

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

31 มีนาคม 2565



### SET50 Futures:

แนะนำถือสถานะ Long S50M22 ทุน 1013 จุด ปัจจุบันมีกำไร 5 จุด เป้าทำกำไรที่ 1025 จุด Stop profit ที่ 1016 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด ปัจจัยแวดล้อมส่วนใหญ่มีน้ำหนักค่อนข้างไปทางบวก ทำให้ Downside จำกัด

### SET50 Option:

แนะนำปรับจุดเปิด Long S50M22C1000 ไปที่ 28 จุด (SET50=1015) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1027) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 ยังแวดล้อมด้วยปัจจัยที่มีน้ำหนักทางบวก

### Single Stock Futures:

เปิด Long IVLM22 ได้ที่ 46.50 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 48 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน แนวโน้มผลประกอบการปี 2565 ยังเห็นการเติบโตต่อเนื่อง ส่วนผลกระทบจาก ยูเครน-รัสเซีย จำกัด

เปิด Long AOTM22 ได้ที่ 66 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 68 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน แนวทางการผ่อนคลายให้นักท่องเที่ยวเดินทางได้ง่ายขึ้น และความกังวล Covid-19 ที่เบาลง ช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวก

### Gold Futures:

เปิด Short GFJ22 ได้ที่บริเวณ 30650 บาท ปัจจุบันมีผลขาดทุน 50 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 30090 บาท (1900\$) Cut Loss 100 บาท คาดราคาผันผวน แต่มี Upside จำกัด

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

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่าวยุติฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART [▶ ดาวน์โหลด](#)

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

FOLLOW NOW  
  
 Asia Plus Group

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 พันพานิชกิจ  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ ฤกษ์นคร  
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 | 248,399                                     | 270,278 | -21,879 | -24,911                 | 14,436   | 446,670  |
| Foreign     | 189,252                                     | 147,761 | 41,491  | 51,504                  | 87,518   | 181,504  |
| Retail      | 362,597                                     | 382,209 | -19,612 | -26,593                 | -101,954 | -628,174 |

|             | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract |         |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short   | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 32,105  | 37,120  | -5,015  | -5,948                  | -15,809 | -7,458   |
| Foreign     | 108,829                                       | 75,033  | 33,796  | 23,351                  | 53,154  | 30,986   |
| Retail      | 85,992  | 114,773 | -28,781 | -17,403                 | -37,345 | -23,528  |

|             | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract |         |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|--|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long   | Short   | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 198,703  | 197,461 | 1,242  | 11,499                  | 39,294  | 427,901  |
| Foreign     | 44,013   | 39,975  | 4,038  | 29,094                  | 31,185  | 156,606  |
| Retail      | 191,394  | 196,674 | -5,280 | -40,593                 | -70,479 | -584,507 |

|             | Metal Futures Long(Short) Position : Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 11,183  | 8,094  | 3,089  | 1,419                   | 3,865   | 1,260    |
| Foreign     | 35,700  | 32,273 | 3,427  | -1,175                  | 2,739   | -1,519   |
| Retail      | 29,239  | 35,755 | -6,516 | -244                    | -6,604  | 259      |

|             | Call Option Long(Short) Position : Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 664   | 594   | 70   | -75                     | 361     | -746     |
| Foreign     | 421   | 319   | 102  | 64                      | 139     | 50       |
| Retail      | 4,399                                       | 4,571 | -172 | 11                      | -500    | 696      |

|             | Put Option Long(Short) Position : Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                                       | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 291  | 186   | 105  | -204                    | -721    | 882      |
| Foreign     | 284  | 158   | 126  | 175                     | 233     | 1,625    |
| Retail      | 5,296                                      | 5,527 | -231 | 29                      | 488     | -2,507   |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### SET50 Overview

ผลการประชุม กนง. วานี้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยฯ 0.5% พร้อมปรับคาดการณ์ GDP Growth ปี 2564 จากคาดการณ์ ธ.ค. 64 ที่ 3.4% มาอยู่ที่ 3.2% มาจากการปรับลดอุปสงค์ในประเทศ ด้านเงินเฟ้อฯปี 65 ปรับคาดการณ์มาที่ 4.9% จากเดิม 1.7% จากผลกระทบของต้นทุนวัตถุดิบจากความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ประเมินผลการประชุมข้างต้นจะเป็นไปตามตลาดคาดแม้จะมีการปรับ GDP ลงแต่อยู่ในกรอบที่ Consensus ประเมินไว้ในช่วง 2.5% - 3.5% มองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่ม ธ.พ. ส่วนประเด็นต่างประเทศติดตามสถานการณ์ยูเครน-รัสเซียที่ล่าสุดเผยว่ายังไม่ได้มีการถอนทหารกำลังจากรัสเซียและยังมีการใช้กำลังในยูเครนกลับมาสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯวานนี้ แต่อย่างไรก็ตามท่าทีทั้งฝ่ายที่ยังจะมีการเจรจาเกิดขึ้นในวันที่ 1 เม.ย. เชื่อว่าแรงกระแทกที่ส่งต่อมายังบ้านเรายังจำกัดจากแรงหนุนของ Fund Flow ที่มีแนวโน้มไหลเข้า ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นทำให้ SET50 Index วันนี้แกว่งในกรอบ 1010-1025 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** เปิดสถานะ Long S50M22 ได้ที่ 1013 จุด ปัจจุบันกำไรอยู่ที่ 5 จุด แนะนำถือต่อเข้าทำกำไรที่ 1025 จุด และเลื่อน Stop Profit มาที่ 1016 จุด เพื่อ Lock กำไร 3 จุด ปัจจัยแวดล้อมส่วนใหญ่มีน้ำหนักค่อนข้างไปทางบวก ทำให้ Downside จำกัด

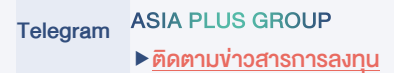
**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U22 ลบด้วย S50M22 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2565 จะเท่ากับ -8.45 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -6.20 จุด ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** แนะนำปรับจุดเปิด Long S50M22C1000 ไปที่ 28 จุด (SET50=1015) เข้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1027) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 ยังแวดล้อมด้วยปัจจัยที่มีน้ำหนักทางบวก



|        | แนวรับ | แนวต้าน |
|--------|--------|---------|
| SET50  | 1010   | 1025    |
| S50M22 | 1013   | 1025    |

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ



# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



|             | Last    | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|-------------|---------|----------------------|------------------------|
| SET50 Index | 1022.83 | 12.53864             | 6.78864                |

### 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 |
|-------------|---------|------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50M22C1125 | 1.30    | 0.20 | > 1126.3   | 0.00            | 1.30       | 10.12%         | 2.19         | 168    | 754           | 11.64              | 0.05  | 38.88             | 0.1        |
| S50M22C1100 | 2.30    | 0.30 | > 1102.3   | 0.00            | 2.30       | 7.77%          | 4.43         | 75     | 1003          | 11.13              | 0.09  | 41.24             | 0.1        |
| S50M22C1075 | 5.10    | 0.60 | > 1080.1   | 0.00            | 5.10       | 5.60%          | 8.35         | 255    | 2120          | 11.09              | 0.18  | 36.13             | 0.1        |
| S50M22C1050 | 10.70   | 1.10 | > 1060.7   | 0.00            | 10.70      | 3.70%          | 14.69        | 949    | 3035          | 11.01              | 0.31  | 29.68             | 0.0        |
| S50M22C1025 | 19.80   | 1.60 | > 1044.8   | 0.00            | 19.80      | 2.15%          | 24.14        | 1062   | 1996          | 11.10              | 0.48  | 24.67             | 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 |
|-------------|---------|-------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50M22P1125 | 106.50  | -9.50 | < 1018.5   | 102.17          | 4.33       | -0.42%         | 108.80       | 1      | 3             | 14.33              | -0.90 | -8.66             | 0.0        |
| S50M22P1100 | 84.40   | -8.10 | < 1015.6   | 77.17           | 7.23       | -0.71%         | 86.07        | 5      | 14            | 13.06              | -0.87 | -10.51            | 0.0        |
| S50M22P1075 | 62.50   | -6.10 | < 1012.5   | 52.17           | 10.33      | -1.01%         | 65.02        | 61     | 157           | 12.19              | -0.80 | -13.05            | 0.0        |
| S50M22P1050 | 41.30   | -7.80 | < 1008.7   | 27.17           | 14.13      | -1.38%         | 46.39        | 110    | 127           | 10.88              | -0.69 | -17.02            | 0.0        |
| S50M22P1025 | 26.50   | -5.80 | < 998.5    | 2.17            | 24.33      | -2.38%         | 30.87        | 572    | 756           | 11.89              | -0.52 | -19.91            | 0.0        |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close   | Chg  | %Chg  | สรุปการซื้อขาย |
|------------|---------|------|-------|----------------|
| SET50      | 1022.83 | 6.03 | 0.59% | 30/3/22        |

| 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 | 1022.90 | 7.2 | 0.7% | 33,480  | 27,923  | 5,707  |
| S50M22 | 1018.10 | 7.0 | 0.7% | 175,912 | 331,117 | -1,085 |
| S50U22 | 1011.80 | 6.9 | 0.7% | 11,615  | 27,403  | -269   |
| S50Z22 | 1011.30 | 6.3 | 0.6% | 5,425   | 12,412  | 28     |

| SET50 Futures | Long(Short) : สิบนา |         |         | สะสม Long(Short) |           |         |
|---------------|---------------------|---------|---------|------------------|-----------|---------|
|               | Long                | Short   | Net     | 2 วัน            | 2 สัปดาห์ | 1 เดือน |
| สถาบัน        | 32,105              | 37,120  | -5,015  | -1,050           | -3,778    | -3,737  |
| ต่างชาติ      | 108,829             | 75,033  | 33,796  | 41,113           | 76,281    | 100,058 |
| รายย่อย       | 85,992              | 114,773 | -28,781 | -40,063          | -72,503   | -96,321 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

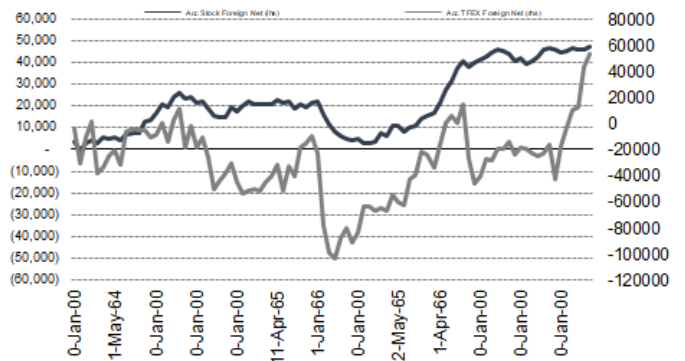
### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

|        | 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 |
|--------------------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|
| (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 IVLM22

คาดการณ์กำไรปกติ 1Q65 น่าจะเพิ่มขึ้นกว่า 23%qoq มาอยู่เหนือ 7 พันล้านบาท รับผลบวกจากกลับมาสะสมสต็อกเพื่อเข้าสู่ช่วง high season และ spread ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการล๊อคสัญญาขายที่ spread สูงกว่าปี 2564 ว่างล่วงหน้า ภาพกำไรทั้งปี 65 คาดจะเติบโตกว่า 45.9%yoy จากการ fixed spread ที่สูงไปแล้วกว่า 50% + เริ่มรับรู้ Oxiteno ใน 2Q65 + การกลับมาเดินเครื่องของ US Cracker ส่วนปัญหารัสเซีย-ยูเครน ถือว่าได้รับผลกระทบน้อยมาก รักษาระดับ margin สูงได้ต่อ Fair Value ปี 2565 เท่ากับ 56 บาท

ภาพทางเทคนิค พักตัวเหนือเส้น EMA 10 วันได้แกร่ง โดยมีแนวรับบริเวณ 46.50 บาท พร้อมแท่งเทียนเริ่มทำจิ้งหะ Higher Low สะท้อนขาขึ้นที่แกร่ง โดยมีแนวต้านที่ 48 บาท

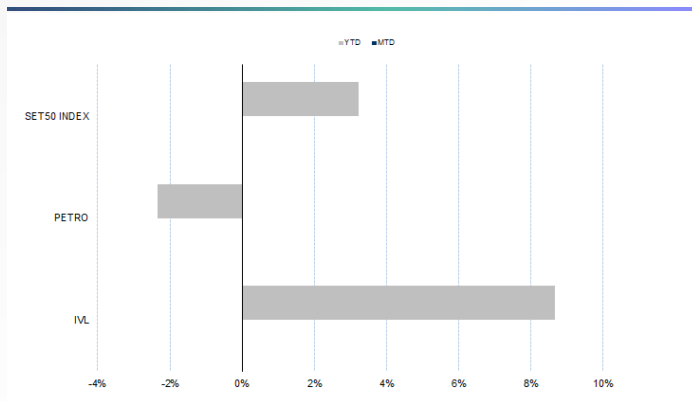
#### กลยุทธ์การลงทุน

เปิด Long IVLM22 ได้ที่ 46.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 48บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

| Future |              |       |      |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|------|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol  | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| IVLM22 | 46.66        | -0.34 | 1796 | 6150 | 600       | 11.45    | 19.15%     | 8.27    | 1.38    | 9.77%          |

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 66.00 บาท แนวต้านที่ 68.00 บาท

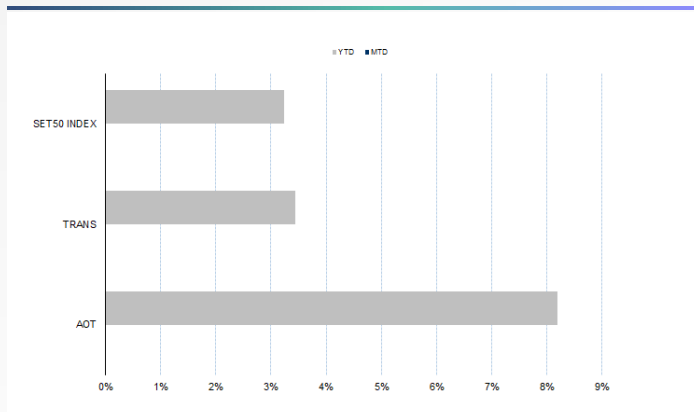
### กลยุทธ์การลงทุน

เปิด Long AOTM22 ได้ที่ 66 บาท เป้าทำกำไรที่ 68 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

| Future |              |       |     |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| AOTM22 | 66.05        | 0.05  | 507 | 1453 | 0         | 10.04    | 5.44%      |         | 8.54    | -63.32%        |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

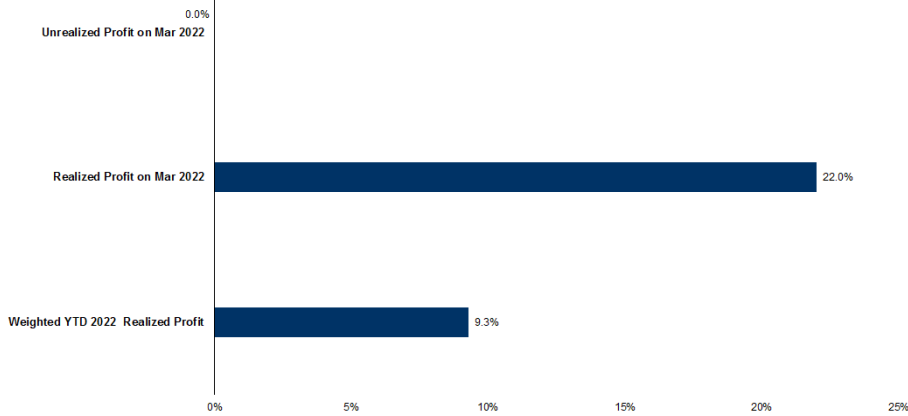
### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### Tracking Performance



หมายเหตุ การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันแนะนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะทำกำไรหรือตัดขาดทุน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Top 20 Most Active Volume

|    | Future    | Settle Price | Basis | Vol   | OI    | OI Change | Leverage | Resistance | Support |
|----|-----------|--------------|-------|-------|-------|-----------|----------|------------|---------|
| 1  | TRUEM22   | 5.05         | -0.03 | 21372 | 60815 | 0         | 13.55    | 5.10       | 4.98    |
| 2  | JASM22    | 3.92         | 0.05  | 13944 | 39900 | 99        | 8.51     | 3.92       | 3.62    |
| 3  | TTBM22    | 1.29         | -0.01 | 11272 | 47513 | 1545      |          | 1.33       | 1.29    |
| 4  | GUNKULM22 | 6.02         | -0.05 | 10255 | 70883 | -496      | 23.12    | 6.28       | 5.98    |
| 5  | IRPCM22   | 3.63         | 0.04  | 8662  | 27028 | 1083      | 10.47    | 3.63       | 3.51    |
| 6  | GULFM22   | 49.75        | 0.43  | 8230  | 10637 | -199      | 2.61     | 50.91      | 48.73   |
| 7  | KTCM22    | 60.50        | 0.24  | 6416  | 7567  | -1        | 18.18    | 63.16      | 60.92   |
| 8  | BTSM22    | 9.16         | -0.01 | 6026  | 13719 | -500      | 8.80     | 9.26       | 8.94    |
| 9  | SUPERM22  | 0.90         | 0.04  | 5305  | 76814 | 0         | 5.79     | 0.94       | 0.91    |
| 10 | DTACM22   | 48.51        | -0.46 | 4150  | 814   | 0         | 11.72    | 49.41      | 47.54   |
| 11 | EAM22     | 96.99        | -0.40 | 3477  | 4072  | 51        | 16.53    | 98.44      | 88.83   |
| 12 | SIRIM22   | 1.22         | -0.01 | 3000  | 18160 | 38420     | 10.70    | 1.25       | 1.20    |
| 13 | TUM22     | 19.09        | 0.19  | 2903  | 1531  | -200      | 10.42    | 19.71      | 19.07   |
| 14 | BCPGM22   | 12.20        | 0.30  | 2704  | 10707 | -79       | 5.09     | 12.44      | 12.06   |
| 15 | SPRCM22   | 10.07        | 0.05  | 2510  | 6515  | 0         | 7.85     | 10.34      | 9.27    |
| 16 | PTGM22    | 13.42        | 0.05  | 2325  | 5790  | 814       | 4.80     | 13.56      | 12.98   |
| 17 | KBANKM22  | 156.50       | -1.50 | 2236  | 3018  | 43        | 12.46    | 161.58     | 157.12  |
| 18 | ITDM22    | 2.06         | 0.00  | 2207  | 24960 | 5         | 13.68    | 2.14       | 2.04    |
| 19 | BANFUM22X | 11.26        | -0.16 | 2187  | 13264 | 14        | 13.40    | 11.11      | 10.49   |
| 20 | TKNM22    | 7.98         | 0.05  | 2145  | 1593  | -514      | 3.95     | 8.46       | 7.94    |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

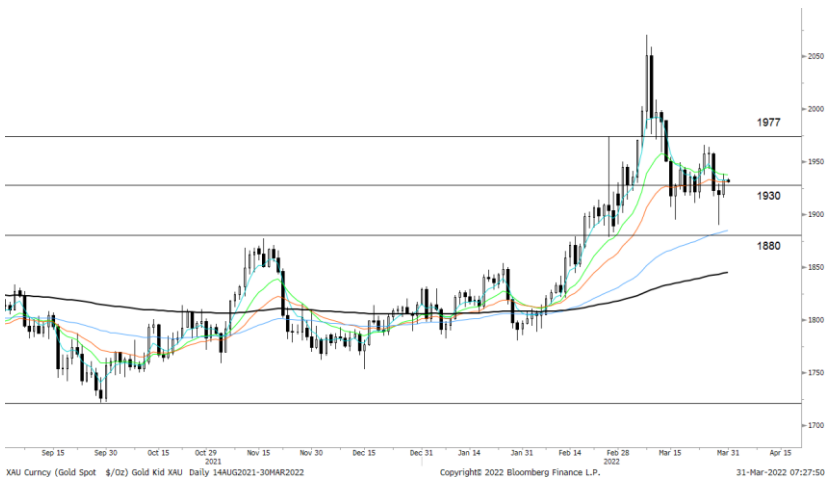
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 13.27 เหรียญฯ หรือ 0.7% ปิดที่ 1,933 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย เนื่องจากไม่มั่นใจเกี่ยวกับการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซีย-ยูเครน หลังกองกำลังทหารรัสเซียระดมยิงปืนใหญ่ในพื้นที่รอบนอกกรุงเคียฟ แมื่ก่อนหน้านี้รัสเซียเพิ่งให้คำมั่นสัญญาว่าจะลดปฏิบัติการทางทหารรอบกรุงเคียฟก็ตาม นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงหนุนจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่น กดดันให้ Dollar Index ลดลง 0.6% ปิดบริเวณ 97.84 จุด โดยวันนี้และพรุ่งนี้ นอกจากต้องติดตามสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน ยังมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ อาทิเช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และการจ้างงานนอกภาคการเกษตร เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ22 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 100 บาท ปิดที่ 30,700 บาท (1,938.2 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด Spot ที่ล่าสุดเคลื่อนไหวบริเวณ 1,933 เหรียญฯ คาดราคา GFJ22 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 30,450-30,800 บาท จากการแกว่งตัวของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFJ22 ต้นทุนเฉลี่ย 30,650 บาท แม้ขาดทุนเล็กน้อย 50 บาท แต่แนะนำให้ถือไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,900 เหรียญฯ หรือ 30,090 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   | 30,700 | 270 | 0.89 | 136 | 250 | 2      |
| GFM22   | 30,700 | 260 | 0.85 | 38  | 223 | 5      |
| GFQ22   | 30,740 | 390 | 1.29 | 17  | 7   | 0      |

### Mini Gold Futures

|         | Last   | Chg | %Chg | Vol   | OI    | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-------|-------|--------|
| GF10J22 | 30,660 | 270 | 0.89 | 5,206 | 7,426 | 970    |
| GF10M22 | 30,680 | 270 | 0.89 | 2,110 | 6,410 | 407    |
| GF10Q22 | 30,670 | 230 | 0.76 | 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

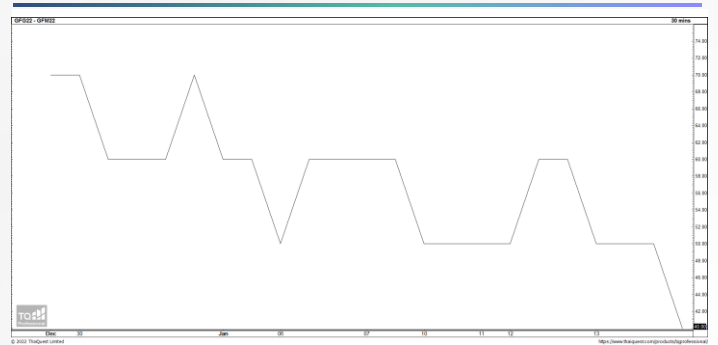
ทิศทางราคาทองคำ แรงขายเข้ากดดันหลุดแนวรับที่ \$1930 เป็นแท่งเทียนแดงยาว คาด  
แกว่งเข้าสู่กรอบการเคลื่อนไหวที่ \$1930-\$1880

#### 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<br>(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |               |                         |                   |  |
|---|---------------|-------------------------|-------------------|--|
| ราคาปิด future  | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร(ขาดทุน)สุทธิ |  |
| 30,950.00   | 250.0         | (1,049)                 | 11,451            |  |
| 30,900.00   | 200.0         | (1,049)                 | 8,951             |  |
| 30,850.00   | 150.0         | (1,049)                 | 6,451             |  |
| 30,800.00   | 100.0         | (1,049)                 | 3,951             |  |
| 30,750.00   | 50.0          | (1,049)                 | 1,451             |  |
| <b>30,700.00</b>  | <b>0.0</b>    | <b>(1,049)</b>          | <b>(1,049)</b>    |  |
| 30,650.00   | -50.0         | (1,049)                 | (3,549)           |  |
| 30,600.00   | -100.0        | (1,049)                 | (6,049)           |  |
| 30,550.00   | -150.0        | (1,049)                 | (8,549)           |  |
| 30,500.00   | -200.0        | (1,049)                 | (11,049)          |  |
| 30,450.00   | -250.0        | (1,049)                 | (13,549)          |  |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย<br>(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |               |                         |                   |  |
|--|---------------|-------------------------|-------------------|--|
| ราคาปิด future   | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร(ขาดทุน)สุทธิ |  |
| 30,910.00  | 250.0         | (210)                   | 2,290             |  |
| 30,860.00  | 200.0         | (210)                   | 1,790             |  |
| 30,810.00  | 150.0         | (210)                   | 1,290             |  |
| 30,760.00  | 100.0         | (210)                   | 790               |  |
| 30,710.00  | 50.0          | (210)                   | 290               |  |
| <b>30,660.00</b>                                       | <b>0.0</b>    | <b>(210)</b>            | <b>(210)</b>      |  |
| 30,610.00  | -50.0         | (210)                   | (710)             |  |
| 30,560.00  | -100.0        | (210)                   | (1,210)           |  |
| 30,510.00  | -150.0        | (210)                   | (1,710)           |  |
| 30,460.00  | -200.0        | (210)                   | (2,210)           |  |
| 30,410.00  | -250.0        | (210)                   | (2,710)           |  |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส