

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

4 มกราคม 2565



### SET50 Futures:

บนความเชื่อว่าจะไม่เห็นการทำ Lockdown ใหญ่เหมือนปีที่ผ่านมา แม้ Omicron ระบาดสูง ทำให้ SET50 มีโอกาสปรับขึ้นได้ต่อ แนะนำให้ Trading S50H22 กรอบ 980 - 995 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

### SET50 Option:

สถานะ Long S50H22P1000 ทุน 35 จุด ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำให้สลับมาเปิด Long S50H22C975 ที่ 25 จุด (SET50=985) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50= 995) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 อยู่ในขาขึ้น

### Single Stock Futures:

แนะนำให้เปิด Long SCCH22 ที่บริเวณ 388 บาท เป้าทำกำไรที่ 394 บาท Cut Loss 3 บาทจากทุน เริ่มเห็นแรงซื้อหุ้น Market Cap ใหญ่ที่ผลประกอบการเติบโตและ ราคา Laggard ซึ่งน่าจะดีต่อ SCC

แนะนำให้รอเปิด Long KBANKH22 ที่บริเวณ 140.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 145 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน เชื่อว่ากลุ่ม Bank จะเป็นกลุ่มที่น่าตลาดในระยะต่อไป โดย KBANK น่าจะ Outperform กลุ่มได้

### Gold Futures:

Bond Yield ที่ปรับสูงขึ้น และ USD แข็งค่า สะท้อนภาพเม็ดเงินที่ไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัย และน่าจะกดดันราคาทองคำต่อ Trading GFG22 กรอบ 28250 - 28730 บาท (1790 - 1820\$) และเปิด Short ที่กรอบบน

SET50 Index Futures / Option	P. 3
Single Stock Futures	P. 6
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  
  
Q Asia Plus Group

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ กวีธีระธรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นवलพรรณ 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	124,799	146,089	-21,290	-46,838	-129,155	864,177
Foreign	97,156	95,516	1,640	19,571	13,509	-11,313
Retail	188,539	168,889	19,650	27,267	115,646	-852,864

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	24,111	24,717	-606	-8,067	-10,259	-5,126
Foreign	57,771	54,781	2,990	22,576	27,893	-20,560
Retail	52,123	54,507	-2,384	-14,509	-17,634	25,686

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	82,096	102,955	-20,859	-33,955	-116,958	826,871
Foreign	28,236	27,857	379	-692	-26,843	27,226
Retail	109,103	88,623	20,480	34,647	143,801	-854,097

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	2,400	5,171	-2,771	-1,340	-734	2,800
Foreign	10,930	12,656	-1,726	-9,690	-5,654	1,009
Retail	13,125	8,628	4,497	11,030	6,388	-3,809

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	326	40	286	-10	-420	-455
Foreign	58	56	2	-97	539	1,667
Retail	1,305	1,593	-288	107	-119	-1,212

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	376	153	223	218	72	-4,773
Foreign	153	159	-6	142	1,010	6,509
Retail	2,132	2,349	-217	-360	-1,082	-1,736

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### SET50 Overview

ทิศทางจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในภาพรวมที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากผลของ Omicron ที่ปัจจุบันพบการระบาดใน 132 ประเทศ แต่อย่างไรก็ตามการที่นโยบายของภาครัฐในหลายประเทศที่ไม่ได้มีการกลับมาใช้มาตรการ Lockdown ที่เข้มงวดขึ้นตาม อาทิ สหรัฐฯ ที่ลดระยะเวลาการกักตัวสำหรับผู้ติดเชื้อที่ไม่แสดงอาการจาก 10 วัน 5 วัน , U.K. ไม่ได้มีมาตรการเข้มงวดเพิ่มเติมในช่วงปลายปี จึงส่งผลต่อกิจกรรมการค้าเงิน เศรษฐกิจเป็นไปอย่างจำกัดและทำให้ตลาดหุ้นหลายแห่งกลับมาสู่ระดับก่อน Pre-Omicron ได้แล้ว สะท้อนจาก MSCI World ยืนเหนือระดับ Pre-Omicron 0.88% Dow Jones ยืนเหนือ 2.2% และ FTSE100 ยืนเหนือ 1% ส่วนตลาดหุ้นบ้านเรายืนเหนือปริมาตร 0.56% ขณะที่สถานการณ์ Omicron ปัจจุบันยังอยู่ในช่วงของการเริ่มของการระบาดที่ ปัจจุบันพบใน 47 จังหวัดรวม 1,551 ราย แต่อย่างไรก็ตามท่าทีของภาครัฐที่ยังไม่ได้มีการใช้มาตรการเข้มงวด (เหมือนรอบ DELTA) จึงมองผลกระทบต่อตลาดหุ้นในระยะสั้น ยังจำกัดเช่นกัน ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นคาด SET50 Index วันนี้แกว่งขึ้นตามทิศทางตลาดหุ้นโลกตามกรอบ 985-995 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** บนความเชื่อว่าจะไม่เห็นการทำ Lockdown ใหญ่เหมือนปีที่ผ่านมา แม้ Omicron ระบาดสูง ทำให้ SET50 มีโอกาสปรับขึ้นได้ต่อ แนะนำให้ Trading S50H22 กรอบ 980 - 995 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M22 ลบด้วย S50H22 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2565 จะเท่ากับ -4.46 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.1 จุด ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**Option:** สถานะ Long S50H22P1000 ทุน 35 จุด ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำให้สลับ มาเปิด Long S50H22C975 ที่ 25 จุด (SET50=985) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด(SET50=995) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 อยู่ในขาขึ้น

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	985	995
S50H22	980	995

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	990.75	15.64148	13.8466

### 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
S50H22C1025	9.40	0.40	> 1034.4	0.00	9.40	4.41%	9.43	893	4534	11.99	0.27	28.30	0.0
S50H22C1000	17.90	1.00	> 1017.9	0.00	17.90	2.74%	17.49	558	3658	12.07	0.42	23.24	0.0
S50H22C975	31.00	1.50	> 1006	15.75	15.25	1.54%	29.55	325	2730	12.79	0.58	18.62	0.0
S50H22C950	49.50	2.50	> 999.5	40.75	8.75	0.88%	45.78	16	1090	14.45	0.71	14.16	0.0
S50H22C925	70.00	3.20	> 995	65.75	4.25	0.43%	65.63	62	260	15.70	0.80	11.35	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
S50H22P1025	47.50	-2.80	< 977.5	34.25	13.25	-1.34%	47.71	2	82	11.80	-0.73	-15.72	0.0
S50H22P1000	31.00	-3.90	< 969	9.25	21.75	-2.20%	30.79	104	221	12.14	-0.57	-18.46	0.0
S50H22P975	19.60	-2.30	< 955.4	0.00	19.60	-3.57%	17.88	370	1751	12.84	-0.41	-20.51	0.0
S50H22P950	12.70	-1.90	< 937.3	0.00	12.70	-5.39%	9.13	502	3519	14.22	-0.28	-21.17	-0.1
S50H22P925	8.40	-1.60	< 916.6	0.00	8.40	-7.48%	4.01	298	3102	15.59	-0.19	-21.04	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	935.08	0.00	0.00%	30/11/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V21	977.54	0.0	0.0%	26	77	0
S50X21	948.60	0.0	0.0%	47	70	0
S50Z21	929.30	-17.2	-1.9%	307,166	341,874	-14,230
S50H22	925.00	-16.9	-1.8%	36,811	68,091	3,535
S50M22	924.00	-17.1	-1.9%	9,972	23,160	-12
S50U22	921.60	-17.8	-1.9%	8,027	8,460	226

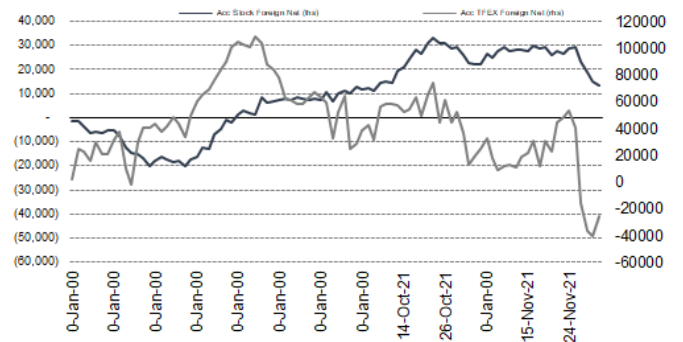
  

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			ส.ส. Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	401,593	214,792	186,807	906	6,451	0
ต่างชาติ	203,684	171,557	32,127	-25,113	-71,500	0
รวมย่อย	314,623	533,557	-218,934	24,207	65,049	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ

#### ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล						
	S50J21	S50K21	S50M21	S50N21	S50Q21	S50U21
	ณ 29 เม.ย.64	ณ 28 พ.ค.64	ณ 29 มิ.ย.64	ณ 29 ก.ค.64	ณ 30 ส.ค.64	ณ 29 ก.ย.64
S50J21						
S50K21	-1.68					
S50M21	-1.28	0.40				
S50N21	-1.16	0.53	0.13			
S50Q21	-5.13	-3.62	-4.02	-4.15		
S50U21	-5.81	-4.13	-4.53	-4.66	-0.51	

\*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 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 KBANKH22

กำไรสุทธิ 9M64 ขยายตัว 74% YoY และคิดเป็นสัดส่วน 90% ของประมาณการเดิมแม้แนวโน้มกำไรสุทธิ 4Q64 อ่อนตัว QoQ เพราะค่าใช้จ่ายดำเนินงานสูงขึ้น แต่รายได้มีแรงส่งจากสินเชื่อและรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ตามปัจจัยฤดูกาล ประเมินกำไรสุทธิปี 2564 เท่ากับ 3.6 หมื่นล้านบาท เติบโต 22% YoY และปี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยรับฯ ตามฐานสินเชื่อขยายตัว และรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ขับเคลื่อนด้วยการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

ภาพทางเทคนิค Breakout เส้นกต Downtrend ตามมาด้วยแท่งเทียน Bullish Breakout กลับขึ้นมายืนเหนือเส้น EMA 10 วัน สะท้อนแรงซื้อกลับเข้าสนับสนุนแบบมีนัยสำคัญ ประเมินเป้าหมายทำกำไรไว้บริเวณ 145.00 บาท

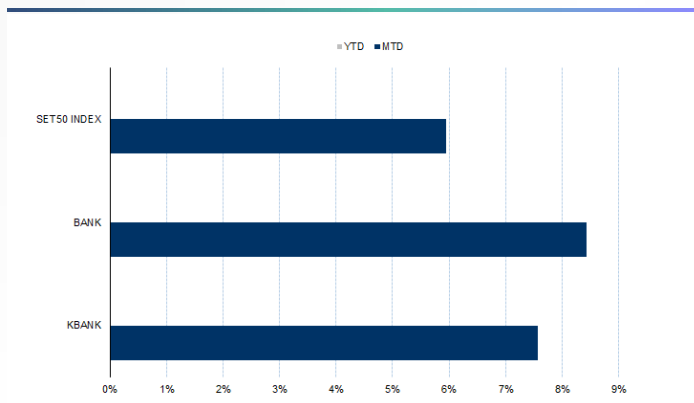
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long KBANKH22 บริเวณ 140.50 บาท เป้าทำกำไร 145 บาท Cut Loss 2 บาท จากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
KBANKH22	139.74	1.74	319	6177	-122	10.74	14.49%	9.19	0.72	21.05%

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 SCCH22

แม้มีปัจจัยลบระยะสั้นจากกำไร 3Q64 ที่ไม่สดใส แต่มุมมองธุรกิจระยะยาวยังเป็นบวก มองเห็นโอกาสการเติบโตในทุกธุรกิจหลัก ธุรกิจปิโตรเคมีจะมีกำลังการผลิตต้นน้ำ เพิ่มอีก 46% ในปี 2566 และอยู่ในระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต ธุรกิจ CBM แม้เผชิญแรงกดดันด้านต้นทุนแต่ยังมีความสามารถในการแข่งขันได้ดี และนำเสนอ Services & Solutions สร้างความแตกต่างจากคู่แข่ง ขณะที่ธุรกิจ Packaging มีแนวโน้มการเติบโตโดดเด่นที่สุดจากการลงทุนต่อเนื่องทั้งรูปแบบ M&P และ Brown Field

ภาพทางเทคนิค สัญญาณเปิด Upside จากแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง ยืนยันแรงซื้อเข้าสนับสนุนแบบมีนัยสำคัญ หากย่อมาบริเวณ 388 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม เพื่อคาดหวังการปรับขึ้นต่อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 394 บาท

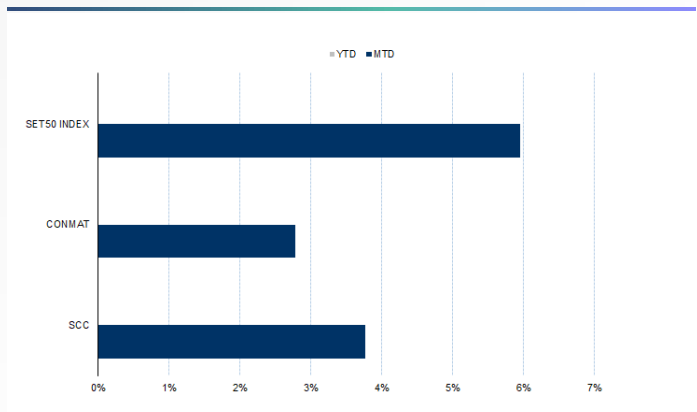
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long SCCH22 บริเวณ 388 บาท เป้าทำกำไร 394 บาท และ Cut Loss 3 บาท จากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
SCCH22	383.60	4.60	91	2260	67	13.66	31.93%	9.11	1.30	46.29%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

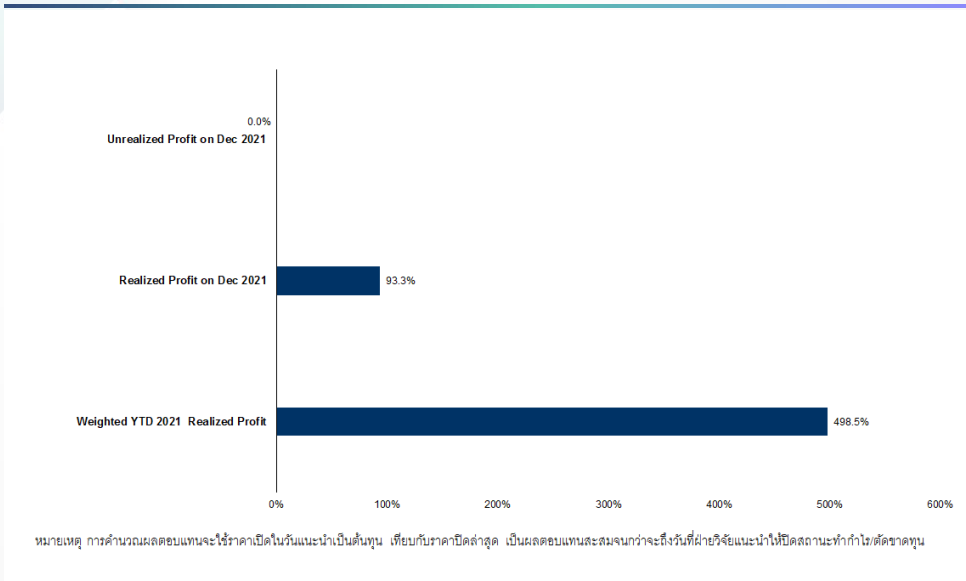
### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย 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	BLANDH22	1.08	0.02	2040	129275	33	9.30	1.12	1.09
2	SIRIH22	1.24	0.02	417	108327	322	10.70	1.27	1.23
3	GUNKULH22	5.62	0.02	28120	106049	19560	21.05	5.75	5.11
4	TRUEH22	4.67	-0.01	13024	96607	12017	12.32	4.78	4.65
5	SUPERH22	0.94	0.00	-	81667	0	6.18	0.95	0.94
6	JASH22	3.53	0.03	10197	74366	10037	7.68	3.80	3.34
7	WHAH22	3.44	-0.02	3557	66099	2054	8.28	3.60	3.48
8	BECH22	13.78	0.18	-	57023	0	18.84	14.57	13.79
9	RSH22	20.90	0.00	1217	38381	6	7.86	22.20	20.62
10	ITDH22	2.27	0.03	129	34641	113	14.74	2.39	2.24
11	TPIPLH22	1.75	0.01	2000	34042	2000	11.45	1.76	1.69
12	PTGH22	15.10	0.10	708	32008	500	5.33	15.37	15.06
13	BEAUTYH22	1.54	0.02	6	28135	4	5.00	1.56	1.52
14	THANH22	4.40	0.08	512	24734	512	4.46	4.41	3.98
15	IRPCH22	3.80	0.02	1269	23741	1269	11.05	3.90	3.82
16	CPFH22	24.29	0.59	328	21843	325	7.70	25.55	24.52
17	BTSH22	9.42	0.07	100	21147	100	8.99	9.64	9.37
18	BEMH22	8.43	-0.02	506	19197	-498	11.70	8.62	8.48
19	STPIH22	6.24	0.24	2004	18534	1004	9.29	6.60	5.48
20	EAH22	93.63	-0.37	649	17715	102	15.86	99.43	88.28

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### Gold Futures

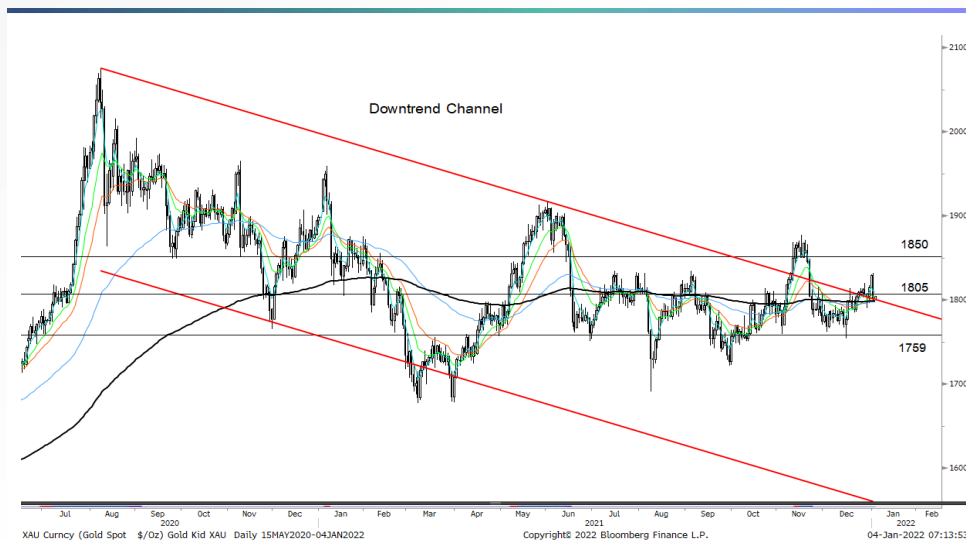
ราคาทองคำตลาดสหรัฐ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2564 ปิดที่ 1,829.2 เหรียญฯ โดยราคาตลอดปีที่ผ่านมา ปรับลดลง 69 เหรียญฯ หรือ 3.6% จากราคาเปิดเมื่อต้นปีก่อนที่ 1,898 เหรียญฯ สำหรับแนวโน้มปี 2565 ราคาทองคำล่าสุดเช้าวันนี้ 4 ม.ค. 2565 ปรับลดลงมาในบริเวณ 1,804 เหรียญฯ (7.30 น.) แรงกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ, การแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ รวมถึงการดีดตัวขึ้นของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐ โดยเมื่อคืนปิดบวก 246.76 จุด หลังคลายความกังวลเกี่ยวกับไวรัสสายพันธุ์โอไมครอน ทำให้เกิดแรงขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย สำหรับสัปดาห์นี้ต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ โดยให้น้ำหนักไปที่การจ้างงานเป็นหลัก

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG22 เมื่อคืนวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา (30 ธ.ค. 2564) ลดลง 10 บาท ปิดที่ 28,720 บาท (1,819.6 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,804 เหรียญฯ ทำให้คาด GFG22 วันนี้จะแกว่งตัวในกรอบ 28,350-28,650 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังอยู่ในกรอบที่ประเมินไว้ 1,790-1,820 เหรียญฯ ฝ่ายวิจัยคงให้ Trading GFG22 บริเวณ 28,250-28,730 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบนแนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFG22 และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

Happy New Year 2022 😊

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFG22	28,720	240	0.84	95	314	-59
GFJ22	28,760	180	0.63	40	246	-8
GFM22	28,800	280	0.98	-	-	0

### Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10G22	28,730	170	0.60	3,249	6,887	75
GF10J22	28,740	150	0.52	2,505	5,061	594
GF10M22	28,770	170	0.59	146	125	0

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 รัฐบาล จากแนวรับบริเวณ \$1759 พร้อมสัญญาณบวกทางเทคนิค จากจังหวะ Higher Low Breakout กรอบ Downtrend Channel ทั้งนี้ ประเมินกรอบ การเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1805-\$1850

### ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ / ทรอยออนซ์)

	←			อลันค่า		Dollar Index		แข็งค่า		→		
	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	

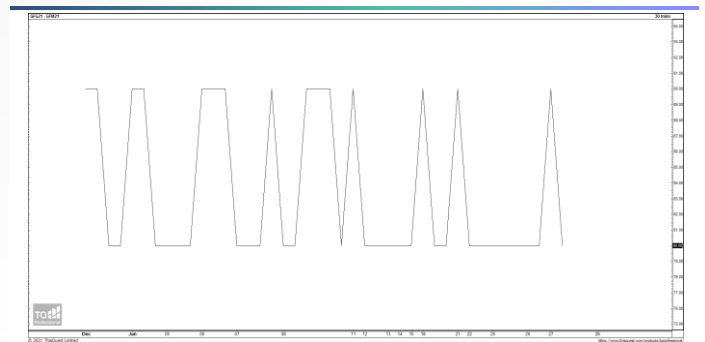
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Lordin AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50
1,760	25,516	25,725	25,934	26,143	26,352
1,790	25,951	26,163	26,376	26,589	26,801
1,820	26,385	26,602	26,818	27,034	27,251
1,850	26,820	27,040	27,260	27,480	27,700
1,880	27,255	27,479	27,702	27,926	28,149
1,910	27,690	27,917	28,144	28,371	28,598
1,940	28,125	28,356	28,586	28,817	29,047
1,970	28,560	28,794	29,028	29,262	29,497
2,000	28,995	29,233	29,470	29,708	29,946

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Spread ระหว่าง GFQ21 - GFZ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงบุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร(ขาดทุน) สุทธิ
28,867.17	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,817.17	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,767.17	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,717.17	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,667.17	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,617.17	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,567.17	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,517.17	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,467.17	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,417.17	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,367.17	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงบุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร(ขาดทุน) สุทธิ
28,867.17	250.0	2,500	(210)	2,290
28,817.17	200.0	2,000	(210)	1,790
28,767.17	150.0	1,500	(210)	1,290
28,717.17	100.0	1,000	(210)	790
28,667.17	50.0	500	(210)	290
28,617.17	0.0	-	(210)	(210)
28,567.17	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,517.17	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,467.17	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,417.17	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,367.17	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส