

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

17 มิถุนายน 2564



SET50 Futures:

ความกังวลจากท่าทีของ Fed น่าจะกดดัน SET50 วันนี้ให้ปรับลง แต่ยังคงเชื่อว่า Downside จำกัด แนะนำให้ Trading S50M21 ในกรอบ 970 – 985 จุด

SET50 Option:

แนะนำรอเปิด Long S50M21C950 ที่ 20 จุด (SET50=970) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=985) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 อยู่ในช่วงปรับฐานระยะสั้น แต่แนวโน้มระยะกลางยังเป็นขาขึ้น

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long ADVANCM21 ทุน 173.85 บาท เป้าทำกำไรที่ 178 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน ประเมินกระแสการลงทุนหมุนกลับมาหุ้นกลุ่ม Laggard อย่าง ICT

แนะนำถือสถานะ Long BJCM21 ทุน 36.19 บาท ปัจจุบันขาดทุน 5.4% เป้าทำกำไรที่ 38 บาท แต่ให้ Cut Loss ที่ 0.75 บาทจากทุน โดยมาตรการต่างๆ ในการกระตุ้นกำลังซื้อน่าจะส่งผลดีทางอ้อมต่อ BJC

Gold Futures:

USD แข็งค่ากดดันราคาทองคำปรับลงแรง แต่เชื่อว่ามีโอกาสดีตัวกลับขึ้นในลักษณะ Technical Rebound แนะนำ Long GFM21 ที่ 27010 บาท (1815\$) เป้าทำกำไร 27380 บาท (1840\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

SET50 Index Futures / Option	P. 3
Single Stock Futures	P. 5
Gold Futures	P. 8

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจยฯ 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 พันพานอกกิจ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธส 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	158,316	173,767	-15,451	11,521	16,149	-500,457
Foreign	95,652	108,087	-12,435	-52,824	-90,241	-139,159
Retail	259,777	231,891	27,886	41,303	74,092	639,616

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	24,028	24,344	-316	458	2,914	-15,359
Foreign	47,333	53,623	-6,290	-6,182	-344	36,299
Retail	72,862	66,256	6,606	5,724	-2,570	-20,940

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	125,759	145,852	-20,093	377	3,434	-488,217
Foreign	35,384	42,490	-7,106	-48,339	-69,460	-149,080
Retail	167,670	140,471	27,199	47,962	66,026	637,297

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	2,407	3,208	-801	2,850	2,059	1,034
Foreign	12,832	11,937	895	1,641	-20,363	-20,605
Retail	13,279	13,373	-94	-4,491	18,304	19,571

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	84	71	13	-60	38	208
Foreign	5	105	-100	-128	-150	-24
Retail	1,336	1,349	-13	55	91	-53

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	96	223	-127	-130	-513	-474
Foreign	69	2	67	69	-66	-87
Retail	1,715	1,655	60	63	436	752

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

ผลการประชุม FED วานนี้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0-0.25% และคงวงเงินการเข้าทำ QE ที่ 1.2 แสนล้านเหรียญต่อเดือนตามคาด โดยยังไม่มีแผนส่งสัญญาณการทำ QE Tapering เกิดขึ้น ขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ FED มีมุมมองทางบวกมากขึ้น สะท้อนจากการปรับคาดการณ์ GDP Growth มาที่ 7% จากเดิม 6.5% พร้อมกับคาดการณ์เงินเฟ้อสหรัฐฯ มาที่ 3.4% จากเดิม 2.4% ส่งผลให้คาดการณ์การปรับขึ้นดอกเบี้ยของคณะกรรมการ FED ผ่าน FOMC Dot Plot คาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2566 เร็วขึ้นจากเดิมปี 2567 กดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้อ่อนตัวลงเช่นเดียวกับตลาดหุ้นในภูมิภาคที่เปิดมาเย็นในแดนลบในช่วง 0.2-1% สถานการณ์ข้างต้นน่าจะเป็นปัจจัยกดดันต่อ SET50 Index ในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่า Downside ในการปรับลงจำกัดจากความคืบหน้าการควบคุมสถานการณ์ COVID-19 ที่จำนวน Active Case ยังมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องรวมถึงถ้อยแถลงของนายกฯ วานี้ที่ตั้งเป้าเปิดประเทศภายใน 120 วัน ขณะที่ความคืบหน้าวัคซีนล่าสุดวานนี้ สธ.เผยว่าวัคซีนจาก AstraZeneca จะเข้ามาเพิ่มล็อตใหม่ซึ่งน่าจะทำให้จำนวนผู้ได้รับวัคซีนกลับมาเร่งตัวในระยะถัดไป ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่มีทั้งบวกและลบข้างต้นจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนตามกรอบ 970-985 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: คาด SET50 Index อยู่ในภาวะผันผวนจากความกังวลต่อนโยบายการเงินสหรัฐฯ แต่ Downside จำกัดจากพัฒนาการเชิงบวกต่อสถานการณ์ควบคุม COVID-19 ในประเทศ แนะนำ Trading S50M21 ในกรอบ 970-985 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.6 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำรอ Long S50M21C950 ที่ 20 (SET50=970) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50 = 985) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด Downside ในการปรับลงจำกัด



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	970	985
S50M21	970	985

ASP SMART
ASIA PLUS GROUP
1 จุดของดัชนี

Telegram ASIA PLUS GROUP
▶ [ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW
f y t w
Q Asia Plus Group

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	980.13	20.54732	9.832673

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
S50M21C1050	0.20	-0.20	> 1050.2	0.00	0.20	7.15%	0.07	53	2926	19.75	0.03	140.92	0.1
S50M21C1025	1.00	-0.30	> 1026	0.00	1.00	4.68%	0.64	348	4430	17.24	0.08	75.98	0.0
S50M21C1000	3.30	-0.40	> 1003.3	0.00	3.30	2.36%	3.67	434	3596	14.47	0.21	63.28	0.0
S50M21C975	12.40	-0.70	> 987.4	5.13	7.27	0.74%	13.00	323	3232	14.74	0.55	43.55	0.0
S50M21C950	31.00	-1.50	> 981	30.13	0.87	0.09%	30.62	56	2660	16.54	0.83	26.17	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
S50M21P1050	73.00	1.30	< 977	69.87	3.13	-0.32%	71.63	42	74	#N/A N/A	-1.00	-14.38	0.0
S50M21P1025	46.20	-1.40	< 978.8	44.87	1.63	-0.14%	47.21	12	147	20.03	-0.89	-19.81	0.0
S50M21P1000	25.00	0.50	< 975	19.87	5.13	-0.52%	25.24	68	743	14.25	-0.79	-31.59	0.0
S50M21P975	8.70	0.30	< 966.3	0.00	8.70	-1.41%	9.57	482	2327	13.75	-0.44	-49.76	0.0
S50M21P950	2.60	-0.70	< 947.4	0.00	2.60	-3.34%	2.20	413	3404	15.84	-0.16	-58.47	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	980.13	0.74	0.08%	16/6/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	956.74	0.0	0.0%	17	154	0
S50M21	978.30	-1.2	-0.1%	115,417	306,560	489
S50N21	976.60	-0.1	0.0%	69	111	0
S50U21	974.70	-1.1	-0.1%	24,227	50,624	-43
S50Z21	974.00	-1.1	-0.1%	2,793	14,271	0
S50H22	970.90	-1.3	-0.1%	1,714	5,153	0

SET50 Futures	Long(Short) : สิ้นวัน	ส.สม Long(Short)				
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สดมัน	158,136	173,473	-15,337	458	10,143	0
ผงขาคี	95,583	108,085	-12,502	-6,182	-20,976	0
รายย่อย	256,726	228,887	27,839	5,724	10,833	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

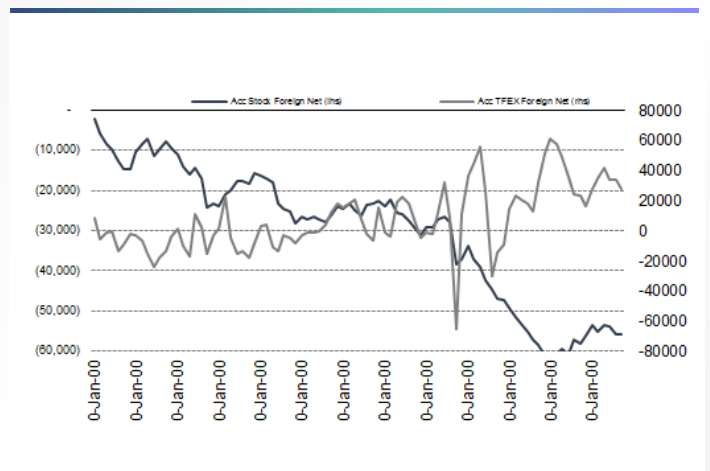
คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

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	(บาท)	ม.ค. 62E	มี.ค. 62E	เม.ย. 62E	พ.ค. 62E	มิ.ย. 62E	ก.ย. 62E	ธ.ค. 62E
PER 15.5	898	870	857	843	830	789	748	
PER 16	926	899	885	871	857	815	773	
PER 16.5	955	927	912	898	883	840	797	
PER 17	984	955	940	925	910	866	821	
PER 17.5	1,013	983	967	952	937	891	845	
PER 18	1,042	1,011	995	979	964	916	869	
PER 18.5	1,071	1,039	1,023	1,007	990	942	893	
PER 19	1,100	1,067	1,050	1,034	1,017	967	918	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



Single Stock Futures

Long ADVANCM21

กำไร 1Q64 ตามคาด ทรงตัวได้ แม้กำลังลงทุน 5G ช่วงที่เหลือของปีคาดค่อยๆฟื้น หลัง COVID คลี่คลาย จุดน่าสนใจจากนี้อยู่ที่ Upside เปิดหลายมุมหลัง GULF เสนอซื้อ INTUCH คาดช่วยต่อยอดฐานธุรกิจที่มั่นคง ขณะที่ราคาหุ้นยัง Laggard -2% YTD ขณะที่ SET Index ที่ปรับขึ้น 11.20% YTD ขณะที่ในระยะสั้นได้รับ Sentiment บวกจากการได้รับแต่งตั้งให้เป็นผู้ให้บริการอย่างเป็นทางการของ Disney+ Hotstar เริ่มสตรีมมิ่งครั้งแรก 30 มิ.ย. นี้ Fair Value 220 บาท

ภาพทางเทคนิค หลังจากฟอร์มฐานแนวรับบริเวณ 168.50 บาท ราคาเริ่มส่งสัญญาณกลับตัวขึ้น จากการ Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 171.50 บาท พร้อมแท่งเทียน Bullish Breakout คาดมีโอกาสปรับขึ้นแนวต้านบริเวณ 178 บาท

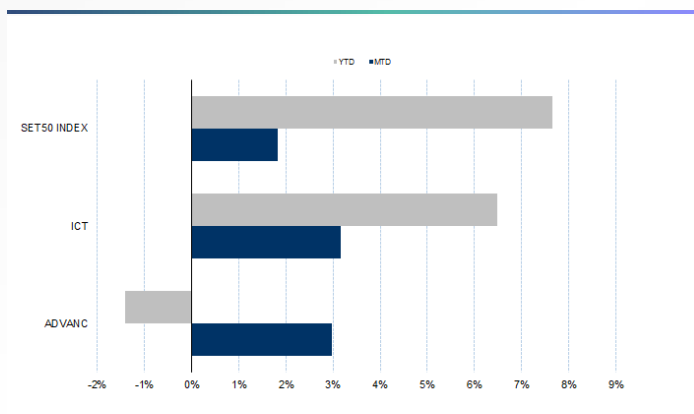
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long ADVANCM21 ทุน 173.85 บาท เป้าทำกำไร 178 บาท และ Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
ADVANCM21	173.80	0.30	173.31	167	4193	-162	12.75	26.80%	19.08	6.09	-1.42%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



Long BJCM21

กำไร 1Q64 ลดลง 20.8% ตามยอดขายที่หดตัว แต่เชื่อเป็นจุดต่ำสุดแล้ว ระยะถัดไปคาดจะค่อยๆทยอยฟื้นตัว นับจากช่วงปลาย 2Q64 จากพื้นฐานตำธุรกิจค้าปลีก + บรรจุมัถม์ตามด้วยผลบวกการกระจายวัคซีน ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันคาดสะท้อนความกังวลไปมากแล้ว สะท้อนจากราคาปัจจุบันซื้อขาย PE เพียง 24.3 เท่า เทียบกลุ่มที่ระดับ 30 เท่า คาดระยะถัดไปจะเห็นการฟื้นตัว Fair Value ปี 2564 เท่ากับ 39.50 บาท

ภาพทางเทคนิค ทำจังหวะ Higher Low สนับสนุนด้วยเส้น EMA 10 วัน ระยะสั้นมีด้าน EMA 200 วัน กัดดันบริเวณ 36.50 บาท ซึ่งหากผ่านได้ จะเป็นการเปิด Upside คาดเปลี่ยนกรอบเข้าสู่ Trading Zone ที่ 36.00-38.00 บาท

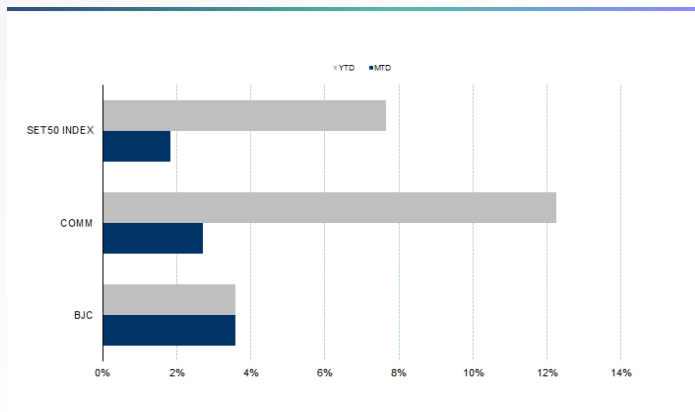
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long BJCM21 ทุน 36.19 บาท ปัจจุบันขาดทุน 5.4% เป้าทำกำไร 38.00 บาท และ Cut loss 0.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
BJCM21	35.98	-0.02	35.96	-	2953	0	9.47	9.72%	24.69	1.17	46.07%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

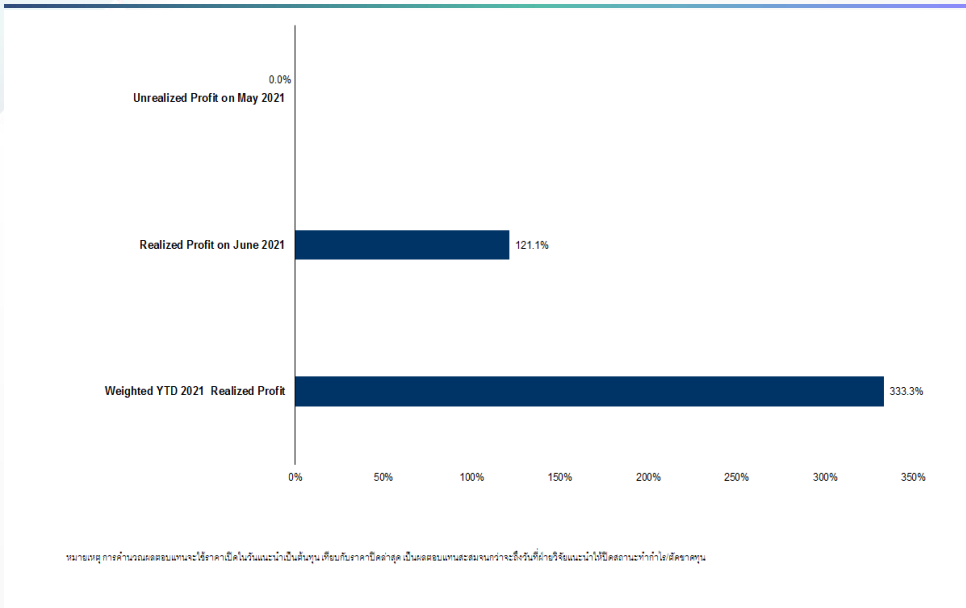
Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	GUNKUM21	4.36	-0.02	4.38	15591	19861	-6034	16.47	4.38	3.81
2	BBMM21	8.75	-0.05	8.79	8047	18894	-6248	12.19	8.86	8.14
3	IRPCM21	4.08	0.04	4.04	5448	97745	-5184	11.81	4.16	4.07
4	WHAM21	3.35	-0.01	3.36	4981	20882	1218	8.04	3.42	3.20
5	TRUEM21	3.34	0.00	3.34	4344	24497	-2016	8.79	3.34	3.18
6	TPIPM21	4.47	-0.01	4.48	2000	4706	-1500	9.82	4.57	4.46
7	TPIPLM21	1.97	0.03	1.94	1209	17398	-1206	12.76	1.99	1.92
8	THCOMM21	13.70	-0.10	13.79	1141	3236	-1054	10.38	13.80	11.66
9	CBGM21	135.50	0.50	134.86	1042	2333	-466	9.42	136.50	130.33
10	GULFM21X	34.00	0.00	33.96	1020	4586	-1003	1.73	34.94	33.63
11	LHM21	8.40	-0.10	8.49	1003	4044	-1003	11.77	8.56	8.13
12	KBANKM21	124.30	-0.20	124.37	938	3163	-899	9.69	129.65	123.48
13	CPFM21	27.35	0.10	27.22	837	19695	-616	8.85	27.48	26.98
14	MLM21	43.45	-0.05	43.45	831	3490	-413	10.60	44.47	41.66
15	JASM21	3.32	0.04	3.28	762	12821	355	7.19	3.34	2.91
16	ITDM21	2.71	0.01	2.70	606	2924	35	17.76	3.17	2.63
17	BLANDM21	1.15	0.00	1.15	570	148386	-556	10.09	1.19	1.14
18	KTCM21	66.50	0.00	66.43	556	44839	-363	19.66	73.14	65.50
19	CHGM21	3.57	0.01	3.56	531	9035	482	13.38	3.69	3.50
20	KTEM21	11.15	0.05	11.09	528	16859	-506	12.17	11.41	11.04

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



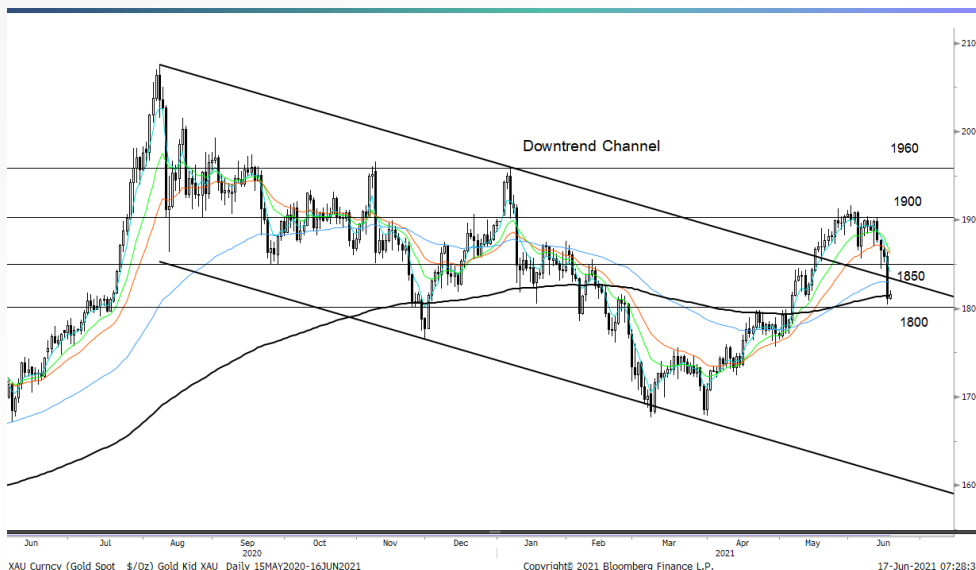
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ดิ่งลงแรง 45.8 เหรียญฯ หรือ 2.5% ปิดอยู่ที่ 1,811.3 เหรียญฯ หลังผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณการปรับขึ้นดอกเบี้ยอาจเกิดขึ้นในปี 2566 ซึ่งเร็วกว่าคาดไว้ 1 ปี รวมถึงเฟดได้เริ่มหารือเกี่ยวกับการลดวงเงิน QE หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าทันที และ Dollar Index ปรับขึ้นเกือบ 1% ปิดบริเวณ 91.4 จุด สำหรับวันนี้และพรุ่งนี้ ต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีการผลิต เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM21 เมื่อคืน ปรับลดลง 220 บาท ปิดอยู่ที่ 27,310 บาท เทียบเท่า 1,835.13 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,818-1,819 เหรียญฯ คาดราคา GFM21 วันนี้ จะปรับลงมาในกรอบ 26,900-27,300 บาท การร่วงลงของราคาทองคำเกือบ 90 เหรียญฯ ภายในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา น่าจะสร้างการ Rebound ระยะสั้น ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Long GFM21 บริเวณ 1,815 เหรียญฯ หรือ 27,010 บาท โดยมีเป้าหมายกำไร 1,840 เหรียญฯ เทียบเท่า 27,380 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFM21	27,310	-230	-0.84	11	438	0
GFQ21	27,300	-300	-1.09	12	354	4
GFV21	27,350	-290	-1.05	4	155	0

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M21	27,230	-320	-1.16	1,233	4,319	-133
GF10Q21	27,280	-320	-1.16	670	5,985	113
GF10V21	27,320	-320	-1.16	434	2,836	123

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 เกิดแรง Take Profit จนปรับฐานต่อ เป็นแท่งเทียนแดงยาว หลุดแนวรับบริเวณ \$1850 จนมาทดสอบแนวรับบริเวณ \$1800 จนรีบาวนด์กลับได้เล็กน้อย ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1800-\$1850

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ / ทรอยออนซ์)

	←		ลอนค่า				Dollar Index		แข็งค่า		→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17		
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22		
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	1,501.97	1,473.52	1,445.07	1,416.62	1,388.17	1,359.72	1,331.28		
49	1,614.82	1,586.37	1,557.92	1,529.47	1,501.02	1,472.57	1,444.12	1,415.67	1,387.23	1,358.78	1,330.33		
52	1,613.87	1,585.42	1,556.97	1,528.52	1,500.07	1,471.62	1,443.18	1,414.73	1,386.28	1,357.83	1,329.38		
55	1,612.92	1,584.47	1,556.02	1,527.57	1,499.13	1,470.68	1,442.23	1,413.78	1,385.33	1,356.88	1,328.43		
58	1,611.97	1,583.53	1,555.08	1,526.63	1,498.18	1,469.73	1,441.28	1,412.83	1,384.38	1,355.94	1,327.49		
61	1,611.03	1,582.58	1,554.13	1,525.68	1,497.23	1,468.78	1,440.33	1,411.89	1,383.44	1,354.99	1,326.54		
64	1,610.08	1,581.63	1,553.18	1,524.73	1,496.28	1,467.84	1,439.39	1,410.94	1,382.49	1,354.04	1,325.59		
67	1,609.13	1,580.68	1,552.24	1,523.79	1,495.34	1,466.89	1,438.44	1,409.99	1,381.54	1,353.09	1,324.65		
70	1,608.19	1,579.74	1,551.29	1,522.84	1,494.39	1,465.94	1,437.49	1,409.04	1,380.60	1,352.15	1,323.70		
73	1,607.24	1,578.79	1,550.34	1,521.89	1,493.44	1,464.99	1,436.55	1,408.10	1,379.65	1,351.20	1,322.75		

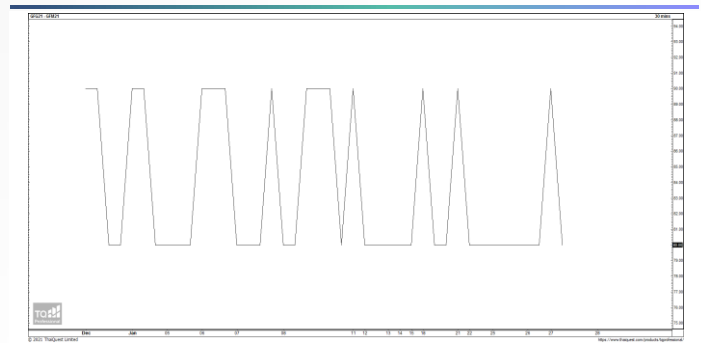
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD London AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50
1,760	25,516	25,725	25,934	26,143	26,352
1,790	25,951	26,163	26,376	26,589	26,801
1,820	26,385	26,602	26,818	27,034	27,251
1,850	26,820	27,040	27,260	27,480	27,700
1,880	27,255	27,479	27,702	27,926	28,149
1,910	27,690	27,917	28,144	28,371	28,598
1,940	28,125	28,356	28,586	28,817	29,047
1,970	28,560	28,794	29,028	29,262	29,497
2,000	28,995	29,233	29,470	29,708	29,946

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFM21 – GFV21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

มีกองทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
27,560.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
27,510.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
27,460.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
27,410.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
27,360.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
27,310.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
27,260.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
27,210.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
27,160.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
27,110.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,060.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

มีกองทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
27,480.00	250.0	2,500	(210)	2,290
27,430.00	200.0	2,000	(210)	1,790
27,380.00	150.0	1,500	(210)	1,290
27,330.00	100.0	1,000	(210)	790
27,280.00	50.0	500	(210)	290
27,230.00	0.0	-	(210)	(210)
27,180.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
27,130.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,080.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,030.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,980.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส