

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

8 กรกฎาคม 2564



SET50 Futures:

ความรุนแรงของ Covid-19 ในประเทศ และมีโอกาสที่จะนำไปสู่มาตรการ Lockdown สร้างแรงกดดันต่อ SET50 แนะนำ Short S50U21 ที่ 940 จุด เป้าทำกำไรที่ 930 จุด และ Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

แนะนำรอ Long S50U21P950 ที่ไม่เกิน 30 จุด (SET50=945) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=935) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ปรับฐานจากแรงกดดันของสถานการณ์ Covid-19 ในประเทศ

Single Stock Futures:

เปิด Long BDMSU21 ได้ที่ทุน 23.40 บาท ปัจจุบันมีกำไร 16.04% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 24.20 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 23.60 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10% ในรอบนี้

เปิด Long BGRIMU21 ที่บริเวณ 41.78 บาท ปัจจุบันมีกำไร 12.27% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 43.50 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 42.25 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10% ในรอบนี้

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง หนุนด้วย Bond Yield ที่ปรับลดลง แต่ก็มีเงิน USD ที่แข็งค่าเป็นตัวจำกัด Upside แนะนำ Trading GFQ21 กรอบ 27540 – 27850 บาท (1790 – 1810\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

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




 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 พันพานอกกิจ
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	105,330	96,608	8,722	-2,190	-43,102	-47,017
Foreign	110,014	112,747	-2,733	19,166	20,257	88,168
Retail	197,511	203,500	-5,989	-16,976	22,845	-41,151

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	25,495	22,914	2,581	1,412	-1	4,285
Foreign	51,183	63,635	-12,452	4,745	-3,003	-23,340
Retail	90,415	80,544	9,871	-6,157	3,004	19,055

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	68,795	63,157	5,638	-5,920	-54,760	-104,780
Foreign	25,994	14,598	11,396	12,005	10,304	121,170
Retail	66,943	83,977	-17,034	-6,085	44,456	-16,390

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,286	9,414	-2,128	1,359	3,370	4,398
Foreign	32,709	34,451	-1,742	5,434	11,044	-7,022
Retail	30,716	26,846	3,870	-6,793	-14,414	2,624

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32	58	-26	267	201	-742
Foreign	34	27	7	12	-254	-120
Retail	1,222	1,203	19	-279	53	841

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	105	220	-115	-108	325	714
Foreign	83	30	53	170	501	607
Retail	1,874	1,812	62	-62	-826	-1,495

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



SET50 Overview

การเปิดเผยบันทึกการประชุม FED (FED Minutes) เดือน มิ.ย. 64 โดยประเด็นหลักอยู่ที่
ที่จับสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินของ FED ในระยะถัดไป ซึ่งในการประชุมบ่งชี้
คณะกรรมการหลายท่านเริ่มมีความเห็นต่อการใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเป็นระยะๆ แต่ยังไม่
สามารถระบุช่วงเวลาชัดเจนได้ เนื่องจากความเสี่ยงและตัวเลขการว่างงานที่ยังอยู่ใน
ระดับสูง ส่งผลให้ต้องติดตามความชัดเจนในการประชุมวันที่ 27-28 ก.ค. 64 ต่อไป ซึ่ง
เชื่อว่าประเด็นดังกล่าวจะกลับสร้างความผันผวนต่อตลาดหุ้นเป็นระยะๆ ส่วนปัจจัยใน
ประเทศการแพร่ระบาด COVID-19 ที่จำนวนผู้ติดเชื้อยังคงอยู่ในระดับสูงและขยายวง
กว้างไปในหลายจังหวัด โดยเฉพาะสายพันธุ์ DELTA ที่ล่าสุดพบการติดเชื้อใน กทม. และ
ต่างจังหวัดอยู่ที่ 50% ทำให้ความเสี่ยงที่การกลับมาใช้มาตรการ Lockdown ทั่วประเทศ
เหมือนช่วง 2Q63 เป็นไปได้มากขึ้น ซึ่งต้องติดตามการพิจารณาจาก ศบค. ในวันที่ 11-12
ก.ค. ต่อไป หากเกิดขึ้นมองเป็นความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียน
ในช่วง 3Q64 ขณะที่ผลต่อทิศทางตลาดหุ้นเชื่อว่าจะสร้างแรงกดดันจนกว่าจะมีความ
ชัดเจนต่อมาตรการออกมาตรการ ทั้งนี้หากประเมินจากการประกาศใช้มาตรการ
เข้มงวด 2 รอบก่อนเมื่อช่วง ธ.ค. 63 และ เม.ย. 64 กดดันตลาดหุ้นบ้านเราปรับลงเฉลี่ย
ราว 5.5% ภายใต้สภาพแวดล้อมที่มีน้ำหนักในทางลบข้างต้นคาด SET50 Index แกว่งผัน
ผวนทางลงตามกรอบ 935-945 จุด

SET50 Index Futures

- Direction Trading:** SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐานจากแรงกดดันของการระบาด COVID-19 และความกังวลต่อการกลับมาใช้มาตรการ Lockdown แนะนำเปิด Short S50U21 ที่ 940 จุด เป้า 930 จุด และ Cut Loss 4 จุด
- Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -1.10 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See
- SET50 Option:** แนะนำรอ Long S50U21P950 ที่ 30 จุด (SET50=940) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=950) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	925	945
S50U21	930	940

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART
▶ [ดาวน์โหลด](#)

Telegram  ASIA PLUS GROUP
▶ [ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW



 Asia Plus Group

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	948.23	19.96904	9.900646

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
S50U21C1050	1.40	-0.20	> 1051.4	0.00	1.40	10.88%	1.55	127	1647	13.79	0.05	36.63	0.1
S50U21C1025	2.40	-0.70	> 1027.4	0.00	2.40	8.35%	3.37	106	1729	13.26	0.09	37.26	0.1
S50U21C1000	5.00	-1.10	> 1005	0.00	5.00	5.99%	6.76	410	2381	12.74	0.17	31.58	0.1
S50U21C975	9.80	-2.30	> 984.8	0.00	9.80	3.86%	12.55	237	2189	12.60	0.29	27.79	0.0
S50U21C950	18.50	-3.50	> 968.5	0.00	18.50	2.14%	21.55	311	1618	12.92	0.44	22.68	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
S50U21P1050	105.70	8.20	< 944.3	101.77	3.93	-0.41%	110.15	0	30	18.25	-0.86	-8.54	0.0
S50U21P1025	85.90	6.90	< 939.1	76.77	9.13	-0.96%	86.98	3	154	13.20	-0.90	-10.72	0.0
S50U21P1000	63.80	7.30	< 936.2	51.77	12.03	-1.27%	65.39	17	269	13.08	-0.82	-12.79	0.0
S50U21P975	43.50	5.50	< 931.5	26.77	16.73	-1.76%	46.19	31	382	12.20	-0.71	-16.00	0.0
S50U21P950	27.30	4.30	< 922.7	1.77	25.53	-2.69%	30.20	170	1395	12.11	-0.55	-19.21	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	948.23	-8.55	-0.90%	777/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	956.74	0.0	0.0%	17	154	0
S50M21	955.21	0.0	0.0%	43,671	51,204	489
S50N21	945.40	-7.2	-0.8%	86	501	0
S50U21	941.40	-7.8	-0.8%	148,284	325,686	-43
S50Z21	940.40	-7.5	-0.8%	14,566	33,427	0
S50H22	937.40	-7.3	-0.8%	2,937	6,573	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	105,193	96,330	8,863	1,412	3,094	0
ต่างชาติ	109,897	112,690	-2,793	4,745	-13,243	0
รายย่อย	194,415	200,485	-6,070	-6,157	10,149	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

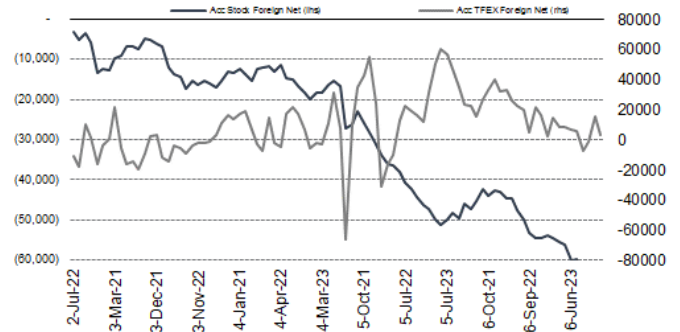
คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชริยโกค - ชริยโกค					
	S50N21	S50Q21	S50U21	S50V21	S50X21	S50Z21
	ณ 29 ก.ค.64	ณ 30 ส.ค.64	ณ 29 ก.ย.64	ณ 28 ต.ค.64	ณ 29 พ.ย.64	ณ 29 ธ.ค.64
S50N21						
S50Q21	-4.23					
S50U21	-4.74	-0.51				
S50V21	-5.58	-1.35	-0.84			
S50X21	-6.71	-2.47	-1.97	-1.13		
S50Z21	-6.31	-2.08	-1.57	-0.73	0.40	

*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง ต.ค. - ธ.ค. 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	(ราคา)	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 BDMSU21

ทิศทางผลประกอบการทำจุด Bottom ใน 1Q64 ในช่วง 2Q64 รายได้เกี่ยวกับ COVID - 19 ทั้งในการให้บริการตรวจและรักษาผู้ป่วยชดเชยรายได้ผู้ป่วย Fly In ที่หายไป ขณะที่ระยะกลาง-ยาว เชื่อว่ารายได้ผู้ป่วย Fly In จะกลับมาในช่วง 2H64 จากความคืบหน้าการกระจายวัคซีน โดยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 24 บาท

ภาพทางเทคนิค ทำจังหวะ Higher Low เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค สนับสนุนด้วยเส้น EMA 10 วัน เป็นแนวรับ ที่ 23.20 บาท หากย่อมาบริเวณดังกล่าว ใช้เป็นจุดเข้าสะสม โดยประเมินแนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ 24.00 บาท

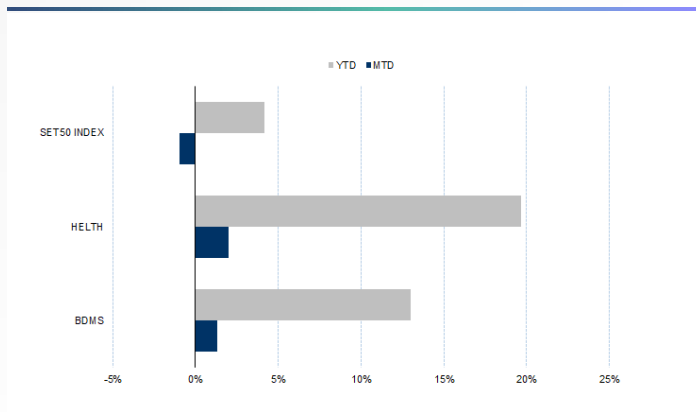
กลยุทธ์การลงทุน

เปิด Long BDMSU21 ได้ที่ 23.40 บาท ปัจจุบันกำไร 16.04% เป้าทำกำไร 24.20 บาท
Lock กำไร 10% ที่ 23.60 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
BDMSU21	23.67	0.17		116	3955	109	14.06	2.13%	43.12	4.07	20.06%

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 BGRIMU21

คาดการณ์กำไรปี 2564 จะโตราว 21.5%yoy จากราคาก๊าซเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลง และรับรู้โครงการที่ COD ในปี 2563 เต็มที่ทั้งปี รวมถึงจะเริ่มรับรู้โครงการใหม่อีก 29.8 MWe ส่วนผลประกอบการในช่วง 2Q64 จะปรับตัวดีขึ้นตามช่วงฤดูฝน เป็นไปตาม Demand การใช้ไฟฟ้าโดยรวมที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่ฝนเริ่มตกตามช่วงฤดูฝน เป็นผลบวกต่อการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังน้ำเช่นกัน ราคาปัจจุบันปรับฐานจนเห็น Upside เปิด FV@64 52 บาท ภาพทางเทคนิค จังหวะรับจากแนวรับบริเวณ 41.25 บาท เกิดเป็นแท่งเทียนเงาล่างยาว บ่งชี้ว่ามีแรงซื้อกลับเข้าหนุน ระยะสั้นมีด่านแนวต้านที่ 42.25 บาท คอยกด แต่อย่างไรก็ตามหากผ่านได้ จะเปิด Upside ไปที่ 43.50 บาท

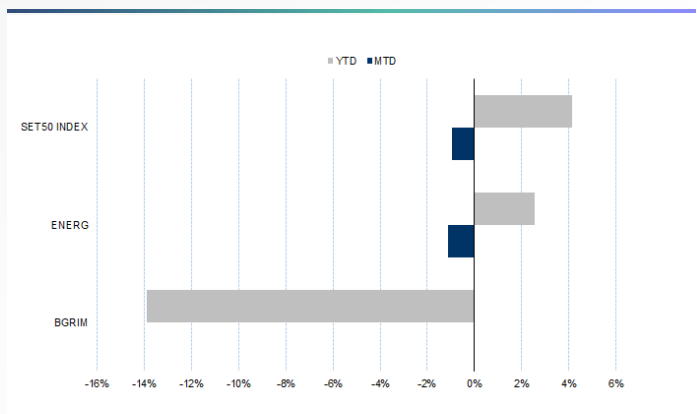
กลยุทธ์การลงทุน

เปิด Long BGRIMU21 ได้ที่ 41.78 บาท ปัจจุบันกำไร 12.27% เป้าทำกำไร 43.50 บาท Lock กำไร 10% ที่ 42.25 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
BGRIMU21	42.33	0.58	41.69	394	6424	165	6.74	24.55%	34.21	2.48	46.29%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

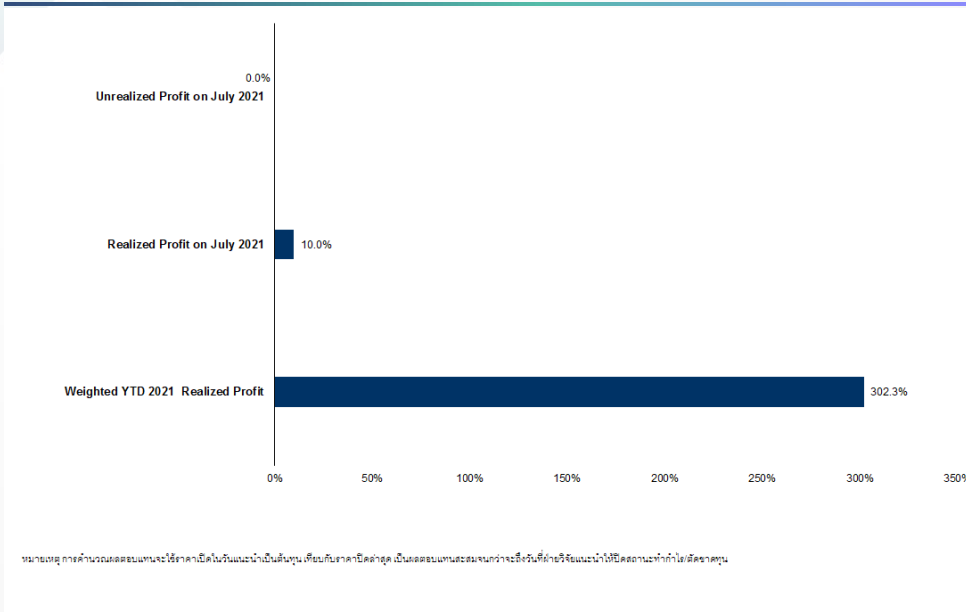
Technical Chart



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	IRPCU21	3.82	0.02		15006	73866	-2465	11.11	3.94	3.77
2	GUNKULU21	4.80	0.02	4.77	11890	135351	5500	17.97	5.23	4.64
3	SUPERU21	0.96	0.02	0.94	6720	172834	-4977	6.18	0.97	0.94
4	EPGU21	11.80	-0.20	11.98	5524	12705	1011	19.74	12.04	11.22
5	CHGU21	4.18	-0.06	4.23	5340	39046	-504	15.94	4.18	3.75
6	BANPUU21	11.05	-2.35		4770	25537	-476	16.03	14.56	11.00
7	PRMU21	6.85	0.00	6.84	4051	23906	5	4.51	7.25	6.81
8	CKU21	19.10	0.50		2920	10089	594	8.44	19.52	18.58
9	BECU21	13.60	-0.10	13.68	2638	10170	495	18.98	14.27	13.60
10	BCHU21	24.20	-0.40		2613	4769	-97	19.62	24.43	21.84
11	NLU21	39.50	-0.25		2578	7885	105	9.69	41.47	39.25
12	BBMU21	8.10	0.05		2477	23273	504	11.15	8.41	7.96
13	LPNU21	5.12	0.07		2033	12724	-40	7.38	5.38	5.03
14	TTAU21	15.00	0.00		1650	12878	464	35.89	16.82	14.52
15	BLANDU21	1.11	-0.01		1505	130532	-1160	9.82	1.13	1.08
16	PTGU21	17.85	0.05	17.78	1264	13457	-264	6.33	18.82	17.70
17	STAU21	39.75	0.00		1120	11122	-398	8.30	40.38	38.42
18	RSU21	21.80	0.20	21.57	1118	4962	276	8.12	23.60	21.30
19	TRUEU21	3.15	0.01		1093	22434	38	8.26	3.26	3.12
20	SMARTU21	8.46	0.01	8.44	1022	10221	-1499	10.11	9.27	8.55

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



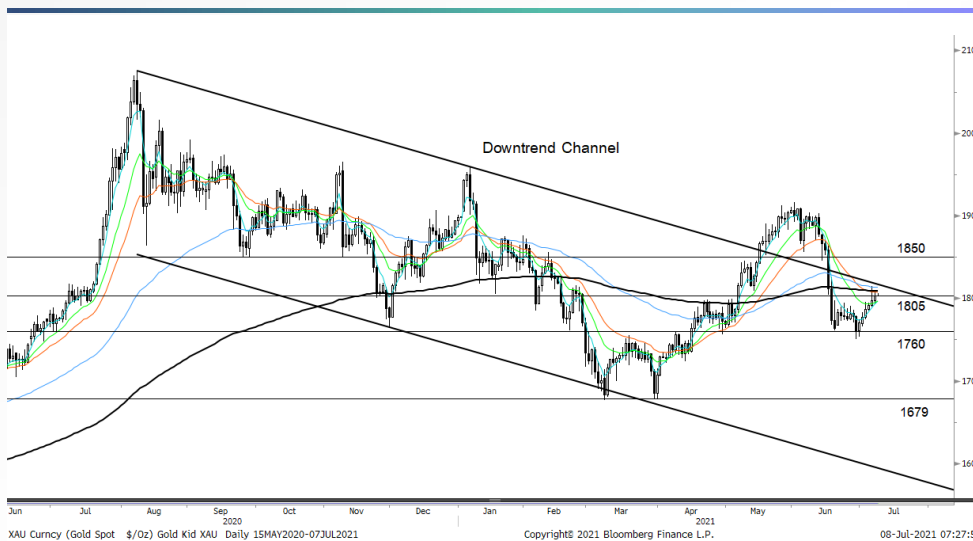
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปิดในแดนบวกติดต่อกัน 6 วันทำการ โดยปรับเพิ่มขึ้น 6.5 เหรียญฯ อยู่ที่ 1,803.2 เหรียญฯ มีปัจจัยหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ร่วงลงสู่ระดับ 1.30% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. แต่อย่างไรก็ดีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับแรงงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐ หนุนต่อค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า และ Dollar Index ชัยชนะ 0.2% ปิดบริเวณ 92.7 จุด ได้สกัดแรงบวกของราคาทองคำในระหว่างวัน หลังปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 1,810 เหรียญฯ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFQ21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 150 บาท ปิดอยู่ที่ 27,770 บาท (หรือ 1,805 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,804 เหรียญฯ คาดราคา GFQ21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 27,650-27,950 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFQ21 บริเวณ 1,790-1,810 เหรียญฯ หรือ 27,540-27,850 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFQ21 เนื่องจากการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์ น่าจะทำให้การปรับขึ้นของราคาทองคำจำกัดลง ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFQ21	27,770	20	0.07	139	408	8
GFV21	27,810	10	0.04	79	165	9
GF221	27,730	50	0.18	76	17	6

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Q21	27,740	-10	-0.04	4,267	7,050	-206
GF10V21	27,810	20	0.07	2,860	4,263	-159
GF10Z21	27,850	20	0.07	1,647	851	-94

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 มีแรงซื้อกลับ เข้าสู่กรอบ Trading ที่ \$1760-\$1805 ระยะถัดไปหากไม่หลุดกรอบล่าง คาดอาจเห็นจังหวะการเกิด Technical Rebound ที่ \$1805 และ \$1850 แต่ต้องระวังหากหลุดกรอบล่าง มีความเสี่ยงเปิด Downside มาที่ \$1679

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ / ทรอยออนซ์)

	←												→											
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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		

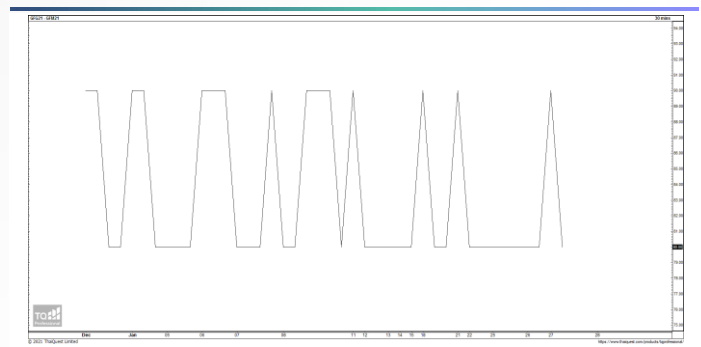
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin 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 GFQ21 - GFZ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นิลทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,020.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
27,970.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
27,920.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
27,870.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
27,820.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
27,770.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
27,720.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
27,670.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
27,620.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
27,570.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,520.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นิลทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
27,990.00	250.0	2,500	(210)	2,290
27,940.00	200.0	2,000	(210)	1,790
27,890.00	150.0	1,500	(210)	1,290
27,840.00	100.0	1,000	(210)	790
27,790.00	50.0	500	(210)	290
27,740.00	0.0	-	(210)	(210)
27,690.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
27,640.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,590.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,540.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,490.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส