

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

20 ตุลาคม 2564



### SET50 Futures:

เปิดสถานะ Long S50Z21 ได้ที่ทุนเฉลี่ย 982 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 995 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 น่าจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ แต่ Downside จำกัด ในช่วงรอปัจจัยบวกใหม่เพิ่มเติม

### SET50 Option:

สถานะ Long S50Z21C975 ทุน 30 จุด ถูก Cut Loss ขาดทุน 3 จุด แนะนำให้รอเปิด Long S50Z21C975 รอบใหม่ที่ 20 จุด (SET50=975) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=990) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

เปิด Long CPALLZ21 ได้ที่บริเวณ 64.80 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 66 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน เชื่อได้ประโยชน์จากการผ่อนคลายมาตรการคุม Covid-19 เฉพาะอย่างยิ่งการลดเวลา Curfew

เปิด Long KBANKZ21 ได้ที่ทุนเฉลี่ย 142 บาท แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 147 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน ระยะสั้นราคาอาจปรับฐาน แต่ด้วยแรงหนุนจากปัจจัยพื้นฐานที่ดีตามการฟื้นตัวเศรษฐกิจจะดีต่อราคาหุ้นในระยะต่อไป

### Gold Futures:

เงิน USD อ่อนค่าลงเล็กน้อยหลังมีสัญญาณว่า UK จะปรับขึ้นดอกเบี้ย แต่ก็ไม่ทำให้ราคาทองคำปรับขึ้นได้มาก ยังคาดว่าจะเห็นการเคลื่อนไหวในกรอบแคบ แนะนำ Trading GFV21 กรอบ 27710 – 28180 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 [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 พันการนากิจ  
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	211,908	244,239	-32,331	-54,928	-107,882	-738,277
Foreign	124,556	116,076	8,480	8,006	-14,279	-74,121
Retail	347,399	323,548	23,851	46,922	122,161	812,398

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46,478	43,738	2,740	1,842	-912	3,390
Foreign	67,693	82,360	-14,667	-5,480	-9,181	-9,623
Retail	104,329	92,402	11,927	3,638	10,093	6,233

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	159,118	192,217	-33,099	-54,565	-85,368	-728,683
Foreign	31,458	16,547	14,911	15,651	-5,711	-90,734
Retail	201,445	183,257	18,188	38,914	91,079	819,417

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,265	3,196	2,069	-352	1,654	1,929
Foreign	24,113	16,777	7,336	-3,388	-1,615	11,976
Retail	12,732	22,137	-9,405	3,740	-39	-13,905

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	49	110	-61	-17	81	-1,239
Foreign	227	194	33	154	727	8,201
Retail	3,524	3,496	28	-137	-808	-6,962

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	198	225	-27	1,789	2,127	2,255
Foreign	998	189	809	1,008	1,420	5,931
Retail	4,709	5,491	-782	-2,797	-3,547	-8,186

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### SET50 Overview

การปรับลงของ SET50 Index วันนี้ 0.91% ประเมินมาจากแรงขาย Profit Taking เนื่องจากหากประเมินจากปัจจัยแวดล้อมยังไม่เห็นปัจจัยลบที่มีนัยยะ โดยแรงขายหลักมาจากนักลงทุนสถาบันในประเทศที่ขายสุทธิ 3.12 พันล้านบาท ถือเป็นการขายต่อเนื่องเป็นวันที่ 6 ติดต่อกันรวม 1.44 หมื่นล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามหากประเมินรอบการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนสถาบันตั้งแต่ 22 ก.ค.64 ที่เคยขึ้นทำจุดสูงสุดคิดเป็นมูลค่าตลาดรวม 2.5 หมื่นล้านบาท จนถึงวันนี้พบว่ากลับติดลบ 3.25 พันล้านบาทซึ่งน่าจะสะท้อนว่าแรงขายจากนี้มีโอกาสลดลง ขณะที่หากประเมินจากสภาพแวดล้อมวันนี้ที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับขึ้นจากการรายงานงบ 3Q64 ที่ดีกว่าคาด รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่กลับมาเพิ่มขึ้น 0.89% จากแรงหนุนฝั่ง Demand ที่คาดว่าจะอยู่ในระดับสูงจากการเข้าสู่ช่วงฤดูหนาวด้านปัจจัยในประเทศมีความคืบหน้าในส่วนมาตรการกระตุ้นภาคบริโภคเพิ่มเติมหลังวานนี้ กรม. เห็นชอบเพิ่มวงเงินมาตรการคนละครึ่งและผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐฯ จึงคาด Downside ในกรอบปรับลงของ SET50 Index จำกัดและมีโอกาสลุ้นรีบาวนในช่วง 975-990 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** เปิดสถานะ Long S50Z21 ได้ที่ทุนเฉลี่ย 982 จุด แนะนำถือต่อเป่าทำกำไรที่ 995 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 น่าจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ แต่ Downside จำกัด ในช่วงรอปัจจัยบวกใหม่เพิ่มเติม

**Spread Trading:** นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H22 ลบด้วย S50Z21 ได้ที่ไม่ต่ำกว่า -3.60 จุด ปัจจุบันกำไรขั้นต่ำ 0.9 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -5.72 จุด

**SET50 Option:** สถานะ Long S50Z21C975 ทุน 30 จุด ถูก Cut Loss ขาดทุน 3 จุด แนะนำให้รอเปิด Long S50Z21C975 รอบใหม่ที่ 20 จุด (SET50=975) เป่าทำกำไร 35 จุด (SET50=990) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	975	990
S50U21	975	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	982.02	18.65122	9.794323

### 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	7.70	-2.80	> 1032.7	0.00	7.70	5.16%	5.94	974	3762	13.48	0.23	29.38	0.1
S50Z21C1000	14.80	-4.30	> 1014.8	0.00	14.80	3.34%	12.64	834	3685	13.54	0.37	24.82	0.0
S50Z21C975	26.90	-6.30	> 1001.9	7.02	19.88	2.02%	23.70	273	6206	14.15	0.54	19.70	0.0
S50Z21C950	43.50	-7.50	> 993.5	32.02	11.48	1.17%	39.52	36	1179	14.12	0.70	15.86	0.0
S50Z21C925	63.60	-7.10	> 988.6	57.02	6.58	0.67%	59.48	4	304	16.50	0.80	12.29	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	51.00	5.60	< 974	42.98	8.02	-0.82%	49.60	15	160	14.71	-0.73	-14.62	0.0
S50Z21P1000	33.40	5.50	< 966.6	17.98	15.42	-1.57%	31.32	139	667	12.79	-0.63	-18.88	0.0
S50Z21P975	20.70	3.70	< 954.3	0.00	20.70	-2.82%	17.39	1533	3313	13.48	-0.46	-21.48	0.0
S50Z21P950	12.30	2.30	< 937.7	0.00	12.30	-4.51%	8.24	964	4041	14.48	-0.30	-23.48	0.0
S50Z21P925	7.00	1.20	< 918	0.00	7.00	-6.52%	3.22	976	4711	15.23	-0.19	-24.75	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	982.02	-9.05	-0.92%	19/10/21

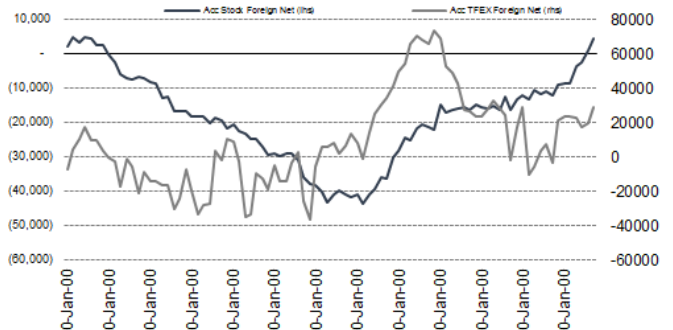
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V21	982.50	-8.5	-0.9%	697	294	0
S50X21	982.00	-8.8	-0.9%	25	153	0
S50Z21	981.80	-9.1	-0.9%	192,303	357,253	0
S50H22	977.20	-8.6	-0.9%	18,728	41,961	0
S50M22	975.70	-8.2	-0.8%	4,553	12,841	0
S50U22	972.80	-7.9	-0.8%	2,194	3,721	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	211,661	243,904	-32,243	1,842	-3,869	0
ต่างชาติ	123,331	115,693	7,638	-5,480	10,738	0
รายย่อย	339,166	314,561	24,605	3,638	-6,869	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียีกัล - ซีรียีกัล					
	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 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

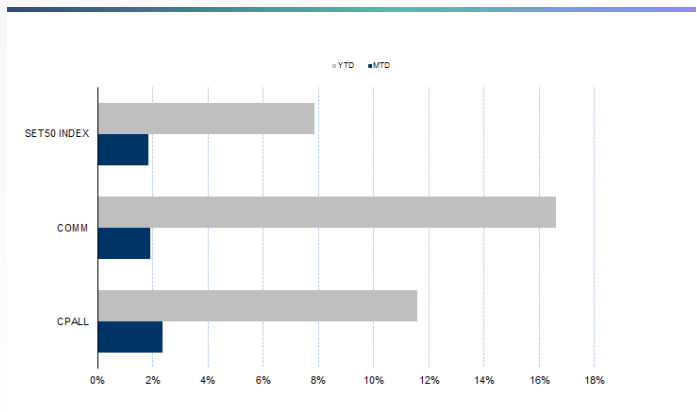
#### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long CPALLZ21 ได้ที่ทุน 64.80 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	65.00	0.00	2830	10053	-1599	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

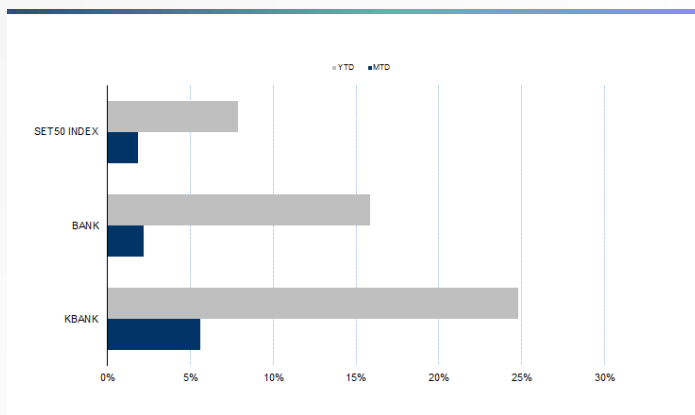
### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long KBANKZ21 ทุนเฉลี่ย 142.00 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	141.75	0.75	2352	8501	548	10.98	9.22%	10.96	0.74	4.42%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

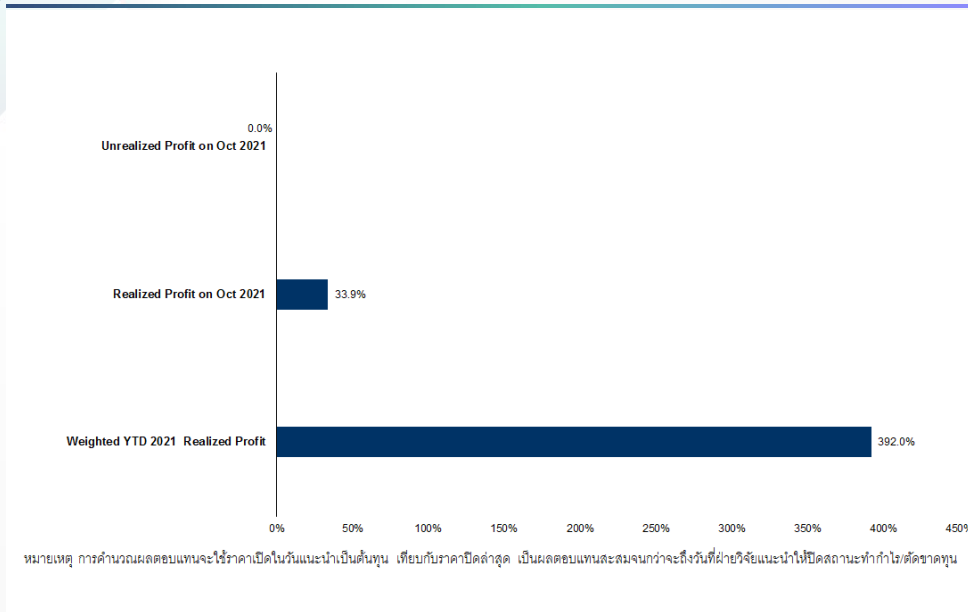
### Technical Chart



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	4.05	0.01	54477	147951	-16261	10.63	4.51	3.98
2	GUNKULZ21	5.50	0.05	26998	210259	-6035	20.49	5.96	5.22
3	ITDZ21	2.42	0.02	18080	61497	-1024	15.79	2.60	2.38
4	WHAZ21	3.36	0.02	15502	66635	-7340	7.99	3.46	3.30
5	AAVZ21	3.01	0.01	10362	15000	1535	8.77	3.08	2.85
6	IRPCZ21	4.58	0.02	9648	31675	868	13.33	4.76	4.31
7	ORIZ21	10.85	0.05	9622	11150	-4500	10.53	10.89	10.33
8	SIRIZ21	1.24	0.00	7343	142091	-2280	10.88	1.26	1.20
9	STECZ21	13.80	0.10	6510	20384	-4700	6.68	14.64	13.68
10	KTBZ21	11.67	0.07	6329	16718	721	12.72	12.04	11.47
11	GULFZ21	42.51	0.01	5336	12087	-1450	2.17	42.52	39.60
12	JASZ21	2.90	0.04	4354	78253	-2011	6.27	2.97	2.75
13	BAMZ21	18.90	-0.10	4101	14530	-535		19.08	18.58
14	BEMZ21	8.98	0.08	4091	35927	10	12.33	8.98	8.77
15	AOTZ21	65.70	-0.30	3288	4293	-1356	10.04	67.99	63.90
16	QHZ21	2.29	0.01	3231	7746	1312	12.00	2.30	2.20
17	EAZ21	64.25	-0.25	3068	3993	656	10.88	64.92	62.82
18	PLANBZ21	6.36	-0.29	3002	19873	-3000	6.48	6.42	5.96
19	CPALLZ21	65.00	0.00	2830	10053	-1599	14.75	65.50	64.15
20	AMATAZ21	20.45	0.15	2641	4219	2029	11.87	21.12	19.19

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เพิ่มขึ้น 5 เหรียญฯ ปิดที่ 1,769 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อทองคำ หลังร่วงลงติดต่อกัน 2 วันทำการรวม 30 เหรียญฯ นอกจากนี้การอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ภายหลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านลดลงในเดือน ก.ย. และต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. สวนทางกับนักวิเคราะห์คาด ประกอบกับค่าเงินปอนด์แข็งค่า ขานรับธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยภาพรวมกดดันให้ Dollar Index ลดลง 0.2% ปิดที่ 93.78 จุด ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ สหรัฐมีกำหนดเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน, ดัชนี PMI และยอดขายบ้านมือสอง เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV21 เมื่อคืน ลดลง 80 บาท ปิดที่ 28,050 บาท (1,771 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,767-1,768 เหรียญฯ คาดราคา GFV21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 27,850-28,200 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หนุนต่อราคาทองคำ แต่ราคายังแกว่งตัวในกรอบแคบ ตามที่ประเมินไว้ 1,750-1,780 เหรียญฯ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 27,710-28,180 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	28,050	-150	-0.53	20	191	-3
GFZ21	28,090	-140	-0.50	29	184	12
GFQ22	28,120	-130	-0.46	9	79	-3

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10V21	28,100	-100	-0.35	708	2,202	-45
GF10Z21	28,140	-90	-0.32	1,694	7,971	79
GF10G22	28,170	-80	-0.28	877	3,627	267

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

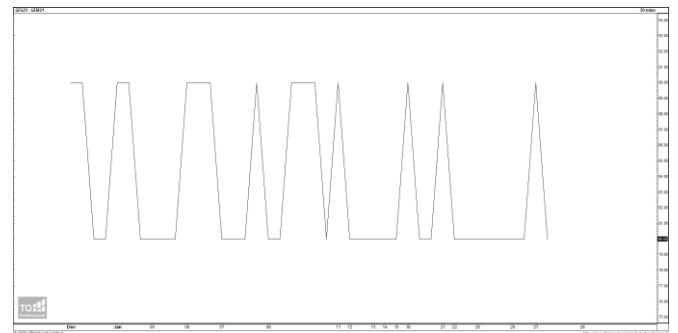
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### 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
28,300.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,250.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,200.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,150.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,100.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>28,050.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
28,000.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
27,950.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
27,900.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
27,850.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,800.00	-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
28,350.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,300.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,250.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,200.00	100.0	1,000	(210)	790
28,150.00	50.0	500	(210)	290
<b>28,100.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
28,050.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,000.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,950.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,900.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,850.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส