

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

30 กันยายน 2564



### SET50 Futures:

ประเมินว่า SET50 อยู่ในช่วงของการสร้างฐานราคา โดยที่มี Downside จำกัด ประเด็นที่ต้องติดตามได้แก่ค่าเงินบาทที่อ่อนค่ามากกว่าคาด แนะนำ Trading S50Z21 กรอบ 963 - 978 จุด

### SET50 Option:

แนะนำรอเปิด Long S50Z21C950 ที่ 30 จุด (SET50=963) เป้าทำกำไร 45 จุด (SET50=978) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ โดยยังขาดแรงขับเคลื่อนจาก Fund Flow ต่างชาติ

### Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ long KCEZ21 ทุน 78 บาท ปัจจุบันมีกำไร 9.18% เป้าทำกำไรที่ 81 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน เงินบาทที่อ่อนค่า และความต้องการสินค้าที่อยู่ระดับสูง น่าจะทำให้กำไร 3Q64 เดินหน้าทำ New High

แนะนำให้รอเปิด Long CPALLZ21 ที่ 63 บาท เป้าทำกำไรที่ 64.50 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ราคาหุ้นน่าจะได้แรงหนุนจากการผ่อนคลาย Lockdown เฉพาะการลดเวลาเคอร์ฟิว

### Gold Futures:

บาทที่อ่อนค่าแรงทำให้ยังไม่สามารถเปิด Long GFV21 ได้แนะนำให้ปรับราคาเปิด Long GFV21 ไปที่ 27840 บาท(1725\$) เป้าทำกำไรที่ 28560 บาท (1770\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

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

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

แอปพลิเคชัน  ASP SMART [▶ ดาวน์โหลด](#)

Telegram  [▶ ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW  
  


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 พันพานอกิจ  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธส เกิดเนตร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	316,601	283,905	32,696	61,519	-102,814	-50,845
Foreign	176,390	157,131	19,259	41,914	6,438	-62,051
Retail	433,520	485,475	-51,955	-103,433	96,376	112,896

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	38,610	41,539	-2,929	-7,003	6,707	-4,586
Foreign	95,311	83,466	11,845	31,026	-3,707	-25,566
Retail	113,128	122,044	-8,916	-24,023	-3,000	30,152

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	262,972	234,687	28,285	62,715	-105,575	-52,332
Foreign	52,205	47,741	4,464	8,786	3,260	-39,930
Retail	266,909	299,658	-32,749	-71,501	102,315	92,262

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,470	5,014	1,456	436	-2,156	-3,665
Foreign	28,049	25,553	2,496	1,290	4,601	-2,038
Retail	34,001	37,953	-3,952	-1,726	-2,445	5,703

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	178	192	-14	-176	-737	-749
Foreign	574	238	336	601	2,062	6,138
Retail	3,592	3,914	-322	-425	-1,325	-5,389

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	290	223	67	-17	-432	-530
Foreign	226	131	95	189	287	1,942
Retail	3,384	3,546	-162	-172	145	-1,412

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมต่างประเทศที่นักลงทุนอยู่ในช่วงติดตามสภาพเศรษฐกิจผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวและการเพิ่มเพดานหนี้สหรัฐฯ ความไม่แน่นอนข้างต้นส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯอยู่ในช่วงความผันผวน สวนทางทิศทางค่าเงิน Dollar Index ที่แข็งค่ามากที่สุดตั้งแต่ พ.ย. 2563 กดดันให้เงินบาทที่มีทิศทางอ่อนค่าต่อล่าสุดอยู่ที่ 33.92 บาท/usd และมีโอกาสแตะ 34 บาท/usd ต่อไปซึ่งจะยังเป็นปัจจัยที่จำกัดการไหลเข้า Fund Flow ของต่างชาติ ส่วนปัจจัยในประเทศผลการประชุม กนง. วานนี้มีมติคงดอกเบี้ยฯ 0.5% ตามคาดและคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจจะผ่านจุดต่ำสุดตั้งแต่ 3Q64 จากพัฒนาการวัคซีนและ COVID-19 ที่ดีขึ้น โดยคงคาดการณ์ GDP Growth 64 ขยายตัว 0.7% และปี 65 ขยายตัว 3.9% ส่วนประเด็นอื่นๆ ในระยะนี้ติดตามสถานการณ์น้ำท่วมในหลายจังหวัด ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่ไม่ได้มีปัจจัยขับเคลื่อนราคา SET50 Index แกว่งผันผวนในกรอบจำกัดในกรอบ 963-978 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ประเมินว่า SET50 อยู่ในช่วงของการสร้างฐานราคา โดยที่มี Downside จำกัด ประเด็นที่ต้องติดตามได้แก่ค่าเงินบาทที่อ่อนค่ามากกว่าคาด แนะนำ Trading S50Z21 กรอบ 963 - 978 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H22 ลบด้วย S50Z21 (S50Z21H22) ณ วันที่ 29 ธ.ค. 2564 จะเท่ากับ -5.72 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.10 จุด แนะนำหาจังหวะ Short Spread S50Z21H22 เมื่อสูงกว่า -3.72 จุด

**SET50 Option:** แนะนำรอเปิด Long S50Z21C950 ที่ 30 จุด (SET50=963) เป้าทำกำไร 45 จุด (SET50=978) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ โดยยังขาดแรงขับเคลื่อนจาก Fund Flow ต่างชาติ



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	963	978
S50U21	963	978

\*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	971.85	18.75642	12.65678

### 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
S50Z21C1025	7.40	0.20	> 1032.4	0.00	7.40	6.23%	6.41	388	2087	13.31	0.22	28.91	0.1
S50Z21C1000	14.10	0.90	> 1014.1	0.00	14.10	4.35%	12.40	287	2001	13.63	0.33	22.76	0.0
S50Z21C975	24.40	0.30	> 999.4	0.00	24.40	2.83%	21.92	423	1777	13.34	0.49	19.60	0.0
S50Z21C950	38.70	1.00	> 988.7	21.85	16.85	1.73%	35.49	124	600	14.59	0.62	15.50	0.0
S50Z21C925	57.00	0.50	> 982	46.85	10.15	1.04%	53.05	14	227	16.23	0.73	12.39	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
S50Z21P1025	61.50	-0.20	< 963.5	53.15	8.35	-0.86%	60.48	45	126	11.55	-0.83	-13.83	0.0
S50Z21P1000	43.00	-2.80	< 957	28.15	14.85	-1.53%	41.50	7	219	12.14	-0.68	-15.79	0.0
S50Z21P975	29.20	-1.20	< 945.8	3.15	26.05	-2.68%	26.03	222	958	14.25	-0.50	-16.85	0.0
S50Z21P950	18.40	-1.80	< 931.6	0.00	18.40	-4.14%	14.63	267	1087	14.86	-0.37	-18.91	0.0
S50Z21P925	11.60	-1.50	< 913.4	0.00	11.60	-6.01%	7.21	244	1658	16.04	-0.26	-20.43	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สปรการซื้อขาย
SET50	971.85	-1.10	-0.11%	29/9/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V21	970.60	1.6	0.2%	1,388	373	0
S50X21	969.60	-1.5	-0.2%	35	124	0
S50Z21	971.10	3.3	0.3%	185,391	328,493	0
S50H22	967.90	3.3	0.3%	12,332	19,874	0
S50M22	965.60	3.3	0.3%	3,705	11,682	0
S50U22	961.80	0.0	0.0%	263	175	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	ส.ส. Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สกลามัน	316,133	283,490	32,643	-7,003	-5,370	0
ต่างชาติ	175,590	156,762	18,828	31,026	1,645	0
รายย่อย	426,544	478,015	-51,471	-24,023	3,725	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

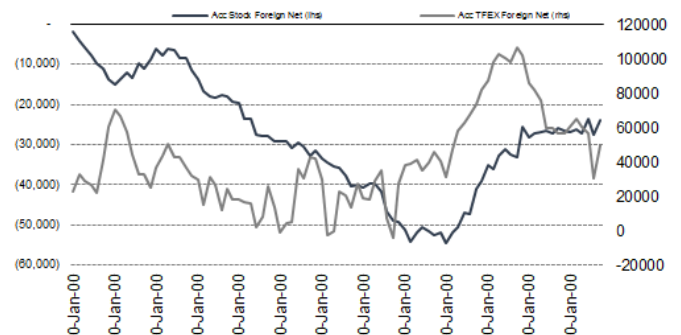
	เป้าหมาย Spread ชีรี่ใกล้ - ชีรี่ไกล					
	S50N21	S50Q21	S50U21	S50V21	S50X21	S50Z21
	ณ 29 ก.ค.64	ณ 30 ส.ค.64	ณ 29 ก.ย.64	ณ 28 ต.ค.64	ณ 29 พ.ย.64	ณ 29 ธ.ค.64
S50N21						
S50Q21	-4.23					
S50U21	-4.74	-0.51				
S50V21	-5.58	-1.35	-0.84			
S50X21	-6.71	-2.47	-1.97	-1.13		
S50Z21	-6.31	-2.08	-1.57	-0.73	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							
(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 CPALLU21

การปรับโครงสร้างการถือหุ้นใน Lotus's ซึ่งคาดแล้วเสร็จในปี 2565 น่าจะส่งผลทำให้โครงสร้างทางการเงินของ CPALL ดูแข็งแกร่งขึ้นจากปัจจุบัน ขณะที่ CPRD (Lotus's) เข้าไปอยู่ภายใต้ MAKRO ก็ยังสามารถเพิ่มโอกาสสร้าง Synergy ร่วมกันได้มีประสิทธิภาพขึ้น ขณะที่ในระยะสั้นได้ Sentiment บวกหนุนจากการที่ ศบค. ลดระยะเวลาการ Curfew จาก 21.00 เป็น 22.00 พุ่มถึงตี 4.00 น. โดยประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2565 เกิน 70  
Upside 10%

ภาพทางเทคนิค ปรับฐานลงมาทดสอบแนวรับบริเวณ 62.75 บาท มองเป็นจุดเข้าสะสม คาดเห็นแรงรีบาวด์กลับ สนับสนุนด้วย RSI มากกว่า 50 บ่งชี้การเข้าสู่ Bullish Zone ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 64.50 บาท

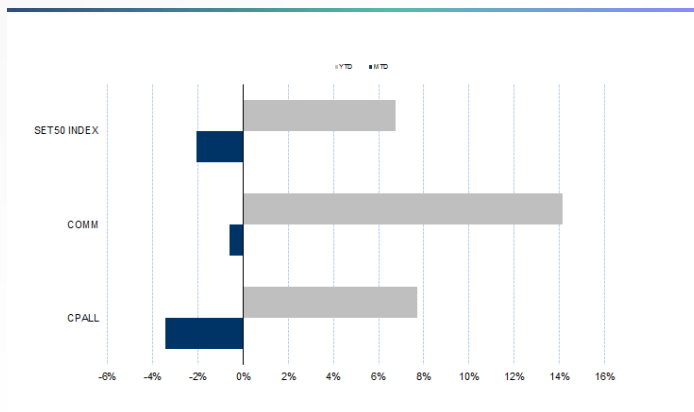
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long CPALLZ21 บริเวณ 63.00 บาท เป้าทำกำไร 64.50 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
CPALLZ21	63.50	0.75	948	7516	-232	14.24	4.38%	46.97	6.81	-25.48%

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 KCEZ21

ทิศทางค่าเงินบาทอ่อนค่า หนุน Gross margin งวด 2Q64 เติบโต ขณะที่แนวโน้มธุรกิจใ  
งวด 2H64 จะเติบโตต่อเนื่องและดีกว่าคาดมาก และยังได้ผลบวกจากการขยายกำลังการ  
ผลิตที่เพิ่มขึ้น คาดกำไรสุทธิปี 2564-65 จะเติบโตถึง 160% yoy และ 33% yoy พร้อม  
ปรับไปใช้ FV ปี 65 ที่ 100 บาท/หุ้น

ภาพทางเทคนิค แกว่งพักตัว ในแนวโน้มขาขึ้น แม้ว่าจะหลุดเส้น EMA 10 วัน แต่มี  
สัญญาณกลับตัวจากแท่งเทียนเงาล่างยาว คาดเป็นการเปิด Upside มีโอกาสแกว่งขึ้น  
กลับไปทดสอบแนวต้านบริเวณ 81.00 บาท

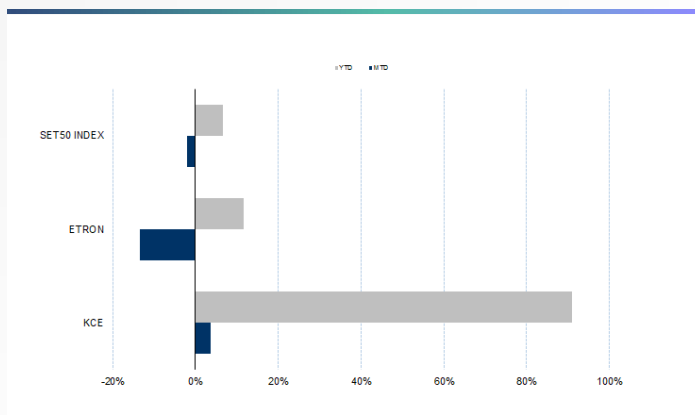
### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long KCEZ21 ได้ที่หุ้น 78.00 บาท ปัจจุบันกำไร 9.18% เป้าทำกำไร 81.00  
บาท และ Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
KCEZ21	78.99	-0.26	965	3483	-435	14.90	26.18%	31.82	7.39	142.77%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

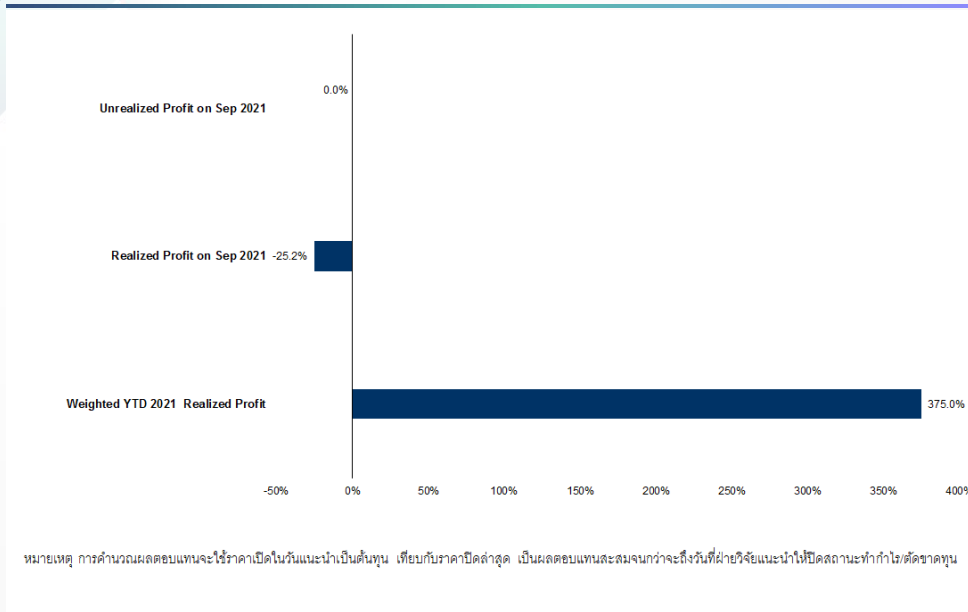
# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



### Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	TRUEZ21	4.02	0.02	70686	86018	16418	10.53	4.16	3.53
2	GUNKULZ21	4.85	0.05	12547	188105	-2469	18.05	4.88	4.82
3	STECZ21	14.15	0.05	9293	19999	-4514	6.87	14.20	13.15
4	ITDZ21	2.40	0.04	9037	35283	5163	15.53	2.47	2.34
5	WHAZ21	3.23	0.03	8742	36760	1632	7.66	3.33	3.20
6	WHAZ21	3.23	0.03	8742	36760	1632	7.66	3.33	3.20
7	CPFZ21	26.25	0.50	4794	21003	774	8.37	26.53	25.92
8	KBANKZ21	137.80	0.30	4241	7950	-1020	10.71	138.00	124.79
9	SIRIZ21	1.22	0.00	4179	122142	2001	10.70	1.29	1.20
10	PTGZ21	16.70	0.30	3859	12718	2283	5.83	17.59	16.36
11	SUPERZ21	0.96	0.02	3064	207031	-977	6.18	1.00	0.95
12	CKZ21	20.70	0.20	3029	2800	-847	9.30	20.90	19.80
13	SPRCZ21	10.00	0.10	3005	4170	1	7.89	10.00	9.13
14	KTBZ21	11.42	0.22	2777	14784	1959	12.28	11.55	11.20
15	IRPCZ21	4.16	-0.02	2682	33395	-458	12.22	4.16	4.00
16	TUZ21	21.60	0.20	2605	10671	-399	11.73	22.59	21.39
17	NLZ21	43.60	-0.40	2576	5762	552	10.72	44.98	43.22
18	CKPZ21	5.45	0.10	2549	15811	-464	5.63	5.45	5.45
19	LPNZ21	4.96	0.08	2502	9659	2500	7.13	5.01	4.82
20	SCBZ21	125.50	1.00	2346	4647	1098	10.42	127.48	108.98

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลงเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันอีก 7.3 เหรียญฯ ปิดที่ 1,726 เหรียญฯ แรงกดดันมาจากการแข็งค่าต่อเนื่องของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ขานรับนโยบายการเงินเฟดที่เริ่มกลับมาตึงตัว และการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่แข็งแกร่ง นำโดยดัชนีทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายเดือน ส.ค. พุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ ม.ค. และดีกว่าคาด หนุนให้ Dollar Index ขยับขึ้น 0.7% ยืนเหนือ 94 จุด ปิดอยู่ที่ 94.36 จุด ถือเป็นแรงกดดันหลักต่อราคาทองคำ โดยวันนี้และพรุ่งนี้ ต้องติดตามข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ประมาณการครั้งล่าสุดทำของ GDP 2Q64 และ PMI ภาคการผลิต เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 10 บาท ปิดที่ 27,920 บาท (1,730 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,729 เหรียญฯ คาดราคา GFV21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 27,750-28,100 บาท แม้ว่าวันนี้ราคาทองคำหลุดระดับ 1,730 เหรียญฯ แต่ด้วยค่าเงินบาทอ่อนค่า ทำให้นักลงทุนไม่สามารถเปิด Long GFV21 ตามที่กำหนดไว้ สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ฝ่ายวิจัยแนะนำรอเปิด Long GFV21 รอบใหม่ที่ 27,840 บาท (1,725 เหรียญฯ) จากคาดการณ์ Rebound โดยมีเป้าหมายทำกำไร 28,560 บาท (1,770 เหรียญฯ) ตั้งจุด Cut Loss 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFV21	27,920	-110	-0.39	104	199	5
GFZ21	27,940	-110	-0.39	11	139	8
GFG22	27,990	-90	-0.32	-	38	0

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10V21	27,930	-110	-0.39	2,552	4,845	6
GF10Z21	27,960	-120	-0.43	1,983	7,457	159
GF10G22	27,980	-150	-0.53	1,464	3,309	360

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 แรงเทขาย หลังเกิด Technical Rebound ขึ้นทดสอบ \$1805

พร้อมแท่งเทียนแดงยาว ทำจังหวะ Lower High พร้อมหลุดแนวรับที่ \$1760 ประเมิน

Downside อยู่ที่ \$1679

### 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

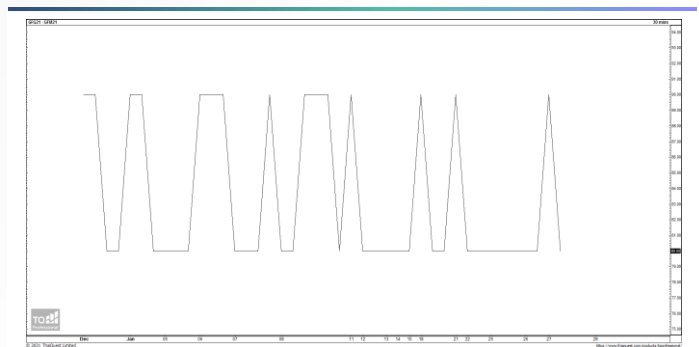
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD London AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	33.25	33.50	33.75	34.00	34.25
1,650	26,078	26,274	26,470	26,666	26,862
1,680	26,552	26,751	26,951	27,151	27,350
1,710	27,026	27,229	27,432	27,636	27,839
1,740	27,500	27,707	27,914	28,120	28,327
1,770	27,974	28,185	28,395	28,605	28,816
1,800	28,448	28,662	28,876	29,090	29,304
1,830	28,923	29,140	29,357	29,575	29,792
1,860	29,397	29,618	29,839	30,060	30,281
1,890	29,871	30,095	30,320	30,545	30,769

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Spread ระหว่าง GFQ21 - GFZ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บาทลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	กำไร/ขาดทุน	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร/ขาดทุนสุทธิ	
28,170.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,120.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,070.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,020.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
27,970.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>27,920.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
27,870.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
27,820.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
27,770.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
27,720.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,670.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บาทลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	กำไร/ขาดทุน	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร/ขาดทุนสุทธิ	
28,180.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,130.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,080.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,030.00	100.0	1,000	(210)	790
27,980.00	50.0	500	(210)	290
<b>27,930.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
27,880.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
27,830.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,780.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,730.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,680.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส