

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

7 มกราคม 2565



### SET50 Futures:

ภาวะความผันผวนระยะสั้นยังคงอยู่ โดยมีเรื่อง Omicron ที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วเป็นแรงกดดันน่าจะทำให้ SET50 ปรับตัวลดลง แต่ยังคงเชื่อว่า Downside จำกัด แนะนำ Trading S50H22 กรอบ 973 - 983 จุด

### SET50 Option:

สถานะ Long S50H22C975 ทุน 30 จุด ปัจจุบันมีผลขาดทุน 2.60 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50= 1005) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 อาจปรับฐานระยะสั้น แต่แนวโน้มระยะกลางยังอยู่ในขาขึ้น

### Single Stock Futures:

เปิด Long SCCH22 ได้ที่ทุน 387.24 บาท ปัจจุบันขาดทุน 5376% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 394 บาท Cut Loss 3 บาทจากทุน ราคาหุ้นที่ Laggard ขณะที่ผลประกอบการกำลังเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้นรอบใหม่

เปิด Long KBANKH22 ได้ที่บริเวณ 143.10 บาท แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 148 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน เชื่อว่ากลุ่ม Bank จะเป็นกลุ่มที่นำตลาดในระยะต่อไป โดย KBANK น่าจะ Outperform กลุ่มได้

### Gold Futures:

สถานะ Short GFG22 ทุน 28760 บาท ปัจจุบันมีกำไร 210 บาท แนะนำถือต่อปรับเป้าทำกำไรไปที่ 28200 บาท (1770\$) กำหนดจุด Stop Profit ที่ 28660 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 100 บาท

SET50 Index Futures / Option	P. 3
Single Stock Futures	P. 6
Gold Futures	P. 8

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

แอปพลิเคชัน  ASP SMART [▶ ดาวน์โหลด](#)

Telegram  [▶ 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

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานิชกิจ  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดเนตร  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	124,799	146,089	-21,290	-46,838	-129,155	864,177
Foreign	97,156	95,516	1,640	19,571	13,509	-11,313
Retail	188,539	168,889	19,650	27,267	115,646	-852,864

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	24,111	24,717	-606	-8,067	-10,259	-5,126
Foreign	57,771	54,781	2,990	22,576	27,893	-20,560
Retail	52,123	54,507	-2,384	-14,509	-17,634	25,686

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	82,096	102,955	-20,859	-33,955	-116,958	826,871
Foreign	28,236	27,857	379	-692	-26,843	27,226
Retail	109,103	88,623	20,480	34,647	143,801	-854,097

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	2,400	5,171	-2,771	-775	-949	1,959
Foreign	10,930	12,656	-1,726	-1,580	-10,151	4,774
Retail	13,125	8,628	4,497	2,355	11,100	-6,733

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	326	40	286	-10	-420	-455
Foreign	58	56	2	-97	539	1,667
Retail	1,305	1,593	-288	107	-119	-1,212

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	376	153	223	218	72	-4,773
Foreign	153	159	-6	142	1,010	6,509
Retail	2,132	2,349	-217	-360	-1,082	-1,736

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมจากต่างประเทศยังคงกดดันและอยู่ในภาวะ Overhang หลังรายงานประชุม FED วานนี้เริ่มมีการพูดถึงการลดขนาดงบดุลถือว่าเร็วกว่าคาดหมายของนักลงทุน ทำให้สินทรัพย์ต่างๆอยู่ในภาวะผันตลบกดดันราคาของตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ของสหรัฐฯปรับลง สะท้อนจาก Dow Jones ปรับลง -0.47% Bond Yield 10 ปีเร่งตัวมาที่ 1.72% ทำจุดสูงสุดในรอบ 1 ปี ส่วนทาง Dollar Index แข็งค่าที่บริเวณ 96 จุด กดดันค่าเงินบาทพลิกอ่อนค่าไปที่ 33.5 บาท/usd ซึ่งจะเป็ปัจจัยที่จำกัดการไหลเข้าของทิศทาง Fund Flow ส่วนปัจจัยในประเทศน้ำหนักรยังอยู่ที่การติดตาม COVID-19 ที่จำนวนผู้ติดเชื้อกลับมาเร่งตัวโดยการรายงานวันนี้เพิ่มขึ้นมา 7,526 ราย ทำให้ความกังวลต่อการกลับมาใช้มาตรการเข้มงวดเพื่อจำกัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเพิ่มขึ้น โดยวันนี้ติดตามการประชุม ศบค. ต่อรายละเอียดต่างๆ ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักในทางลบข้างต้นทำให้ SET50 Index วันนี้อยู่ในช่วงพักฐานในรอบ 975-988 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ภาวะความผันผวนระยะสั้นยังคงอยู่ โดยมีเรื่อง Omicron ที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วเป็นแรงกดดันน่าจะทำให้ SET50 ปรับตัวลดลง แต่ยังคงเชื่อว่า

Downside จำกัด แนะนำ Trading S50H22 กรอบ 973 - 983 จุด

SET50 Option:

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M22 ลบด้วย S50H22 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2565 จะเท่ากับ -4.46 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.4 จุด ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ

Wait & See

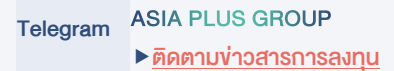
**SET50 Option:** สถานะ Long S50H22C975 ทุน 30 จุด ปัจจุบันมีผลขาดทุน 2.60 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50= 1005) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 อาจปรับฐานระยะสั้น แต่แนวโน้มระยะกลางยังอยู่ในขาขึ้น



แนวรับ แนวต้าน

SET50	975	988
S50H22	973	983

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ



# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	983.71	15.68852	14.29526

### 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
S50H22C1025	8.50	-3.80	> 1033.5	0.00	8.50	5.06%	6.86	934	4495	13.55	0.23	26.97	0.1
S50H22C1000	15.30	-6.70	> 1015.3	0.00	15.30	3.21%	13.57	1122	5130	13.54	0.36	23.38	0.0
S50H22C975	27.40	-9.80	> 1002.4	8.71	18.69	1.90%	24.23	405	2753	14.34	0.52	18.54	0.0
S50H22C950	44.70	-10.20	> 994.7	33.71	10.99	1.12%	39.24	32	1071	15.08	0.67	14.77	0.0
S50H22C925	65.30	-11.60	> 990.3	58.71	6.59	0.67%	58.24	31	288	15.75	0.79	11.90	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
S50H22P1025	53.20	11.20	< 971.8	41.29	11.91	-1.21%	53.30	6	115	12.06	-0.76	-14.69	0.0
S50H22P1000	36.50	10.70	< 963.5	16.29	20.21	-2.05%	35.04	299	1409	12.29	-0.64	-17.62	0.0
S50H22P975	23.20	7.50	< 951.8	0.00	23.20	-3.24%	20.71	1535	3072	13.00	-0.48	-19.99	0.0
S50H22P950	15.20	5.50	< 934.8	0.00	15.20	-4.97%	10.75	2828	5424	14.51	-0.33	-20.72	0.0
S50H22P925	9.90	3.70	< 915.1	0.00	9.90	-6.97%	4.77	1160	3772	15.68	-0.22	-20.78	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	983.71	-18.90	-1.92%	6/1/22

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F22	981.00	-16.1	-1.6%	488	558	57
S50G22	979.40	-15.6	-1.6%	61	181	17
S50H22	979.10	-17.2	-1.8%	236,594	348,415	11,801
S50M22	975.80	-17.1	-1.8%	22,220	34,797	-1,131
S50U22	972.70	-16.9	-1.7%	6,236	14,582	-26
S50Z22	974.20	-16.2	-1.7%	3,514	3,844	0

SET50 Futures	Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	188,419	205,080	-16,661	-8,067	-10,691	0
ต่างชาติ	134,002	221,318	-87,316	22,576	44,281	0
รายย่อย	389,286	285,309	103,977	-14,509	-33,590	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

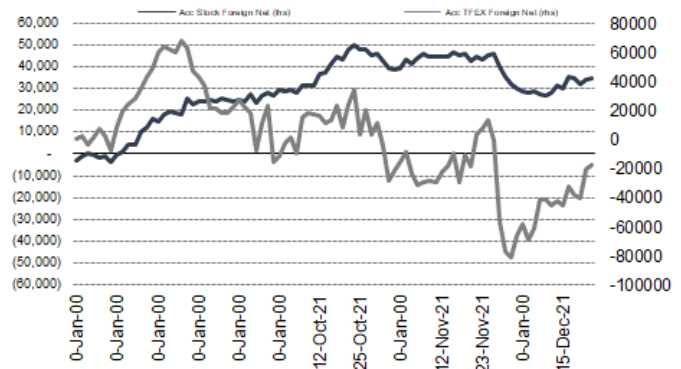
### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	S50J21	S50K21	S50M21	S50N21	S50Q21	S50U21
	ณ 29 เม.ย.64	ณ 28 พ.ค.64	ณ 29 มิ.ย.64	ณ 29 ก.ค.64	ณ 30 ส.ค.64	ณ 29 ก.ย.64
S50J21						
S50K21	-1.68					
S50M21	-1.28	0.40				
S50N21	-1.16	0.53	0.13			
S50Q21	-5.13	-3.62	-4.02	-4.15		
S50U21	-5.81	-4.13	-4.53	-4.66	-0.51	

\*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 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 KBANKH22

กำไรสุทธิ 9M64 ขยายตัว 74% YoY และคิดเป็นสัดส่วน 90% ของประมาณการเดิมแม้แนวโน้มกำไรสุทธิ 4Q64 อ่อนตัว QoQ เพราะค่าใช้จ่ายดำเนินงานสูงขึ้น แต่รายได้มีแรงส่งจากสินเชื่อและรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ตามปัจจัยฤดูกาล ประเมินกำไรสุทธิปี 2564 เท่ากับ 3.6 หมื่นล้านบาท เติบโต 22% YoY และปี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยรับฯ ตามฐานสินเชื่อขยายตัว และรายได้ค่าธรรมเนียมฯ ขับเคลื่อนด้วยการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

ภาพทางเทคนิค Breakout เส้นกอด Downtrend ตามมาด้วยแท่งเทียน Bullish Breakout กลับขึ้นมายืนเหนือเส้น EMA 10 วัน สะท้อนแรงซื้อกลับเข้าสนับสนุนแบบมีนัยสำคัญ ประเมินเป้าหมายทำกำไรไว้บริเวณ 145.00 บาท

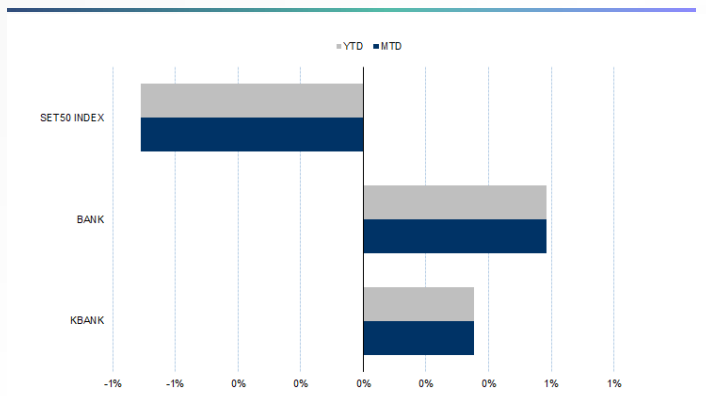
#### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long KBANKH22 ได้ที่ทุน 143.10 บาท แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 148 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
KBANKH22	143.00	1.74	319	6177	-122	10.74	14.49%	9.19	0.72	21.05%

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 SCCH22

แม้มีปัจจัยลบระยะสั้นจากกำไร 3Q64 ที่ไม่สดใส แต่มุมมองธุรกิจระยะยาวยังเป็นบวก มองเห็นโอกาสการเติบโตในทุกธุรกิจหลัก ธุรกิจปิโตรเคมีจะมีกำลังการผลิตต้นน้ำ เพิ่มอีก 46% ในปี 2566 และอยู่ในระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต ธุรกิจ CBM แม้เผชิญแรงกดดันด้านต้นทุนแต่ยังมีความสามารถในการแข่งขันได้ดี และนำเสนอ Services & Solutions สร้างความแตกต่างจากคู่แข่ง ขณะที่ธุรกิจ Packaging มีแนวโน้มการเติบโตโดดเด่นที่สุดจากการลงทุนต่อเนื่องทั้งรูปแบบ M&P และ Brown Field

ภาพทางเทคนิค สัญญาณเปิด Upside จากแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง ยืนยันแรงซื้อเข้าสนับสนุนแบบมีนัยสำคัญ หากย่อมาบริเวณ 388 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม เพื่อคาดหวังการปรับขึ้นต่อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 394 บาท

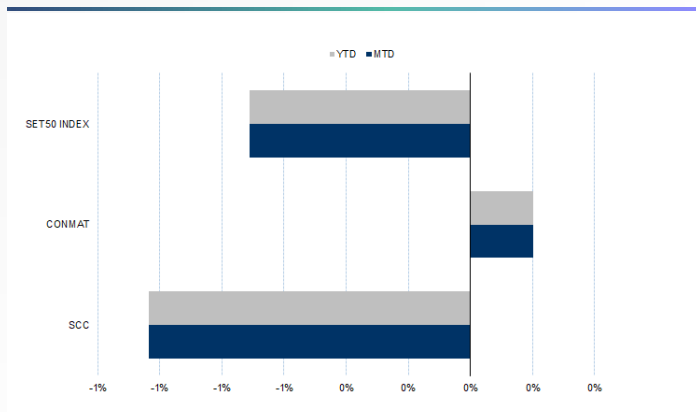
### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long SCCH22 ได้ที่ทุน 387.24 บาท ปัจจุบันขาดทุน 5.76% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 394 บาท และ Cut Loss 3 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
SCCH22	386.00	4.60	91	2260	67	13.66	31.93%	9.11	1.30	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	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	BLANDH22	1.08	0.02	2040	129275	33	9.30	1.13	1.09
2	SIRIH22	1.24	0.02	417	108327	322	10.70	1.28	1.24
3	GUNKULH22	5.62	0.02	28120	106049	19560	21.05	5.94	5.22
4	TRUEH22	4.67	-0.01	13024	96607	12017	12.32	4.78	4.66
5	SUPERH22	0.94	0.00	-	81667	0	6.18	0.98	0.95
6	JASH22	3.53	0.03	10197	74366	10037	7.68	3.78	3.41
7	WHAH22	3.44	-0.02	3557	66099	2054	8.28	3.61	3.49
8	BECH22	13.78	0.18	-	57023	0	18.84	14.55	13.79
9	RSH22	20.90	0.00	1217	38381	6	7.86	22.43	20.67
10	ITDH22	2.27	0.03	129	34641	113	14.74	2.40	2.27
11	TPIPLH22	1.75	0.01	2000	34042	2000	11.45	1.78	1.71
12	PTGH22	15.10	0.10	708	32008	500	5.33	15.34	15.11
13	BEAUTYH22	1.54	0.02	6	28135	4	5.00	1.59	1.56
14	THANH22	4.40	0.08	512	24734	512	4.46	4.80	4.47
15	IRPCH22	3.80	0.02	1269	23741	1269	11.05	3.95	3.84
16	CPFH22	24.29	0.59	328	21843	325	7.70	26.55	24.79
17	BTSH22	9.42	0.07	100	21147	100	8.99	9.40	9.22
18	BEMH22	8.43	-0.02	506	19197	-498	11.70	8.65	8.50
19	STPIH22	6.24	0.24	2004	18534	1004	9.29	6.95	5.68
20	EAH22	93.63	-0.37	649	17715	102	15.86	101.19	90.00

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนปรับตัวลดลง 18.5 เหรียญฯ มาปิดที่ 1,791.2 เหรียญฯ โดยได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตรา

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ หลังธนาคารกลางสหรัฐเปิดเผยรายงานการประชุมเดือน ธค. ซึ่งระบุว่าเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้และจะเริ่มปรับลดขนาดงบดุล โดยการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐจะเพิ่มต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย ส่วนการแข็งค่าของดอลลาร์จะทำให้สัญญาทองคำซึ่งกำหนดราคาเป็นดอลลาร์นั้น มีราคาแพงขึ้นและไม่น่าดึงดูดใจสำหรับนักลงทุนที่ถือครองสกุลเงินอื่น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG22 เมื่อคืน ลดลง 50 บาท ปิดที่ 28,550 บาท (1,791 เหรียญฯ) ใกล้เคียงกับราคาตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,788-1,795 เหรียญฯ ทำให้คาด GFG22 วันนี้จะแกว่งตัวในกรอบ 28,450-28,700 บาท โดยราคาทองคำไทยไม่ได้ปรับตัวลงแรงเหมือนทองคำโลกเพราะได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของเงินบาทลงเกือบ 1% สำหรับนักลงทุนที่เปิดสถานะ Short GFG22 ต้นทุนเฉลี่ย 28,760 บาท ปัจจุบันมีกำไร 210 บาท แนะนำถือสถานะไว้ ชยับเข้าทำกำไรมาที่ 1,770 เหรียญฯ หรือ 28,200 บาท และกำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ 28,660 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 100 บาท เป็นการป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFG22	28,550	-40	-0.14	95	314	-59
GF322	28,580	-90	-0.31	40	246	-8
GFM22	28,600	-40	-0.14	-	-	0

### Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10G22	28,580	-20	-0.07	3,249	6,887	75
GF10J22	28,600	-30	-0.10	2,505	5,061	594
GF10M22	28,640	-20	-0.07	146	125	0

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



### GOLD Technical

ทิศทางราคาทองคำ ติดแนวต้านบริเวณ \$1825 และยืนไม่อยู่ ด้วยสัญญาณลบจากการทำ  
 จังหวะ Lower High โดยปัจจุบันแกว่งผันผวนในกรอบ Sideway คาดกรอบการ  
 เคลื่อนไหวไว้ที่ \$1759-\$1805

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

	←		ลอนค่า				Dollar Index		แข็งค่า		→	
	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	

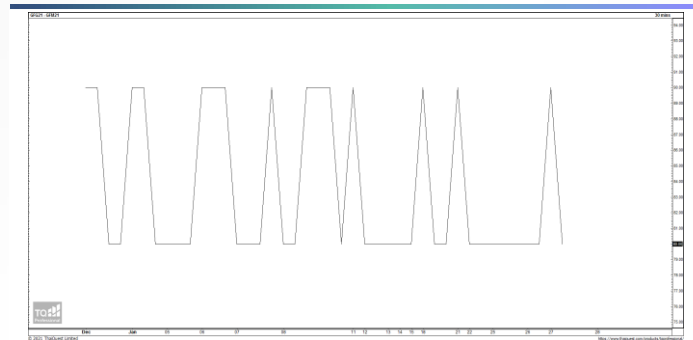
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londen 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

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร(ขาดทุน)สุทธิ
28,800.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,750.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,700.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,650.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,600.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,550.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,500.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,450.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,400.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,350.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,300.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร(ขาดทุน)สุทธิ
28,830.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,780.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,730.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,680.00	100.0	1,000	(210)	790
28,630.00	50.0	500	(210)	290
28,580.00	0.0	-	(210)	(210)
28,530.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,480.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,430.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,380.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,330.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส