76,886
Foreign	18,238	27,661	-9,423	-8,415	-15,769	-86,242
Retail	197,609	120,368	77,241	-24,435	-94,424	163,128

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,101	4,053	2,048	3,890	209	842
Foreign	25,270	17,298	7,972	11,419	-2,973	-1,723
Retail	12,892	22,912	-10,020	-15,309	2,764	881

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	58	214	-156	61	-220	-708
Foreign	135	91	44	485	1,690	5,925
Retail	2,031	1,919	112	-546	-1,470	-5,217

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	70	242	-172	-43	-154	-671
Foreign	181	57	124	284	192	3,021
Retail	2,266	2,218	48	-241	-38	-2,350

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

ผลการประชุม FED วานนี้ยังมีมติคงอัตราดอกเบี้ยฯตามเดิมที่ระดับ 0-0.25% ด้านการส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินยังในส่วน QE Tapering ยังไม่ระบุชัดเจนว่าจะเกิดเมื่อไหร่ในปีนี้ ขณะที่มุมมองค่ากลางการปรับขึ้นดอกเบี้ยฯของคณะกรรมการ FED คาดว่าจะเกิดขึ้นในปีหน้า (2565) เร็วกว่ารอบก่อนที่คาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยฯในปี 2566 การส่งสัญญาณ QE Tapering ที่ไม่ชัดเจนข้างต้น ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้ฟื้นตัว แต่อย่างไรก็ตาม Dollar Index ที่กลับมาแข็งค่าสวนทางค่าเงินบาทที่ล่าสุดอ่อนค่ามาที่ 33.50 บาท/usd ทำให้ Fund Flow ต่างชาติยังไม่ไหลเข้า ส่วนประเด็นในประเทศให้ความสนใจที่แผนการเปิดประเทศที่ยังขาดความชัดเจนทั้งในส่วนแผนเปิดประเทศระยะที่ 2 ของ 4 จังหวัดที่มีโอกาสเลื่อนไปเป็นช่วง 1 พ.ย. 64 (จากเดิม 1 ต.ค. 64) รวมถึง พ.ร.ก.แก้ไข พ.ร.บ.โรคติดต่อ วานนี้ ศบค.เผยว่าจะยังไม่มีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 ต.ค.64 จึงมีโอกาสดังที่ พ.ร.ก. ฉุกเฉินจะถูกขยายจากเดิมที่สิ้นอายุ 30 ก.ย.64 ซึ่งอาจทำให้การยกเลิก Curfew ต่อดำเนินต่อไปซึ่งอาจสร้าง Sentiment เชิงลบต่อหุ้นในกลุ่ม Reopening ในระยะสั้นได้บ้าง ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่บวกสลับลบรวมถึงการเข้าใกล้วันหยุดยาวจึงคาด SET50 Index แกว่งผันผวนในกรอบ 962-974 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: Sentiment เชิงบวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศหลังการประชุม Fed น่าจะหนุน SET50 วันนี้ แต่ Upside ยังจำกัด ปัจจัยที่ต้องติดตามคือแผนการคลาย Lockdown แนะนำ Trading S50U21 ในกรอบ 960-972 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ 0.4 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำเปิด Long S50U21C950 ที่ 14 จุด (SET50=962) เป้าทำกำไรที่ 26 จุด (SET50=974) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 น่าจะผันผวนในทิศทางขึ้น แต่ยังคงติดตามปัจจัยใหม่ๆ เฉพาะอย่างยิ่งการเปิดเศรษฐกิจ



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	962	974
S50U21	960	972

*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	969.44	18.7595	10.68866

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	0.20	0.10	> 1025.2	0.00	0.20	5.75%	0.00	27	5133	19.69	0.02	99.90	0.1
S50U21C1000	0.40	-0.10	> 1000.4	0.00	0.40	3.19%	0.12	457	4840	14.59	0.05	119.27	0.0
S50U21C975	3.90	-0.10	> 978.9	0.00	3.90	0.98%	3.05	589	4416	13.54	0.32	80.37	0.0
S50U21C950	19.00	0.20	> 969	19.44	#N/A	N/A	-0.05%	17.69	3469	14.18	0.81	41.34	0.0
S50U21C925	42.00	0.80	> 967	44.44	#N/A	N/A	-0.25%	41.45	56	2368	0.98	22.72	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	56.90	-3.10	< 968.1	55.56	1.34	-0.14%	58.56	25	339	#N/A	N/A	-1.00	-18.01	0.0
S50U21P1000	33.50	-0.90	< 966.5	30.56	2.94	-0.30%	33.68	47	1230	#N/A	N/A	-1.00	-29.85	0.0
S50U21P975	12.50	-1.20	< 962.5	5.56	6.94	-0.72%	11.62	458	3788	14.83	-0.64	-50.07	0.0	
S50U21P950	2.50	-0.80	< 947.5	0.00	2.50	-2.26%	1.26	446	4271	15.87	-0.21	-80.70	0.0	
S50U21P925	0.60	-0.50	< 924.4	0.00	0.60	-4.65%	0.02	255	6914	18.41	-0.04	-61.19	0.0	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

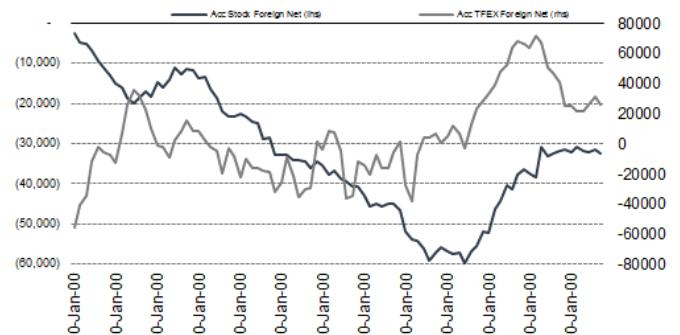
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	969.44	2.05	0.21%	22/9/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q21	986.69	0.0	0.0%	26	59	0
S50U21	966.40	0.9	0.1%	140,234	291,010	-43
S50V21	966.70	1.7	0.2%	73	195	0
S50Z21	966.70	1.8	0.2%	57,406	92,130	0
S50H22	963.40	1.5	0.2%	6,310	16,581	0
S50M22	960.50	1.7	0.2%	1,653	9,677	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	169,621	229,591	-59,970	-2,247	-3,374	0
ล้างขาด	118,276	124,486	-6,210	-223	-41,042	0
รายย่อย	307,023	240,843	66,180	2,470	44,416	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรีส์ใกล้ - ซีรีส์ไกล					
	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 KBANKU21

การปรับฐานของราคาหุ้น KBANK จนในเชิง Valuation อยู่ที่ PBV ซื้อขายที่ 0.58 เท่า สะท้อนการตอบรับเชิงลบต่อประเด็นต่างๆไปมาก แต่อย่างไรก็ตามพัฒนาการเชิงบวกของการกระจายวัคซีน การเปิดประเทศรวมถึงโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายมีลดลง จึงน่าจะทำให้ Downside ต่อราคาหุ้นจำกัดแล้ว

ภาพทางเทคนิค ปรับฐานแรง หลุดเส้น EMA 10 วัน ลงมา บ่งชี้แรงขายเข้ากดตัน อย่างไรก็ตาม ราคากลับเข้าใกล้แนวรับสำคัญบริเวณ 118 บาท (EMA 200 วัน) คาดเห็นจังหวะ Technical Rebound ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 122 บาท

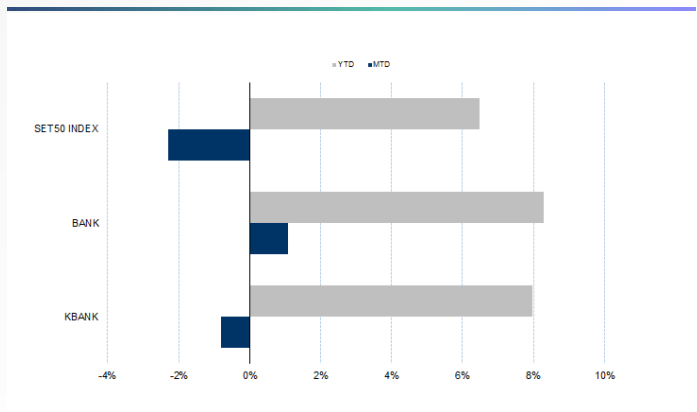
กลยุทธ์การลงทุน

ปรับจุดเข้า Long KBANKU21 ไปที่ 120 บาท เป้าทำกำไร 124 บาท และ Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
KBANKU21	122.30	0.30	406	2851	-289	9.50	18.85%	9.48	0.64	4.42%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



Long BDMSU21

แนวโน้มกำไรจากนี้ถึงปี 2565 คาดฟื้นตัว yoy และ qoq เด่นกว่ากลุ่มฯรพ.ประกันสังคม ที่เห็นความท้าทายในการรักษาความต่อเนื่องของกำไร เทียบกับ BDMS ที่คาดหวังความต่อเนื่องได้มากกว่า ภาพรวมจึงยังคงคำแนะนำ ซื้อลงทุน ระยะกลาง-ยาว Fair Value ปี 2564 เท่ากับ 24.00 บาท

ภาพทางเทคนิค ปรับฐานมา หลังจากที่ดีดแนวต้านระยะสั้นที่ 22.90 บาท ขณะที่การย่อตัว กลับมาที่แนวรับบริเวณ 22.40 บาท ประเมินอาจเห็นแรงซื้อกลับเกิด Technical Rebound ประเมินเป้าหมายการทำกำไรไว้บริเวณ 23.00 บาท

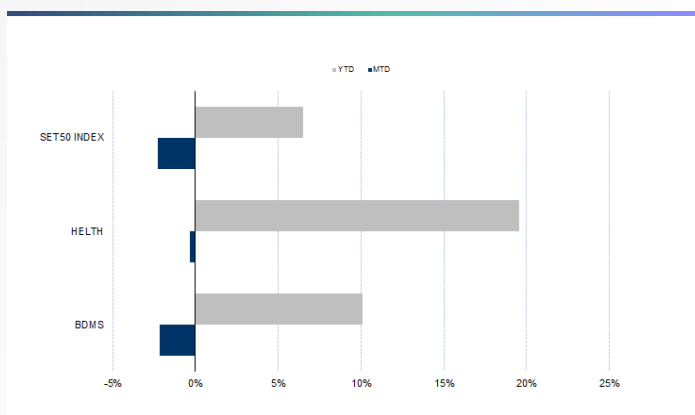
กลยุทธ์การลงทุน

ปรับจุดเข้า Long BDMSU21 บริเวณ 22.60 บาท เป้าทำกำไร 23.20 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
BDMSU21	22.89	-0.01	1060	2604	-1060	13.70	4.80%	42.02	3.96	20.06%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

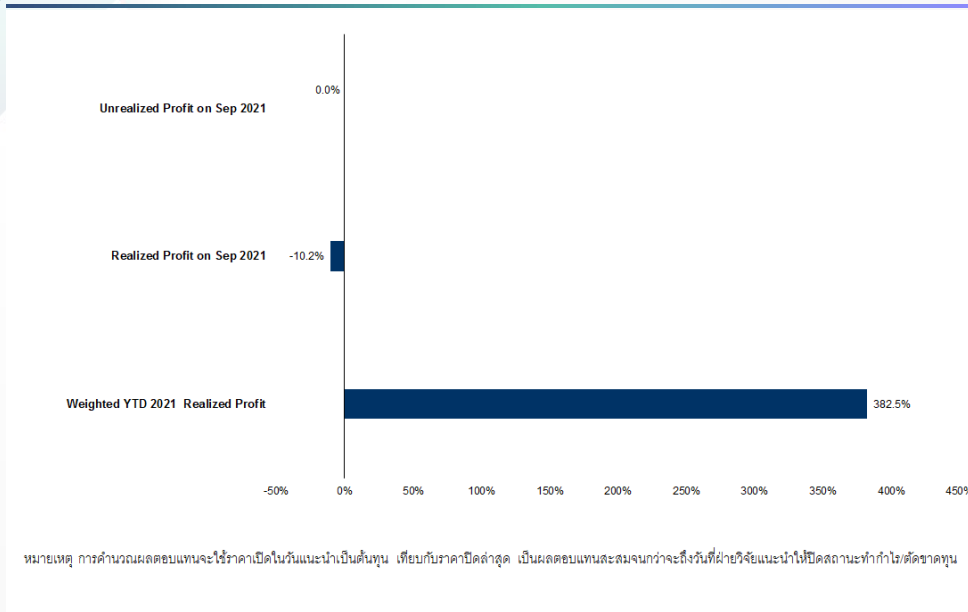
DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	KTCU21	61.19	0.44	10711	39671	-5401	17.96	64.30	60.96
2	JASU21	2.91	-0.01	6169	33686	-6060	6.40	2.98	2.89
3	TTAU21	13.70	0.00	6160	8719	-3049	32.78	15.70	13.60
4	TRUEU21	3.72	0.00	4390	38461	-3724	9.79	3.72	3.39
5	STECU21	12.97	0.07	3111	9829	-3104	6.29	13.07	12.62
6	TIPLU21	1.74	0.00	3000	11710	-3000	11.45	1.79	1.72
7	PRMU21	6.60	0.00	3000	11845	-3000	4.34	6.71	6.42
8	BEAUTYU21	1.52	0.00	2502	26003	-2499	5.00	1.55	1.50
9	BLANDU21	1.08	0.00	2382	112562	-2359	9.47	1.09	1.06
10	WHAU21	3.21	-0.05	2127	15359	-2096	7.80	3.32	3.20
11	STAU21	33.95	0.20	2102	6258	-1902	7.05	36.47	32.89
12	CPFU21	26.19	-0.06	1802	20797	-1600	8.53	26.56	25.98
13	COM7U21	69.71	-1.04	1306	4311	-1301	10.92	70.55	67.04
14	GFPTU21	13.10	0.00	1300	2400	-1300	8.02	13.32	12.71
15	BEMU21	9.05	-0.05	1224	6653	-1210	12.60	9.05	8.66
16	BDMSU21	22.89	-0.01	1060	2604	-1060	13.70	23.68	22.86
17	IRPCU21	4.03	0.03	1049	23270	-1019		4.06	3.95
18	ICHU21	11.20	0.00	1027	7403	-1024	6.85	11.53	10.87
19	GUNKULU21	4.80	0.02	1002	61551	-498	17.97	4.85	4.79
20	ESSOU21	8.00	0.00	1000	3549	-1000	6.38	8.39	7.91

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 6.2 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,768 เหรียญฯ หลังที่ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการ QE ในไม่ช้า และคาดเริ่มเห็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี 2565 หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า โดย Dollar Index ขยับขึ้น 0.26% ปิดที่ 93.44 จุด ถือเป็นแรงกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ โดยวันนี้และพรุ่งนี้ ต้องติดตามการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั้งประเทศ และดัชนี PMI เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืน ปรับลดลง 10 บาท ปิดที่ 28,170 บาท (1,770 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,766-1,767 เหรียญฯ คาดราคา GFV21 วันนี้อยู่ในกรอบ 28,050-28,350 บาท โดยนักลงทุนที่เปิดสถานะ Long GFV21 ไว้ที่ต้นทุนเฉลี่ย 27,680 บาท ปัจจุบันมีกำไร 490 บาท แนะนำให้ถือสถานะต่อ โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,800 เหรียญฯ เทียบเท่า 28,640 บาท และคงกำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ 28,080 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 400 บาทจากทุน เป็นการป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFV21	28,170	-50	-0.18	40	204	-8
GFZ21	28,190	-80	-0.28	12	155	-5
GFQ22	28,210	-70	-0.25	7	34	5

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10V21	28,160	-100	-0.35	2,854	5,295	60
GF10Z21	28,200	-100	-0.35	2,800	6,673	923
GF10G22	28,260	-70	-0.25	781	3,033	314

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 แรงเทขาย หลังเกิด Technical Rebound ขึ้นทดสอบ \$1805

พร้อมแท่งเทียนแดงยาว คาดจะแกว่งตัวเข้าสู่กรอบการเคลื่อนไหวที่ \$1760-\$1805 โดย

มี Downside ที่ \$1679

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

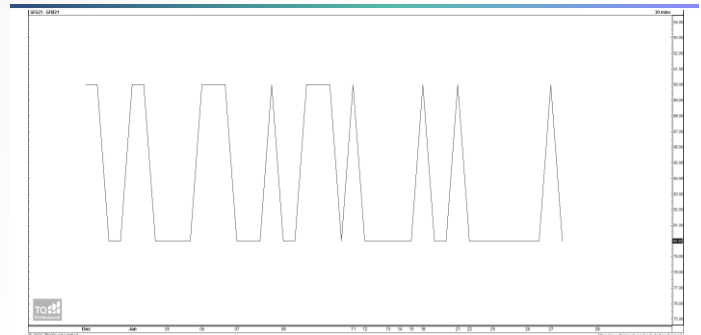
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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 future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
28,420.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
28,370.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
28,320.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
28,270.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
28,220.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
28,170.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)	
28,120.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
28,070.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
28,020.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
27,970.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
27,920.00	-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
28,410.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
28,360.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
28,310.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
28,260.00	100.0	1,000	(210)	790	
28,210.00	50.0	500	(210)	290	
28,160.00	0.0	-	(210)	(210)	
28,110.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
28,060.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
28,010.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
27,960.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
27,910.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส