

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

4 ตุลาคม 2564



SET50 Futures:

ประเมินว่า SET50 อยู่ในภาวะที่มี Downside จำกัด ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานไม่ได้มีน้ำหนักทางลบเพิ่มเติม แนะนำ Trading S50Z21 กรอบ 958 - 970 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

เปิด Long S50Z21C950 ได้ที่ 30 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2.40 บาท แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 อยู่ในภาวะที่มี Upside จำกัด แต่ยังคงอยู่ในแนวโน้มขึ้น

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ long KCEZ21 ทุน 78 บาท ปัจจุบันมีกำไร 3.21% เป้าทำกำไรที่ 81 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน เงินบาทที่อ่อนค่า และความต้องการสินค้าที่อยู่ระดับสูง น่าจะทำให้กำไร 3Q64 เดินหน้าทำ New High

เปิด Long CPALLZ21 ได้ที่ทุน 63 บาท แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 64.50 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ราคาหุ้นน่าจะได้แรงหนุนจากการผ่อนคลาย Lockdown เฉพาะการลดเวลาเคอร์ฟิว

Gold Futures:

USD อ่อนค่าเล็กน้อยหลังจากแข็งค่าต่อเนื่องช่วงที่ผ่านมา ทำให้ราคาทองคำปรับตัวขึ้น แต่ยังคงอยู่ในกรอบที่คาดหมาย แนะนำ Trading GFV21 กรอบ 27970 - 28450 บาท (1750 - 1780\$) และให้ Short ที่กรอบบน

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



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

ธนัฐธส เกิดเนตร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	202,400	159,968	42,432	14,592	-25,523	-42,628
Foreign	150,719	145,223	5,496	-42,750	-5,881	-125,193
Retail	307,012	354,940	-47,928	28,158	31,404	167,821

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,628	39,441	187	9,766	9,422	7,228
Foreign	96,403	92,303	4,100	-34,936	-29,991	-76,052
Retail	97,956	102,243	-4,287	25,170	20,569	68,824

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	151,435	113,091	38,344	2,376	-40,147	-67,382
Foreign	9,622	20,046	-10,424	-17,147	16,663	-61,004
Retail	129,657	157,577	-27,920	14,771	23,484	128,386

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,821	4,908	3,913	2,065	-271	-1,674
Foreign	41,686	32,126	9,560	6,570	2,858	3,800
Retail	49,204	62,677	-13,473	-8,635	-2,587	-2,126

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	25	276	-251	-373	-835	-876
Foreign	1,335	330	1,005	1,263	2,803	6,389
Retail	2,847	3,601	-754	-890	-1,968	-5,513

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	498	790	-292	-137	-386	-511
Foreign	1,673	409	1,264	1,500	1,782	2,981
Retail	3,671	4,643	-972	-1,363	-1,396	-2,470

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

การรายงานดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ออกมาแข็งแกร่ง ทั้งในส่วนดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ย. ที่จัดทำโดยสถาบัน ISM และดัชนีการใช้จ่ายผู้บริโภคเดือนเดียวกันออกมาขยายตัวได้ดีกว่าคาด หนุนให้เม็ดเงินเริ่มเคลื่อนย้ายมาสินทรัพย์เสี่ยงหุ้นดัชนี Dow Jones ปรับขึ้น 1.43% ส่วนทาง Dollar Index ที่อ่อนค่าลง 0.2% มองเป็น Sentiment บวกต่อตลาดหุ้นในภูมิภาคเข้านี้ ส่วนประเด็นในประเทศมีพัฒนาการเชิงบวกจาก COVID-19 ในประเทศที่แนวโน้มจำนวนผู้ติดเชื้อและเสียชีวิตที่ทิศทางลดลง ทำให้แผนการเปิดเศรษฐกิจน่าจะดำเนินต่อไป โดยวันนี้การท่องเที่ยวจัดประชุมเตรียมแผนดึงนักท่องเที่ยวเอเชีย ส่วนประเด็นอื่นยังต้องติดตาม 1) น้ำท่วมหลายจังหวัด (แต่สถานการณ์ปัจจุบันยังไม่รุนแรงเท่าปี 2554) และ 2) ผลการประชุม OPEC+ ในวันนี้ว่าจะมีการปรับเปลี่ยนแผนคุมกำลังการผลิตหรือไม่หลังจากราคาน้ำมันดิบโลกปรับเพิ่มขึ้นในระดับสูง (แผนเดิมกลุ่ม OPEC+ จะเพิ่มกำลังการผลิต 4 แสนบาร์เรลต่อวันทุกเดือนจนถึง เม.ย.65) ภายได้ปัจจัยแวดล้อมที่ไม่ได้มีปัจจัยลบใหม่รบกวนคาด SET50 Index วันนี้รับวนตามกรอบ 960-970 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: ประเมินว่า SET50 อยู่ในภาวะที่มี Downside จำกัด ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานไม่ได้มีน้ำหนักทางลบเพิ่มเติม แนะนำ Trading S50Z21 กรอบ 958 - 970 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H22 ลบด้วย S50Z21 ได้ที่ไม่ต่ำกว่า 3.60 จุด ปัจจุบันมีกำไรขั้นต่ำ 0.7 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -5.72 จุด ณ วันที่ 29 ธ.ค. 2564


SET50 Option: เปิด Long S50Z21C950 ได้ที่ 30 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2.40 บาท แนะนำถือต่อเข้าทำกำไร 40 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 อยู่ในภาวะที่มี Upside จำกัด แต่ยังคงอยู่ในแนวโน้มขึ้น



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	960	970
S50U21	958	970

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART
▶ [ดาวน์โหลด](#)

Telegram 
▶ [ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW



 Asia Plus Group

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	964.99	18.76017	13.01074

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
S50Z21C1025	5.80	-0.20	> 1030.8	0.00	5.80	6.82%	4.35	781	2928	13.59	0.17	29.03	0.1
S50Z21C1000	11.40	-0.20	> 1011.4	0.00	11.40	4.81%	9.01	550	2416	13.71	0.29	24.24	0.0
S50Z21C975	19.90	-0.20	> 994.9	0.00	19.90	3.10%	16.88	1315	2832	13.94	0.43	20.65	0.0
S50Z21C950	32.40	-1.00	> 982.4	14.99	17.41	1.80%	28.78	368	1052	14.55	0.57	17.05	0.0
S50Z21C925	49.10	-0.60	> 974.1	39.99	9.11	0.94%	44.89	46	239	15.32	0.72	14.10	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
S50Z21P1025	67.70	-1.40	< 957.3	60.01	7.69	-0.80%	68.57	0	119	12.53	-0.84	-12.75	0.0
S50Z21P1000	50.30	0.50	< 949.7	35.01	15.29	-1.58%	48.25	20	236	13.51	-0.71	-14.15	0.0
S50Z21P975	34.40	2.00	< 940.6	10.01	24.39	-2.53%	31.15	195	1166	14.21	-0.56	-15.85	0.0
S50Z21P950	22.50	1.20	< 927.5	0.00	22.50	-3.89%	18.06	969	1756	14.46	-0.42	-17.81	0.0
S50Z21P925	14.00	0.80	< 911	0.00	14.00	-5.59%	9.19	1031	2578	15.09	-0.29	-19.24	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	964.99	0.64	0.07%	1/10/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V21	960.90	-1.4	-0.1%	1,178	400	0
S50X21	961.10	0.6	0.1%	12	131	0
S50Z21	960.10	-2.1	-0.2%	200,544	322,308	0
S50H22	956.00	-2.7	-0.3%	25,866	35,971	0
S50M22	954.20	-2.5	-0.3%	5,273	12,361	0
S50U22	950.50	-3.1	-0.3%	1,114	971	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สเปก Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	201,877	158,902	42,975	9,766	5,315	0
ค้างขาด	147,711	144,484	3,227	-34,936	-29,807	0
รายย่อย	300,494	346,696	-46,202	25,170	24,492	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

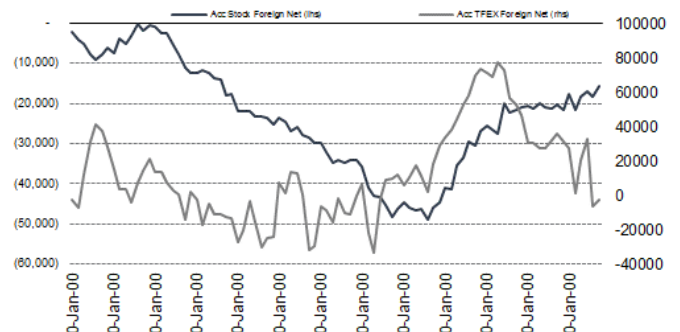
	เป้าหมาย Spread ซีเรียล - ซีเรียล					
	S50N21	S50Q21	S50U21	S50V21	S50X21	S50Z21
	ณ 29 ก.ค.64	ณ 30 ส.ค.64	ณ 29 ก.ย.64	ณ 28 ต.ค.64	ณ 29 พ.ย.64	ณ 29 ธ.ค.64
S50N21						
S50Q21	-4.23					
S50U21	-4.74	-0.51				
S50V21	-5.58	-1.35	-0.84			
S50X21	-6.71	-2.47	-1.97	-1.13		
S50Z21	-6.31	-2.08	-1.57	-0.73	0.40	

*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง ต.ค. - ธ.ค. 64 เท่ากับ 0.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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 CPALLZ21

การปรับโครงสร้างการถือหุ้นใน Lotus's ซึ่งคาดแล้วเสร็จในปี 2565 น่าจะส่งผลทำให้โครงสร้างทางการเงินของ CPALL ดูแข็งแกร่งขึ้นจากปัจจุบัน ขณะที่ CPRD (Lotus's) เข้าไปอยู่ภายใต้ MAKRO ก็ยังสามารถเพิ่มโอกาสสร้าง Synergy ร่วมกันได้มีประสิทธิภาพขึ้น ขณะที่ในระยะสั้นได้ Sentiment บวกหนุนจากการที่ ศบค. ลดระยะเวลาการ Curfew จาก 21.00 เป็น 22.00 พุ่มถึงตี 4.00 น. โดยประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2565 เกิน 70
Upside 10%

ภาพทางเทคนิค ปรับฐานลงมาทดสอบแนวรับบริเวณ 62.75 บาท มองเป็นจุดเข้าสะสม คาดเห็นแรงรีบาวด์กลับ สนับสนุนด้วย RSI มากกว่า 50 บ่งชี้การเข้าสู่ Bullish Zone ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 64.50 บาท

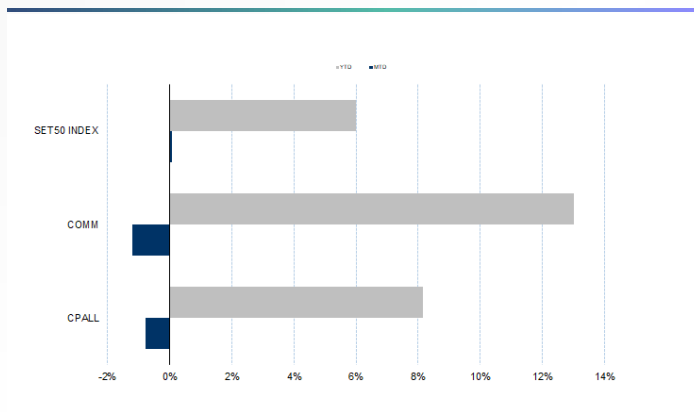
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long CPALLZ21 ได้ที่ 63.00 บาท แนะนำถือเป้าหมายกำไร 64.50 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
CPALLZ21	63.75	0.75	1177	7523	353	14.29	11.91%	55.56	6.99	-95.58%

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 KCEZ21

ทิศทางค่าเงินบาทอ่อนค่า หนุน Gross margin งวด 2Q64 เติบโต ขณะที่แนวโน้มธุรกิจ ในงวด 2H64 จะเติบโตต่อเนื่องและดีกว่าคาดมาก และยังได้ผลบวกจากการขยายกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น คาดกำไรสุทธิปี 2564-65 จะเติบโตถึง 160% yoy และ 33% yoy พร้อมปรับไปใช้ FV ปี 65 ที่ 100 บาท/หุ้น

ภาพทางเทคนิค แกว่งพักตัว ในแนวโน้มขาขึ้น แม้ว่าจะหลุดเส้น EMA 10 วัน แต่มีสัญญาณกลับตัวจากแท่งเทียนเงาล่างยาว คาดเป็นการเปิด Upside มีโอกาสแกว่งขึ้นกลับไปทดสอบแนวต้านบริเวณ 81.00 บาท

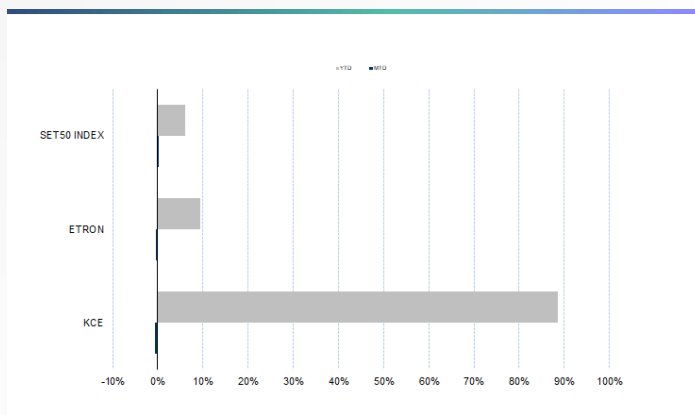
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long KCEZ21 ทุน 78.00 บาท ปัจจุบันกำไร 3.21% เป้าทำกำไร 81.00 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
KCEZ21	78.35	0.10	136	3469	115	14.71	27.80%	31.42	7.30	142.77%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

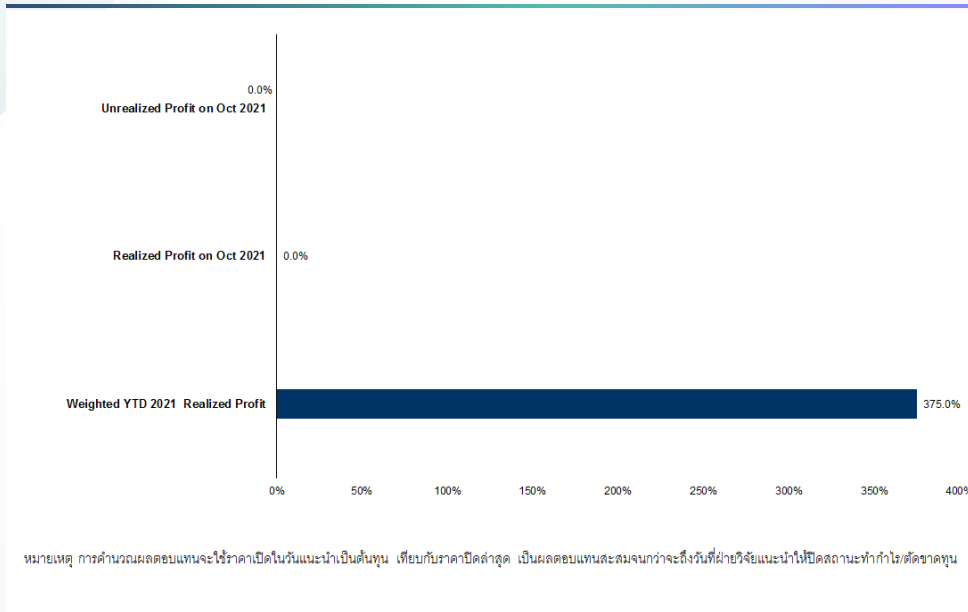
Technical Chart



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	GUNKULZ21	5.08	0.03	30380	192108	-862	18.98	5.10	4.84
2	SIRIZ21	1.21	0.00	19244	133367	14017	10.61	1.28	1.19
3	TRUEZ21	3.78	0.02	16804	88962	-5059	9.89	4.04	3.58
4	SUPERZ21	0.95	0.02	16070	203093	5046	6.12	0.99	0.94
5	GULFZ21	42.89	-0.36	6703	13020	1560	2.21	43.00	41.25
6	WHAZ21	3.20	0.04	3606	37125	-953	7.56	3.32	3.20
7	WHAZ21	3.20	0.04	3606	37125	-953	7.56	3.32	3.20
8	TOPZ21	53.55	0.05	2751	8413	1630	8.74	53.58	50.45
9	IRPCZ21	4.17	-0.03	2429	32608	-863	12.28	4.21	4.02
10	KTBZ21	11.15	0.15	2254	17155	376	12.06	11.20	10.85
11	KBANKZ21	135.00	0.50	2203	6978	516	10.47	138.12	125.95
12	STECZ21	13.82	0.22	2123	14820	1907	6.63	13.97	13.19
13	CHGZ21	3.71	-0.01	2035	11654	527	13.98	3.73	3.56
14	TTAZ21	13.45	0.05	1991	9276	-262	32.06	14.66	12.40
15	PTGZ21	16.40	0.20	1874	16193	-1252	5.76	17.41	16.01
16	TTCLZ21	4.69	0.01	1519	4717	18	6.84	5.02	4.69
17	ORIZ21	10.15	0.15	1507	13684	503	9.75	10.26	9.61
18	CBGZ21	119.00	0.50	1480	8868	1061	8.27	127.47	118.50
19	MEGAZ21	45.50	0.00	1386	3173	295	8.94	48.99	45.00
20	PTTZ21	39.10	0.35	1380	11901	800	11.33	39.94	38.46

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

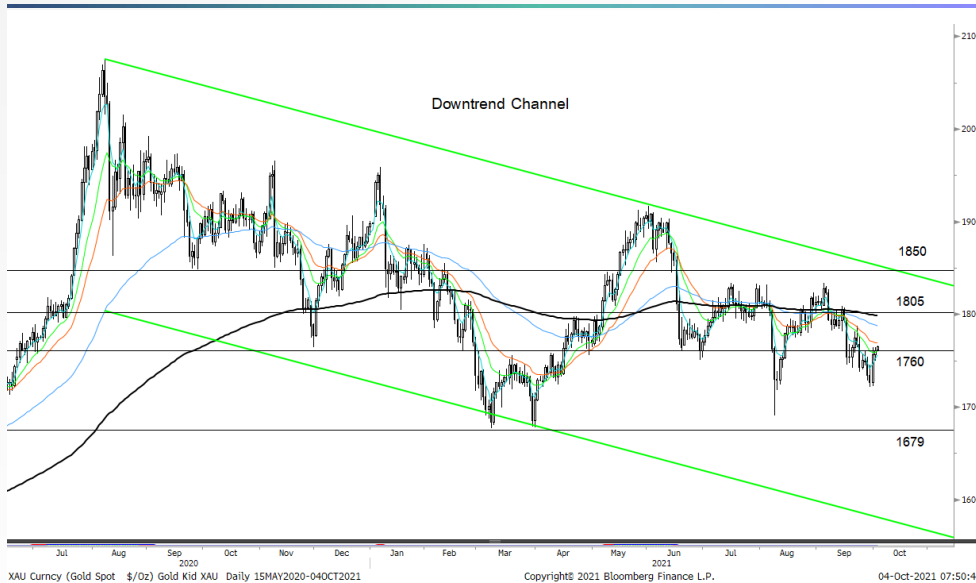
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 4.05 เหรียญฯ ปิดที่ 1,761 เหรียญฯ มีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังแจ้งข่าวเร็วในสัปดาห์ที่ผ่านมา นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐเมื่อวันศุกร์ ไร้ทิศทาง มีทั้งบวกและลบสลับกันไป ทำให้ Dollar Index ปรับลงเล็กน้อย 0.2% ปิดที่ 94.07 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ โดยให้น้ำหนักไปที่การจ้างงานทั้งภาคเอกชนและนอกภาคการเกษตร ฯลฯ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดที่ 28,150 บาท (1,761 เหรียญฯ) ต่ำกว่าราคาตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,764 เหรียญฯ คาดราคา GFV21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,050-28,400 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,750-1,780 เหรียญฯ จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 27,970-28,450 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short 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	70	0.25	94	190	-42
GFZ21	28,210	110	0.39	28	131	-15
GF22	28,220	90	0.32	45	62	-5

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10V21	28,130	50	0.18	3,986	5,018	-601
GF10Z21	28,170	50	0.18	3,945	8,040	-55
GF10G22	28,190	30	0.11	1,792	3,367	201

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 จังหวะ Technical Rebound กลับเข้าสู่กรอบ Trading Zone เดิม ที่ \$1760-\$1805 อย่างไรก็ตามด้วยสัญญาณลบจากจังหวะ Lower High ยังมีความเสี่ยงปรับฐาน โดยมี Downside อยู่บริเวณ \$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

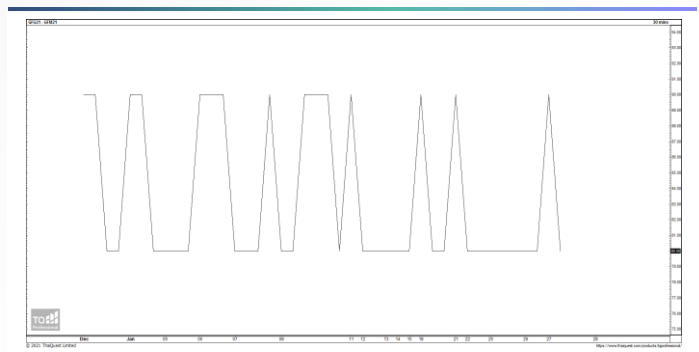
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD London AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	33.25	33.50	33.75	34.00	34.25
1,650	26,078	26,274	26,470	26,666	26,862
1,680	26,552	26,751	26,951	27,151	27,350
1,710	27,026	27,229	27,432	27,636	27,839
1,740	27,500	27,707	27,914	28,120	28,327
1,770	27,974	28,185	28,395	28,605	28,816
1,800	28,448	28,662	28,876	29,090	29,304
1,830	28,923	29,140	29,357	29,575	29,792
1,860	29,397	29,618	29,839	30,060	30,281
1,890	29,871	30,095	30,320	30,545	30,769

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFQ21 - GFZ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

miliard รายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
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
28,150.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
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

miliard รายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,380.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,330.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,280.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,230.00	100.0	1,000	(210)	790
28,180.00	50.0	500	(210)	290
28,130.00	0.0	-	(210)	(210)
28,080.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,030.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,980.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,930.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,880.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส