

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

1 กันยายน 2564



### SET50 Futures:

SET50 น่าจะมีโอกาสปรับขึ้นได้ต่อ แต่ด้วยอัตราที่ซาลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า และอาจมีแรงขายทำกำไรสลับ แนะนำ Trading S50U21 ในกรอบ 978 – 990 จุด และให้เปิด Long หากราคาลงมาแตะที่กรอบล่าง

### SET50 Option:

รอเปิด Long S50U21C975 ที่ 16 จุด (SET50 = 980) เป้าทำกำไรที่ 28 จุด (SET50=995) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังมีแรงเหวี่ยงขาขึ้น ติดตามผลของการคลาย Lockdown ทั้งในมุมการควบคุมโรค และเศรษฐกิจ

### Single Stock Futures:

สถานะ Long SPALIU21 ทุน 20.60 บาท ถูก Stop Profit ที่ทุน แนะนำเปิด Long CPFU21 ที่ไม่เกิน 27 บาท เป้าทำกำไรที่ 28 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

เปิด Long OSPU21 ได้ที่ทุน 36.42 บาท แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 38 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ราคาหุ้น Laggard ผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นเทียบกับช่วงก่อน Covid-19 ระบาดในประเทศ


### Gold Futures:

เงินบาทที่แข็งค่าทำให้สถานะ Long GFV21 ทุน 27950 บาท ปิดขาดทุน 100 บาท แนะนำ Trading GFV21 ในกรอบ 27550 – 28010 บาท (1800 – 1830\$) และให้เปิด long กรอบล่าง

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

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์ซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART  
▶ [ดาวน์โหลด](#)

Telegram   
▶ [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

นवलพรรณ น้อยรัชชกุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิจ  
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	132,801	179,372	-46,571	-42,451	-105,994	-149,584
Foreign	124,685	127,827	-3,142	529	-16,233	16,781
Retail	285,547	235,834	49,713	41,922	122,227	132,803

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,119	35,375	-3,256	-3,809	-13,302	8,052
Foreign	97,914	92,775	5,139	13,611	29,220	68,644
Retail	97,854	99,737	-1,883	-9,802	-15,918	-76,696

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	89,509	133,552	-44,043	-40,907	-90,859	-146,501
Foreign	15,035	22,589	-7,554	-16,545	-47,383	-83,621
Retail	152,942	101,345	51,597	57,452	138,242	230,122

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,848	4,323	-475	1,159	967	-702
Foreign	11,110	12,187	-1,077	6,869	567	6,359
Retail	12,671	11,119	1,552	-8,028	-1,534	-5,657

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	289	139	150	113	-493	-5
Foreign	415	171	244	767	1,785	1,686
Retail	4,811	5,205	-394	-880	-1,292	-1,681

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	48	116	-68	-42	-525	-1,157
Foreign	196	74	122	176	1,479	7,757
Retail	4,168	4,222	-54	-134	-954	-6,600

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### SET50 Overview

ปัจจัยต่างประเทศเวลานี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรปอ่อนตัวในช่วง -0.11% ถึง -0.40% จากความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจหลายประเทศออกมาชะลอลง ทั้งในส่วนตัวความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือน ส.ค. ที่ออกมาทำจุดต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ขณะที่ฝั่งยุโรปรายงานเงินเฟ้อเดือน ส.ค. อยู่ที่ 3%yoy เป็นระดับสูงสุดของปีนี้ ทำให้ความกังวลต่อการลดระดับการใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของ ECB ตามมา ขณะที่ราคาน้ำมันดิบอ่อนตัวลงเล็กน้อยก่อนการประชุม OPEC+ ที่คาดว่าจะเพิ่มกำลังการผลิต 0.4 mbpd สำหรับปัจจัยในประเทศวันนี้ในภาพใหญ่ยังติดตามพัฒนาการจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 (ล่าสุดจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นยังน้อยผู้ป่วยออกจาก ร.พ.) การอภิปรายไม่ไว้วางใจรัฐบาลวันที่ 2 ส่วนประเด็นอื่นๆ ให้ความสนใจไปที่การปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่ม CP ที่น่าจะสร้างกระแสเก็งกำไรของหุ้นที่เกี่ยวข้อง อย่าง CPALL และ CPF ช่วยหนุน SET50 Index แกว่งตามกรอบ 980-995 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** SET50 น่าจะมีโอกาสปรับขึ้นได้ต่อ แต่ด้วยอัตราที่ซาลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้านี้ และอาจมีแรงขายทำกำไรสลับ แนะนำ Trading S50U21 ในกรอบ 978 – 990 จุด และให้เปิด Long หากราคาลงมาแตะที่กรอบล่าง

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -2.0 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** รอเปิด Long S50U21C975 ที่ 16 จุด (SET50 = 980) เป้าทำกำไรที่ 28 จุด (SET50=995) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังมีแรงเหวี่ยงขาขึ้น ติดตามผลของการคลาย Lockdown ทั้งในมุมการควบคุมโรค และเศรษฐกิจ

	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	980	995
S50U21	978	990

\*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	992.13	19.08046	14.30258

### 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
S50U21C1075	0.80	0.00	> 1075.8	0.00	0.80	8.43%	0.20	185	1872	17.09	0.04	52.01	0.1
S50U21C1050	1.70	0.00	> 1051.7	0.00	1.70	6.00%	0.94	1109	4046	15.82	0.09	52.14	0.1
S50U21C1025	3.60	-0.10	> 1028.6	0.00	3.60	3.68%	3.39	981	5071	14.19	0.18	50.55	0.0
S50U21C1000	8.60	-0.20	> 1008.6	0.00	8.60	1.66%	9.58	986	4143	12.61	0.37	42.93	0.0
S50U21C975	20.00	-0.30	> 995	17.13	2.87	0.29%	21.49	1126	3554	12.84	0.65	32.08	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
S50U21P1075	85.00	-4.20	< 990	82.87	2.13	-0.21%	89.26	25	26	#N/A N/A	-1.00	-12.65	0.0
S50U21P1050	60.30	-7.50	< 989.7	57.87	2.43	-0.24%	65.01	0	33	14.45	-0.94	-16.32	0.0
S50U21P1025	43.10	-0.90	< 981.9	32.87	10.23	-1.03%	42.47	24	206	16.97	-0.77	-18.27	0.0
S50U21P1000	23.30	-1.50	< 976.7	7.87	15.43	-1.56%	23.66	242	575	13.47	-0.61	-26.39	0.0
S50U21P975	10.30	-1.00	< 964.7	0.00	10.30	-2.76%	10.58	846	1884	14.56	-0.36	-34.46	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	992.13	4.82	0.49%	31/8/21

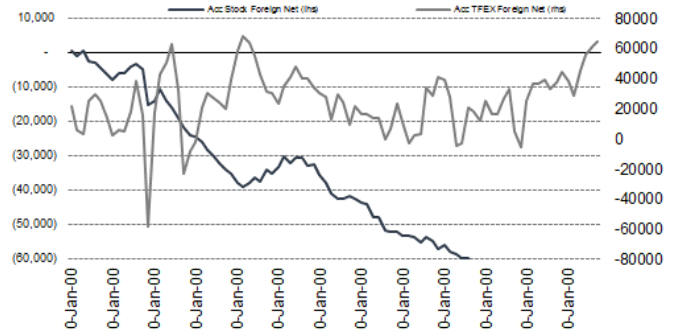
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q21	986.63	19.7	2.0%	26	59	0
S50U21	984.80	18.5	1.9%	196,145	341,894	-43
S50V21	983.40	16.9	1.7%	93	146	0
S50Z21	982.70	18.1	1.8%	24,037	57,529	0
S50H22	978.90	18.1	1.8%	5,426	12,065	0
S50M22	976.30	18.1	1.9%	2,177	7,484	0

SET50 Futures Long(Short) : สเปกการ	สเปกการ Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	132,464	179,117	-46,653	-3,809	-2,197	0
ค้างขาด	124,074	127,582	-3,508	13,611	47,583	0
รายย่อย	276,568	226,407	50,161	-9,802	-45,386	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชีรีทอ - ชีรีทอ					
	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 ค.ค. - ธ.ค. 64 เท่ากับ 0.5%

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 CPFU21

คาดการณ์ราคาไก่และหมูจะฟื้นตัว หลังรัฐบาลคลาย lock down แล้ว จะหนุนให้ความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์ฟื้นตัว ทั้งในไทย เวียดนามและจีน ซึ่งคาดการณ์การฟื้นตัวได้ตั้งแต่งวด 4Q64 ขณะที่ในวันนี้คาดว่าจะได้แรงขับเคลื่อนจากการปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่ม CP ที่เชื่อว่าจะเป็นบวกต่อ CPF ในระยะกลาง-ยาว ราคาหุ้นปัจจุบันมี PBV ปี 2565 เพียง 1 เท่า Fair Value 30 บาท

ภาพทางเทคนิค ราคาทำจิ้งหะ Higher Low แนวตั้งขึ้นกลับมายืนเหนือเส้น EMA 10 วัน โดยอยู่ในลักษณะการแกว่งออกข้าง ระยะถัดไป จะมีแนวต้านสำคัญบริเวณ 27.50 บาท (EMA 200 วัน) ซึ่งหากผ่านได้ มองเป็นจุดเปิด Upside เป้าหมายที่ 28.00 บาท

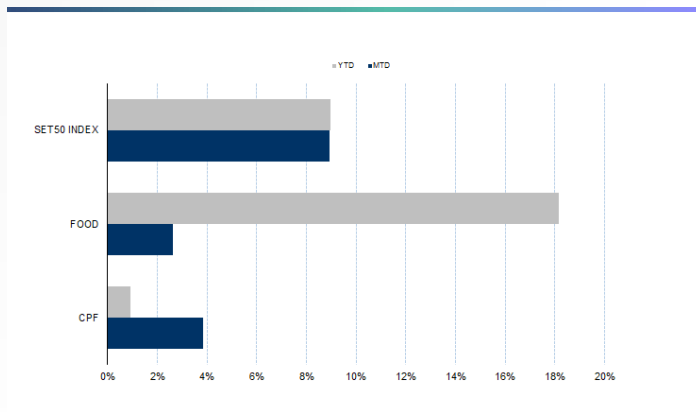
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long CPFU21 ไม่เกิน 27.00 บาท เป้าทำกำไร 28.00 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
CPFU21	26.90	-0.10	1653	27015	-1408	8.77	14.81%	13.17	1.00	-34.98%

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 OSPU21

งวด 2Q64 กำไรสุทธิ 820 ล้านบาท ใกล้เคียงตลาดคาด ขยายตัว 4% YoY หากพิจารณาฐานที่ไม่รวมรายได้จากเงินลงทุนถือว่าเติบโตดี โดยยอดขายสูงขึ้น 17% YoY จากทั้งเครื่องตีบ่ารุงกำลังและชีวิต ขณะที่ Gross Margin เพิ่มขึ้นเป็น 36.3% จาก 33.6% ในงวด 2Q63 หลังเตาหลอมขวดแก้วซ่อมบำรุงแล้วเสร็จ แม้ 3Q64 รับผลกระทบจาก COVID-19 ตามภาพใหญ่ของประเทศ แต่คาดเห็นการฟื้นตัว QoQ และ YoY ในงวด 4Q64 PER ซื้อขายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เข้าตลาดราว 1 SD จึงมองเป็นจุดทยอยสะสม

ภาพทางเทคนิค ราคาส่งสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการทำจิ้งหะ Higher Low พร้อมทั้งกลับมายืนเหนือเส้น EMA 200 วันได้ บ่งชี้แรงซื้อกลับเข้าหุ้นแบบมีนัยสำคัญ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่บริเวณ 38.00 บาท

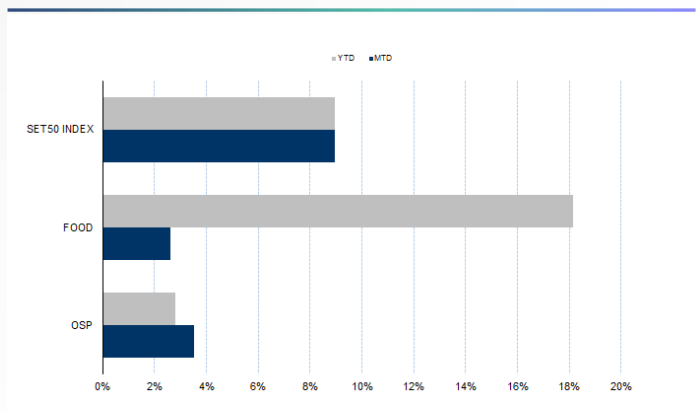
### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long OSPU21 ได้ที่หุ้น 36.42 บาท เป้าทำกำไร 38.00 บาท และ Cut loss 0.50 บาทจากหุ้น

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
OSPU21	36.42	-0.08	204	2032	3	7.87	4.11%	28.88	5.59	8.33%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

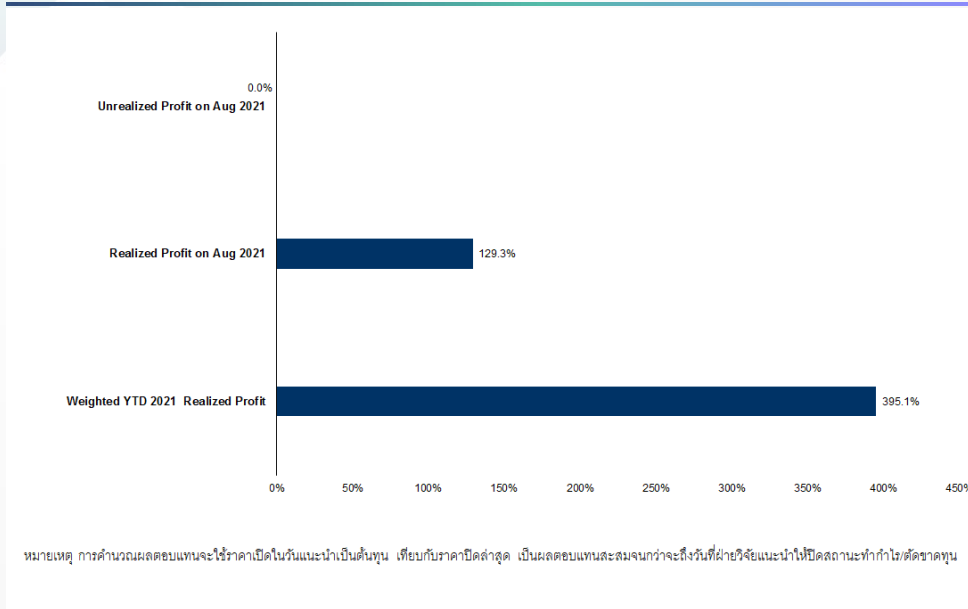
#### Technical Chart



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	SIRIU21	1.28	0.00	13644	106178	10595	11.23	1.30	1.21
2	GUNKULU21	4.78	0.04	9046	131091	-4388	17.82	4.81	4.65
3	TRUEU21	3.34	0.02	7885	19942	3114	8.74	3.38	3.16
4	TPIPLU21	1.83	0.03	3568	29300	3546	11.84	1.83	1.74
5	KBANKU21	122.75	-0.25	3098	5719	1830	9.58	125.45	111.28
6	VGIU21	6.38	0.08	2501	11093	-499	5.02	6.50	5.95
7	STECU21	13.29	-0.11	2130	11505	1088	6.53	13.43	12.83
8	CPFU21	26.90	-0.10	1653	27015	-1408	8.77	27.24	26.47
9	GPSCU21	82.80	-0.45	1629	3765	68	9.48	83.25	79.58
10	TTCLU21	4.78	0.14	1503	2548	501	6.78	4.78	4.09
11	JMTU21	46.00	0.25	1451	5888	-1206		46.00	42.45
12	PTTU21	38.50	0.25	1183	7941	-539	11.18	38.75	36.10
13	CPALLU21	64.80	-0.20	1161	3215	-471	14.75	65.00	59.65
14	ITDU21	2.42	0.00	1142	18667	-1013	15.92	2.48	2.20
15	CHGU21	3.73	0.03	1093	17463	12	13.91	3.94	3.65
16	SUPERU21	0.98	0.01	1051	109764	-1011	6.38	1.00	0.95
17	BTSU21	9.40	0.00	1024	17112	-618	9.04	9.57	8.85
18	ADVANCU21	188.00	0.00	1011	3138	-119	13.82	188.90	180.51
19	EAU21	65.00	-0.50	1011	2420	744	11.05	66.00	60.33
20	BPPU21	19.06	-0.04	1009	7862	200		19.18	18.37

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

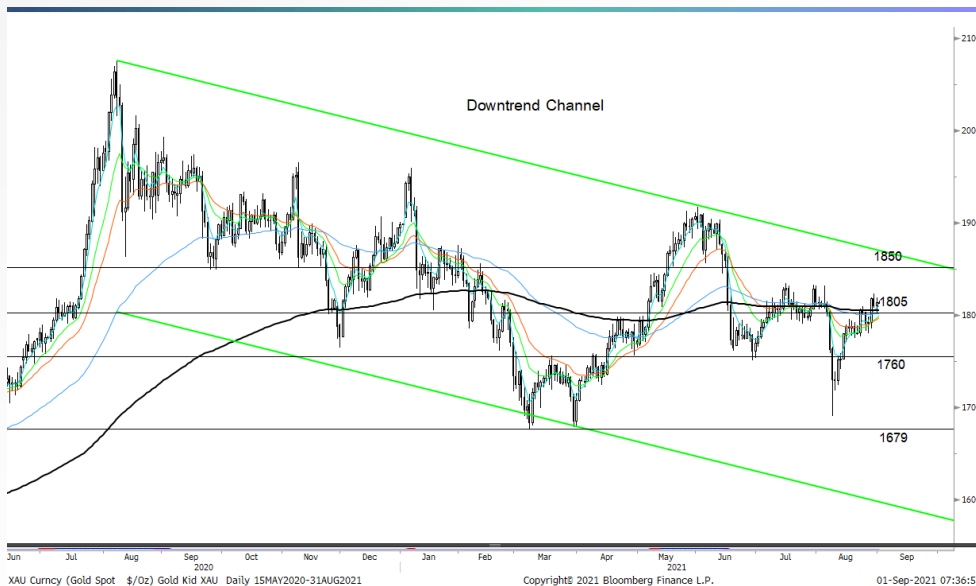
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขาย ปรับลงไปแตะจุดต่ำสุดที่ 1,802 เหรียญฯ ก่อนตีตัวขึ้นมาปิดที่ 1,813.5 เหรียญฯ ปรับเพิ่มขึ้น 3.8 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า มีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ส.ค. ร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน และต่ำกว่าคาด กดดันให้ Dollar Index ชัยลงมาปิดที่ 92.64 จุด โดยสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ เฉพาะอย่างยิ่งการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคการเกษตร ฯลฯ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืน ลดลง 100 บาท ปิดที่ 27,850 บาท (1,819 เหรียญฯ) ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFV21 ต้นทุนเฉลี่ย 27,950 บาท ปิดสถานะและรับผู้ผลขาดทุน 100 บาท สำหรับกลยุทธ์วันนี้ เพื่อรอดตัวเลขการจ้างงาน จึงแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading ที่ 1,800-1,830 เหรียญฯ หรือ 27,550-28,010 บาท แต่หากราคาลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long เนื่องจากประเมินค่าเงินดอลลาร์ที่มีแนวโน้มอ่อนค่า น่าจะหนุนต่อราคาทองคำ ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFV21	27,850	0	0.00	24	200	2
GFZ21	27,850	-20	-0.07	3	148	1
GFZ22	27,810	-80	-0.29	1	3	0

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10V21	27,780	-30	-0.11	2,028	5,354	78
GF10Z21	27,810	-40	-0.14	1,045	5,337	-306
GF10G22	27,900	10	0.04	656	636	416

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 แรง Technical Rebound จากแนวรับบริเวณ \$1700 จนทำให้ ปัจจุบันเข้าสู่กรอบ Trading Zone \$1760-\$1805 หากผ่านกรอบบนได้ มีโอกาสเปิด Upside ไปที่ \$1850

### ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ / ทรอยออนซ์)

	Dollar Index										
	← 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
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

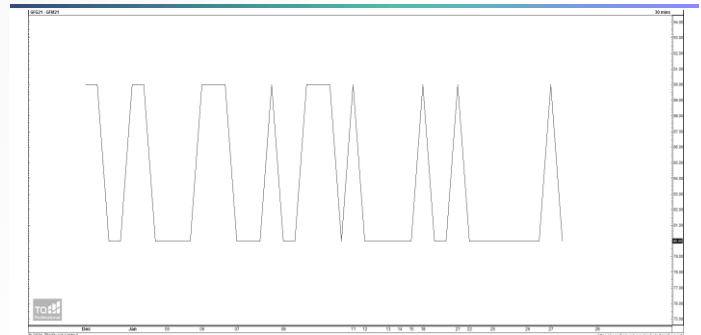
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD London AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	32.00	32.25	32.50	32.75	33.00
1,700	25,858	26,060	26,262	26,464	26,666
1,730	26,314	26,520	26,725	26,931	27,137
1,760	26,771	26,980	27,189	27,398	27,607
1,790	27,227	27,440	27,652	27,865	28,078
1,820	27,683	27,899	28,116	28,332	28,548
1,850	28,139	28,359	28,579	28,799	29,019
1,880	28,596	28,819	29,043	29,266	29,489
1,910	29,052	29,279	29,506	29,733	29,960
1,940	29,508	29,739	29,969	30,200	30,431

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Spread ระหว่าง GFQ21 - GFZ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นิลกองทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
28,100.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
28,050.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
28,000.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
27,950.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
27,900.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
<b>27,850.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>	
27,800.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
27,750.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
27,700.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
27,650.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
27,600.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นิลกองทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
28,030.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
27,980.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
27,930.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
27,880.00	100.0	1,000	(210)	790	
27,830.00	50.0	500	(210)	290	
<b>27,780.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>	
27,730.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
27,680.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
27,630.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
27,580.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
27,530.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส