

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

26 เมษายน 2565



SET50 Futures:

การฟื้นตัวของ SET50 Index ยังจำกัดจากความกังวล COVID-19 ของจีน และทิศทางเงินบาทที่อ่อนค่า แนะนำ Trading S50M22 กรอบ 973-983 จุดและเปิด Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

แนะนำรอเปิดสถานะ Long S50M22P1000 จุดที่ 25 จุด (SET50=993 จุด) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=983 จุด) และตั้ง Cut Loss 3 จุด คาด SET50 Index ยังฟื้นขึ้นได้จำกัด

Single Stock Futures:

สถานะ Long BLAM22 ทุน 43.25 บาท ปิดรับรู้กำไร 33% สำหรับวันนี้ แนะนำ Long VNGM22 บริเวณ 7.80 บาท เป้าทำกำไร 8.10 บาทและ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

เปิด Long BHM22 บริเวณ 163.25 บาท ปัจจุบันกำไร 13.5% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 168 บาท และเลื่อน Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน

Gold Futures:

ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า กดดันราคาทองคำหลุด 1,900 เหรียญฯ คาดเกิดการ Rebound ช่วงสั้น แนะนำเปิด Long GFM22 บริเวณ 30600 บาท (1890\$) เป้าทำกำไร 31080 บาท (1920\$) และ Cut 100 บาทจากทุน

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

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่าวิกฤตฯ 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 พันพานิชกิจ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดเนตร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สถานะของนักลงทุน

| | All Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 113,953 | 106,573 | 7,380 | 6,683 | -59,038 | -52,042 |
| Foreign | 115,189 | 109,258 | 5,931 | -29,979 | -55,676 | 12,448 |
| Retail | 199,140 | 212,451 | -13,311 | 23,296 | 114,714 | 39,594 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 26,351 | 29,533 | -3,182 | -3,285 | 23 | -1,649 |
| Foreign | 74,734 | 62,590 | 12,144 | -15,908 | -18,406 | -11,326 |
| Retail | 73,482 | 82,444 | -8,962 | 19,193 | 18,383 | 12,975 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|--------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 77,597 | 65,374 | 12,223 | 2,215 | -85,355 | -101,743 |
| Foreign | 9,635 | 5,729 | 3,906 | -2,299 | -9,147 | 35,409 |
| Retail | 63,490 | 79,619 | -16,129 | 84 | 94,502 | 66,334 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 6,241 | 8,615 | -2,374 | -1,533 | -7,320 | -5,781 |
| Foreign | 30,464 | 40,511 | -10,047 | -11,709 | -28,583 | -23,944 |
| Retail | 40,432 | 28,011 | 12,421 | 13,242 | 35,903 | 29,725 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 57 | 140 | -83 | 4 | -94 | -289 |
| Foreign | 107 | 105 | 2 | -59 | 195 | 1,605 |
| Retail | 2,701 | 2,620 | 81 | 55 | -101 | -1,253 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 145 | 62 | 83 | 111 | -77 | -1,190 |
| Foreign | 246 | 196 | 50 | 193 | 557 | 2,108 |
| Retail | 3,017 | 3,150 | -133 | -304 | -480 | -918 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

การฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในช่วง 0.7-1.3% อาจสร้าง Sentiment บวกต่อ SET50 Index ได้บ้างแต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าจะถูกกดดันจากสถานการณ์ COVID-19 ในจีนที่มีความกังวลต่อการใช้มาตรการ Lockdown ที่อาจขยายไปที่กรุงปักกิ่ง สถานการณ์ข้างต้นมองเป็นความเสี่ยงต่อ Supply Shortage ในภาคการผลิตรวมถึงการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวบ้านเราที่คาดว่าจะฟื้นตัวได้ยากขึ้น (ช่วง Pre-Covid นักท่องเที่ยวจีนคิดเป็นสัดส่วนราว 30% ของนักท่องเที่ยวทั้งหมด) การกลับมาใช้มาตรการเข้มงวดข้างต้นได้กดดันต่อราคา Commodity ปรับฐานโดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบที่วานนี้ปรับลงแรง 4% รวมถึงค่าเงินหยวนอ่อนทำจุดสูงสุดในรอบปีที่ 6.55 หยวน/usd หนุนค่าเงิน USD แข็งค่าสู่ทำจุดสูงสุดตั้งแต่ มี.ค. 2020 ที่ 101.7 จุด กดดันค่าเงินบาทอ่อนค่ามาขึ้นเหนือ 34.00 บาท/usd มองสถานการณ์ข้างต้นอาจเป็นปัจจัยทำให้ทิศทาง Fund Flow ชะลอการไหลเข้าจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งพักตัวในกรอบ 980-987 จุด

SET50 Index Futures

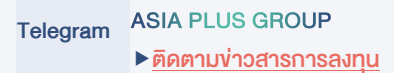
Direction Trading: การฟื้นตัวของ SET50 Index ยังจำกัดจากความกังวล COVID-19 ของจีนและทิศทางเงินบาทที่อ่อนค่า แนะนำ Trading S50M22 กรอบ 973-983 จุดและเปิด Short ที่กรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U22 ลบด้วย S50M22 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2565 จะเท่ากับ -8.45 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -6.3 จุด ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำรอเปิดสถานะ Long S50M22P1000 จุดที่ 25 จุด (SET50=993 จุด) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=983 จุด) และตั้ง Cut Loss 3 จุด คาด SET50 Index ยังฟื้นขึ้นได้จำกัด

| | แนวรับ | แนวต้าน |
|--------|--------|---------|
| SET50 | 980 | 990 |
| S50M22 | 973 | 983 |

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ



DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



| | Last | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|-------------|--------|----------------------|------------------------|
| SET50 Index | 983.07 | 12.59655 | 8.247347 |

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 | 0.40 | 0.00 | > 1125.4 | 0.00 | 0.40 | 14.48% | 0.06 | 3 | 862 | 15.51 | 0.02 | 43.03 | 0.1 |
| S50M22C1100 | 0.60 | -0.10 | > 1100.6 | 0.00 | 0.60 | 11.96% | 0.22 | 111 | 1654 | 14.50 | 0.03 | 43.74 | 0.1 |
| S50M22C1075 | 0.90 | -0.40 | > 1075.9 | 0.00 | 0.90 | 9.44% | 0.73 | 117 | 3776 | 12.88 | 0.04 | 45.97 | 0.1 |
| S50M22C1050 | 2.20 | -1.10 | > 1052.2 | 0.00 | 2.20 | 7.03% | 2.08 | 404 | 4160 | 12.53 | 0.09 | 41.39 | 0.1 |
| S50M22C1025 | 5.00 | -2.40 | > 1030 | 0.00 | 5.00 | 4.77% | 5.19 | 590 | 4300 | 12.52 | 0.18 | 35.62 | 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 | 145.30 | 12.40 | < 979.7 | 141.93 | 3.37 | -0.34% | 147.05 | 0 | 3 | 45.60 | -0.66 | -4.46 | 0.0 |
| S50M22P1100 | 120.20 | 12.10 | < 979.8 | 116.93 | 3.27 | -0.33% | 122.23 | 1 | 16 | #N/A | -1.00 | -8.18 | 0.0 |
| S50M22P1075 | 98.10 | 11.50 | < 976.9 | 91.93 | 6.17 | -0.63% | 97.76 | 2 | 175 | 13.68 | -0.94 | -9.41 | 0.0 |
| S50M22P1050 | 74.50 | 10.50 | < 975.5 | 66.93 | 7.57 | -0.77% | 74.14 | 3 | 148 | #N/A | -1.00 | -13.20 | 0.0 |
| S50M22P1025 | 50.90 | 8.40 | < 974.1 | 41.93 | 8.97 | -0.91% | 52.28 | 13 | 1144 | 11.58 | -0.82 | -15.76 | 0.0 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|--------|--------|--------|----------------|
| SET50 | 983.07 | -12.73 | -1.29% | 25/4/22 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|-------|-------|---------|---------|--------|
| S50J22 | 980.50 | -11.4 | -1.2% | 68 | 264 | -27 |
| S50K22 | 979.20 | -12.0 | -1.2% | 87 | 113 | -36 |
| S50M22 | 978.40 | -12.0 | -1.2% | 155,337 | 345,705 | 1,796 |
| S50U22 | 972.10 | -12.0 | -1.2% | 14,312 | 30,497 | 1,062 |
| S50Z22 | 970.90 | -11.9 | -1.2% | 3,458 | 14,156 | 511 |
| S50H23 | 967.30 | -11.8 | -1.2% | 1,305 | 2,966 | 289 |

| SET50 Futures | Long(Short) : สิ้นวัน | | | สะสม Long(Short) | | |
|---------------|-----------------------|--------|--------|------------------|-----------|---------|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | 1 เดือน |
| สถาบัน | 26,351 | 29,533 | -3,182 | -3,285 | 9,509 | -1,649 |
| ต่างชาติ | 74,734 | 62,590 | 12,144 | -15,908 | -72,257 | -11,326 |
| รายย่อย | 73,482 | 82,444 | -8,962 | 19,193 | 62,748 | 12,975 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

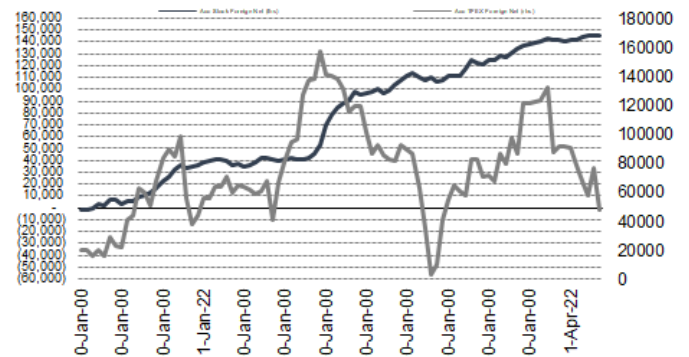
คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | 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 VNGM22

ปี 2565 มี upside จากหลายปัจจัยจาก เงินบาทที่อ่อนค่า ต้นทุนไม้ที่มีแนวโน้มปรับลดลง และราคากาวที่น่าจะผ่านจุด peak ช่วง เม.ย. โครงการต่างๆ ที่ดำเนินการมาเห็นผลชัดเจน และจะเข้าสู่ช่วงเก็บเกี่ยวผลตอบแทนในปีี้ พร้อมกับมีโครงการต่อยอดเพื่อเพิ่มระดับฐานกำไรในอนาคต FV โดยอิง PER 15 เท่า ราคาเหมาะสมที่ 12.90 บาท

ภาพทางเทคนิค ฟอรัมฐานได้แกร่ง บริเวณ 7.10 บาท พร้อมสัญญาณบวกจากจังหวะ Higher Low วิ่งกลับมายืนเหนือ EMA 200 วัน ประเมินเป้าหมายทำกำไรที่ 8.10 บาท

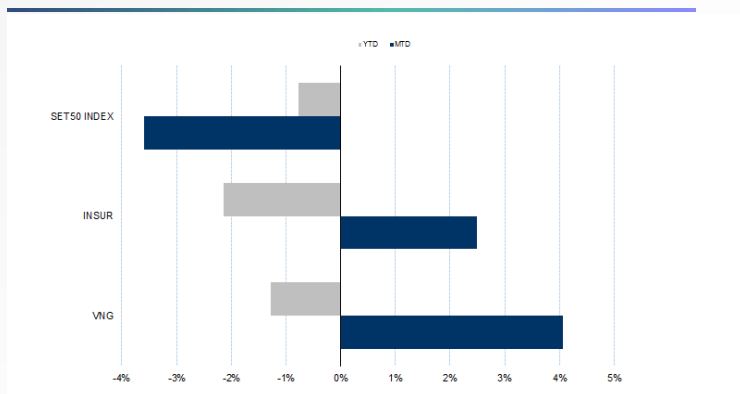
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long VNGM22 บริเวณ 7.80 บาท เป้าทำกำไร 8.10 บาท cut 0.15 บาทจากทุน

| Future | Future | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|-----|-----|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| VNGM22 | 7.75 | -0.09 | 523 | 579 | 0 | 19.34 | 75.51% | 10.69 | 1.84 | 9.34% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures



DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



Long BHM22

แนวโน้มกำไรของ BH ในงวด 1Q65 คาดจะเติบโต YoY และ QoQ หลักๆมาจาก การฟื้นตัวของฐานลูกค้าคนไทยและต่างชาติ โดยเฉพาะกลุ่ม Fly-In นับตั้งแต่การเริ่มการมาเปิด Test&Go อีกครั้งในรอบ ก.พ. ที่ผ่านมา และแนวโน้มที่จะเติบโตต่อเนื่องในปี 2565-66 เฉลี่ยปีละ 80% จากผู้ป่วยต่างชาติกลุ่ม Fly-in ที่สามารถคาดหวังได้ต่อเนื่อง จากการยกเลิกระบบ Thailand Pass กล่าวคือการเดินทางเข้าสู่ประเทศไทยกลับสู่ภาวะปกติ (เหมือนปี 2562) คาดเริ่มมีผลช่วง มิ.ย. - ก.ค Fair Value ปี 65 เท่ากับ 190 บาท

ภาพทางเทคนิค ทำจังหวะ Higher Low กลับมายืนเหนือ EMA 10 วัน พร้อมทั้งสัญญาณบวกทางเทคนิคจากแท่งเทียน Bullish Breakout ประเมินเป้าหมายไว้ที่ 167.50 บาท

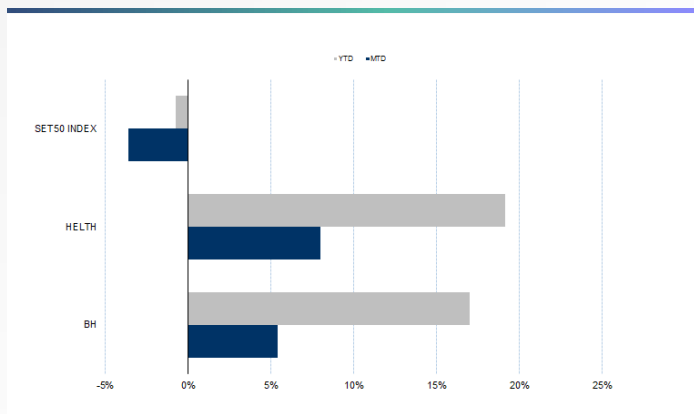
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BHM22 ทุน 163.25 บาท ปัจจุบันกำไร 13.5% เป้า 168 บาท stop ที่ทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|-----|-----|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| BHM22 | 164.62 | 0.80 | 160 | 515 | 20 | 13.72 | 20.63% | 49.12 | 5.70 | 163.06% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

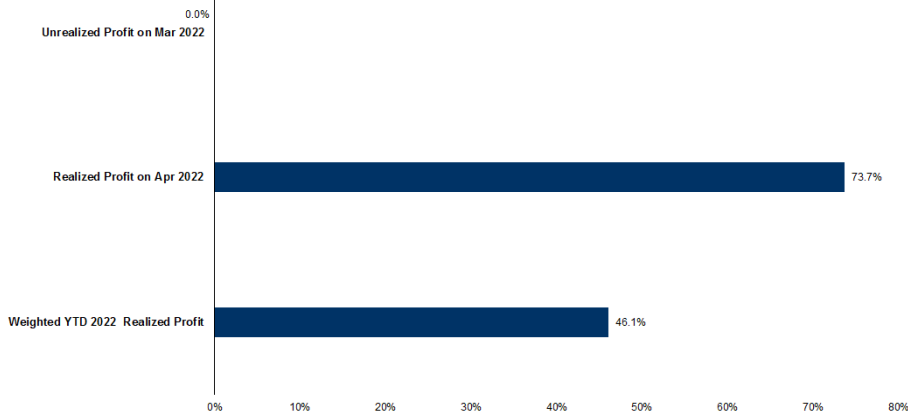
DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



Tracking Performance



หมายเหตุ การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันแนะนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะหากไม่ตัดสินใจขาดทุน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

| | Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Resistance | Support |
|----|-----------|--------------|-------|------|--------|-----------|----------|------------|---------|
| 1 | BANPUM22X | 11.26 | -0.16 | 8574 | 31357 | 14 | 13.40 | 11.77 | 11.16 |
| 2 | JASM22 | 3.92 | 0.05 | 7048 | 221604 | 99 | 8.51 | 3.89 | 3.56 |
| 3 | KTBM22 | 13.21 | -0.34 | 3959 | 15357 | -187 | 14.91 | 14.01 | 13.35 |
| 4 | IRPCM22 | 3.63 | 0.04 | 3770 | 59183 | 1083 | 10.47 | 3.56 | 3.46 |
| 5 | PTGM22 | 13.42 | 0.05 | 3650 | 11369 | 814 | 4.80 | 13.89 | 13.50 |
| 6 | WHAM22 | 3.32 | -0.02 | 3618 | 41333 | 6503 | 8.09 | 3.34 | 3.30 |
| 7 | WHAM22 | 3.32 | -0.02 | 3618 | 41333 | 6503 | 8.09 | 3.34 | 3.30 |
| 8 | SUPERM22 | 0.90 | 0.04 | 3000 | 104966 | 0 | 5.79 | 0.89 | 0.87 |
| 9 | GUNKULM22 | 6.02 | -0.05 | 2524 | 143624 | -496 | 23.12 | 6.01 | 5.77 |
| 10 | TTBM22 | 1.29 | -0.01 | 2334 | 89217 | 1545 | | 1.32 | 1.29 |
| 11 | CHGM22 | 3.85 | -0.16 | 1561 | 10279 | 0 | 14.59 | 3.98 | 3.83 |
| 12 | EPGM22 | 9.29 | 0.07 | 1175 | 12063 | 0 | 15.54 | 9.91 | 9.44 |
| 13 | TUM22 | 19.09 | 0.19 | 1138 | 8203 | -200 | 10.42 | 18.07 | 16.02 |
| 14 | GFPTM22 | 12.50 | 0.18 | 1055 | 15111 | 1 | 7.65 | 13.74 | 12.75 |
| 15 | AOTM22 | 65.89 | 0.05 | 1053 | 2866 | 0 | 10.04 | 68.63 | 66.51 |
| 16 | SM22 | 1.95 | 0.00 | 1024 | 21101 | 0 | 10.32 | 2.03 | 1.97 |
| 17 | BCPGM22 | 12.20 | 0.30 | 1007 | 26939 | -79 | 5.09 | 12.32 | 12.09 |
| 18 | TTAM22 | 9.70 | 0.10 | 1006 | 12157 | 1 | 22.73 | 10.03 | 9.42 |
| 19 | THANIM22 | 4.10 | -0.04 | 1001 | 23004 | -500 | 4.31 | 4.40 | 4.18 |
| 20 | CPRM22 | 24.39 | -0.05 | 987 | 51366 | 107 | 7.96 | 24.02 | 23.51 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

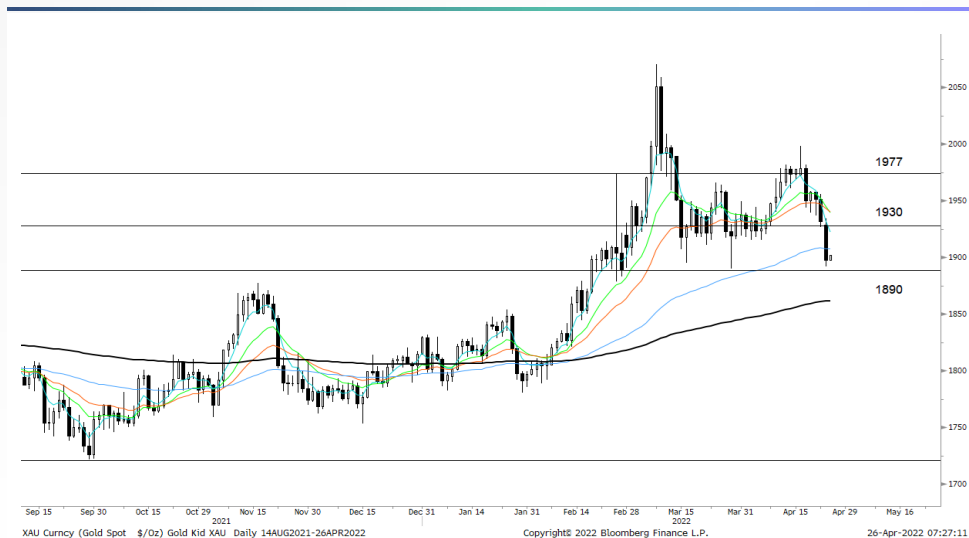
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ดิ่งลงแรง 31.75 เหรียญฯ หรือ 1.65% หลุดระดับ 1,900 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,898 เหรียญฯ มีแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า จากคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ หนุนให้ Dollar Index ขยับขึ้น 0.6% ปิดที่ 101.74 จุด ก่อให้เกิดแรงเทขายทองคำ โดยวานนี้ กองทุน SPDR รายงานปริมาณถือครองทองคำลดลง 2.9 ตัน ปิดที่ 1101.23 ตัน สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน, ยอดขายบ้านใหม่, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และจีดีพี 1Q65 เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ22 เมื่อคืน ลดลงแรงตามตลาดโลกรวม 520 บาท ปิดที่ 30,780 บาท (1,902 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,898-1,899 เหรียญฯ คาดราคา GFJ22 วันนี้ จะแกว่งตัวในกรอบ 30,600-30,900 บาท จากการเคลื่อนไหวของราคาทองคำวันนี้ที่แกว่งตัวในกรอบกว้างระหว่างวัน ทำให้นักลงทุนที่เปิด Long GFJ22 ถูกปิดสถานะและรับผลขาดทุนในวันเดียวกัน สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ประเมินการร่วงลงแรงของราคาทองคำช่วง 5 วันทำการที่ผ่านมา ราว 100 เหรียญฯ คาดเกิดการ Rebound ช่วงสั้น จึงแนะนำรอเปิด Long รอบใหม่สำหรับ GFM22 (แทน GFJ22 ที่จะหมดอายุสิ้นเดือนนี้) ที่ 1,890 เหรียญฯ (30,600 บาท) มีเป้าหมายกำไรที่ 1,920 เหรียญฯ เทียบเท่า 31,080 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 | 30,780 | -250 | -0.81 | 136 | 250 | 2 |
| GFM22 | 30,840 | -250 | -0.80 | 38 | 223 | 5 |
| GFQ22 | 30,940 | -110 | -0.35 | 17 | 7 | 0 |

Mini Gold Futures

| | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-------|-------|--------|
| GF10J22 | 30,860 | -180 | -0.58 | 5,206 | 7,426 | 970 |
| GF10M22 | 30,860 | -230 | -0.74 | 2,110 | 6,410 | 407 |
| GF10Q22 | 30,880 | -210 | -0.68 | 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 มีแรงขายเข้ากดจากแนวต้านบริเวณ \$1977 พร้อมแท่งเทียน

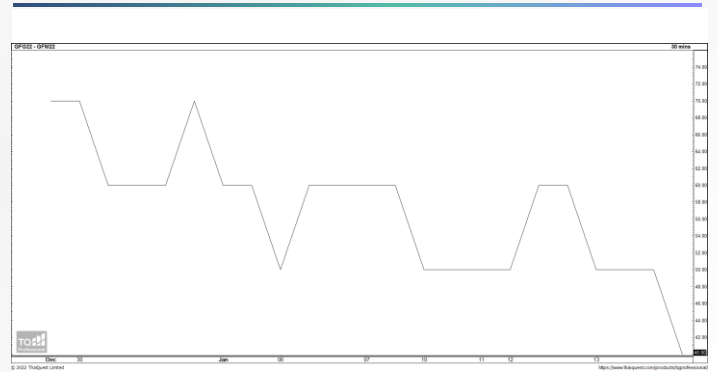
Bearish Breakout แกว่งเข้าสู่กรอบการเคลื่อนไหวที่ \$1890-\$1930

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| GOLD London AM (USD/Ounce) | FX (บาท/ USD) | | | | |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 33.25 | 33.50 | 33.75 | 34.00 | 34.25 |
| 1,850 | 29,239 | 29,458 | 29,678 | 29,898 | 30,118 |
| 1,880 | 29,713 | 29,936 | 30,160 | 30,383 | 30,606 |
| 1,910 | 30,187 | 30,414 | 30,641 | 30,868 | 31,095 |
| 1,940 | 30,661 | 30,892 | 31,122 | 31,353 | 31,583 |
| 1,970 | 31,135 | 31,369 | 31,603 | 31,838 | 32,072 |
| 2,000 | 31,609 | 31,847 | 32,085 | 32,322 | 32,560 |
| 2,030 | 32,083 | 32,325 | 32,566 | 32,807 | 33,048 |
| 2,060 | 32,558 | 32,802 | 33,047 | 33,292 | 33,537 |
| 2,090 | 33,032 | 33,280 | 33,528 | 33,777 | 34,025 |

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 |
| 31,030.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 30,980.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 30,930.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 30,880.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 30,830.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 30,780.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 30,730.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 30,680.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 30,630.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 30,580.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 30,530.00 | -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 |
| 31,110.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 31,060.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 31,010.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 30,960.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 30,910.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 30,860.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 30,810.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 30,760.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 30,710.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 30,660.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 30,610.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส