

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

21 มีนาคม 2565



SET50 Futures:

พัฒนาการเชิงบวกของ ยูเครน-รัสเซีย ที่มีโอกาสนำไปสู่การบรรลุข้อตกลงยุติการสู้รบ น่าจะมีส่วนช่วยกระตุ้นให้ SET50 ขยับตัวขึ้น แนะนำให้ Trading S50H22 ในกรอบ 1010 - 1025 จุด และให้เปิด Long กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50H22C1000 ที่ 15 จุด (SET50=1010) เป้าทำกำไรที่ 28 จุด (SET50=1025) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 มีโอกาสปรับขึ้นตามแรงหนุนจากสถานการณ์ยูเครน-รัสเซีย ที่ดีขึ้น

Single Stock Futures:

แนะนำให้เปิด Long GPSCH22 ที่บริเวณ 71 บาท เป้าทำกำไรที่ 74 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน ราคาหุ้นน่าจะมีกระแสบวกหนุนจากการปรับขึ้น FT ขณะที่ราคาต้นทุนพลังงานปรับตัวลดลง

แนะนำให้เปิด long OSPH22 ที่บริเวณ 36 บาท เป้าทำกำไรที่ 38 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ราคาสูงขึ้น น่าจะเป็นแรงกระตุ้นการเติบโตของกำไรในระยะยาว ขณะที่ฐานะการเงินเป็น Net Cash

Gold Futures:

สถานการณ์สู้รบ ยูเครน-รัสเซีย แม้จะยังรุนแรง แต่ก็ยังมีโอกาสบรรลุข้อตกลงซึ่งน่าจะเป็นแรงกดดันราคาทองคำ แนะนำ Trading GFJ22 กรอบ 30080 - 30560 บาท (1900-1930\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

| | |
|------------------------------|------|
| SET50 Index Futures / Option | P. 3 |
| Single Stock Futures | P. 6 |
| Gold Futures | P. 8 |

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์ซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART [▶ ดาวน์โหลด](#)

Telegram  [▶ ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW  [Q Asia Plus Group](#)

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย 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

สนธิ์ฐธร 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 | 129,583 | 139,621 | -10,038 | -14,113 | 40,708 | 465,832 |
| Foreign | 96,290 | 105,045 | -8,755 | 16,361 | 12,070 | 101,248 |
| Retail | 215,113 | 196,320 | 18,793 | -2,248 | -52,778 | -567,080 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 27,649 | 29,571 | -1,922 | -1,397 | -322 | 12,878 |
| Foreign | 61,750 | 61,747 | 3 | 25,013 | 28,130 | -36,487 |
| Retail | 72,966 | 71,047 | 1,919 | -23,616 | -27,808 | 23,609 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 85,295 | 92,623 | -7,328 | -1,117 | 48,035 | 418,013 |
| Foreign | 11,372 | 18,877 | -7,505 | -6,914 | -6,163 | 138,867 |
| Retail | 94,567 | 79,734 | 14,833 | 8,031 | -41,872 | -556,880 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 8,315 | 8,599 | -284 | 1,932 | -633 | -3,339 |
| Foreign | 22,990 | 24,219 | -1,229 | -1,804 | -9,942 | -6,351 |
| Retail | 19,562 | 18,049 | 1,513 | -128 | 10,575 | 9,690 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 19 | 180 | -161 | -159 | 35 | -1,604 |
| Foreign | 25 | 89 | -64 | -168 | -105 | 1,647 |
| Retail | 1,588 | 1,363 | 225 | 327 | 70 | -43 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 318 | 110 | 208 | 129 | 506 | 1,090 |
| Foreign | 72 | 112 | -40 | 107 | 83 | 3,481 |
| Retail | 1,962 | 2,130 | -168 | -236 | -589 | -4,571 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมต่างประเทศยังให้น้ำหนักไปที่ยูเครน-รัสเซีย แม้ว่าการโจมตีจากฝั่งรัสเซียยังคงดำเนินต่อไป แต่อย่างไรก็ตามการเจรจาระหว่างทั้งสองฝ่ายยังคงมีต่อเนื่อง ซึ่งเชื่อว่าสุดท้ายจะนำไปสู่ข้อยุติของการสู้รบ ส่งผลให้เม็ดเงินยังแนวโน้มไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง หนุนตลาดหุ้นโลกปรับขึ้นเป็นส่วนใหญ่ ขณะที่ตลาดหุ้นภูมิภาคเข้านี้เปิดมายังย่ำในแดนบวกน่าจะเป็นแรงหนุนต่อ SET50 Index ส่วนปัจจัยในประเทศจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ยังคงอยู่ในระดับสูง แต่อย่างไรก็ตามวันศุกร์ที่ผ่านมาการประชุม ศบค. ยังมีมติปรับลดพื้นที่สั้ม และยกเลิก RT-PCR ก่อนเดินทางเข้าประเทศมองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Reopening และ Domestic อาทิ กลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มค้าปลีก ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักในทางบวกจึงคาด SET50 Index ยังมีแนวโน้มปรับขึ้นในกรอบ 1010-1025 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: พัฒนาการเชิงบวกของ ยูเครน-รัสเซีย ที่มีโอกาสนำไปสู่การบรรลุข้อตกลงยุติการสู้รบ น่าจะมีส่วนช่วยกระตุ้นให้ SET50 ชยับตัวขึ้น แนะนำให้ Trading S50H22 ในกรอบ 1010 – 1025 จุด และให้เปิด Long กรอบล่าง

Spread Trading: สถานะ Long Spread S50H22M22 ได้ที่ -7.0 จุด ปัจจุบันกำไร 1.1 จุด แนะนำถือต่อโดยมีเป้าหมายกำไรที่ -4.46 จุด ซึ่งเป็นค่า Spread ทางทฤษฎีระหว่าง S50M22 ลบด้วย S50H22 ณ วันที่ 30 มี.ค.65

SET50 Option: แนะนำให้รอเปิด Long S50H22C1000 ที่ 15 จุด (SET50=1010) เป้าทำกำไรที่ 28 จุด (SET50=1025) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 มีโอกาสปรับขึ้นตามแรงหนุนจากสถานการณ์ยูเครน-รัสเซีย ที่ดีขึ้น



| | แนวรับ | แนวต้าน |
|--------|--------|---------|
| SET50 | 1010 | 1025 |
| S50H22 | 1010 | 1025 |

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART
▶ [ดาวน์โหลด](#)

Telegram [ASIA PLUS GROUP](#)
▶ [ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW



DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



| | Last | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|-------------|---------|----------------------|------------------------|
| SET50 Index | 1015.02 | 13.11938 | 11.93947 |

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 | 0.30 | 0.00 | > 1075.3 | 0.00 | 0.30 | 5.94% | 0.11 | 1 | 5096 | 15.95 | 0.03 | 116.49 | 0.1 |
| S50H22C1050 | 0.90 | -0.50 | > 1050.9 | 0.00 | 0.90 | 3.53% | 1.10 | 537 | 7864 | 12.43 | 0.09 | 96.97 | 0.0 |
| S50H22C1025 | 5.90 | -1.10 | > 1030.9 | 0.00 | 5.90 | 1.56% | 6.09 | 473 | 5474 | 12.05 | 0.38 | 65.26 | 0.0 |
| S50H22C1000 | 21.10 | -2.00 | > 1021.1 | 15.02 | 6.08 | 0.60% | 19.45 | 225 | 7220 | 16.55 | 0.70 | 33.44 | 0.0 |
| S50H22C975 | 42.80 | -2.40 | > 1017.8 | 40.02 | 2.78 | 0.27% | 40.69 | 20 | 6358 | 20.99 | 0.88 | 20.76 | 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 | 60.70 | 4.00 | < 1014.3 | 59.98 | 0.72 | -0.07% | 59.99 | 0 | 40 | #N/A N/A | -1.00 | -16.72 | 0.0 |
| S50H22P1050 | 35.00 | 2.90 | < 1015 | 34.98 | 0.02 | 0.00% | 35.99 | 54 | 555 | 15.35 | -0.86 | -25.06 | 0.0 |
| S50H22P1025 | 14.90 | 1.30 | < 1010.1 | 9.98 | 4.92 | -0.48% | 15.98 | 278 | 2097 | 14.22 | -0.60 | -40.73 | 0.0 |
| S50H22P1000 | 4.90 | 0.40 | < 995.1 | 0.00 | 4.90 | -1.96% | 4.35 | 686 | 5523 | 14.63 | -0.28 | -58.60 | 0.0 |
| S50H22P975 | 1.70 | -0.20 | < 973.3 | 0.00 | 1.70 | -4.11% | 0.59 | 457 | 9481 | 17.98 | -0.11 | -63.16 | 0.0 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|---------|-------|--------|----------------|
| SET50 | 1015.02 | -4.15 | -0.41% | 20/3/22 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|---------|-----|------|---------|---------|--------|
| S50F22 | 989.59 | 0.0 | 0.0% | 96 | 163 | 0 |
| S50G22 | 1014.15 | 0.0 | 0.0% | 97 | 190 | 24 |
| S50H22 | 1015.80 | 0.0 | 0.0% | 128,755 | 321,824 | 5,707 |
| S50M22 | 1009.80 | 0.0 | 0.0% | 28,213 | 75,134 | -1,085 |
| S50U22 | 1004.20 | 0.0 | 0.0% | 4,157 | 18,209 | -269 |
| S50Z22 | 1004.00 | 0.0 | 0.0% | 1,231 | 9,993 | 28 |

| SET50 Futures | Long(Short) | สัญญา | สถานะ Long(Short) | | | |
|---------------|-------------|--------|-------------------|---------|-----------|---------|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | 1 เดือน |
| สถานะ | 27,649 | 29,571 | -1,922 | -1,050 | -3,778 | -3,737 |
| ต่างชาติ | 61,750 | 61,747 | 3 | 41,113 | 76,281 | 100,058 |
| รายย่อย | 72,966 | 71,047 | 1,919 | -40,063 | -72,503 | -96,321 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

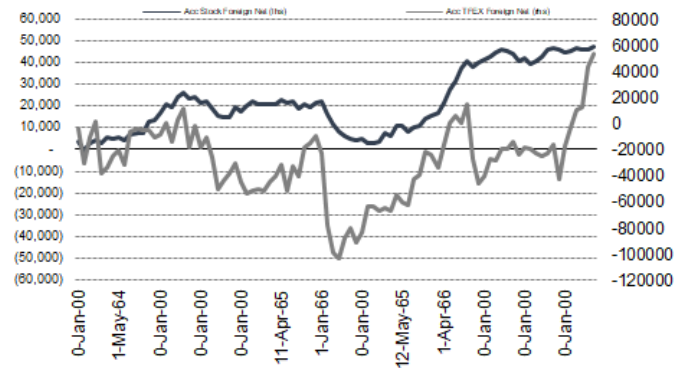
คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| 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

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 GPSCH22

ราคาหุ้นปรับฐานแรงในช่วงที่ผ่านมาจากความกังวลของราคาพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้นจนปัจจุบัน Upside เปิดกว้างถึง 20% แต่อย่างไรก็ตามในระยะสั้นเห็นพัฒนาการเชิงบวก 2 ประเด็นคือ 1) ทิศทางต้นทุนพลังงานที่มีโอกาสที่จะใกล้ถึงจุดสูงสุดหลังจากการเจรจา ยูเครน-รัสเซียยังคงดำเนินต่อไปและ 2) กกพ. มีมติให้ปรับขึ้นค่าไฟฟ้าผันแปร (ค่าฟ.) ในรอบเดือน พ.ค.-ส.ค. 2565 ส่งผลให้ค่าไฟเฉลี่ยมาที่ 4 บาทหรือเพิ่มขึ้น 5.82% ช่วยลดทอนผลกระทบต่อต้นทุนเชื้อเพลิงได้บางส่วน ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยประเมิน FV@65 ที่ 86.50 บาท

ภาพทางเทคนิค แท่งเทียน Bullish Breakout พื้นตัวขึ้นจากแนวรับ ด้วยการทำ Higher Low ยืนเหนือ EMA 10 วัน ใช้จิ้งหะย่อมาที่ 71.00 บาท เข้าสะสม โดยประเมินเป้าหมายการทำกำไรที่ 74.00 บาท

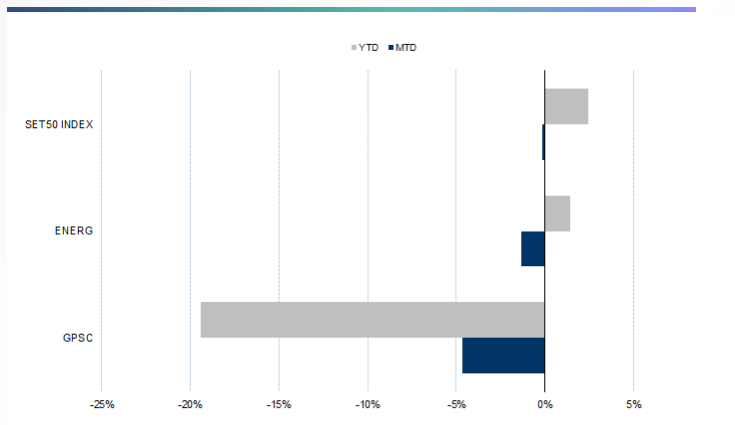
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long GPSCH22 บริเวณ 71 บาท เป้าทำกำไร 74 บาท cut 0.75 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|---------|--------------|-------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| GPSCH22 | 71.61 | 0.10 | 82 | 8771 | 208 | 8.71 | 17.65% | 29.89 | 1.85 | -1.33% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures



DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



Long OSPH22

ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ M-150 เพิ่มวิตามิน B12 อีก 2 เท่า ราคาขาย 12 บาท (Revenue Mix) สูงกว่าสูตรเดิมที่ราคา 10 บาท ห่วงยกระดับผลิตภัณฑ์ดังกล่าวในระดับ Mass scale นอกจากนี้ปรับราคาขายเครื่องดื่มบำรุงกำลังช่องทางค้าส่งตั้งแต่ ม.ค. 65 รว 2% - 3% ลด Cost push inflation ซึ่งเชื่อว่าจะช่วยหนุนกำไรปี 65 ที่ฝ่ายวิจัยคาดว่าเติบโต 8%yoy ด้านแนวโน้มกำไร 1Q65 (ไม่รวมรายได้จากเงินลงทุน ซึ่งงวด 1Q64 รับรู้เงินปันผลจากยูนิชาร์มราว 300 ล้านบาท แต่รอบปีนี้อาจรับรู้ปันผลงวด 2Q65 แทน) น่าจะเห็นการเติบโต YoY หลังยอดขาย ม.ค. ขยายตัว YoY อีกทั้ง 1Q64 มีการปิดซ่อมเตาเผาใหญ่ กัดดันให้ Gross Margin อยู่ที่ 33.5% เทียบกับพัฒนาการงวด 4Q64 ที่ทำได้ 34.6%

ภาพทางเทคนิค ภาพราย 60 นาที ทำจังหวะ Higher Low สนับสนุนด้วยเส้น EMA ระยะสั้น โดยมีแนวรับบริเวณ 36.00 บาท เป้าหมายทำกำไรบริเวณ 38.00 บาท

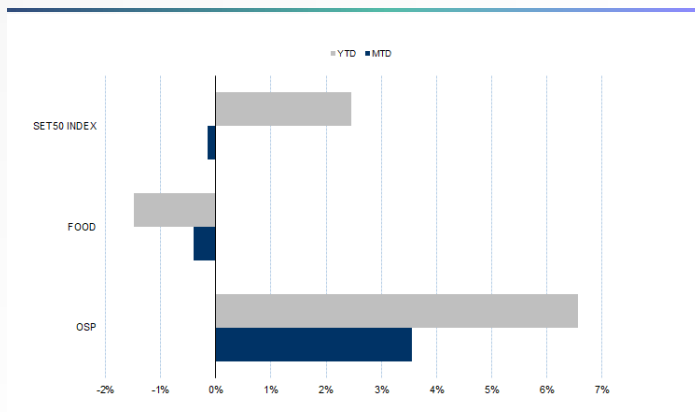
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long OSPH22 บริเวณ 36.00 บาท เป้าทำกำไร 38.00 บาท cut 0.50 บาทจาก

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|-----|-------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| OSPH22 | 36.20 | -0.02 | 502 | 25064 | 33 | 7.28 | 9.63% | 26.63 | 4.90 | 14.96% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

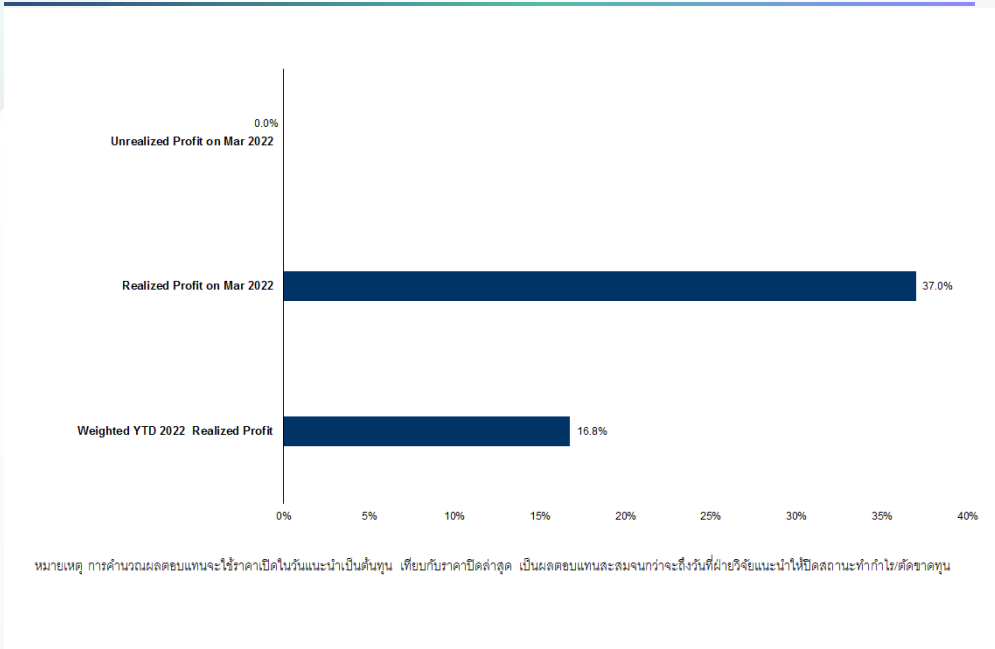
Technical Chart



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 | CPFH22 | 25.02 | 0.22 | 6532 | 22863 | -193 | 8.45 | 24.89 | 23.01 |
| 2 | BANPUH22X | 12.46 | -0.04 | 5429 | 67249 | 696 | 13.04 | 11.34 | 10.40 |
| 3 | JASH22 | 3.70 | 0.00 | 4645 | 139632 | 2446 | 8.20 | 3.55 | 3.33 |
| 4 | KTCH22 | 62.70 | -0.30 | 4002 | 46852 | -110 | 19.59 | 65.58 | 62.66 |
| 5 | BCPGH22 | 12.35 | 0.05 | 4002 | 15562 | 313 | 5.56 | 12.24 | 11.60 |
| 6 | SH22 | 1.97 | 0.00 | 2000 | 12063 | 0 | 10.32 | 2.00 | 1.94 |
| 7 | STPIH22 | 5.85 | -0.05 | 2000 | 37879 | 0 | 8.28 | 6.08 | 5.55 |
| 8 | WHAH22 | 3.46 | 0.02 | 1523 | 65390 | 2501 | 8.71 | 3.40 | 3.26 |
| 9 | CHGH22 | 3.55 | -0.07 | 1501 | 13576 | 1500 | 12.11 | 3.85 | 3.58 |
| 10 | SIRIH22 | 1.20 | -0.04 | 1440 | 72794 | 8549 | 11.40 | 1.26 | 1.20 |
| 11 | GUNKULH22 | 6.62 | -0.03 | 1040 | 221517 | -533 | 25.19 | 6.19 | 5.72 |
| 12 | TTBH22 | 1.36 | 0.00 | 1011 | 92596 | 1067 | | 1.35 | 1.27 |
| 13 | PTGH22 | 14.30 | -0.10 | 729 | 21263 | 85 | 5.26 | 13.91 | 12.92 |
| 14 | PTTEPH22 | 151.24 | 0.74 | 550 | 407 | 144 | 12.72 | 159.35 | 142.44 |
| 15 | KTBH22 | 13.93 | 0.13 | 537 | 12831 | 19 | 15.57 | 14.23 | 13.75 |
| 16 | HMPROH22 | 16.20 | -0.10 | 534 | 8414 | 179 | 9.46 | 15.85 | 14.97 |
| 17 | PRMH22 | 6.70 | 0.10 | 510 | 9881 | 0 | 3.85 | 6.21 | 5.66 |
| 18 | GULFH22 | 49.87 | -0.63 | 505 | 15086 | 1312 | 2.65 | 51.21 | 49.07 |
| 19 | ESSOH22 | 7.85 | 0.00 | 504 | 5390 | -485 | 6.10 | 8.03 | 7.64 |
| 20 | OSPH22 | 37.73 | -0.02 | 502 | 25064 | 33 | 7.28 | 38.46 | 35.90 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 20.3 เหรียญฯ หรือ 1.05% ปิดที่ 1,921 เหรียญฯ จากแรงเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน มีท่าทีผ่อนคลายมากขึ้น นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า ขานรับแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น หลังเฟดวางแผนปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกในปีเพื่อสกัดเงินเฟ้อ หนุนให้ Dollar Index ปรับขึ้น 0.2% ปิดที่ 98.23 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ต้องติดตามพัฒนาการระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ยังมีการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น ยอดขายบ้านใหม่, ดัชนี PMI และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ22 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 170 บาท ปิดที่ 30,450 บาท (1,923 เหรียญฯ) เท่ากับราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดวันนี้บริเวณ 1,923 เหรียญฯ คาดราคา GFJ22 วันนี้จะแกว่งตัวในกรอบ 30,300-30,700 บาท แม้พัฒนาการเชิงบวกจากรัสเซีย-ยูเครน และค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า กดดันให้ราคาทองคำปรับลดลง แต่ทิศทางราคาที่ยังผันผวน ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำ Trading บริเวณ 1,900-1,930 เหรียญฯ หรือ 30,080-30,560 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFJ22 และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-----|-----|--------|
| GFJ22 | 30,450 | -420 | -1.36 | 136 | 250 | 2 |
| GFM22 | 30,530 | -370 | -1.20 | 38 | 223 | 5 |
| GFQ22 | 30,670 | 10 | 0.03 | 17 | 7 | 0 |

Mini Gold Futures

| | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-------|-------|--------|
| GF10J22 | 30,430 | -200 | -0.65 | 5,206 | 7,426 | 970 |
| GF10M22 | 30,450 | -190 | -0.62 | 2,110 | 6,410 | 407 |
| GF10Q22 | 30,460 | -190 | -0.62 | 733 | 501 | 301 |

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



GOLD Technical

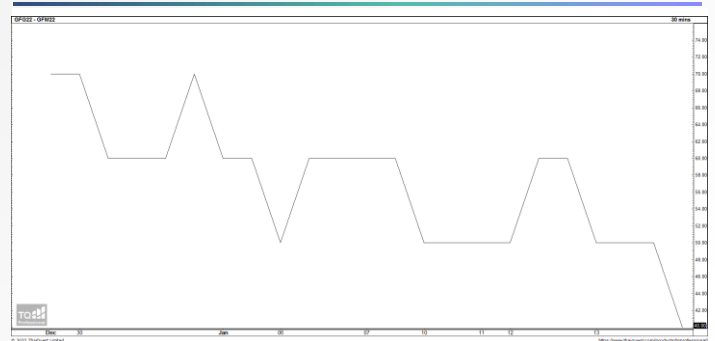
ทิศทางราคาทองคำ แรงขายเข้ากดดัน หลังจากทดสอบแนวต้าน EMA 30 วัน พร้อมทำ
จิงหะ Lower High คาดแกว่งในกรอบการเคลื่อนไหวที่ \$1880-\$1930

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| GOLD Londin 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 GFJ22 – GFQ22



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 |
| 30,700.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 30,650.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 30,600.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 30,550.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 30,500.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 30,450.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 30,400.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 30,350.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 30,300.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 30,250.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 30,200.00 | -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 |
| 30,680.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 30,630.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 30,580.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 30,530.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 30,480.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 30,430.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 30,380.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 30,330.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 30,280.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 30,230.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 30,180.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส