

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

19 ตุลาคม 2564



SET50 Futures:

แม้ระยะสั้นจะยังเห็นความผันผวนของ SET50 แต่ในระยะกลางเชื่อว่ายังอยู่ในแนวโน้มบวกหนุนด้วยภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และกำไรบริษัทจดทะเบียน Trading S50Z21 กรอบ 985 - 995 จุด และ Long กรอบล่าง

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z21C975 ทุน 30 จุด ปัจจุบันมีกำไร 3.20 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 45 จุด (SET50=1000) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 อยู่ในช่วงการสร้างฐานเพื่อรอปรับขึ้นรอบใหม่

Single Stock Futures:

แนะนำให้เปิด Long CPALLZ21 ที่บริเวณ 64.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 66 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน เชื่อได้ประโยชน์จากการผ่อนคลายมาตรการคุม Covid-19 เฉพาะอย่างยิ่งการลดเวลา Curfew

สถานะ Long CENTELZ21 ทุน 36 บาท ถูกปิดขาดทุน 15% แนะนำให้รอเปิด Long KBANKZ21 ที่บริเวณ 143 บาท เป้าทำกำไรที่ 147 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน

Gold Futures:

สถานะ Short GFV21 ทุน 28300 บาท ถูกปิดรับกำไร 150 บาท ประเมินว่ายังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ เข้ามามีอิทธิพลต่อราคา คาดเคลื่อนไหวในกรอบแคบ แนะนำ Trading GFV21 กรอบ 27770 - 28240 บาท (1750-1780\$)

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 
▶ [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 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	127,140	149,737	-22,597	-52,285	-122,539	-698,594
Foreign	87,839	88,313	-474	7,182	-52,054	-92,061
Retail	222,946	199,875	23,071	45,103	174,593	790,655

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	21,680	22,578	-898	-446	-2,135	-51
Foreign	50,532	41,345	9,187	11,360	4,891	4,891
Retail	52,023	60,312	-8,289	-10,914	-2,756	-4,840

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	94,694	116,160	-21,466	-44,994	-102,325	-688,237
Foreign	14,242	13,502	740	9,388	-47,443	-109,830
Retail	122,376	101,650	20,726	35,606	149,768	798,067

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,886	7,307	-2,421	-4,512	-688	-140
Foreign	22,569	33,293	-10,724	-14,068	-11,206	4,640
Retail	29,236	16,091	13,145	18,580	11,894	-4,500

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	114	70	44	-65	222	-1,322
Foreign	187	66	121	310	994	8,280
Retail	2,895	3,060	-165	-245	-1,216	-6,958

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	2,015	199	1,816	1,874	2,192	2,276
Foreign	275	76	199	219	682	5,050
Retail	2,570	4,585	-2,015	-2,093	-2,874	-7,326

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

การรายงาน GDP Growth 3Q64 ของจีนที่ขยายตัว 4.9%yoy ต่ำกว่าตลาดคาดที่ระดับ 5.2%yoy กดดันตลาดหุ้นต่างประเทศชะลอการปรับขึ้น รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่เริ่มถูกแรง Profit Taking หลังขึ้นทดสอบแนวต้าน High เดิมที่ 86 เหรียญฯ อาจเป็น Sentiment เชิงลบต่อตลาดหุ้นในช่วงเปิดตลาดได้บ้าง แต่ยังคงเชื่อว่าราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นจะยืนระยะในระดับสูง หนุนจาก Demand ความต้องการใช้น้ำมันดิบในช่วง 4Q64 ที่มีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นจากการเปิดกิจกรรมเศรษฐกิจหลายประเทศ ทำให้แรงกดดันต่อหุ้นกลุ่มพลังงานยังคงจำกัด ส่วนปัจจัยในประเทศวันนี้ติดตามการประชุม ครม. ต่อการพิจารณามาตรการกระตุ้นภาคบริโภคเพิ่มเติม (เช่น การขยายมาตรการคนละครึ่ง ส่วนมาตรการซื้อปดิมิคืน ยังติดตามว่าจะมีการหาหรือหรือไม่) ส่วนทิศทาง Fund Flow เห็นสัญญาณบวกจากนักลงทุนต่างชาติที่ยังซื้อสุทธิต่อเนื่องในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกันอีก 3.77 พันล้านบาท พร้อมเปิดสถานะ Long สุทธิใน SET50 Index Futures 9.18 พันสัญญา สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อ SET50 Index ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นคาด SET50 Index แกว่งผันผวนแต่จะทรงตัวในระดับสูงในรอบ 985 – 1,000 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: แม้ระยะสั้นจะยังเห็นความผันผวนของ SET50 แต่ในระยะกลางเชื่อว่ายังอยู่ในแนวโน้มบวกหนุนด้วยภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และกำไรบริษัทจดทะเบียน Trading S50Z21 กรอบ 985 - 995 จุด และ Long กรอบล่าง

Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H22 ลบด้วย S50Z21 ได้ที่ไม่ต่ำกว่า -3.60 จุด ปัจจุบันกำไรขั้นต่ำ 1.4 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -5.72 จุด

SET50 Option: สถานะ Long S50Z21C975 ทุน 30 จุด ปัจจุบันมีกำไร 3.20 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 45 จุด (SET50=1000) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 อยู่ในช่วงการสร้างฐานเพื่อรอปรับขึ้นรอใหม่



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	985	1000
S50U21	982	995

*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	991.07	18.67873	8.609671

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	10.50	0.90	> 1035.5	0.00	10.50	4.48%	8.25	1120	4009	13.53	0.29	27.18	0.0
S50Z21C1000	19.10	1.40	> 1019.1	0.00	19.10	2.83%	16.52	440	3583	13.33	0.44	22.74	0.0
S50Z21C975	33.20	2.70	> 1008.2	16.07	17.13	1.73%	29.34	201	6117	14.43	0.60	17.84	0.0
S50Z21C950	51.00	3.00	> 1001	41.07	9.93	1.00%	46.74	46	1183	15.40	0.73	14.26	0.0
S50Z21C925	70.70	1.60	> 995.7	66.07	4.63	0.47%	67.82	2	303	15.12	0.84	11.84	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	45.40	-1.10	< 979.6	33.93	11.47	-1.16%	42.64	9	155	13.62	-0.70	-15.88	0.0
S50Z21P1000	27.90	-3.00	< 972.1	8.93	18.97	-1.91%	25.92	59	647	13.27	-0.56	-20.01	0.0
S50Z21P975	17.00	-1.90	< 958	0.00	17.00	-3.34%	13.76	495	2651	13.76	-0.39	-22.49	0.0
S50Z21P950	10.00	-0.90	< 940	0.00	10.00	-5.15%	6.19	354	3952	14.51	-0.25	-24.02	-0.1
S50Z21P925	5.80	-0.40	< 919.2	0.00	5.80	-7.25%	2.29	626	4529	15.49	-0.16	-24.73	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สปรการซื้อขาย
SET50	991.07	3.63	0.37%	18/10/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V21	991.00	4.5	0.5%	560	324	0
S50X21	990.80	2.8	0.3%	5	157	0
S50Z21	990.90	4.4	0.4%	109,617	354,906	0
S50H22	985.80	4.2	0.4%	9,473	42,239	0
S50M22	983.90	4.0	0.4%	3,051	12,259	0
S50U22	980.70	3.8	0.4%	1,529	3,121	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สกลมัน	125,011	149,468	-24,457	-446	-5,366	0
สงขล	87,377	88,171	-794	11,360	34,698	0
รายย่อย	217,481	192,230	25,251	-10,914	-29,332	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

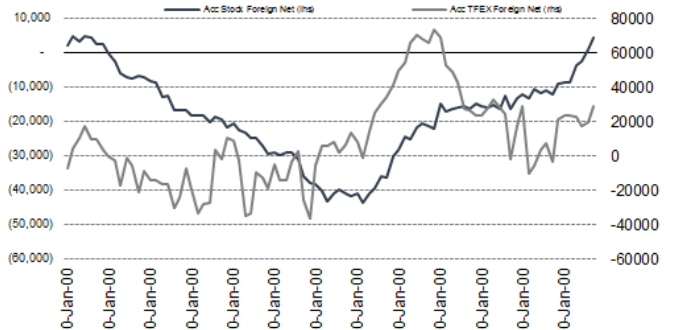
คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรียโกล - ธีรียโกล					
	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 CPALLZ21

คาดการณ์ 3Q64 อยู่ที่ 2.34 พันล้านบาท แม้อลดลง 41.5%yoy จากผลกระทบ Lockdown กต SSSG ร้านสะดวกซื้อลดลง 10%yoy และต้นทุนดอกเบี้ยซื้อ Lotus's แต่น่าจะเป็นจุดต่ำสุด จากที่ที่ยังเห็นกำไรฟื้นตัว 6.9%qoq จากการใช้ไฟแนนซ์เงินกู้ซื้อ Lotus's ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลง พื้นฐานปี 2565 อิงวิธี DCF (WACC 8.0%, growth 2.0%) อยู่ที่ 70.5 บาท

ภาพทางเทคนิค ทำจังหวะ Higher Low โดยอยู่ในจังหวะขึ้นทดสอบแนวต้านระยะสั้นที่ 65.00 บาท หากผ่านได้ จะเป็นสัญญาณเปิด Upside ขณะที่ RSI มากกว่า 50 บ่งชี้การเข้าสู่ Bullish Zone โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 66.00 บาท

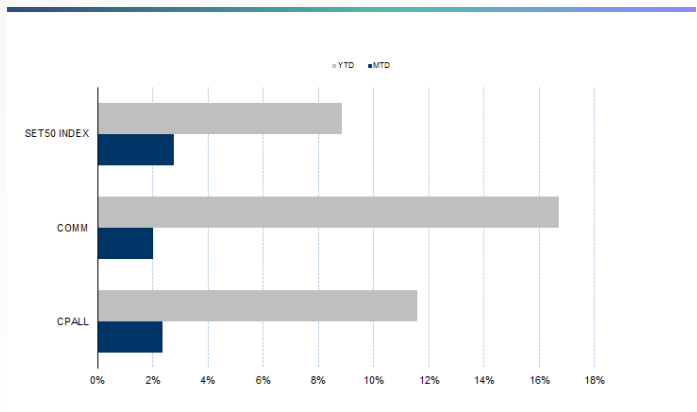
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long CPALLZ21 บริเวณ 64.75 บาท เป้าทำกำไร 66 บาท 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	65.01	0.01	672	10165	-112	14.75	8.46%	57.32	7.22	-36.65%

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 KBANKZ21

จำนวนผู้ติดตามรายใหม่ที่ลดลง ทำให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกในเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ทั้งการเปิดประเทศและความหวัง Flow ต่างชาติ ทำให้เริ่มกลับมาสนใจในกลุ่ม ธ.พ. ที่ราคา Underperform กลุ่มอื่น โดยราคาปรับฐานจน PBV ซ้ำขายที่ 0.58 เท่า ภายใต้ประมาณการได้ FV ปี 2564 ที่ 145 บาท

ภาพทางเทคนิค จังหวะปรับขึ้น สนับสนุนด้วยเส้น EMA 10 วัน บ่งชี้ว่า Downside จำกัด หากย่อมาบริเวณแนวรับที่ 143.00 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม เพื่อคาดหวังการปรับขึ้น ต่อตามแนวโน้มเดิม ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 147.00 บาท

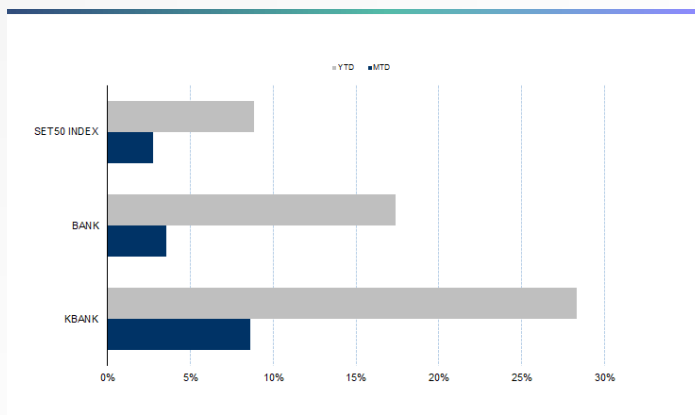
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long KBANKZ21 บริเวณ 143.00 บาท เป้าทำกำไร 147.00 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
KBANKZ21	145.05	0.05	743	8464	37	11.29	6.21%	11.27	0.77	4.42%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

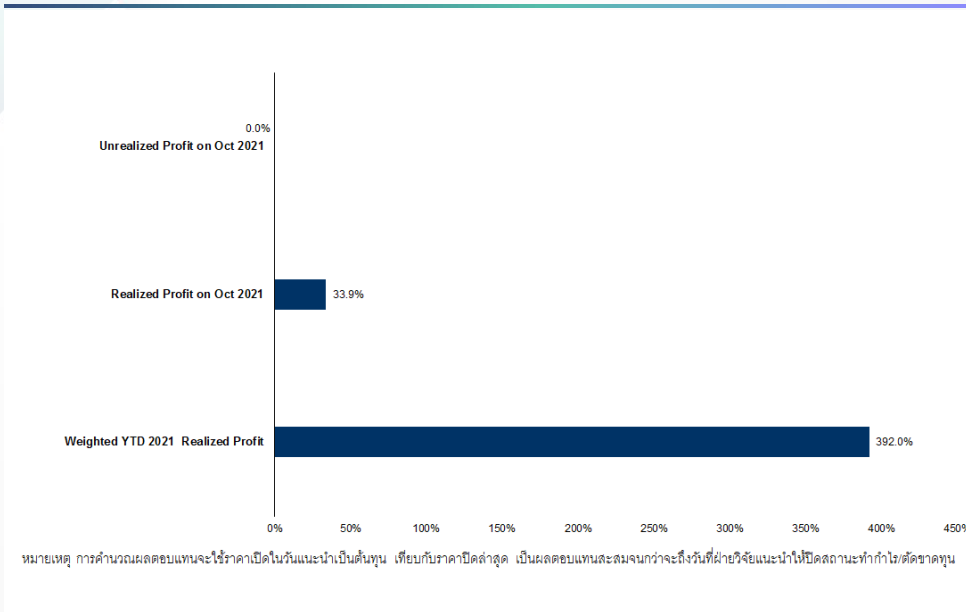
Technical Chart



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	TRUEZ21	4.22	0.04	20264	154962	-7011	11.00	4.53	3.95
2	ITDZ21	2.65	0.05	17323	55469	6028	17.11	2.68	2.37
3	IRPCZ21	4.71	-0.01	8891	30838	837	13.80	4.73	4.28
4	WHAZ21	3.38	0.00	8885	63403	3232	8.09	3.45	3.29
5	BAMZ21	18.80	-0.10	8041	9921	4609		19.07	18.58
6	AAVZ21	3.10	0.00	5498	11881	3119	9.06	3.07	2.84
7	SUPERZ21	0.98	0.03	5043	184772	22	6.25	0.99	0.97
8	LHZ21	8.30	0.05	5008	17532	2507	11.43	8.30	8.03
9	CBGZ21	118.30	-0.70	3784	10472	553	8.31	122.89	116.37
10	BEAUTYZ21	1.70	0.00	3047	20986	1989	5.59	1.70	1.54
11	SIRIZ21	1.28	0.02	3042	141106	985	11.05	1.34	1.26
12	ORIZ21	10.90	0.00	3017	11145	5	10.62	10.90	10.32
13	JASZ21	2.95	0.03	2784	76733	1520	6.40	2.97	2.74
14	OHZ21	2.30	0.00	2674	9658	-1912	12.11	2.30	2.20
15	BDMSZ21	22.91	-0.09	2503	4793	-1002	13.76	23.13	22.70
16	BCHZ21	20.22	-0.08	1808	10602	-1099	16.19	21.32	19.76
17	PSLZ21	17.94	0.04	1590	10512	-46	16.82	20.25	17.94
18	BJCZ21	33.98	0.23	1520	9705	320	8.88	34.39	33.76
19	BLANDZ21	1.12	0.00	1510	143666	-1505	9.82	1.14	1.11
20	PTTGCZ21	66.80	0.05	1476	3334	-757	10.84	67.54	63.45

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปรับลดลง 1.6 เหรียญฯ ปิดที่ 1,765 เหรียญฯ แรงกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี และการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการ QE และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาดไว้ ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์ไม่ได้เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยฯ โดย Dollar Index วานนี้ ทรงตัวสูงที่ 93.95 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ สหรัฐมีกำหนดเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน, ดัชนี PMI และยอดขายบ้านมือสอง เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 50 บาท ปิดที่ 28,130 บาท (1,773 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,765-1,766 เหรียญฯ ราคาทองคำ GFV21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 27,900-28,200 บาท การเคลื่อนไหวของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFV21 ต้นทุนเฉลี่ย 28,300 บาท ปิดสถานะ ณ จุด Stop profit และรับรู้กำไร 150 บาทจากทุน สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ประเมินราคาทองคำแกว่งตัวในกรอบแคบ 1,750-1,780 เหรียญฯ เนื่องจากไม่เห็นปัจจัยขับเคลื่อนอย่างมีนัยฯ จึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 27,770-28,240 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 จากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFV21	28,130	60	0.21	57	194	-26
GFZ21	28,140	50	0.18	21	172	0
GFQ22	28,170	50	0.18	12	82	11

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10V21	28,110	50	0.18	1,947	2,247	-703
GF10Z21	28,140	50	0.18	2,924	7,892	-188
GF10G22	28,190	50	0.18	1,423	3,360	-311

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 จังหวะ Technical Rebound กลับเข้าสู่กรอบ Trading Zone เดิม ที่ \$1760-\$1805 อย่างไรก็ตามด้วยสัญญาณลบจากจังหวะ Lower High ยังมีความเสี่ยงปรับฐาน โดยมี Downside อยู่บริเวณ \$1679

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ / 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

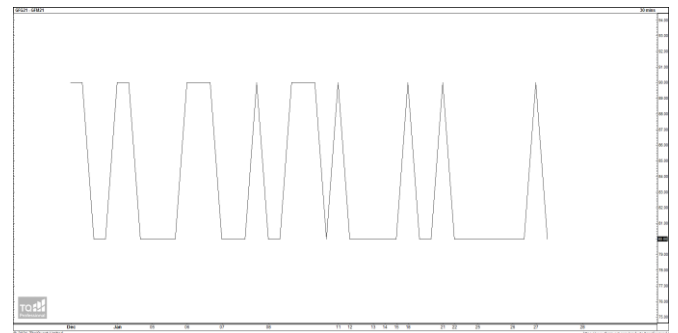
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	33.00	33.25	33.50	33.75	34.00
1,650	25,882	26,078	26,274	26,470	26,666
1,680	26,352	26,552	26,751	26,951	27,151
1,710	26,823	27,026	27,229	27,432	27,636
1,740	27,293	27,500	27,707	27,914	28,120
1,770	27,764	27,974	28,185	28,395	28,605
1,800	28,235	28,448	28,662	28,876	29,090
1,830	28,705	28,923	29,140	29,357	29,575
1,860	29,176	29,397	29,618	29,839	30,060
1,890	29,646	29,871	30,095	30,320	30,545

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFQ21 - GFZ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

มิถุนายนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,380.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,330.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,280.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,230.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,180.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,130.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,080.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,030.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
27,980.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
27,930.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,880.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

มิถุนายนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,360.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,310.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,260.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,210.00	100.0	1,000	(210)	790
28,160.00	50.0	500	(210)	290
28,110.00	0.0	-	(210)	(210)
28,060.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,010.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,960.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,910.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,860.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส