

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

18 มกราคม 2565



SET50 Futures:

น้ำหนักของปัจจัยแวดล้อมส่วนใหญ่ไปทางบวก ทั้งสถานการณ์ Omicron ที่คลายตัว หรือเงินบาทที่แข็งค่า คาดหนุนให้ SET50 ขยับตัวขึ้นได้แนะนำ Trading S50H22 กรอบ 988 - 1005 จุด และให้ Long กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50H22C975 ที่ 30 จุด (SET50=995) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50= 1005) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 น่าจะอยู่ในโหมด Sideway Up จากปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักทางบวก

Single Stock Futures:

สถานะ Long STECH22 ทุน 15.20 บาท ปัจจุบันขาดทุน 7.93% แนะนำถือเป้าทำกำไรที่ 15.60 บาท Cut Loss 0.20 บาท จากทุน Backlog ระดับสูงและสัดส่วนงาน Margin สูงเพิ่มขึ้น น่าจะทำให้แนวโน้มการทำกำไรดูดีขึ้น

แนะนำให้รอเปิด Long KBANKH22 ที่ 144 บาท เป้าทำกำไรที่ 148 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน เชื่อว่ากลุ่ม Bank จะเป็นกลุ่มที่น่าตลาดในระยะต่อไป โดย KBANK น่าจะเป็นตัวที่ Outperform ทั้งการทำกำไรและราคา

Gold Futures:

USD ที่อ่อนค่าเป็นแรงหนุนราคาทองคำ แต่ด้วย Covid-19 ที่คลายความกังวล จะเป็นปัจจัยที่จำกัด Upside ราคาทองคำ Trading GFG22 กรอบ 28460 - 28770 บาท (1810-1830\$) และให้เปิด 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 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 | 197,950 | 248,478 | -50,528 | -118,882 | -285,061 | -700,226 |
| Foreign | 84,051 | 76,421 | 7,630 | 10,604 | 43,917 | -51,890 |
| Retail | 279,488 | 236,590 | 42,898 | 108,278 | 241,144 | 752,116 |

| SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | Accumulated Long(Short) | | | | | |
|---|-------------------------|--------|--------|--------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 22,068 | 22,517 | -449 | -2,296 | -1,130 | -12,059 |
| Foreign | 43,752 | 37,311 | 6,441 | 6,420 | 26,535 | 41,419 |
| Retail | 48,460 | 54,452 | -5,992 | -4,124 | -25,405 | -29,360 |

| Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | Accumulated Long(Short) | | | | | |
|--|-------------------------|---------|---------|---------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 164,857 | 196,250 | -31,393 | -89,971 | -240,012 | -651,388 |
| Foreign | 22,411 | 17,308 | 5,103 | 6,039 | -2,647 | -128,403 |
| Retail | 174,025 | 147,735 | 26,290 | 83,932 | 242,659 | 779,791 |

| Metal Futures Long(Short) Position : Contract | Accumulated Long(Short) | | | | | |
|---|-------------------------|--------|--------|--------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 5,735 | 7,402 | -1,667 | -3,340 | -2,387 | -5,210 |
| Foreign | 17,721 | 21,660 | -3,939 | -1,847 | 18,505 | 15,049 |
| Retail | 19,240 | 13,634 | 5,606 | 5,187 | -16,118 | -9,839 |

| Call Option Long(Short) Position : Contract | Accumulated Long(Short) | | | | | |
|---|-------------------------|-------|-----|--------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 68 | 73 | -5 | 208 | 209 | 473 |
| Foreign | 50 | 36 | 14 | 42 | 694 | 3,371 |
| Retail | 829 | 838 | -9 | -250 | -903 | -3,844 |

| Put Option Long(Short) Position : Contract | Accumulated Long(Short) | | | | | |
|--|-------------------------|-------|-----|--------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 52 | 52 | 0 | -3 | 50 | 3,089 |
| Foreign | 97 | 52 | 45 | -54 | 901 | 7,131 |
| Retail | 2,301 | 2,346 | -45 | 57 | -951 | -10,220 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

รายงาน GDP Growth งวด 4Q64 ออกมา 4%yoy แม้จะดีกว่าที่ตลาดคาด 3.6%yoy แต่อย่างไรก็ตามทิศทางการเติบโตที่มีแนวโน้มชะลอลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวด 3Q64 ที่ขยายตัว 4.9%yoy และทั้งปี 2564 ขยายตัว 8.1%yoy ทำให้ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ประเภท 1 ปีลง 0.10% สู่ระดับ 2.85% สวนทางดอกเบี้ยของโลกที่เป็นขาขึ้น สะท้อนมุมมองของความท้าทายของการเติบโตของเศรษฐกิจจีนและอาจสร้างความเสี่ยงต่อการเติบโตของภาคการส่งออกบ้านเราในระยะกลาง-ยาว แต่เชื่อว่าในระยะสั้นยังไม่มีผลกระทบต่อทิศทางของตลาดหุ้น ส่วนปัจจัยในประเทศให้ความสำคัญไปที่ COVID-19 ที่จำนวนผู้ติดเชื้อเริ่มทรงตัว ทำให้การประชุม ศบค. ในวันที่ 20 ม.ค. คาดว่าจะมีการผ่อนคลายมาตรการบางส่วนเช่น การปรับพื้นที่โซนสีหรือปรับเกณฑ์ Test & Go มองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Reopening ด้านทิศทางเงินบาทที่ปัจจุบันยังคงอยู่ในโซนแข็งค่าที่ระดับ 33.00 บาท/usd สะท้อนทิศทาง Fund Flow ต่างชาติที่ยังมีแนวโน้มไหลเข้า จึงคาด SET50 Index วันนี้อยู่ในช่วง Sideway/Sideway Up ในกรอบ 990-1000 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: น้ำหนักของปัจจัยแวดล้อมส่วนใหญ่ไปทางบวก ทั้งสถานการณ์ Omicron ที่คลายตัว หรือเงินบาทที่แข็งค่า คาดหนุนให้ SET50 ขยับตัวขึ้นได้แนะนำ Trading S50H22 กรอบ 988 - 1005 จุด และให้ Long กรอบล่าง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M22 ลบด้วย S50H22 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2565 จะเท่ากับ -4.46 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.8 จุด ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำให้รอเปิด Long S50H22C975 ที่ 30 จุด (SET50=995) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50= 1005) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 น่าจะอยู่ในโหมด Sideway Up จากปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักทางบวก



| | แนวรับ | แนวต้าน |
|--------|--------|---------|
| SET50 | 995 | 1005 |
| S50H22 | 988 | 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 | 996.67 | 15.58761 | 12.44149 |

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 | 8.50 | 0.60 | > 1033.5 | 0.00 | 8.50 | 3.70% | 7.78 | 303 | 5092 | 12.14 | 0.26 | 30.91 | 0.0 |
| S50H22C1000 | 16.70 | 1.10 | > 1016.7 | 0.00 | 16.70 | 2.01% | 15.87 | 213 | 5755 | 12.22 | 0.43 | 25.68 | 0.0 |
| S50H22C975 | 31.10 | 2.40 | > 1006.1 | 21.67 | 9.43 | 0.95% | 28.57 | 78 | 3685 | 13.38 | 0.60 | 19.25 | 0.0 |
| S50H22C950 | 49.60 | 2.70 | > 999.6 | 46.67 | 2.93 | 0.29% | 45.95 | 34 | 1135 | 14.97 | 0.73 | 14.69 | 0.0 |
| S50H22C925 | 70.90 | 2.30 | > 995.9 | 71.67 | #N/A | N/A | 67.06 | 0 | 290 | 13.50 | 0.87 | 12.22 | 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 | 43.50 | -1.50 | < 981.5 | 28.33 | 15.17 | -1.52% | 42.85 | 15 | 200 | 11.40 | -0.75 | -17.61 | 0.0 |
| S50H22P1000 | 26.50 | -2.50 | < 973.5 | 3.33 | 23.17 | -2.32% | 25.96 | 45 | 1557 | 11.73 | -0.57 | -21.41 | 0.0 |
| S50H22P975 | 16.00 | -1.40 | < 959 | 0.00 | 16.00 | -3.78% | 13.68 | 450 | 4095 | 13.12 | -0.39 | -23.51 | 0.0 |
| S50H22P950 | 9.60 | -1.10 | < 940.4 | 0.00 | 9.60 | -5.65% | 6.07 | 283 | 6311 | 14.30 | -0.25 | -24.59 | -0.1 |
| S50H22P925 | 5.80 | -0.90 | < 919.2 | 0.00 | 5.80 | -7.77% | 2.20 | 342 | 4461 | 15.59 | -0.16 | -24.80 | -0.1 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สเปกการซื้อขาย |
|------------|--------|------|-------|----------------|
| SET50 | 996.67 | 2.78 | 0.28% | 17/1/22 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|-----|------|---------|---------|--------|
| S50F22 | 993.40 | 3.4 | 0.3% | 61 | 718 | 57 |
| S50G22 | 992.60 | 4.0 | 0.4% | 14 | 157 | 17 |
| S50H22 | 990.40 | 3.9 | 0.4% | 100,690 | 383,494 | 11,801 |
| S50M22 | 985.80 | 3.4 | 0.3% | 10,267 | 43,293 | -1,131 |
| S50U22 | 982.60 | 3.4 | 0.3% | 1,919 | 15,821 | -26 |
| S50Z22 | 982.70 | 3.2 | 0.3% | 1,329 | 4,062 | 0 |

| SET50 Futures Long(Short) : สิบวัน | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | 1 เดือน |
|------------------------------------|--------|--------|--------|---------|-----------|---------|
| สถานะ | 22,068 | 22,517 | -449 | 1,861 | 2,981 | -8,205 |
| ต่างชาติ | 43,752 | 37,311 | 6,441 | 11,577 | 4,965 | 38,852 |
| รายย่อย | 48,460 | 54,452 | -5,992 | -13,438 | -7,946 | -30,647 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

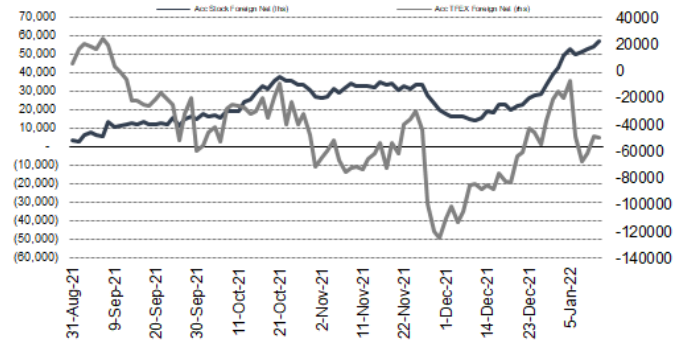
คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | เป้าหมาย Spread ซีรียใกล้ - ซีรียไกล | | | | | |
|--------|--------------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | 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

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

| SET 50 Sensitivity | ม.ค. 65E | มี.ค. 65E | เม.ย. 65E | พ.ค. 65E | มิ.ย. 65E | ก.ย. 65E | ธ.ค. 65E |
|--------------------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|
| (เท่า) | | | | | | | |
| PER 20 | 933 | 952 | 961 | 971 | 980 | 1,008 | 1,036 |
| PER 20.5 | 957 | 976 | 985 | 995 | 1,005 | 1,033 | 1,062 |
| PER 21 | 980 | 1,000 | 1,009 | 1,019 | 1,029 | 1,058 | 1,088 |
| PER 21.5 | 1,003 | 1,023 | 1,033 | 1,043 | 1,054 | 1,084 | 1,114 |
| PER 22 | 1,027 | 1,047 | 1,057 | 1,068 | 1,078 | 1,109 | 1,140 |
| PER 22.5 | 1,050 | 1,071 | 1,082 | 1,092 | 1,103 | 1,134 | 1,166 |
| PER 23 | 1,073 | 1,095 | 1,106 | 1,116 | 1,127 | 1,159 | 1,191 |
| PER 23.5 | 1,097 | 1,119 | 1,130 | 1,141 | 1,152 | 1,184 | 1,217 |

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 เดิมโต 22% YoY และปี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยรับฯ ตามฐานสินเชื่อขยายตัว และรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ขับเคลื่อนด้วยการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

ภาพทางเทคนิค Breakout เส้นกด Downtrend ตามมาด้วยแท่งเทียน Bullish Breakout กลับขึ้นมายืนเหนือเส้น EMA 10 วัน สะท้อนแรงซื้อกลับเข้าสนับสนุนแบบมีนัยสำคัญ ประเมินเป้าหมายทำกำไรไว้บริเวณ 148.00 บาท

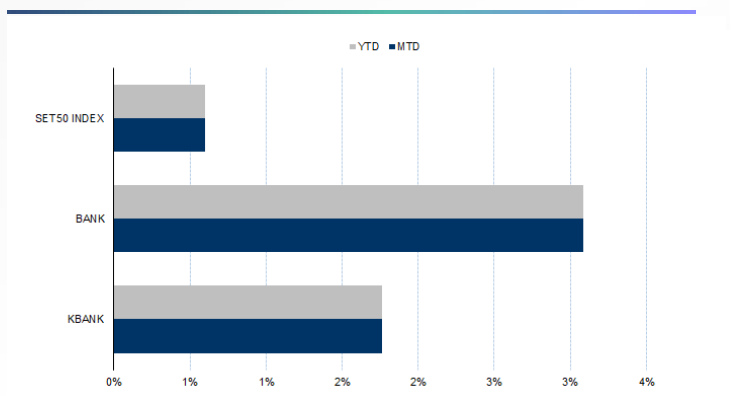
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำเปิดสถานะ Long KBANKH22 บริเวณ 144 บาท เป้าทำกำไร 148 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|----------|--------------|-------|------|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| KBANKH22 | 145.50 | 0.50 | 3811 | 6177 | -122 | 11.09 | 10.88% | 9.19 | 0.72 | 21.05% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



Long STECH22

การทำงานหน้างานกลับสู่ภาวะปกติ คาดจะเห็นรายได้ฟื้นตัวชัดเจนใน 4Q64 ต่อเนื่องถึงปี 2565 สร้างรายได้ก่อสร้างเติบโตไม่ต่ำกว่า 20%YoY Backlog มี 9.5หมื่นล้านบาท ไม่รวมงานรอเซ็นสัญญาอย่างรถไฟทางคู่เด่นชัย-เชียงของ, O&M มอเตอร์เวย์ 2 เส้นทางและส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าสายสีชมพูเข้าเมืองทองธานี รวมไม่ต่ำกว่า 2 หมื่นล้านบาท ขณะที่พื้นฐานแข็งแกร่งทั้ง Backlog และฐานะการเงิน ประเมิน FV อิง PER 24 เท่า 18 บาท

ภาพทางเทคนิค แนวโน้มขาขึ้น สนับสนุนด้วยเส้น EMA 10 วัน พร้อมสัญญาณเปิด Upside จากแท่งเทียน Hammer ประเมินเป้าหมายทำกำไรไว้ที่ 15.50 บาท

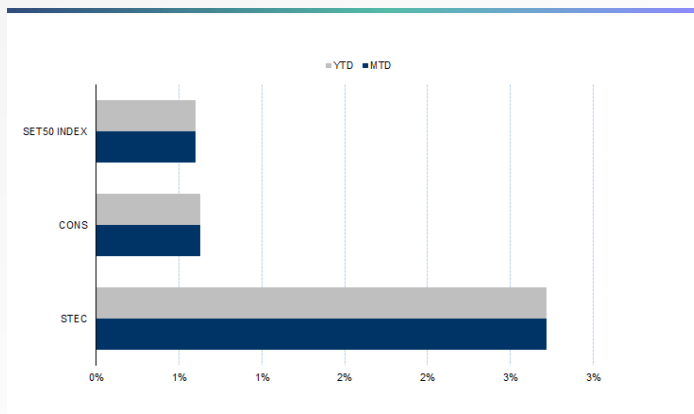
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long STECH22 ทุน 15.20 บาท ปัจจุบันขาดทุน 7.93% เป้าทำกำไรที่ 15.60 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|---------|--------------|-------|-----|-------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| STECH22 | 15.10 | 0.01 | 455 | 10828 | 404 | 7.16 | 22.44% | 33.88 | 1.51 | -40.28% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

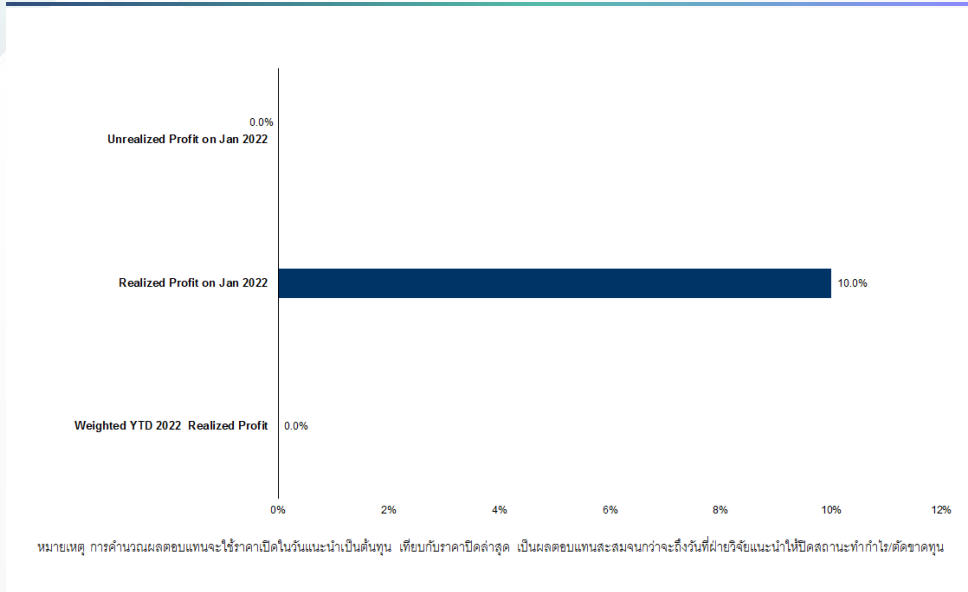
Technical Chart



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 | SIRIH22 | 1.27 | 0.01 | 27098 | 108327 | 322 | 11.05 | 1.33 | 1.27 |
| 2 | JASH22 | 3.56 | 0.04 | 23172 | 74366 | 10037 | 7.72 | 3.75 | 3.54 |
| 3 | CHGH22 | 3.76 | 0.02 | 12565 | 10675 | 500 | 14.06 | 3.65 | 3.54 |
| 4 | BCHH22 | 20.95 | 0.05 | 9618 | 7346 | -50 | 16.67 | 20.74 | 20.07 |
| 5 | WHAH22 | 3.52 | 0.04 | 8886 | 66099 | 2054 | 8.33 | 3.48 | 3.37 |
| 6 | SUPERH22 | 0.96 | 0.01 | 8422 | 81667 | 0 | 6.25 | 0.99 | 0.96 |
| 7 | GUNKULH22 | 5.74 | -0.01 | 8152 | 106049 | 19560 | 21.62 | 6.13 | 5.55 |
| 8 | IRPCH22 | 3.92 | 0.00 | 6850 | 23741 | 1269 | 11.46 | 4.13 | 3.90 |
| 9 | THANH22 | 4.53 | -0.03 | 5567 | 24734 | 512 | 4.71 | 4.50 | 4.33 |
| 10 | TRUEH22 | 4.66 | 0.02 | 4833 | 96607 | 12017 | 12.21 | 4.66 | 4.53 |
| 11 | GPSCH22 | 85.50 | 0.00 | 4181 | 8919 | 121 | 9.74 | 91.07 | 84.48 |
| 12 | BAMH22 | 21.35 | 0.15 | 4058 | 10205 | -96 | | 3.31 | 3.31 |
| 13 | CPALLH22 | 59.25 | 0.75 | 3879 | 6593 | 115 | 13.27 | 9.43 | 9.26 |
| 14 | KBANKH22 | 143.00 | 0.50 | 3811 | 6177 | -122 | 11.09 | 3.31 | 3.31 |
| 15 | CPFH22 | 27.00 | 0.25 | 3675 | 21843 | 325 | 8.69 | 9.43 | 9.26 |
| 16 | PTGH22 | 15.00 | 0.10 | 3624 | 32008 | 500 | 5.30 | 2.00 | 1.96 |
| 17 | QHH22 | 2.30 | 0.02 | 2794 | 4159 | 0 | 12.00 | 6.34 | 6.14 |
| 18 | EAH22 | 98.43 | -0.57 | 2615 | 17715 | 102 | 16.70 | 4.95 | 4.62 |
| 19 | STPIH22 | 6.40 | 0.15 | 2587 | 18534 | 1004 | 9.67 | 4.18 | 4.11 |
| 20 | ORIH22 | 11.54 | -0.06 | 2502 | 8763 | 0 | 11.31 | 38.39 | 38.16 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



Gold Futures

ตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืนปิดทำการเนื่องในวันมาร์ติน ลูเธอร์ คิง จูเนียร์ ขณะที่ราคาทองคำตลาด spot เพิ่มขึ้น 1.83 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,819 เหรียญฯ โดยการเคลื่อนไหวเป็นไปอย่างจำกัด เพราะมีแรงสกัดจาก Dollar Index ขยับขึ้นเล็กน้อย 0.07% ปิดบริเวณ 95.24 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (บีโอเจ) และยุโรป (อีซีบี) รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และยอดขายบ้านมือสอง

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG22 เมื่อคืน ลดลง 120 บาท โดยปรับลงแรงกว่าตลาดโลกจากผลกระทบของค่าเงินบาทที่แข็งค่าในระดับ 0.3% และปิดอยู่ที่ 28,580 บาท (1,817.4 เหรียญฯ) ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,820 เหรียญฯ คาดราคา GFG22 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,500-28,800 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังอยู่ในกรอบที่ประเมินไว้ 1,810-1,830 เหรียญฯ ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ Trading บริเวณ 28,460-28,770 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short พร้อมกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 จากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|-----|-----|--------|
| GFG22 | 28,580 | -30 | -0.10 | 95 | 314 | -59 |
| GF322 | 28,630 | 0 | 0.00 | 40 | 246 | -8 |
| GFM22 | 28,650 | 0 | 0.00 | - | - | 0 |

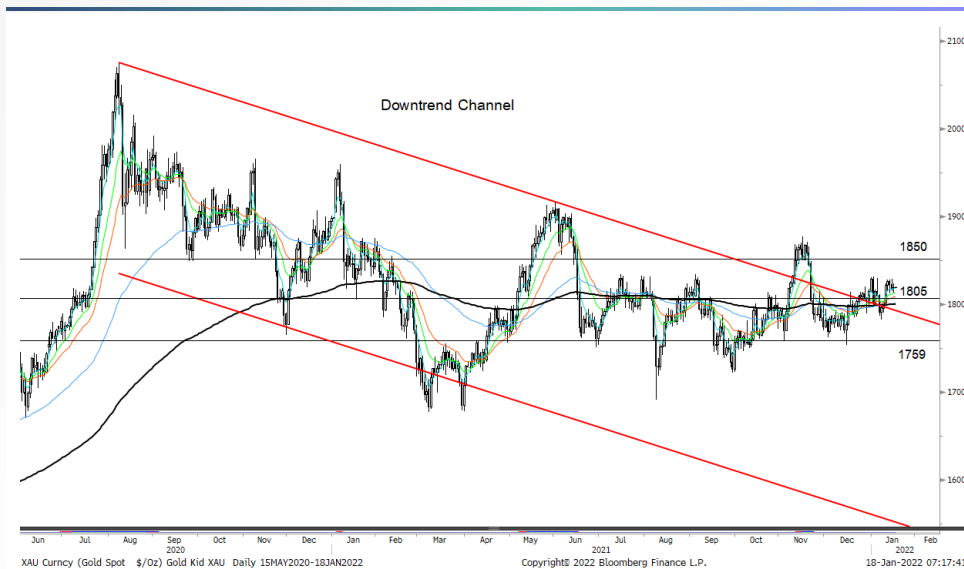
Mini Gold Futures

| | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|-------|-------|--------|
| GF10G22 | 28,590 | -50 | -0.17 | 3,249 | 6,887 | 75 |
| GF10J22 | 28,620 | -40 | -0.14 | 2,505 | 5,061 | 594 |
| GF10M22 | 28,640 | -40 | -0.14 | 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

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



GOLD Technical

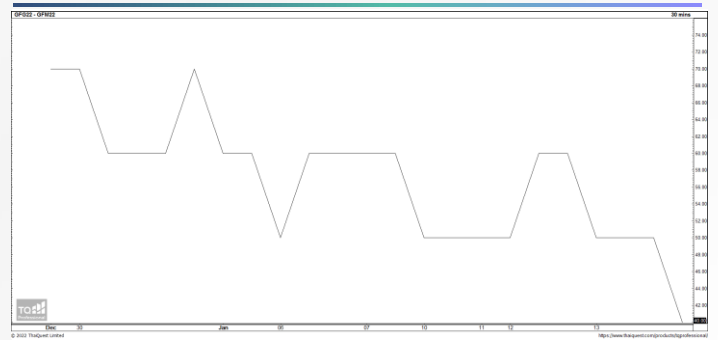
ทิศทางราคาทองคำ เกิดสัญญาณ Breakout แนวต้าน 1805 เหรียญฯ ทำให้ในระยะถัดไปมีลุ้น Technical Rebound ต่อแนวต้านถัดไปที่ 1850 เหรียญฯ

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| GOLD London 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 GFG22 – GFM22



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| นิลกองทุนรายย่อย | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 28,830.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 28,780.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 28,730.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 28,680.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 28,630.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 28,580.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 28,530.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 28,480.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 28,430.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 28,380.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 28,330.00 | -250.0 | (12,500) | (1,049) | (13,549) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| นิลกองทุนรายย่อย | | | | |
|-------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 28,840.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 28,790.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 28,740.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 28,690.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 28,640.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 28,590.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 28,540.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 28,490.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 28,440.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 28,390.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 28,340.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส