

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

5 ตุลาคม 2564



SET50 Futures:

ยังไม่มีประเด็นในทางพื้นฐานใหม่ๆ เข้ามามีผลกระทบต่อ SET50 ทำให้คาดว่าน่าจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ ต่อไปอีกระยะหนึ่ง แนะนำ Trading S50Z21 กรอบ 964 - 975 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำถือสถานะ Long S50Z21C950 ทุน 30 จุด ปัจจุบันมีกำไร 5.80 บาท เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=970) กำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ 33 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด SET50 อยู่ในช่วงของการสร้างฐานเพื่อปรับขึ้นต่อ

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ long KCEZ21 ทุน 78 บาท ปัจจุบันมีกำไร 5.1% เป้าทำกำไรที่ 81 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน เงินบาทที่อ่อนค่า และความต้องการสินค้าที่อยู่ระดับสูง น่าจะทำให้กำไร 3Q64 เดินหน้าทำ New High สถานะ Long CPALLZ21 ทุน 63 บาท ปัจจุบันมีกำไร 26.4% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 64.50 บาท Stop Profit ที่ 63.75 บาท lock กำไรขั้นต่ำ 20% การผ่อนคลาย Lockdown เฉพาะการลดเวลาเคอร์ฟิวดีต่อราคาหุ้น

Gold Futures:

ความกังวลเรื่องเพดานหนี้สหรัฐฯ ทำให้ USD อ่อนค่า หนุนราคาทองคำดีดตัวขึ้น แต่ยังอยู่ในกรอบที่คาดหมาย แนะนำ Trading GFV21 กรอบ 28060 - 28540 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 ฝ่ายวิจิชฯ 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

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นवलพรรณ 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	116,041	159,787	-43,746	-1,314	32,365	-70,769
Foreign	106,930	109,973	-3,043	2,453	-3,879	-124,003
Retail	248,921	202,132	46,789	-1,139	-28,486	194,772

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	27,683	26,440	1,243	1,430	4,006	4,576
Foreign	75,687	66,394	9,293	13,393	5,383	-64,756
Retail	72,925	83,461	-10,536	-14,823	-9,389	60,180

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	83,095	127,125	-44,030	-5,686	21,061	-91,475
Foreign	12,724	24,011	-11,287	-21,711	-19,648	-71,095
Retail	143,907	88,590	55,317	27,397	-1,413	162,570

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,136	4,601	-465	2,065	-271	-1,674
Foreign	17,676	19,389	-1,713	6,570	2,858	3,800
Retail	17,734	15,556	2,178	-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	107	41	66	-185	-483	-878
Foreign	466	33	433	1,438	2,297	6,862
Retail	2,627	3,126	-499	-1,253	-1,814	-5,984

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	211	23	188	-104	34	-179
Foreign	377	144	233	1,497	1,922	3,184
Retail	2,614	3,035	-421	-1,393	-1,956	-3,005

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

ความกังวลต่อการขยายเขตแดนหนี้สหรัฐฯ ที่ยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้ ประกอบกับ Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯ ที่เร่งตัวกลับมาที่ 1.48% ทำให้เกิดแรงขายทำกำไรต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี สหรัฐฯ จาก Valuation ที่อยู่ในระดับตึงตัว กดดันดัชนี NASDAQ ปรับลง 2.14% ขณะที่ดัชนี Dow Jones ปรับลงแต่น้อยกว่าที่ -0.94% เนื่องจากหุ้นในกลุ่มพลังงาน ช่วยประคอง หลังการประชุม OPEC+ วานนี้ยังคงแผนเพิ่มกำลังการผลิตในเดือน พ.ย. 64 ที่ 4 แสนบาร์เรลต่อวัน หนุราคา น้ำมันดิบ Brent ปรับขึ้นยืนเหนือ 80 เหรียญฯ ประเมินสถานการณ์ข้างต้นมองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานบ้านเราเช่นกัน ส่วนปัจจัยในประเทศวานนี้การประชุมคณะกรรมการนโยบายพลังงาน (กบง.) มีการออกมาตรการพยุงราคาน้ำมันในระยะสั้นจนถึงสิ้นเดือน ต.ค.64 ประกอบด้วย 1) ลดค่าการตลาดน้ำมันดีเซล B10 และ B7 2) ลดการจัดเก็บเงิน B7 เข้ากองทุนและ 3) ลดการผสมไบโอดีเซลจาก B10, B7 เหลือ B6 ประเมินในระยะสั้นอาจเป็น Sentiment เชิงลบต่อผู้ประกอบการบางราย เช่น EA OR แต่ผลกระทบต่อกำไรเชื่อว่าจำกัดเนื่องจากเป็นช่วงระยะเวลาสั้นๆ เท่านั้น ภายใต้อุปสงค์ที่อ่อนแอข้างต้นคาด SET50 Index แกว่งในกรอบ 965-977 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: ยังไม่มีประเด็นในทางพื้นฐานใหม่ๆ เข้ามามีผลกระทบต่อ SET50 ทำให้คาดว่าน่าจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ ต่อไปอีกระยะหนึ่ง แนะนำ Trading S50Z21 กรอบ 964 - 975 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H22 ลบด้วย S50Z21 ได้ที่ไม่ต่ำกว่า -3.60 จุด ปัจจุบันมีกำไรขั้นต่ำ 1.7 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -5.72 จุด (ณ วันที่ 29 ธ.ค. 2564)

SET50 Option: แนะนำถือสถานะ Long S50Z21C950 ทุน 30 จุด ปัจจุบันมีกำไร 5.80 บาทเป้าหมายกำไร 40 จุด (SET50=970) กำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ 33 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด SET50 อยู่ในช่วงของการสร้างฐานเพื่อปรับขึ้นต่อ



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	965	977
S50U21	964	975

*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	971.22	18.76523	10.61513

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	7.00	1.20	> 1032	0.00	7.00	6.26%	5.35	763	3365	13.77	0.20	27.64	0.1
S50Z21C1000	12.80	1.40	> 1012.8	0.00	12.80	4.28%	10.76	512	2550	13.84	0.32	24.12	0.0
S50Z21C975	22.30	2.40	> 997.3	0.00	22.30	2.69%	19.63	886	3298	14.05	0.46	20.12	0.0
S50Z21C950	35.80	3.40	> 985.8	21.22	14.58	1.50%	32.62	114	1042	13.84	0.62	16.84	0.0
S50Z21C925	54.00	4.90	> 979	46.22	7.78	0.80%	49.74	19	245	15.58	0.73	13.10	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	65.00	-2.70	< 960	53.78	11.22	-1.16%	63.13	3	121	13.39	-0.80	-12.68	0.0
S50Z21P1000	46.40	-3.90	< 953.6	28.78	17.62	-1.81%	43.55	7	241	14.55	-0.66	-14.22	0.0
S50Z21P975	29.80	-4.60	< 945.2	3.78	26.02	-2.68%	27.44	198	1260	14.08	-0.52	-17.16	0.0
S50Z21P950	19.00	-3.50	< 931	0.00	19.00	-4.14%	15.45	558	1995	14.35	-0.38	-18.87	0.0
S50Z21P925	11.40	-2.60	< 913.6	0.00	11.40	-5.93%	7.60	405	2686	15.06	-0.25	-20.53	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	971.22	6.23	0.64%	4/10/21

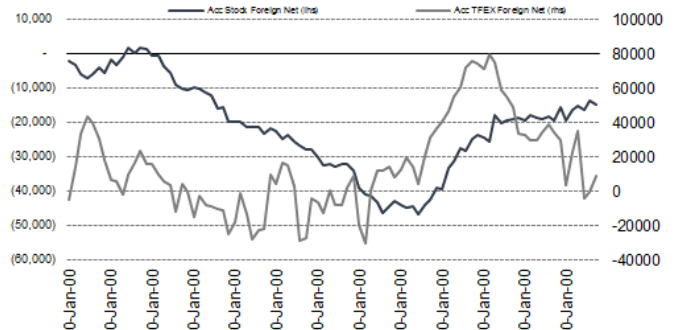
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V21	968.30	7.4	0.8%	1,049	363	0
S50X21	967.20	6.1	0.6%	44	141	0
S50Z21	967.00	6.9	0.7%	155,750	319,456	0
S50H22	962.60	6.6	0.7%	13,535	36,996	0
S50M22	960.40	6.2	0.6%	4,616	12,467	0
S50U22	956.50	6.0	0.6%	1,301	959	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	ส.ส. Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	115,723	159,723	-44,000	1,430	7,259	0
ต่างชาติ	106,087	109,796	-3,709	13,393	-20,361	0
รายย่อย	243,680	195,971	47,709	-14,823	13,102	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ

ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชีววิถี - ชีววิถี					
	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

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity	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

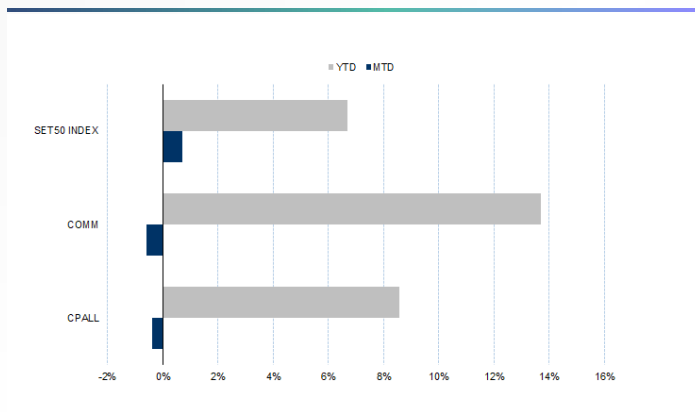
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long CPALLZ21 ทุน 63.00 บาท ปัจจุบันกำไร 26.4% เป้าทำกำไร 64.50 บาท และ Lock กำไร 20% ที่ 63.75 บาท

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
CPALLZ21	63.98	0.73	373	7876	50	14.35	7.98%	55.78	7.02	-36.65%

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 ขณะที่แนวโน้มธุรกิจในช่วง 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

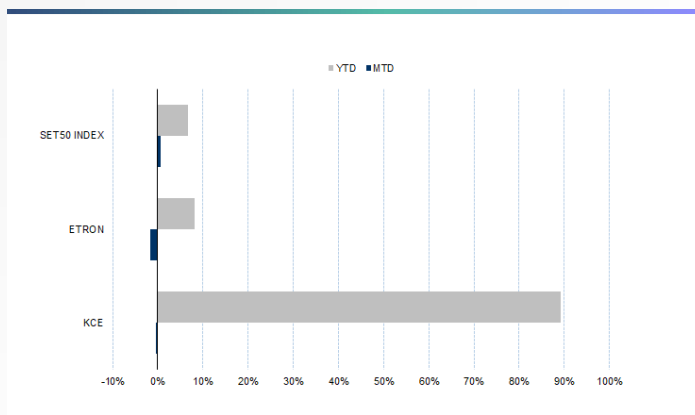
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long KCEZ21 ทุน 78.00 บาท ปัจจุบันกำไร 5.1% เป้าทำกำไร 81.00 บาท และ Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
KCEZ21	78.55	0.05	14	3584	2	14.76	27.39%	31.52	7.32	142.77%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

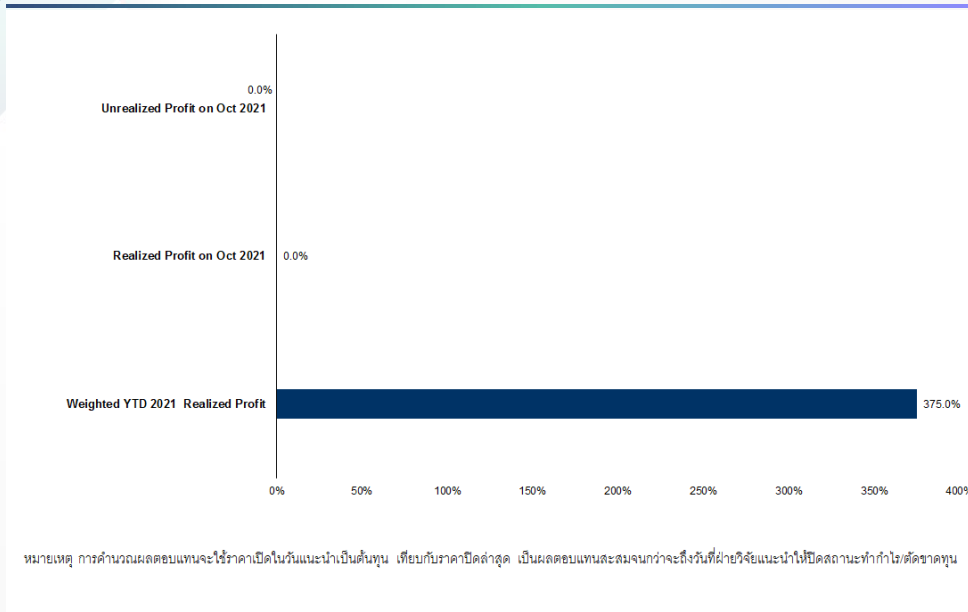
Technical Chart



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	5.02	0.04	40230	191246	19334	18.72	5.15	4.84
2	TRUEZ21	3.95	0.01	29986	83903	12659	10.37	4.09	3.60
3	AMATAZ21	18.86	-0.04	7250	4502	-1602	11.05	18.96	18.32
4	GULFZ21	43.22	-0.03	5707	14580	3149	2.21	43.50	41.28
5	SIRIZ21	1.25	0.00	5557	147384	4507	10.96	1.28	1.18
6	WHAZ21	3.24	0.02	5263	36172	1067	7.70	3.33	3.20
7	WHAZ21	3.24	0.02	5263	36172	1067	7.70	3.33	3.20
8	CHGZ21	3.72	-0.02	4802	12181	-1525	14.06	3.73	3.56
9	IRPCZ21	4.24	-0.02	4535	31745	-1771	12.46	4.26	4.04
10	STECZ21	13.86	0.16	3539	16727	322	6.68	14.04	13.21
11	PTGZ21	15.81	-0.19	3453	14941	824	5.69	17.32	15.76
12	CKPZ21	5.40	0.10	3427	16301	3372	5.58	5.43	5.32
13	AAVZ21	2.88	0.04	3305	8009	847	8.30	3.02	2.74
14	COM7Z21	70.00	-1.25	2990	11546	-1220	11.00	74.95	69.80
15	MINTZ21	32.30	-0.20	2966	3938	430	9.32	33.44	32.02
16	PLANBZ21	6.40	0.05	2501	23577	2501	6.19	6.57	6.25
17	MEGAZ21	45.84	0.09	2282	3468	-1862	8.98	48.81	45.00
18	BEMZ21	8.88	0.08	2045	32726	-957	12.19	9.22	8.79
19	SAWADZ21	64.15	0.65	1578	8496	-270	8.84	67.21	61.58
20	THCOMZ21	10.70	0.00	1552	11502	547	8.05	11.46	10.49

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



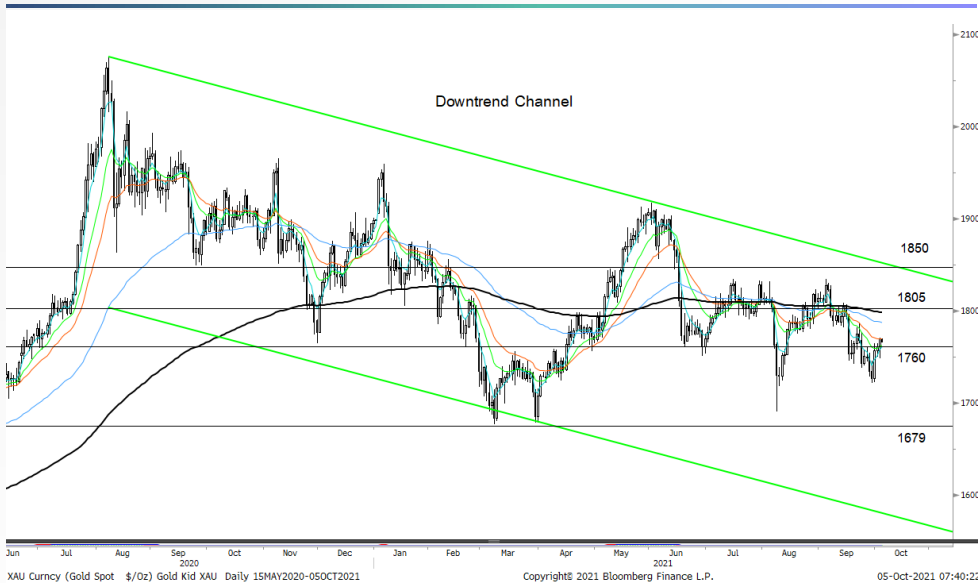
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นอีก 9 เหรียญฯ ปิดที่ 1,768 เหรียญฯ มีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ท่ามกลางความกังวลจากการที่สภาองเกรสยังไม่สามารถตกลงกันได้เกี่ยวกับการเพิ่มเพดานหนี้ อาจทำให้สหรัฐมีความเสี่ยงที่จะถูกปรับลดอันดับน่าเชื่อถือลงสู่ระดับ D ซึ่งเป็นระดับต่ำสุด กดดันให้ Dollar Index วานนี้ปรับลง 0.3% ปิดที่ 93.8 จุด โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ ให้นำหนักไปที่การจ้างงานทั้งภาคเอกชนและนอกภาคการเกษตร ฯลฯ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 270 บาท ปิดที่ 28,420 บาท (1,772 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,768 เหรียญฯ คาดราคา GFV21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,250-28,550 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หนุนต่อราคาทองคำ แต่ราคายังยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,750-1,780 เหรียญฯ จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 28,060-28,540 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	28,420	280	1.00	54	190	0
GFZ21	28,420	260	0.92	8	131	0
GF22	28,420	150	0.53	3	62	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10V21	28,380	240	0.85	1,853	5,154	136
GF10Z21	28,410	220	0.78	1,254	8,323	283
GF10G22	28,450	230	0.82	738	3,461	94

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 (เหรียญ / 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

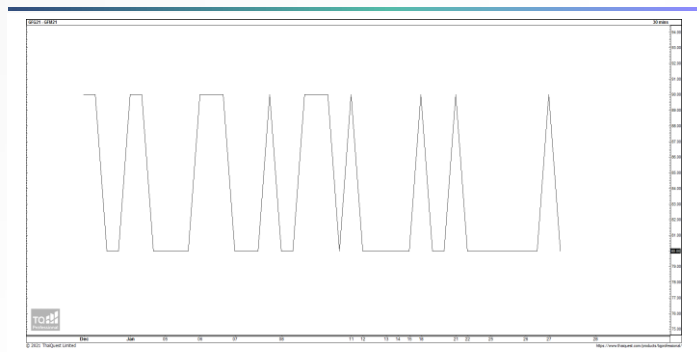
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	กำไร/ขาดทุน	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร/ขาดทุนสุทธิ	
28,670.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,620.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,570.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,520.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,470.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,420.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,370.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,320.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,270.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,220.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,170.00	-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	กำไร/ขาดทุน	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร/ขาดทุนสุทธิ	
28,630.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,580.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,530.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,480.00	100.0	1,000	(210)	790
28,430.00	50.0	500	(210)	290
28,380.00	0.0	-	(210)	(210)
28,330.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,280.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,230.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,180.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,130.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส