

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

7 ตุลาคม 2564



### SET50 Futures:

การเปิด Long S50Z21 วานนี้ถูกปิดเท่่าทุนในช่วงบาย ประเมินว่า SET50 ผันผวนโดยมี Downside จำกัด และพร้อมปรับขึ้นหากมีปัจจัยบวกใหม่หนุน Trading S50Z21 ในกรอบ 960 - 972 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

### SET50 Option:

แนะนำให้เปิด Long S50Z21C950 ที่ 28 จุด (SET50=965) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=977) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน ด้วยความเสี่ยงเชิงระบบที่ลดลงช่วยจำกัด Downside และพร้อมปรับขึ้นในระยะต่อไป

### Single Stock Futures:

สถานะ Long CPALLZ21 ทุน 63 บาท ปิดรับกำไร 20% แนะนำให้รอเปิด long KBANKZ21 ที่ 135 บาท เป้าทำกำไรที่ 139 บาท Cut Loss 1.50 บาท จากทุน เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวทำให้ความเสี่ยงเรื่องคุณภาพสินทรัพย์ลดลงด้วย

แนะนำให้รอเปิด Long ADVANCZ21 ที่บริเวณ 194 บาท เป้าทำกำไรที่ 198 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน การรักษาสถานะกำไรได้ดีในช่วง Covid-19 และการหาโอกาสธุรกิจใหม่ๆน่าจะทำให้ราคาหุ้น Outperform ตลาดได้

### Gold Futures:

ราคาทองคำเมื่อคืนเคลื่อนไหวในกรอบแคบ แต่ด้วยภาวะที่ USD กลับมาแข็งค่าอีกครั้งอาจสร้างแรงกดดันในระยะต่อไป แนะนำ Trading GFV21 กรอบ 28140 - 28620 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  [▶ ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

---

FOLLOW NOW






 Asia Plus Group

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ กวีธีระธรรม  
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	208,277	247,766	-39,489	-55,387	-84,541	-36,684
Foreign	113,418	140,412	-26,994	-12,281	-58,074	-110,503
Retail	377,757	311,274	66,483	67,668	142,615	147,187

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	47,813	34,508	13,305	12,131	23,140	21,848
Foreign	69,405	80,023	-10,618	-6,496	-32,139	-76,952
Retail	99,749	102,436	-2,687	-5,635	8,999	55,104

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	153,681	206,918	-53,237	-71,093	-112,747	-71,139
Foreign	18,855	34,568	-15,713	-7,383	-35,817	-44,978
Retail	237,005	168,055	68,950	78,476	148,564	116,117

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,666	5,176	-510	-611	2,910	-1,619
Foreign	21,126	25,067	-3,941	-234	8,832	3,319
Retail	21,619	17,168	4,451	845	-11,742	-1,700

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	108	475	-367	-268	-575	-1,375
Foreign	1,776	452	1,324	1,805	3,501	8,536
Retail	3,260	4,217	-957	-1,537	-2,926	-7,161

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	281	335	-54	36	87	-358
Foreign	2,225	287	1,938	2,189	3,922	5,460
Retail	3,244	5,128	-1,884	-2,225	-4,009	-5,102

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### SET50 Overview

การรายงานตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯ (ADP Employment) ดีกว่าตลาดคาด รวมถึงความคาดหวังต่อสภาองเกรสบรรลุข้อตกลงการขยายเพดานหนี้ออกไปจนถึง ธ.ค.64 หนุนให้เม็ดเงินไหลเข้าในฝั่งสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones ปรับขึ้น 0.3% และ Dollar Index กลับมาแข็งค่า 0.31% สถานการณ์ข้างต้นแม้จะสร้าง Sentiment บวกต่อ ตลาดหุ้นภูมิภาคแต่จะเป็นปัจจัยลบต่อทิศทาง Fund Flow ของต่างชาติที่จะไหลเข้าใน ตลาดหุ้นบ้านเรา อีกประเด็นที่ให้ความสนใจคือการปรับของราคา Commodity โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบที่วานนี้ลง 1.8% หลังการรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ มากกว่าคาด ซึ่งอาจทำให้หุ้นในกลุ่มพลังงานถูกแรงขายทำกำไรในระยะสั้น ส่วนปัจจัยในประเทศติดตามความคืบหน้าแผนเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ล่าสุดรัฐบาล เดินหน้าเปิด 5 จังหวัดในวันที่ 1 พ.ย. ขณะที่ล่าสุด กพท. เตรียมเสนอ ศบค. ในวันที่ 10 ต.ค. พิจารณาปลดล็อกที่นั่งบนเครื่องบิน 100% สถานการณ์ข้างต้นมองเป็นต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว โรงแรม สายการบิน แต่น้ำหนักต่อดัชนีมีไม่มาก โดยรวมจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งพักตัวในกรอบ 965-977

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** การเปิด Long S50Z21 วานี้ถูกปิดเท่่าทุนในช่วงบาย ประเมินว่า SET50 ผันผวนโดยมี Downside จำกัด และพร้อมปรับขึ้นหากมีปัจจัยบวกใหม่หนุน Trading S50Z21 ในกรอบ 960 - 972 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

**Spread Trading:** นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H22 ลบด้วย S50Z21 ได้ที่ไม่ต่ำกว่า -3.60 จุด ปัจจุบันมีกำไรขั้นต่ำ 0.9 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -5.72 จุด (ณ วันที่ 29 ธ.ค. 2564)

**SET50 Option:** แนะนำให้เปิด Long S50Z21C950 ที่ 28 จุด (SET50=965) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=977) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน ด้วยความเสี่ยงเชิงระบบที่ลดลง ช่วยจำกัด Downside และพร้อมปรับขึ้นในระยะต่อไป

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	965	977
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	973.25	18.73222	11.38077

### 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	6.90	-1.10	> 1031.9	0.00	6.90	6.03%	4.84	837	3680	14.09	0.20	27.80	0.1
S50Z21C1000	13.00	-1.90	> 1013	0.00	13.00	4.08%	10.03	837	2979	14.26	0.31	23.57	0.0
S50Z21C975	22.20	-3.30	> 997.2	0.00	22.20	2.46%	18.73	1385	4797	14.41	0.46	19.96	0.0
S50Z21C950	35.80	-4.70	> 985.8	23.25	12.55	1.29%	31.67	499	1172	15.30	0.60	16.22	0.0
S50Z21C925	53.00	-6.00	> 978	48.25	4.75	0.49%	48.86	12	274	15.82	0.72	13.19	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	7.70	< 960	51.75	13.25	-1.36%	63.12	9	128	12.88	-0.82	-12.91	0.0
S50Z21P1000	46.50	6.00	< 953.5	26.75	19.75	-2.03%	43.33	34	273	13.80	-0.67	-14.48	0.0
S50Z21P975	30.80	5.30	< 944.2	1.75	29.05	-2.98%	27.05	548	1616	13.72	-0.54	-17.08	0.0
S50Z21P950	19.60	3.60	< 930.4	0.00	19.60	-4.40%	15.01	1401	2984	14.45	-0.39	-18.86	0.0
S50Z21P925	12.20	2.80	< 912.8	0.00	12.20	-6.21%	7.22	1170	3397	15.49	-0.27	-20.16	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	ส.บ.การซื้อขาย
SET50	973.25	-5.61	-0.58%	6/10/21

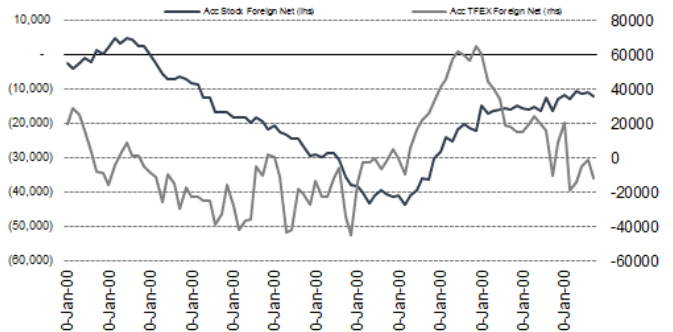
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V21	968.40	-7.9	-0.8%	54	322	0
S50X21	967.90	-8.2	-0.8%	46	139	0
S50Z21	966.30	-8.3	-0.9%	189,865	337,682	0
S50H22	961.80	-8.2	-0.9%	19,855	39,400	0
S50M22	959.70	-7.9	-0.8%	4,722	11,894	0
S50U22	956.50	-7.1	-0.7%	2,425	1,553	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	207,888	246,956	-39,068	12,131	29,847	0
ค้างขาด	109,417	139,673	-30,256	-6,436	-35,846	0
รายย่อย	371,253	301,929	69,324	-5,635	5,939	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล					
	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 KBANKZ21

จำนวนผู้ติดตามรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ทั้งการเปิดประเทศและความหวัง Flow ต่างชาติ ทำให้เริ่มกลับมาสนใจในกลุ่ม ธ.พ. ที่ราคา Underperform กลุ่มอื่น โดยราคาปรับฐานจน PBV ซื้อขายที่ 0.58 เท่า ภายใต้ประมาณการได้ FV ปี 2564 ที่ 145 บาท

ภาพทางเทคนิค ภาพราย 60 นาที อยู่ในจังหวะการย่อตัว ในแนวโน้มขาขึ้น โดยมีเส้น Uptrend เป็นแนวรับสนับสนุน ที่ 135.00 บาท หากลงมาบริเวณดังกล่าว ใช้เป็นจังหวะเข้าซื้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 139.00 บาท

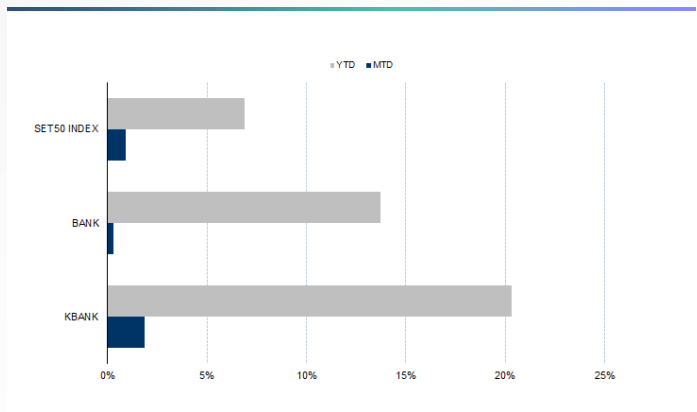
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long KBANKZ21 บริเวณ 135 บาท เป้าทำกำไร 139 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
KBANKZ21	136.80	0.80	725	8258	210	10.59	13.24%	10.57	0.72	4.42%

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 ADVANCZ21

แม้ราคาหุ้น 3Q64 ลดลง 6.6%qoq แต่ส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากฐาน 2Q64 ที่มีกำไรพิเศษ นับเฉพาะกำไรปกติ ทำได้ดี ลดลงเพียง 1.8%qoq จากความสามารถปรับตัวช่วง COVID หนุนรายได้เติบโต ได้ใกล้เคียงกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการขยายโครงข่าย 5G ต่อเนื่อง ซึ่งเสริมภาพการฟื้นตัวระยะถัดไป หนุนความมั่นคงธุรกิจหลักในระยะกลาง-ยาว และโอกาสต่อยอดธุรกิจใหม่ๆ Yield เกินปีละ 3.5% ซึ่ง Fair Value 226 บาท

ภาพทางเทคนิค ภาพราย 60 แกว่งออกข้าง กรอบ Sideway ที่ 194-198 บาท ปัจจุบันอยู่ในจังหวะการพักตัว ใช้แนวรับที่ 194 บาท เป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม เพื่อคาดหวังการเกิด Technical Rebound โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 198 บาท

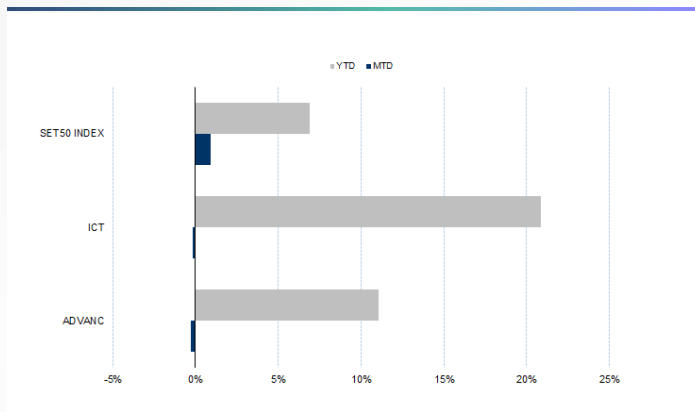
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long ADVANCZ21 บริเวณ 194 บาท เป้าทำกำไร 198 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
ADVANCZ21	196.00	0.50	738	4842	112	14.37	15.60%	21.50	6.86	-1.42%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

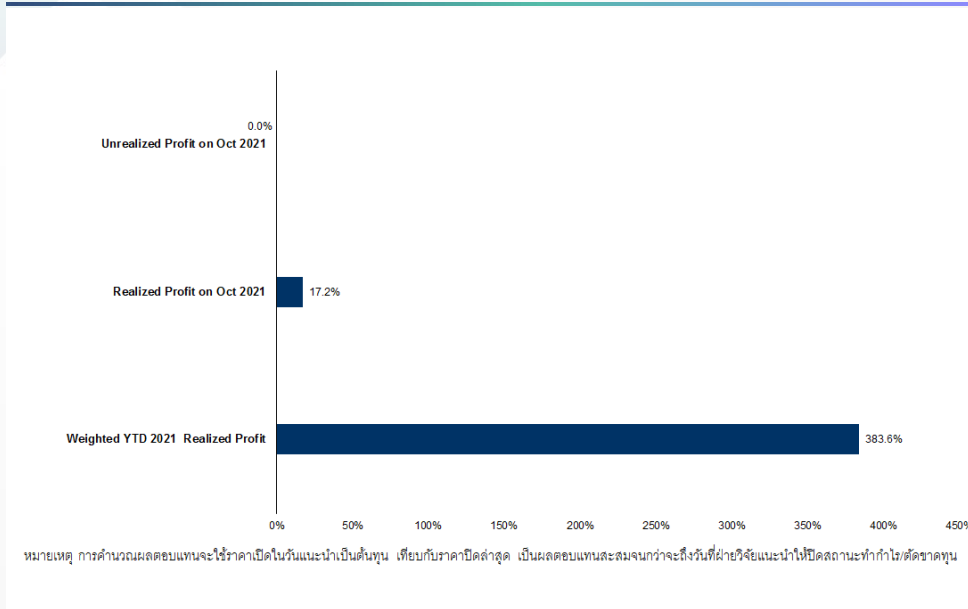
#### Technical Chart



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	5.34	-0.06	65002	212012	-28168	20.30	5.40	4.89
2	WHAZ21	3.34	0.04	47356	34203	28689	7.89	3.36	3.22
3	WHAZ21	3.34	0.04	47356	34203	28689	7.89	3.36	3.22
4	TRUEZ21	4.07	0.01	31271	82715	21733	10.68	4.21	3.67
5	SIRIZ21	1.25	0.00	26379	155786	1029	10.96	1.27	1.18
6	IRPCZ21	4.41	-0.03	17302	27460	-406	12.98	4.48	4.09
7	JASZ21	2.98	0.00	6357	37390	2817	6.54	3.00	2.90
8	BEMZ21	8.92	0.07	5517	32285	1508	12.26	9.23	8.84
9	ITDZ21	2.27	0.01	4344	45491	632	14.87	2.32	2.24
10	BEOZ21	13.95	-0.05	3549	6431	3506	19.39	14.19	13.23
11	PLANBZ21	6.55	-0.10	3511	26463	500	6.48	6.61	6.28
12	EAZ21	60.75	0.25	3375	5087	-660	10.21	63.80	60.17
13	GULFZ21	43.79	0.04	3355	16498	-667	2.23	43.84	41.50
14	AAVZ21	2.86	0.02	3346	9399	1773	8.30	2.91	2.76
15	BLANDZ21	1.11	0.02	3179	145434	-1138	9.56	1.12	1.10
16	MLZ21	45.80	-0.20	2871	6465	-523	11.21	46.00	43.82
17	ORIZ21	10.44	0.04	2505	14187	-498	10.14	10.89	10.28
18	EPGZ21	11.20	0.00	2503	11195	3	18.42	11.58	10.62
19	CPALLZ21	63.48	0.98	2202	8530	1871	14.18	63.60	62.09
20	CHGZ21	3.72	0.02	2011	10656	1002	13.91	3.73	3.57

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



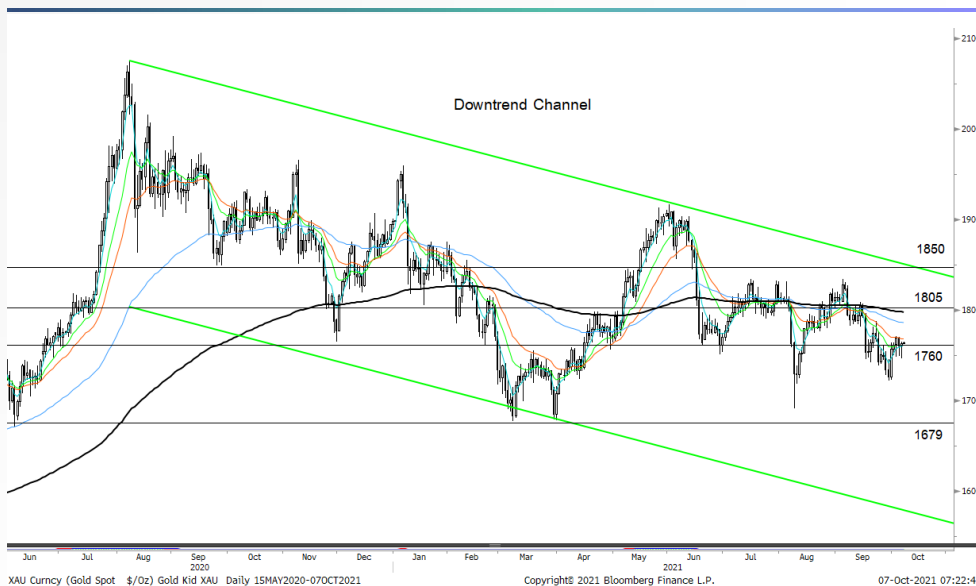
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับขึ้นเล็กน้อย 2.7 เหรียญฯ ปิดที่ 1,762.5 เหรียญฯ โดยมีแรงหนุนบางส่วนจากการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ซึ่งช่วยลดต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นของราคาทองคำ ถูกจำกัดด้วยค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลจ้างงานภาคเอกชนเดือน ก.ย. ดีกว่าคาดหนุนให้ Dollar Index ขยับขึ้น 0.3% ปิดที่ 94.23 จุด โดยวันนี้และพรุ่งนี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และการจ้างงานนอกภาคเกษตร ฯลฯ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 50 บาท ปิดที่ 28,360 บาท (1,764 เหรียญฯ) ใกล้เคียงราคาตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,763-1,764 เหรียญฯ คาดราคา GFV21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,250-28,550 บาท ทิศทางราคายังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,750-1,780 เหรียญฯ จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 28,140-28,620 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFV21 และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFV21	28,360	150	0.53	51	193	1
GFZ21	28,400	140	0.50	7	133	-2
GF22	28,380	90	0.32	12	67	3

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10V21	28,360	160	0.57	1,653	5,354	192
GF10Z21	28,420	160	0.57	1,544	9,246	183
GF10G22	28,450	170	0.60	777	3,844	144

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

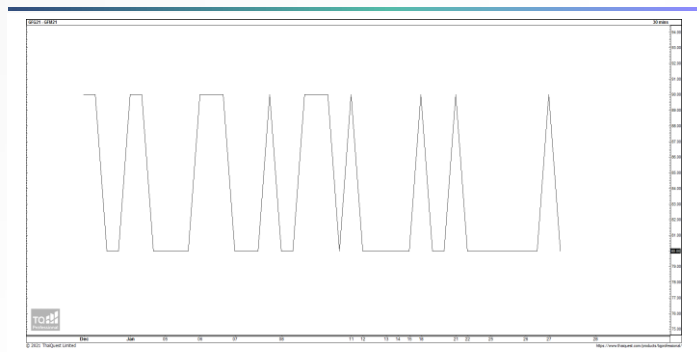
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### 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
28,610.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,560.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,510.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,460.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,410.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>28,360.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
28,310.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,260.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,210.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,160.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,110.00	-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
28,610.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,560.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,510.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,460.00	100.0	1,000	(210)	790
28,410.00	50.0	500	(210)	290
<b>28,360.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
28,310.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,260.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,210.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,160.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,110.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส