

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

25 กุมภาพันธ์ 2565



### SET50 Futures:

หลังเกิด Panic Sell วานนี้ ประเมินว่าสถานการณ์น่าจะเริ่มผ่อนคลาย จากพัฒนาการของเหตุการณ์ยูเครนที่ยังไม่ขยายวง แนะนำ Long S50H22 ที่ 1005 จุด เป้าทำกำไร 1020 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50H22C1000 ที่ 18 จุด (SET50= 1005) เป้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50=1020) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 วันนี้ น่าจะติดตัวกลับขึ้นมาได้ แต่ยังไม่พ้นช่วงของความผันผวน

### Single Stock Futures:

สถานะ Long GPSCH22 ทุน 74.50 บาท ถูก Stop profit ที่ทุน แนะนำเปิด Long HMPROH22 ที่บริเวณ 15.10 บาท เป้าทำกำไรที่ 15.50 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

แนะนำให้รอเปิด Long MH22 ที่บริเวณ 52.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 53.50 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ผลประกอบการ 4Q64 ที่ออกมาดีกว่าคาด และความแข็งแกร่งทางการเงินที่สามารถจ่ายปันผลได้ น่าจะหนุนราคาหุ้น


### Gold Futures:

หลังจากปรับขึ้นไปสูงกว่า 1970\$ ก็เห็นแรงขายทำกำไรออกมาอย่างรุนแรง จนมาปิดบริเวณใกล้เคียง 1900\$ คาดราคาผันผวนแรง ไม่แนะนำถือสถานะข้ามวันหยุด Trading GFJ22 กรอบ 29050 - 29660 บาท (1880-1920\$)

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  [▶ 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

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานิชกิจ  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดเนตร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	296,280	262,491	33,789	24,518	-781	-324,340
Foreign	193,296	181,676	11,620	37,964	-29,213	2,814
Retail	425,808	471,217	-45,409	-62,482	29,994	321,526

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	53,725	54,352	-627	2,852	752	-909
Foreign	105,830	112,691	-6,861	-319	-33,132	18,133
Retail	174,345	166,857	7,488	-2,533	32,380	-17,224

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	206,844	187,193	19,651	21,727	3,646	-284,060
Foreign	32,834	25,549	7,285	29,765	-10,628	-32,997
Retail	180,904	207,840	-26,936	-51,492	6,982	317,057

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	13,110	12,136	974	308	1,804	3,789
Foreign	51,500	42,403	9,097	6,178	10,878	8,117
Retail	29,930	40,001	-10,071	-6,486	-12,682	-11,906

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	549	436	113	241	-291	-2,194
Foreign	1,438	324	1,114	1,217	1,826	4,669
Retail	4,373	5,600	-1,227	-1,458	-1,535	-2,634

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	324	664	-340	-311	-369	1,336
Foreign	1,622	575	1,047	1,185	1,892	4,484
Retail	9,620	10,327	-707	-874	-1,523	-6,123

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### SET50 Overview

การปรับลงแรงในลักษณะ Panic Sell ของ SET50 Index ถึง 2% หลังวานนี้รัสเซียได้มีการส่งทหารในภูมิภาคพื้นที่แค้วนดอนบาสของยูเครน แต่อย่างไรก็ตามจากท่าทีล่าสุดที่ NATO ออกมาระบุจะไม่มีส่งกำลังทหารไปในพื้นที่ยูเครนรวมถึงซึ่งสอดคล้องไปกับถ้อยแถลงของประธานาธิบดีไบเดน จึงเชื่อว่าพัฒนาการที่ก่อให้เกิดสงครามมีโอกาสลดลงและไปใช้มาตรการคว่ำบาตรในทางเศรษฐกิจมากกว่า ส่วนความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เกิดขึ้นอีกด้านหนึ่งทำให้ตลาดเริ่มมีการปรับมุมมองต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในเดือนมี.ค.65 เหลือ 0.25% ผ่อนคลายมากขึ้นจากต้นเดือน ก.พ.65 ที่กังวลว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นหนุนให้กระแสเงินเริ่มเปลี่ยนทิศโดยเห็นสัญญาณ Profit Taking ในทองคำ Dollar Index และราคาน้ำมันดิบสวนทางสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นสหรัฐฯและตลาดหุ้นในภูมิภาคที่เข้านี้พลิกกลับมาขึ้นในแดนบวกได้ทั้งหมด ความกังวลที่ลดลงดังกล่าวเชื่อว่าจะเป็นปัจจัยหนุน SET50 Index วันนี้รับวานนี้ในช่วง 1005-1025 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** หลังเกิด Panic Sell วานนี้ ประเมินว่าสถานการณ์น่าจะเริ่มผ่อนคลาย จากพัฒนาการของเหตุการณ์ยูเครนที่ยังไม่ขยายวง แนะนำ Long S50H22 ที่ 1005 จุด เป้าทำกำไร 1020 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M22 ลบด้วย S50H22 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2565 จะเท่ากับ -4.46 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -5.00 จุด ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** แนะนำให้รอเปิด Long S50H22C1000 ที่ 18 จุด (SET50= 1005) เป้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50=1020) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 วันนี้น่าจะตีตัวกลับขึ้นมาได้ แต่ยังไม่พ้นช่วงของความผันผวน



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	1005	1025
S50H22	1005	1020

\*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	1004.86	12.87815	14.51903

### 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
S50H22C1075	1.20	-0.80	> 1076.2	0.00	1.20	7.10%	0.20	247	5112	15.10	0.06	51.03	0.1
S50H22C1050	2.70	-1.80	> 1052.7	0.00	2.70	4.76%	1.15	1028	7719	14.13	0.13	48.73	0.0
S50H22C1025	7.90	-4.00	> 1032.9	0.00	7.90	2.79%	4.72	2034	8186	14.34	0.29	36.77	0.0
S50H22C1000	18.50	-8.80	> 1018.5	4.86	13.64	1.36%	13.79	1694	6659	14.96	0.51	27.49	0.0
S50H22C975	36.00	-12.00	> 1011	29.86	6.14	0.61%	30.02	111	6159	16.93	0.69	19.33	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
S50H22P1075	78.20	18.20	< 996.8	70.14	8.06	-0.80%	74.13	3	28	#N/A N/A	-1.00	-12.85	0.0
S50H22P1050	52.40	15.20	< 997.6	45.14	7.26	-0.72%	50.10	22	459	13.02	-0.88	-16.93	0.0
S50H22P1025	31.80	11.80	< 993.2	20.14	11.66	-1.16%	28.67	488	1957	13.75	-0.71	-22.56	0.0
S50H22P1000	17.30	7.20	< 982.7	0.00	17.30	-2.21%	12.75	1753	5130	14.69	-0.49	-28.38	0.0
S50H22P975	10.00	4.40	< 965	0.00	10.00	-3.97%	4.00	2561	8392	17.05	-0.30	-30.45	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1004.86	-16.82	-1.67%	24/2/22

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F22	989.59	0.0	0.0%	96	163	0
S50G22	1005.50	-17.8	-1.8%	123	156	24
S50H22	1001.50	-15.3	-1.5%	290,395	421,830	5,707
S50M22	996.20	-15.3	-1.5%	33,169	50,847	-1,085
S50U22	991.20	-15.0	-1.5%	6,714	19,956	-269
S50Z22	991.40	-14.7	-1.5%	3,215	7,076	28

SET50 Futures	Long(Short) : สั้นยาว			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	1 เดือน
สถาบัน	53,725	54,352	-627	-1,050	-3,778	-3,737
ต่างชาติ	105,830	112,691	-6,861	41,113	76,281	100,058
รายย่อย	174,345	166,857	7,488	-40,063	-72,503	-96,321

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

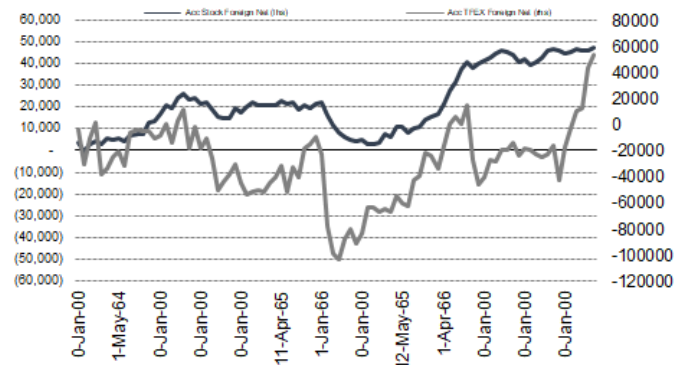
### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียกัล - ซีรียกัล					
	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
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 HMPROH22

ประกาศกำไร 4Q64 อยู่ที่ 1.77 พันล้านบาท โต 14.6%YoY สูงกว่าคาดการณ์ 11% หลักๆ จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น เป็นประเด็นหนุนการฟื้นตัวร่วมกับจากยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ที่ฟื้นตัวเร็ว ที่ 9.5% ขดเซย์รายได้ค่าเช่า ขณะที่ภาพรวมกำไรปี 2565 คาดเติบโตต่อเนื่องตามทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยในมุม Valuation PER'65 อยู่ที่ 29.7 เท่า ต่ำกว่า PER BAND เฉลี่ยในภาวะปกติ ที่ 35 เท่า โดยฝ่ายวิจัยฯประเมิน FV ที่ 17.2 บาท ภาพทางเทคนิค ราคาอยู่ในช่วงการปรับขึ้น สนับสนุนด้วยเส้น EMA 10 วัน ล่าสุดย่อลงมา แต่มีแรงดีดกลับด้วยแท่งเทียนเงาล่างยาว ส่วนเป้าหมายทำกำไรอยู่ที่ 15.50 บาท

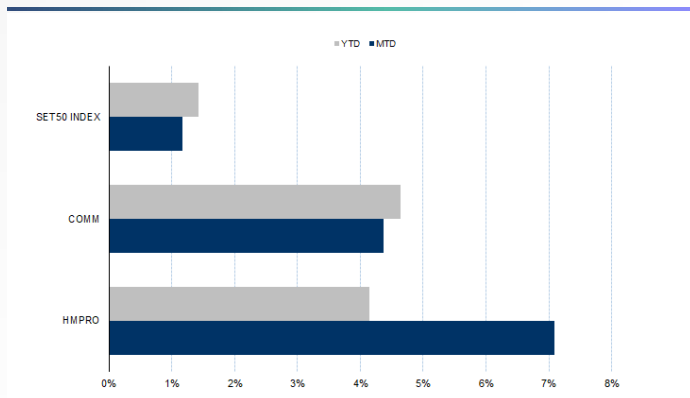
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long HMPROH22 บริเวณ 15.10 บาท เป้าทำกำไร 15.50 บาท cut 0.20 บาท จากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 65F	PBV 65F	EPS GROWTH 65F
HMPROH22	15.05	0.05	564	8414	179	9.46	5.96%	30.88	7.86	14.39%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures



# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



### Long MH22

กำไร 4Q64 ดีกว่าฝ่ายวิจัยและตลาดคาดเท่ากับ 399 ล้านบาท พลิกจากขาดทุนงวดก่อน (+14% YoY) หนุนด้วยการ Recovery ของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ส่งผลบวกต่อเนื่องถึง Gross Margin จากสัดส่วนการรับประทานอาหารภายในร้านที่มีมาร์จิ้นสูงเพิ่มขึ้น ด้านต้นทุนวัตถุดิบอย่างเปิดและหมู แม้สูงขึ้นจากปีก่อน แต่เปิดได้มีการทำสัญญาล่วงหน้า 1 ปี รวมถึงการปรับราคาขายขึ้นราว 3% ตั้งแต่ ม.ค. 65 เป็นปัจจัยหนุนต่อ Gross Margin ปี 2565 M จ่ายเงินปันผล Div Yield 1.55% ขึ้น XD 10 พ.ค. 65

ภาพทางเทคนิค จังหวะการแกว่งออก Sideway คาดอยู่ในจังหวะการพักตัวก่อนการเลือกทาง หากย่อมาบริเวณ 52.25 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม มีแนวต้านที่ 53.50 บาท

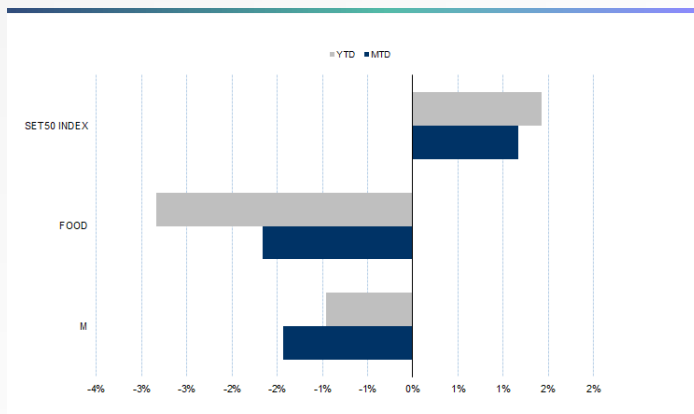
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long MH22 บริเวณ 52.25 บาท เป้าทำกำไร 53.50 บาท cut 0.50 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 65F	PBV 65F	EPS GROWTH 65F
MH22	52.30	0.25	26	2106	19		20.00%	27.99	3.50	-2018.04%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

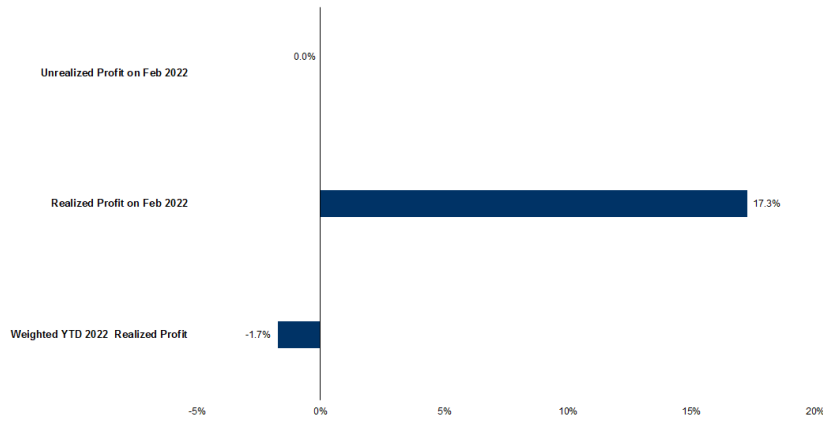
### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันและนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะหากทำกำไร/ตัดขาดทุน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	BANPUH22X	10.93	0.03	16894	67249	696	13.04	11.07	10.56
2	WHAH22	3.85	0.01	10074	65390	2501	8.71	3.50	3.37
3	SUPERH22	0.93	0.00	10026	119805	0	6.12	0.94	0.92
4	GUNKULH22	6.71	0.01	10002	221517	-533	25.19	6.73	6.37
5	TRUEH22	5.59	-0.11	9961	122814	-8	15.00	4.94	4.59
6	IRPCH22	3.84	-0.14	9683	51505	1114	11.64	3.83	3.73
7	TTBH22	1.45	0.03	8788	92596	1067		1.40	1.33
8	SIRIH22	1.29	-0.01	7208	72794	8549	11.40	1.29	1.22
9	CKPH22	5.20	0.00	6082	23994	22	5.47	5.22	4.96
10	CPALLH22	65.50	-0.25	4305	6886	-360	14.92	67.73	63.89
11	JASH22	3.72	-0.02	3763	139632	2446	8.20	3.48	3.20
12	KBANKH22	169.02	0.02	3294	3995	228	13.16	176.14	159.44
13	LPNH22	4.80	0.04	3202	20092	-3000	6.96	4.92	4.67
14	PTGH22	14.70	-0.10	3114	21263	85	5.26	14.52	14.11
15	GULFH22	51.50	-0.50	3086	15086	1312	2.65	50.08	48.67
16	CHGH22	3.24	0.02	2704	13576	1500	12.11	3.45	3.28
17	BEMH22	8.97	0.07	2523	25341	-10	12.33	9.06	8.57
18	GPSCH22	76.10	-0.40	2398	8771	208	8.71	76.41	72.87
19	AOTH22	65.51	0.01	2383	2632	728	9.96	64.27	62.67
20	BAMH22	21.88	0.18	2363	9783	171		21.24	20.31

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ผันผวนอย่างหนัก ระหว่างวันขึ้นไปแตะจุดสูงสุดถึง 1,974 เหรียญฯ หลังรัสเซียเปิดฉากโจมตียูเครน ก่อนย่อตัวลงแรงมาปิดที่ 1,903 เหรียญฯ โดยปรับลดลง 5.2 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า ภายหลังจากกองทุนซิมซิปข่าวดังกล่าว รวมถึงคาดหวังไม่มีเหตุรุนแรงมากกว่านี้ หลังสหรัฐยังไม่ร่วมการต่อสู้ในยูเครน ประกอบกับค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า หนุนจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐเชิงบวก นำโดยประมาณการจีดีพี 4Q64 ครั้งที่ 2 ขยายตัวดีกว่าครั้งแรก และจำนวนผู้รับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ต่ำกว่าคาด ทำให้ Dollar Index ขยับขึ้นเกือบ 1% ปิด 97.08 จุด โดยวันนี้ คงต้องติดตามสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน และการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ฯลฯ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ22 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 120 บาท ปิดที่ 29,360 บาท (1,900 เหรียญฯ) ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดวันนี้ที่ใกล้ระดับ 1,911 เหรียญฯ คาดราคา GFJ22 วันนี้จะแกว่งตัวในกรอบ 29,300-29,700 บาท ภายใต้อสถานการณ์ที่ยังมีความไม่แน่นอนรัสเซีย-ยูเครน กอปรกับตลาดทองคำไทยจะปิดทำการในวันหยุดสุดสัปดาห์ และทิศทางราคายังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,880-1,920 เหรียญฯ จึงแนะนำให้ Trading GFJ22 เทียบเท่า 29,050-29,660 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน ป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFG22	30,000	-90	-0.30	66	222	11
GFJ22	29,360	-740	-2.46	95	231	-34
GFM22	29,990	-150	-0.50	64	135	-30

### Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10G22	29,360	-790	-2.62	2,155	5,532	-22
GF10J22	29,410	-740	-2.45	3,205	8,894	1039
GF10M22	29,420	-730	-2.42	1,860	3,505	-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 ย่อตัวแรง ปิดเป็นแท่งเทียน Doji โดยมีแรงซื้อกลับจากเส้นค่าเฉลี่ย

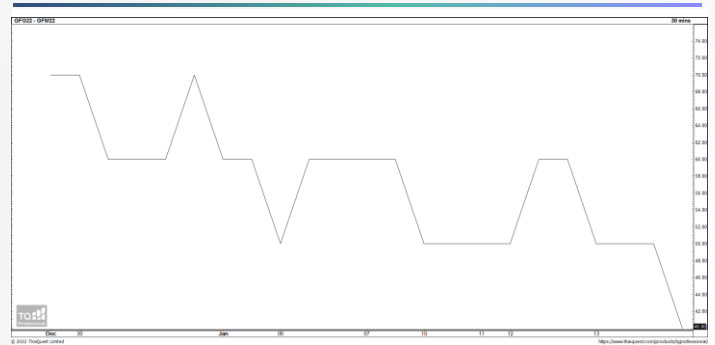
10 วัน พร้อมจังหวะ Higher Low คาดกลับสู่กรอบเคลื่อนไหวที่ \$1850-\$1900

#### การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD London AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	32.50	32.75	33.00	33.25	33.50
1,700	26,262	26,464	26,666	26,868	27,070
1,730	26,725	26,931	27,137	27,342	27,548
1,760	27,189	27,398	27,607	27,816	28,025
1,790	27,652	27,865	28,078	28,290	28,503
1,820	28,116	28,332	28,548	28,765	28,981
1,850	28,579	28,799	29,019	29,239	29,458
1,880	29,043	29,266	29,489	29,713	29,936
1,910	29,506	29,733	29,960	30,187	30,414
1,940	29,969	30,200	30,431	30,661	30,892

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Spread ระหว่าง GFG22 – GFM22



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร(ขาดทุน)สุทธิ
30,250.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
30,200.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
30,150.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
30,100.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
30,050.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>30,000.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
29,950.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
29,900.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
29,850.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
29,800.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
29,750.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร(ขาดทุน)สุทธิ
29,610.00	250.0	2,500	(210)	2,290
29,560.00	200.0	2,000	(210)	1,790
29,510.00	150.0	1,500	(210)	1,290
29,460.00	100.0	1,000	(210)	790
29,410.00	50.0	500	(210)	290
<b>29,360.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
29,310.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
29,260.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
29,210.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
29,160.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
29,110.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส