

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

28 มีนาคม 2565



SET50 Futures:

พัฒนาการของข่าวในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาดูไม่มีนัยสำคัญ โดยความสำคัญหลักอยู่ที่เรื่อง ยูเครน-รัสเซีย และ ภาวะเงินเฟ้อคาด SET50 แกว่งตัวในกรอบแคบ แนะนำ Trading S50M22 ในกรอบ 995 – 1010 จุด

SET50 Option:

ปรับจุดรอเปิด Long S50M22C975 ไปที่ 20 จุด (SET50=1000) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1020) Cut Loss 3 จุดจากทุน ดูเหมือนยังไม่เห็นพัฒนาการของปัจจัยแวดล้อมที่ทำให้ SET50 เคลื่อนไปในทิศทางที่ชัดเจน

Single Stock Futures:

เปิด Long TRUEH22 ได้ที่ทุน 5.00 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 5.20 บาท Cut Loss 0.10 บาทจากทุน มองภาพการควบรวมกับ DTAC เป็นผลดีต่อผลประกอบการในระยะยาว

แนะนำให้เปิด Long AOTM22 ที่บริเวณ 65 บาท เป้าทำกำไรที่ 67 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน แนวทางการผ่อนคลายให้นักท่องเที่ยวเดินทางได้ง่ายขึ้น และความกังวล Covid-19 ที่เบาลง ช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวก

Gold Futures:

Bond Yield ที่ปรับขึ้น ขณะที่ USD แข็งค่าเป็นแรงกดดันราคาทองคำ คาดราคาผันผวนในกรอบแคบลงรอปัจจัยใหม่ๆ แนะนำ Trading GFJ22 กรอบ 31020 - 31500 บาท (1940-1970\$)

| | |
|------------------------------|------|
| 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



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 พันพานอกกิจ
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 | 364,214 | 367,011 | -2,797 | 880 | 140 | 433,709 |
| Foreign | 180,780 | 182,594 | -1,814 | 21,383 | 16,869 | 142,331 |
| Retail | 413,190 | 408,579 | 4,611 | -22,263 | -17,009 | -576,040 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 31,185 | 28,235 | 2,950 | -3,397 | -1,841 | 7,600 |
| Foreign | 129,159 | 136,436 | -7,277 | 11,871 | -3,383 | -2,650 |
| Retail | 83,381 | 79,054 | 4,327 | -8,474 | 5,224 | -4,950 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 322,440 | 324,058 | -1,618 | 6,735 | -12,552 | 387,653 |
| Foreign | 20,594 | 20,427 | 167 | 441 | 12,591 | 142,356 |
| Retail | 287,009 | 285,558 | 1,451 | -7,176 | -39 | -530,009 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 8,409 | 7,214 | 1,195 | 5,065 | 4,146 | 4,484 |
| Foreign | 30,657 | 25,379 | 5,278 | 8,859 | 7,422 | 695 |
| Retail | 20,039 | 26,512 | -6,473 | -13,924 | -11,568 | -5,179 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 462 | 413 | 49 | 230 | 137 | -1,484 |
| Foreign | 174 | 229 | -55 | 23 | 34 | -20 |
| Retail | 2,425 | 2,419 | 6 | -253 | -171 | 1,504 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 326 | 245 | 81 | 124 | 210 | 1,651 |
| Foreign | 129 | 98 | 31 | 119 | 56 | 1,649 |
| Retail | 2,609 | 2,721 | -112 | -243 | -266 | -3,300 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



SET50 Overview

ประเด็นความตึงเครียดรัสเซีย-ยูเครนยังอยู่ในช่วง “รอบไป เสรจ่าไป” ซึ่งสถานการณ์ข้างต้นมีโอกาที่ทำให้ราคา Commodity ยังทรงตัวในระดับสูง ซึ่งอีกแง่มุมหนึ่งทำให้ความกังวลต่อต้นทุนพลังงานที่สูงจะกินระยะเวลานานขึ้นกดดันกำลังซื้อในอนาคต ส่งผลให้หลายสำนักเศรษฐกิจเริ่มมีการปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจบ้านเราปีนี้ลดลงมาในช่วง 2.5% - 3.5% หรือเฉลี่ย 3% บนสมมติฐานราคาน้ำมันดิบที่อยู่ในช่วง 90-150 เหรียญญา และเงินเฟ้อขยายตัวในช่วง 4.5% - 7.2% แต่อย่างไรก็ตามหากประเมินในมุมมองของ Downside ต่อประมาณการณ์กำไร 65 ยังจำกัดเนื่องจากหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Commodity คิดเป็นสัดส่วนกำไรราว 1/3 ของกำไรรวม ส่วนทิศทางเงินเฟ้อที่เร่งตัวเชื่อว่ายังไม่ทำให้ กนง. ปรับขึ้นดอกเบี้ยเนื่องจากสาเหตุหลักมาจาก Cost Push ขณะที่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังไม่เต็มที่ ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามรายละเอียดการประชุม กนง. ในวันที่ 30 มี.ค. 65 ภายใต้อัจฉริยะแวดล้อมยังไม่ได้มีปัจจัยใหม่จึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งตามกรอบ 1000-1015 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: พัฒนาการของข่าวในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาดูไม่มีนัยสำคัญ โดยความสำคัญหลักอยู่ที่เรื่อง ยูเครน-รัสเซีย และ ภาวะเงินเฟ้อคาด SET50 แกว่งตัวในกรอบแคบ แนะนำ Trading S50M22 ในกรอบ 995 – 1010 จุด

Spread Trading: สถานะ Long Spread S50H22M22 ได้ที่ -7.0 จุด ปัจจุบันกำไร 0.7 จุด แนะนำถือต่อโดยมีเป้าทำกำไรที่ -4.46 จุด ซึ่งเป็นค่า Spread ทางทฤษฎีระหว่าง S50M22 ลบด้วย S50H22 ณ วันที่ 30 มี.ค.65

SET50 Option: ปรับจุดรอเปิด Long S50M22C975 ไปที่ 20 จุด (SET50=1000) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1020) Cut Loss 3 จุดจากทุน ดูเหมือนยังไม่เห็นพัฒนาการของปัจจัยแวดล้อมที่ทำให้ SET50 เคลื่อนไปในทิศทางที่ชัดเจน

| | แนวรับ | แนวต้าน |
|--------|--------|---------|
| SET50 | 1000 | 1015 |
| S50H22 | 995 | 1010 |

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ



DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



| | Last | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|-------------|---------|----------------------|------------------------|
| SET50 Index | 1008.81 | 12.98992 | 11.29968 |

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 | 0.10 | 0.00 | > 1075.1 | 0.00 | 0.10 | 6.57% | 0.00 | 10 | 5037 | 23.91 | 0.01 | 104.95 | 0.1 |
| S50H22C1050 | 0.20 | 0.00 | > 1050.2 | 0.00 | 0.20 | 4.10% | 0.00 | 73 | 7744 | 17.58 | 0.03 | 128.94 | 0.0 |
| S50H22C1025 | 1.10 | -0.20 | > 1026.1 | 0.00 | 1.10 | 1.71% | 0.52 | 936 | 6125 | 12.30 | 0.13 | 115.01 | 0.0 |
| S50H22C1000 | 12.90 | -2.00 | > 1012.9 | 8.81 | 4.09 | 0.41% | 10.46 | 433 | 7360 | 15.00 | 0.68 | 53.14 | 0.0 |
| S50H22C975 | 34.70 | -3.30 | > 1009.7 | 33.81 | 0.89 | 0.09% | 33.85 | 47 | 6323 | na | 1.00 | 29.07 | 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 | 66.50 | 3.50 | < 1008.5 | 66.19 | 0.31 | -0.03% | 66.15 | 0 | 40 | #N/A N/A | -1.00 | -15.17 | 0.0 |
| S50H22P1050 | 41.00 | 3.70 | < 1009 | 41.19 | #N/A N/A | 0.02% | 41.15 | 80 | 570 | 20.36 | -0.95 | -23.44 | 0.0 |
| S50H22P1025 | 16.70 | 2.70 | < 1008.3 | 16.19 | 0.51 | -0.05% | 16.67 | 288 | 1932 | 11.69 | -0.88 | -52.88 | 0.0 |
| S50H22P1000 | 3.20 | 0.30 | < 996.8 | 0.00 | 3.20 | -1.19% | 1.61 | 698 | 6237 | 13.07 | -0.28 | -88.26 | 0.0 |
| S50H22P975 | 0.60 | 0.00 | < 974.4 | 0.00 | 0.60 | -3.41% | 0.01 | 752 | 9179 | 19.35 | -0.07 | -115.67 | 0.0 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|---------|-------|--------|----------------|
| SET50 | 1008.81 | -3.53 | -0.35% | 27/3/22 |

| 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 | 1009.90 | 0.0 | 0.0% | 147,126 | 247,756 | 5,707 |
| S50M22 | 1003.60 | 0.0 | 0.0% | 90,319 | 139,830 | -1,085 |
| S50U22 | 998.10 | 0.0 | 0.0% | 4,207 | 19,654 | -269 |
| S50Z22 | 998.10 | 0.0 | 0.0% | 2,055 | 10,658 | 28 |

| SET50 Futures | Long(Short) | สัญญา | สะสม Long(Short) | | | |
|---------------|-------------|---------|------------------|---------|-----------|---------|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 5 สัปดาห์ | 1 เดือน |
| สถานะ | 31,185 | 28,235 | 2,950 | -1,050 | -3,778 | -3,737 |
| ต่างขาด | 129,159 | 136,436 | -7,277 | 41,113 | 76,281 | 100,058 |
| รายย่อย | 83,381 | 79,054 | 4,327 | -40,063 | -72,503 | -96,321 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล

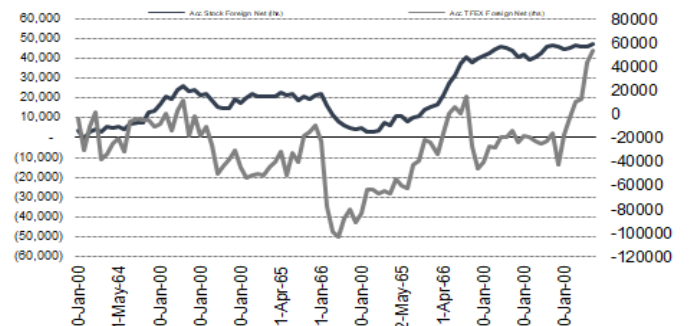
| | S50J21 | S50K21 | S50M21 | S50N21 | S50Q21 | S50U21 |
|--------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | ณ 29 เม.ย.64 | ณ 28 พ.ค.64 | ณ 29 มิ.ย.64 | ณ 29 ก.ค.64 | ณ 30 ส.ค.64 | ณ 29 ก.ย.64 |
| S50J21 | | | | | | |
| S50K21 | -1.68 | | | | | |
| S50M21 | -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 | (ค่า) | ม.ค. 65E | มิ.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 TRUEH22

ภาพรวม TRUE ระยะกลาง-ยาว น่าสนใจขึ้น หลังประกาศแผนรวมกิจการกับ DTAC ทั้งในส่วนภาพรวมอุตสาหกรรมดูดีขึ้นต่อรายได้ และ Synergy เฉพาะตัวในเรื่องค่าใช้จ่ายและงบลงทุนลดลง หนุนศักยภาพธุรกิจดีขึ้น หนุนกรอบมูลค่าพื้นฐานขยับไปได้ถึง 6.2-6.9 บาท ภายใต้อสมมติฐานประเมินมูลค่าบริษัทใหม่ด้วยระดับ EV/EBITDA 7.5-8.0 เท่า ขณะที่ราคาปัจจุบัน Laggard YTD +4.60% ขณะที่กลุ่ม ICT YTD +8.53%

ภาพทางเทคนิค แกว่งออกข้าง พักตัวเหนือเส้น EMA 10 วัน พร้อมสัญญาณบวกจากแท่งเทียนทำจังหวะ Higher Low ส่งสัญญาณเปิด Upside มีแนวต้านที่ 5.20 บาท

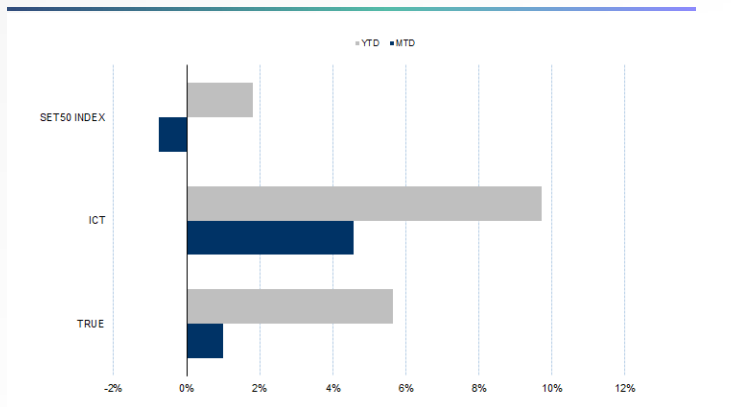
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long TRUEH22 ทุน 5 บาท เป้าทำกำไรที่ 5.20 บาท cut loss 0.10 บาท จากทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|---------|--------------|-------|------|--------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| TRUEH22 | 5.03 | -0.06 | 2579 | 122814 | -8 | 15.00 | -10.70% | | 2.05 | -20.58% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures



DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



Long AOTM22

หลังจากกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเตรียมนำเสนอที่ประชุม ศคช. พิจารณายกเลิกตรวจ RT-PCR จากที่ตรวจในวันแรกที่มาไทยให้มาตรวจ ATK แทน พร้อมทั้งเสนอยกเลิกระบบ ไทยแลนด์พาส ตั้งแต่ 1 มิ.ย. ให้นักท่องเที่ยวเดินทางเข้าไทยได้ปกติเหมือนช่วงก่อนการเกิด Covid-19 มองเป็น Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยวอย่าง AOT ที่รับประโยชน์เต็มที่จากประเด็นดังกล่าว Fair Value 69.60 บาท

ภาพทางเทคนิค จังหวะฟื้นตัว ทำจังหวะ Higher Low สนับสนุนด้วยเส้น EMA 10 วัน เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค ประเมินแนวรับไว้ที่ 65.00 บาท แนวต้านที่ 67.00 บาท

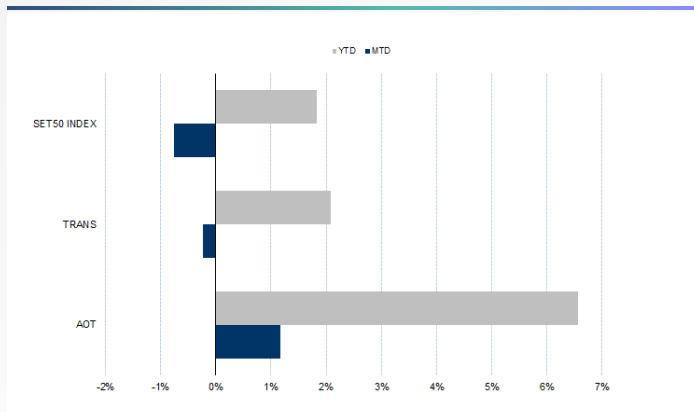
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long AOTM22 บริเวณ 65 บาท เป้าทำกำไร 67 บาท cut 0.75 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| AOTH22 | 64.95 | 0.20 | 85 | 2632 | 728 | 9.96 | 6.31% | | 8.54 | -63.32% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

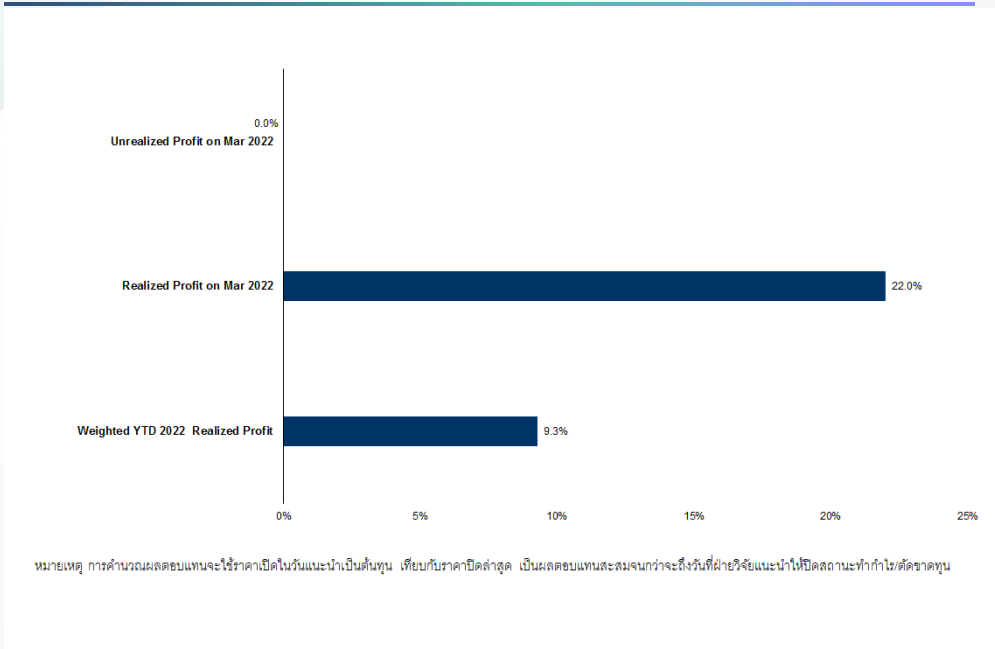
Technical Chart



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 | GUNKULH22 | 6.62 | -0.03 | 85609 | 221517 | -533 | 25.19 | 6.10 | 5.74 |
| 2 | JASH22 | 3.70 | 0.00 | 73338 | 139632 | 2446 | 8.20 | 3.81 | 3.58 |
| 3 | SUPERH22 | 0.93 | 0.00 | 28510 | 119805 | 0 | 6.12 | 0.91 | 0.87 |
| 4 | CKPH22 | 5.11 | 0.01 | 10032 | 23994 | 22 | 5.47 | 5.03 | 4.86 |
| 5 | BLANDH22 | 1.03 | 0.00 | 7675 | 134236 | 213 | 9.30 | 1.07 | 1.03 |
| 6 | TTBH22 | 1.36 | 0.00 | 5546 | 92596 | 1067 | | 1.32 | 1.26 |
| 7 | CBGH22 | 107.00 | -1.00 | 5210 | 17852 | -99 | 7.05 | 105.26 | 100.75 |
| 8 | WHAH22 | 3.46 | 0.02 | 5092 | 65390 | 2501 | 8.71 | 3.49 | 3.38 |
| 9 | GFPTH22 | 13.40 | 0.00 | 4650 | 13683 | 270 | 7.71 | 12.52 | 11.61 |
| 10 | SIRIH22 | 1.20 | -0.04 | 4620 | 72794 | 8549 | 11.40 | 1.20 | 1.15 |
| 11 | TIPLH22 | 1.67 | -0.07 | 4500 | 25790 | 0 | 11.64 | 1.66 | 1.60 |
| 12 | ITDH22 | 2.06 | 0.00 | 3528 | 41362 | 1 | 14.08 | 2.14 | 2.03 |
| 13 | SAMARTH22 | 6.15 | -0.05 | 3000 | 6885 | -1 | 7.60 | 5.90 | 5.39 |
| 14 | BANPUH22X | 12.46 | -0.04 | 2980 | 67249 | 696 | 13.04 | 11.42 | 10.59 |
| 15 | CKH22 | 20.30 | 0.10 | 2610 | 4057 | 95 | 9.53 | 20.35 | 19.26 |
| 16 | TRUEH22 | 4.99 | -0.06 | 2579 | 122814 | -8 | 15.00 | 5.10 | 4.96 |
| 17 | PTGH22 | 14.30 | -0.10 | 2506 | 21263 | 85 | 5.26 | 13.68 | 12.88 |
| 18 | TTAH22 | 10.33 | -0.07 | 2143 | 5376 | 10 | 24.40 | 10.12 | 9.17 |
| 19 | STPIH22 | 5.85 | -0.05 | 2036 | 37879 | 0 | 8.28 | 5.56 | 5.03 |
| 20 | TIPIPH22 | 4.00 | -0.02 | 2000 | 4610 | 0 | 9.08 | 3.94 | 3.82 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

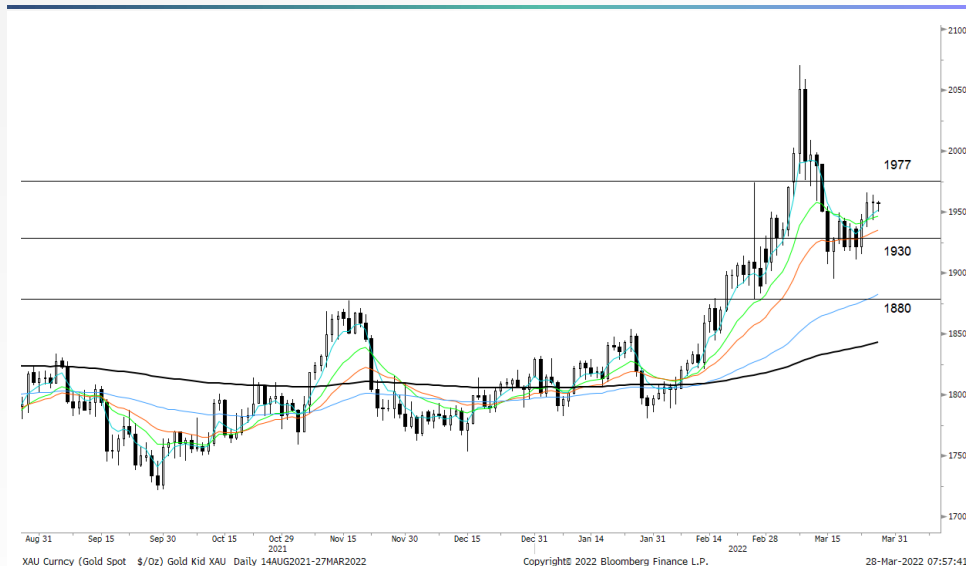
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปิดทรงตัวที่ 1,958 เหรียญฯ โดยแรงกดดันการเคลื่อนไหวของราคาทองคำมาจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี สู่ระดับสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี, การแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลอื่น โดย Dollar Index ขยับขึ้น 0.04% ปิดบริเวณ 98.8 จุด รวมถึงการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐ 153.3 จุด หรือ 0.44% สำหรับสัปดาห์นี้ ประเด็นที่ต้องติดตามนอกเหนือจากสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน ยังมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ โดยเฉพาะการจ้างงานภาคเอกชนและนอกภาคเกษตร

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ22 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดที่ 31,320 บาท (1,959 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด Spot ที่ล่าสุดเคลื่อนไหวบริเวณ 1,956 เหรียญฯ คาดราคา GFJ22 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 31,100-31,500 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ประเมินไว้ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำ Trading GFJ22 บริเวณ 1,940-1,970 เหรียญฯ หรือ 31,020-31,500 บาท 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 | 31,320 | 80 | 0.26 | 136 | 250 | 2 |
| GFM22 | 31,330 | 130 | 0.42 | 38 | 223 | 5 |
| GFQ22 | 31,350 | 130 | 0.42 | 17 | 7 | 0 |

Mini Gold Futures

| | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-------|-------|--------|
| GF10J22 | 31,250 | 40 | 0.13 | 5,206 | 7,426 | 970 |
| GF10M22 | 31,260 | 20 | 0.06 | 2,110 | 6,410 | 407 |
| GF10Q22 | 31,290 | 40 | 0.13 | 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

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



GOLD Technical

ทิศทางราคาทองคำ มีแนวโน้มกลับเหนือแนวรับ พร้อมล่าสุดทำจิ้งหะ Higher Low

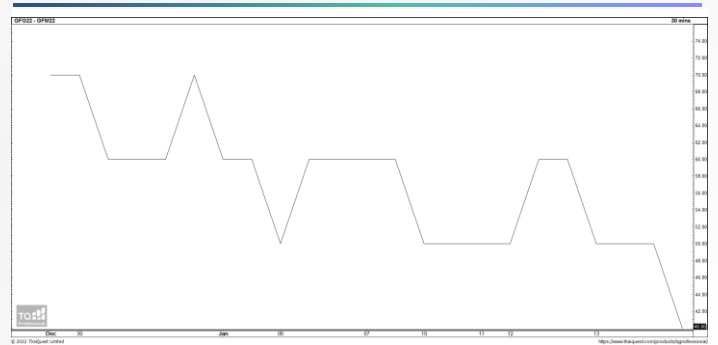
บริเวณ \$1930 คาดแกว่งเข้าสู่กรอบการเคลื่อนไหวที่ \$1930-\$1977

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 GFJ22 – GFQ22



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
|---|---------------|-------------------------|-------------------|--|
| ราคาปิด future | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร(ขาดทุน)สุทธิ | |
| 31,570.00 | 250.0 | (1,049) | 11,451 | |
| 31,520.00 | 200.0 | (1,049) | 8,951 | |
| 31,470.00 | 150.0 | (1,049) | 6,451 | |
| 31,420.00 | 100.0 | (1,049) | 3,951 | |
| 31,370.00 | 50.0 | (1,049) | 1,451 | |
| 31,320.00 | 0.0 | (1,049) | (1,049) | |
| 31,270.00 | -50.0 | (1,049) | (3,549) | |
| 31,220.00 | -100.0 | (1,049) | (6,049) | |
| 31,170.00 | -150.0 | (1,049) | (8,549) | |
| 31,120.00 | -200.0 | (1,049) | (11,049) | |
| 31,070.00 | -250.0 | (1,049) | (13,549) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
|--|---------------|-------------------------|-------------------|--|
| ราคาปิด future | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร(ขาดทุน)สุทธิ | |
| 31,500.00 | 250.0 | (210) | 2,290 | |
| 31,450.00 | 200.0 | (210) | 1,790 | |
| 31,400.00 | 150.0 | (210) | 1,290 | |
| 31,350.00 | 100.0 | (210) | 790 | |
| 31,300.00 | 50.0 | (210) | 290 | |
| 31,250.00 | 0.0 | (210) | (210) | |
| 31,200.00 | -50.0 | (210) | (710) | |
| 31,150.00 | -100.0 | (210) | (1,210) | |
| 31,100.00 | -150.0 | (210) | (1,710) | |
| 31,050.00 | -200.0 | (210) | (2,210) | |
| 31,000.00 | -250.0 | (210) | (2,710) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส