

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

24 พฤศจิกายน 2564



SET50 Futures:

สถานะ Long S50Z21 ทุน 983 จุด ปัจจุบันมีกำไร 3.30 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 995 จุด แต่ให้ Stop profit ที่ทุน คาด SET50 น่าจะผันผวนในกรอบแคบ โดยอยู่ในภาวะที่ขาด Fund Flow ใหม่เข้ามาหนุน

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50Z21C975 ที่ 17 จุด (SET50=983) เป้าทำกำไรที่ 29 จุด (SET50=995) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 น่าจะพักฐานต่อไปอีกระยะหนึ่ง แต่ก็ยังไม่พบแรงกดดันใหม่ที่จะเข้ามามีอิทธิพล

Single Stock Futures:

แนะนำเปิด Long BGRIMZ21 ที่บริเวณ 42 บาท เป้าทำกำไรที่ 43.50 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน การผ่านช่วงปรับฐานมายาวนานทำให้ราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside กว้างถึง 40% น่าจะดึงจุดเม็ดเงินลงทุนกลับเข้ามาได้

แนะนำถือสถานะ Long BLAZ21 ทุน 30.25 บาท ปัจจุบันมีกำไร 34% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32 บาท Stop Profit ที่ 32 บาท Lock กำไร 20% Bond Yield ที่เริ่มปรับขึ้นน่าจะสร้างแรงหนุนต่อราคาหุ้น BLA

Gold Futures:

ราคาถูกกดดันต่อเนื่องจาก USD แข็งค่า อย่างไรก็ตามยังไม่ลงมาถึงจุดที่กำหนดให้เปิด Long แนะนำ Trading GFZ21 กรอบ 28040 – 28510 บาท (1780 – 1810\$) และ รอเปิด Long ที่กรอบล่าง

| | |
|------------------------------|------|
| 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  [Q Asia Plus Group](#)

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นवलพรรณ น้อยรัชชกุล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานิชกิจ
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 | 204,450 | 217,442 | -12,992 | 4,848 | -53,497 | -191,158 |
| Foreign | 142,363 | 127,619 | 14,744 | 7,376 | -28,970 | 513 |
| Retail | 312,242 | 313,994 | -1,752 | -12,224 | 82,467 | 190,645 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 17,170 | 16,892 | 278 | 276 | 1,981 | 1,399 |
| Foreign | 43,120 | 39,081 | 4,039 | 25,477 | 17,098 | -13,047 |
| Retail | 47,051 | 51,368 | -4,317 | -25,753 | -19,079 | 11,648 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 159,237 | 178,545 | -19,308 | -12,384 | -70,174 | -189,308 |
| Foreign | 50,584 | 16,813 | 33,771 | 8,915 | -14,805 | 24,115 |
| Retail | 187,058 | 201,521 | -14,463 | 3,469 | 84,979 | 165,193 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 12,851 | 14,975 | -2,124 | -2,391 | -3,480 | -4,082 |
| Foreign | 47,209 | 71,559 | -24,350 | -29,243 | -36,171 | -22,847 |
| Retail | 55,455 | 28,981 | 26,474 | 31,634 | 39,651 | 26,929 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 6 | 93 | -87 | 315 | 95 | 18 |
| Foreign | 78 | 99 | -21 | 417 | 1,935 | 3,614 |
| Retail | 2,288 | 2,180 | 108 | -732 | -2,030 | -3,632 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 332 | 118 | 214 | 91 | 543 | 4,944 |
| Foreign | 1,372 | 67 | 1,305 | 1,716 | 2,891 | 11,019 |
| Retail | 2,880 | 4,399 | -1,519 | -1,807 | -3,434 | -15,991 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

การปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบกว่า 3% หลังตลาดเริ่มจับตาไปที่ท่าทีของ OPEC+ ว่าจะมีการปรับเปลี่ยนแผนกำลังการผลิตเพื่อตอบโต้สหรัฐฯและประเทศพันธมิตรที่เตรียมปล่อยน้ำมันสำรองของประเทศออกมา สถานการณ์ข้างต้นน่าจะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงานในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามทิศทาง Dollar Index ที่ยังมีแนวโน้มแข็งค่าโดยปัจจุบันยังขึ้นทำระดับจุดสูงสุดของปี 96.5 จุด สวนทางค่าเงินบาทที่พลิกกลับมาอ่อนค่ามาที่ 33.17 บาท/usd สถานการณ์ข้างต้นน่าจะทำให้ทิศทาง Fund Flow ในระยะสั้นชะลอการไหลเข้า สำหรับปัจจัยในประเทศเวลานี้ผลการประชุม ครม. มี 3 ประเด็น 1) นำเสนอการจัดการสายสื่อสารและสายไฟลงใต้ดินของการไฟฟ้าและกสทช. 2) เห็นชอบสั่งซื้อวัคซีน Pfizer 30 ล้านโดสเพื่อใช้ในปี 3) อนุมัติสินเชื่อโครงการสร้างงานสร้างอาชีพ วงเงินรวม 11,500 ลบ. ผลต่อ SET50 Index มีไม่มาก ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่ปัจจัยบวกลบผสมผสานน่าจะทำให้ SET50 Index แกว่งในกรอบ 983-995 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Long S50Z21 ทุน 983 จุด ปัจจุบันมีกำไร 3.30 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 995 จุด แต่ให้ Stop profit ที่ทุน คาด SET50 น่าจะผันผวนในกรอบแคบ โดยอยู่ในภาวะที่ขาด Fund Flow ใหม่เข้ามาหนุน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H22 ลบด้วย S50Z21 (S50Z21H22) ณ วันที่ 29 ธ.ค. 2564 จะเท่ากับ -5.72 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -5.10 จุด ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำให้รอเปิด Long S50Z21C975 ที่ 17 จุด (SET50=983) เป้าทำกำไรที่ 29 จุด (SET50=995) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 น่าจะพักฐานต่อไปอีกระยะหนึ่ง แต่ก็ยังไม่พบแรงกดดันใหม่ที่จะเข้ามามีอิทธิพล



| | แนวรับ | แนวต้าน |
|--------|--------|---------|
| SET50 | 983 | 995 |
| S50Z21 | 983 | 995 |

*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 | 987.26 | 17.88852 | 5.041345 |

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 | 2.20 | -0.40 | > 1027.2 | 0.00 | 2.20 | 4.05% | 0.24 | 371 | 5126 | 10.80 | 0.13 | 59.43 | 0.0 |
| S50Z21C1000 | 7.20 | -0.80 | > 1007.2 | 0.00 | 7.20 | 2.02% | 3.03 | 300 | 6145 | 10.28 | 0.34 | 47.13 | 0.0 |
| S50Z21C975 | 19.50 | -1.40 | > 994.5 | 12.26 | 7.24 | 0.73% | 14.86 | 254 | 7308 | 10.59 | 0.64 | 32.50 | 0.0 |
| S50Z21C950 | 41.30 | -0.90 | > 991.3 | 37.26 | 4.04 | 0.41% | 36.50 | 47 | 1388 | 13.82 | 0.82 | 19.72 | 0.0 |
| S50Z21C925 | 63.00 | -2.00 | > 988 | 62.26 | 0.74 | 0.07% | 61.23 | 1 | 348 | 15.63 | 0.91 | 14.24 | 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 | 40.70 | -0.50 | < 984.3 | 37.74 | 2.96 | -0.30% | 38.96 | 7 | 224 | 10.22 | -0.88 | -22.20 | 0.0 |
| S50Z21P1000 | 20.90 | 0.20 | < 979.1 | 12.74 | 8.16 | -0.83% | 16.76 | 103 | 1860 | 10.53 | -0.65 | -31.27 | 0.0 |
| S50Z21P975 | 8.70 | -0.10 | < 966.3 | 0.00 | 8.70 | -2.12% | 3.61 | 226 | 5890 | 11.11 | -0.36 | -40.62 | 0.0 |
| S50Z21P950 | 3.90 | -0.10 | < 946.1 | 0.00 | 3.90 | -4.17% | 0.26 | 481 | 6152 | 13.22 | -0.18 | -43.15 | 0.0 |
| S50Z21P925 | 1.80 | -0.20 | < 923.2 | 0.00 | 1.80 | -6.49% | 0.00 | 332 | 6883 | 15.06 | -0.08 | -42.55 | -0.1 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

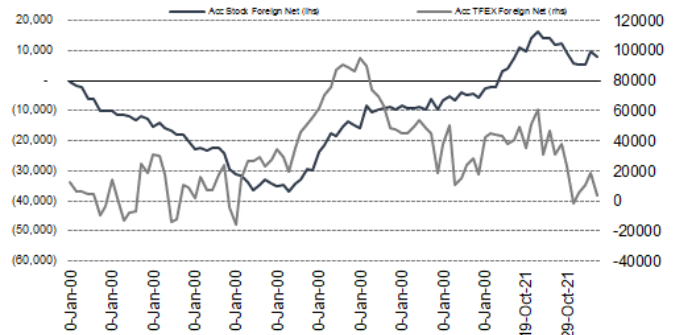
| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สเปกการซื้อขาย |
|------------|--------|-------|--------|----------------|
| SET50 | 987.26 | -1.92 | -0.19% | 23/11/21 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|------|-------|--------|---------|--------|
| S50V21 | 977.54 | 0.0 | 0.0% | 26 | 77 | 0 |
| S50X21 | 986.20 | -1.2 | -0.1% | 32 | 120 | 0 |
| S50Z21 | 986.30 | -1.0 | -0.1% | 92,567 | 361,886 | 0 |
| S50H22 | 981.30 | -1.0 | -0.1% | 9,933 | 50,088 | 0 |
| S50M22 | 980.30 | -0.9 | -0.1% | 3,065 | 20,648 | 0 |
| S50U22 | 978.00 | -0.5 | -0.1% | 1,740 | 6,582 | 0 |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | ส.ส.บ Long(Short) | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|---------|---------|---------|-----------|-----|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD |
| ส.ก.บ.บ | 204,112 | 217,231 | -13,119 | 276 | 4,304 | 0 |
| ส.ง.บ.บ | 140,913 | 127,453 | 13,460 | 25,477 | 36,444 | 0 |
| ส.ย.บ.บ | 307,074 | 307,415 | -341 | -25,753 | -40,748 | 0 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ชีรีโกด - ชีรีโกด

| | 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 BLAZ21

เป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้ม Bond Yield ขาขึ้น และแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564-65 จะฟื้นตัวถึง 110% yoy และ 12% qoq จากฐานกำไรที่ต่ำในปี 2563 และธุรกิจประกันชีวิตฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ รวมถึงการออกแบบผลิตภัณฑ์ใหม่ๆมากขึ้น สำหรับความกังวลเคลมเกี่ยวกับโควิดเพิ่มขึ้น BLA ยังบริหารจัดการได้ เพราะสัดส่วนไม่มาก อีกทั้งเคลมเกี่ยวกับโรคทั่วไปลดลงทำให้ลดความเสี่ยงได้มาก PBV ปัจจุบัน เพียง 0.9 เท่า

ภาพทางเทคนิค คาดแกว่งในกรอบ Uptrend Channel โดยมีสัญญาณ Technical Rebound กลับมายืนเส้น EMA 10 วัน บ่งชี้สัญญาณการเปิด Upside ท้ายย่อมาบริเวณ 30.50 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม โดยมีเป้าหมายบริเวณ 32.00 บาท

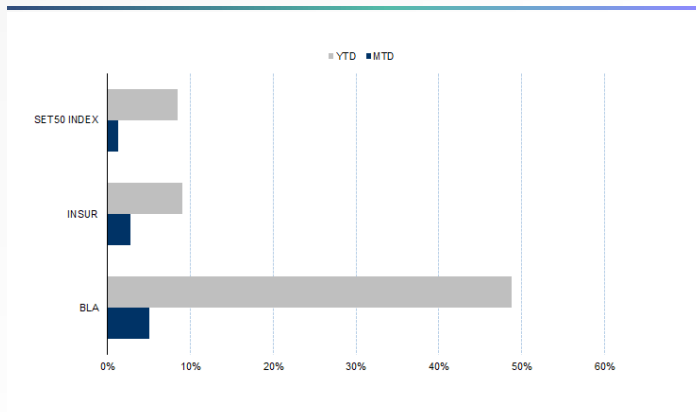
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long BLAZ21 ทุน 30.25 บาท ปัจจุบันมีกำไร 34% เป้าทำกำไรที่ 32 บาท และ Lock กำไร 20% ที่ 31.00 บาท

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 64F | PBV 64F | EPS GROWTH 64F |
| BLAZ21 | 31.50 | 0.25 | 515 | 1050 | 100 | 14.69 | 21.60% | 15.83 | 1.09 | 109.64% |

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 BGRIMZ21

BGRIM ประกาศ M&A โรงไฟฟ้า solar รวม 163 MWe ที่ประเทศมาเลเซีย คาดเริ่มรับรู้ ส่วนแบ่งกำไรราว 57 ล้านบาท หลัง Deal จบในปี 2565 และเพิ่มเป็น 170-250 ล้านบาท หลัง COD ทุกโครงการในปี 2566 เป็นต้นไป คิดเป็นมูลค่าโครงการที่ 0.75 บาท/หุ้น นอกจากนี้ระยะสั้นยังได้ประโยชน์จากภาครัฐฯเตรียมปรับค่า Ft ขึ้นในปี 2565 ประเมิน FV ปี 2565 อยู่ที่ 56.75 บาท/หุ้น

ภาพทางเทคนิค แรงซื้อกลับขึ้นเหนือเส้น EMA 10 วัน ด้วยแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง บ่งชี้ สัญญาณการเปิด Upside มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบเส้น EMA 200 วัน บริเวณ 43.50 บาท

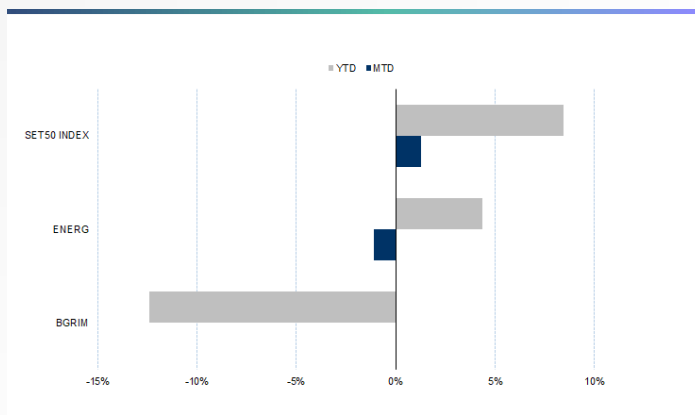
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long BGRIMZ21 บริเวณ 42.00 บาท เป้าทำกำไรที่ 43.50 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|----------|--------------|-------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 64F | PBV 64F | EPS GROWTH 64F |
| BGRIMZ21 | 42.61 | 0.11 | 926 | 9433 | 499 | 6.86 | 33.53% | 39.89 | 2.56 | 27.71% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

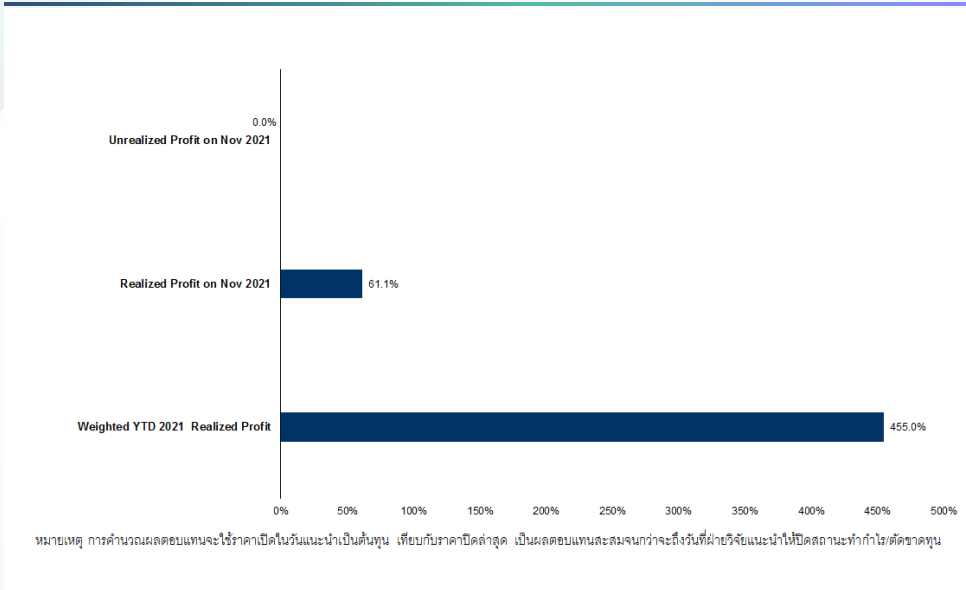
Technical Chart



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 | SIRIZ21 | 1.28 | 0.02 | 26279 | 128491 | -25864 | 11.05 | 1.30 | 1.27 |
| 2 | TRUZ21 | 4.76 | 0.00 | 18347 | 130465 | -12889 | 12.53 | 4.80 | 4.08 |
| 3 | BEAUTY21 | 1.68 | 0.00 | 16620 | 17740 | 522 | 5.53 | 1.70 | 1.61 |
| 4 | SUPERZ21 | 0.98 | 0.00 | 8176 | 153003 | -8007 | 6.45 | 0.99 | 0.97 |
| 5 | BAMZ21 | 21.19 | -0.01 | 4784 | 14225 | 2884 | | 21.39 | 19.55 |
| 6 | GUNKULZ21 | 4.81 | 0.01 | 4071 | 224508 | 3994 | 18.05 | 5.07 | 4.33 |
| 7 | STPIZ21 | 5.01 | -0.19 | 3898 | 23200 | -342 | 8.05 | 5.15 | 4.37 |
| 8 | ITDZ21 | 2.29 | 0.03 | 3613 | 41581 | 491 | 14.87 | 2.32 | 2.24 |
| 9 | IRPCZ21 | 3.99 | 0.03 | 3191 | 27356 | 3032 | 11.58 | 4.15 | 3.84 |
| 10 | WHAZ21 | 3.60 | -0.02 | 2777 | 32370 | 144 | 8.66 | 3.64 | 3.46 |
| 11 | BECZ21 | 14.94 | -0.06 | 2550 | 12616 | -2499 | 20.78 | 15.00 | 13.04 |
| 12 | EPGZ21 | 11.60 | -0.10 | 2068 | 12164 | 1060 | 19.24 | 11.74 | 11.02 |
| 13 | SCBZ21 | 127.25 | 0.25 | 1644 | 3025 | -1179 | 10.63 | 130.42 | 123.38 |
| 14 | RSZ21 | 20.70 | 0.20 | 1633 | 15915 | -1563 | 7.71 | 20.80 | 18.31 |
| 15 | TUZ21 | 19.70 | 0.30 | 1567 | 8312 | 266 | 10.64 | 20.00 | 19.30 |
| 16 | ADVANCZ21 | 214.45 | -0.55 | 1515 | 4190 | -151 | 15.80 | 215.00 | 194.88 |
| 17 | PTTZ21 | 37.36 | 0.36 | 1515 | 14324 | 857 | 10.82 | 38.12 | 37.33 |
| 18 | GULFZ21 | 41.70 | -0.05 | 1429 | 7521 | 1206 | 2.13 | 42.15 | 40.54 |
| 19 | CPALLZ21 | 63.10 | 0.10 | 1243 | 3492 | 334 | 14.29 | 64.92 | 63.00 |
| 20 | GPOCZ21 | 77.35 | 0.10 | 1233 | 7917 | -752 | 8.80 | 79.29 | 76.78 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

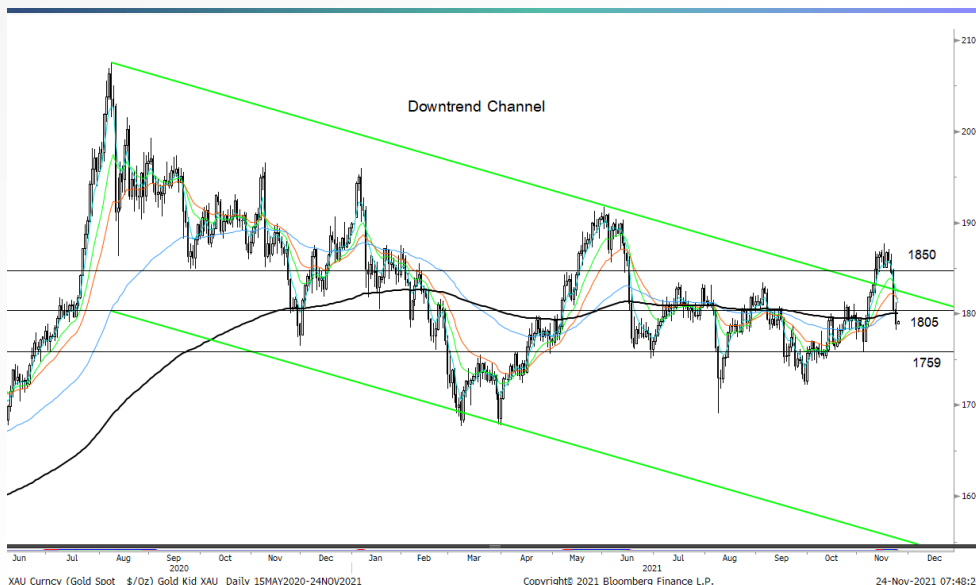
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 15.35 เหรียญฯ หลุดระดับ 1,800 เหรียญฯ ปิดที่ 1,789 เหรียญฯ โดยแรงกดดันยังคงเป็นประเด็นเดิม คือ การพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ, ความกังวลว่าการที่นายพาวเวล จะดำรงตำแหน่งเป็นประธานเฟดสมัยที่ 2 จะส่งผลให้เฟดมีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยปีหน้า นอกจากนี้ การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐเชิงบวก โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน พ.ย. สูงสุดในรอบ 2 เดือน หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐคงแข็งค่า และ Dollar Index ยืนระดับสูงสุดในรอบ 1 ปีที่ 96.5 จุด โดยสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ จีดีพี 3Q64, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และยอดขายบ้านใหม่ ฯลฯ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ21 เมื่อคืน ลดลง 160 บาท ปิดที่ 28,230 บาท เทียบเท่า 1,792 เหรียญฯ สูงกว่าราคาตลาด spot ที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,790 เหรียญฯ คาดราคา GFZ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,050-28,350 บาท ทิศทางค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า คงกดดันราคาทองคำผันผวน ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,780-1,810 เหรียญฯ เทียบเท่า 28,040-28,510 บาท แต่หากราคาขยับลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิด Long ภายใต้คาดหวังการ Rebound ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-----|-----|--------|
| GFZ21 | 28,230 | -70 | -0.25 | 159 | 189 | 12 |
| GFG22 | 28,250 | -70 | -0.25 | 70 | 216 | 51 |
| GFJ22 | 28,220 | -160 | -0.56 | 27 | 57 | 12 |

Mini Gold Futures

| | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|-------|-------|--------|
| GF10Z21 | 28,210 | -70 | -0.25 | 9,073 | 5,962 | -1451 |
| GF10G22 | 28,250 | -70 | -0.25 | 4,840 | 4,438 | 549 |
| GF10J22 | 28,290 | -60 | -0.21 | 3,778 | 2,491 | 607 |

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

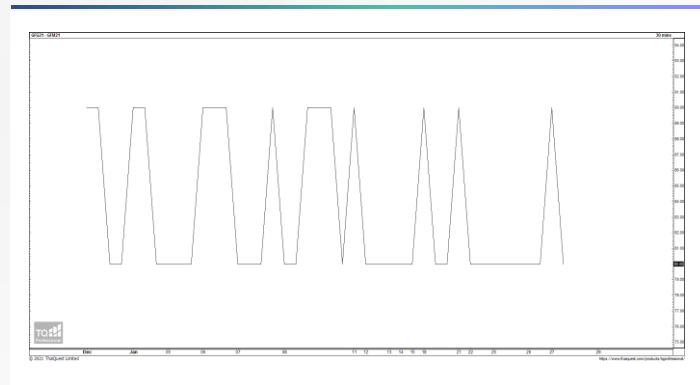
ทิศทางราคาทองคำ โดนแรง Take Profit หลังจากติดแนวต้านบริเวณ \$1850 ด้วยแท่งเทียนแดงยาว บ่งชี้แรงขายเข้ากดตัน จนลงมาทดสอบเส้น EMA 200 วัน ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1805-\$1850

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| GOLD London AM (USD/Ounce) | FX (บาท/ USD) | | | | |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 32.50 | 32.75 | 33.00 | 33.25 | 33.50 |
| 1,650 | 25,489 | 25,686 | 25,882 | 26,078 | 26,274 |
| 1,680 | 25,953 | 26,153 | 26,352 | 26,552 | 26,751 |
| 1,710 | 26,416 | 26,620 | 26,823 | 27,026 | 27,229 |
| 1,740 | 26,880 | 27,087 | 27,293 | 27,500 | 27,707 |
| 1,770 | 27,343 | 27,554 | 27,764 | 27,974 | 28,185 |
| 1,800 | 27,807 | 28,021 | 28,235 | 28,448 | 28,662 |
| 1,830 | 28,270 | 28,488 | 28,705 | 28,923 | 29,140 |
| 1,860 | 28,734 | 28,955 | 29,176 | 29,397 | 29,618 |
| 1,890 | 29,197 | 29,422 | 29,646 | 29,871 | 30,095 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFQ21 – GFZ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| นิลลงทุนรายย่อย | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 28,480.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 28,430.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 28,380.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 28,330.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 28,280.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 28,230.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 28,180.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 28,130.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 28,080.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 28,030.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 27,980.00 | -250.0 | (12,500) | (1,049) | (13,549) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| นิลลงทุนรายย่อย | | | | |
|-------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 28,460.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 28,410.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 28,360.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 28,310.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 28,260.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 28,210.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 28,160.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 28,110.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 28,060.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 28,010.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 27,960.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส