

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

16 มีนาคม 2565



SET50 Futures:

เห็นแนวโน้มพัฒนาการเชิงบวกกรณี ยูเครน-รัสเซีย ต่อเนื่อง ทำให้ทิศทางของ Fund Flow ไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง แนะนำถือสถานะ Long S50H22 ทุน 944 จุด เป้าทำกำไร 1015 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

เปิด Long S50H22C975 ได้ที่ทุน 26 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 43 จุด (SET50=1015) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 วันนี้มีโอกาสติดตัวกลับตาม Sentiment บวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศ และ ยูเครน-รัสเซีย

Single Stock Futures:

สถานะ Long KBANKH22 ทุน 157.50 บาท ปิดรับกำไร 20% แนะนำให้เปิด Long CPALLH22 ที่บริเวณ 65.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 67 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

แนะนำถือสถานะ Long GPSCH22 ทุน 68.10 บาท เป้าทำกำไรที่ 70 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน ราคาหุ้นที่ปรับลดลงไปมากบนความกังวลเรื่องต้นทุนก๊าซที่ปรับขึ้น น่าจะผ่อนคลาย ขณะที่กระแส EV น่าจะกลับมาหนุน

Gold Futures:

สถานะ Short GFJ22 ทุนเฉลี่ย 31440 บาท ปิดรับกำไร 580-960 บาท แนะนำ Trading GFJ22 ในกรอบ 30260 - 30740 บาท (1900-1930\$) คาดราคาทองคำน่าจะถูกกดดันต่อภายใต้พัฒนาการเชิงบวกของ ยูเครน-รัสเซีย

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

ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝายวิจัยฯ 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 พันพานอกกิจ
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 | 209,384 | 163,705 | 45,679 | 57,699 | 75,376 | 454,574 |
| Foreign | 118,989 | 124,251 | -5,262 | 2,442 | 45,407 | 85,123 |
| Retail | 272,010 | 312,427 | -40,417 | -60,141 | -120,783 | -539,697 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 41,220 | 36,195 | 5,025 | 4,154 | 2,108 | 17,815 |
| Foreign | 67,035 | 71,316 | -4,281 | 5,660 | 57,672 | -70,326 |
| Retail | 107,702 | 108,446 | -744 | -9,814 | -59,780 | 52,511 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 153,908 | 113,065 | 40,843 | 50,889 | 63,017 | 389,097 |
| Foreign | 22,472 | 19,249 | 3,223 | 3,348 | 3,361 | 146,539 |
| Retail | 114,695 | 158,761 | -44,066 | -54,237 | -66,378 | -535,636 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 6,703 | 9,847 | -3,144 | -2,290 | -5,143 | -3,237 |
| Foreign | 28,956 | 33,222 | -4,266 | -6,556 | -15,522 | 484 |
| Retail | 27,946 | 20,536 | 7,410 | 8,846 | 20,665 | 2,753 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 200 | 446 | -246 | -181 | 31 | -1,804 |
| Foreign | 198 | 143 | 55 | 7 | 14 | 1,870 |
| Retail | 2,433 | 2,242 | 191 | 174 | -45 | -66 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 173 | 112 | 61 | 154 | 330 | 1,383 |
| Foreign | 280 | 230 | 50 | 24 | 0 | 3,382 |
| Retail | 4,200 | 4,311 | -111 | -178 | -330 | -4,765 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



SET50 Overview

การปรับลงแรงของ SET50 Index วานนี้ 9.64 จุดหรือราว 1% โดยมีปัจจัยกดดันจากความขัดแย้งยูเครน-รัสเซีย และ Sentiment เชิงลบของตลาดหุ้นฮ่องกงและเงินที่ปรับลงกว่า 5% จากการใช้มาตรการ Lockdown ในเมืองเซินเจิ้น แต่อย่างไรก็ตามหากประเมินสถานการณ์ปัจจุบันประเด็นรัสเซีย-ยูเครนแม้การเจรจาจะยังไม่บรรลุ แต่เห็นพัฒนาการที่ดีจากทั้ง 2 ฝ่ายยังมีการเจรจาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลต่อแรงขายทำกำไรในทองคำ พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ สวนทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ดีดตัวขึ้น ส่วนราคาน้ำมันดิบปรับลงมาที่ 97 เหรียญฯ ซึ่งเป็นระดับเดียวกับช่วงก่อนรัสเซียจะใช้ปฏิบัติการทางทหารกับยูเครนการเคลื่อนไหวข้างต้นมองเป็นบวกต่อ SET50 Index ในวันนี้ ด้านผลกระทบต่อการใช้มาตรการของแต่ละประเทศ) ตั้งแต่ ก.พ. 2563 พบว่าการใช้มาตรการเข้มงวดมักจะมีระยะเวลาสั้นๆ ในช่วง 7 วันถึง 1 เดือน จึงเชื่อว่าผลกระทบต่อกำไรบริษัทจำกัด ภายใต้การปรับลงแรงผิดปกติโดยที่ปัจจัยแวดล้อมไม่ได้เห็นพัฒนาการที่แย่งลงจึงคาด SET50 Index วันนี้รับวานี้ในกรอบ 990-1015 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: เห็นแนวโน้มพัฒนาการเชิงบวกกรณี ยูเครน-รัสเซีย ต่อเนื่อง ทำให้ทิศทางของ Fund Flow ไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง แนะนำถือสถานะ Long S50H22 ทุน 944 จุด เป้าทำกำไร 1015 จุด Cut Loss 4 จุดจาก

Spread Trading: สถานะ Long Spread S50H22M22 ได้ที่ -7.0 จุด ปัจจุบันกำไร 0.9 จุด แนะนำถือต่อโดยมีเป้าทำกำไรที่ -4.46 จุด ซึ่งเป็นค่า Spread ทางทฤษฎีระหว่าง S50M22 ลบด้วย S50H22 ณ วันที่ 30 มี.ค.65

SET50 Option: เปิด Long S50H22C975 ได้ที่ทุน 26 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 43 จุด (SET50=1015) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 วันนี้มีโอกาสดีดตัวกลับตาม Sentiment บวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศ และ ยูเครน-รัสเซีย

| | แนวรับ | แนวต้าน |
|--------|--------|---------|
| SET50 | 990 | 1015 |
| S50H22 | 990 | 1015 |

*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 | 998.72 | 13.16101 | 19.72674 |

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 |
|-------------|---------|-------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50H22C1075 | 0.30 | -0.10 | > 1075.3 | 0.00 | 0.30 | 7.67% | 0.05 | 2 | 5109 | 19.10 | 0.03 | 90.77 | 0.1 |
| S50H22C1050 | 0.70 | -0.50 | > 1050.7 | 0.00 | 0.70 | 5.20% | 0.47 | 245 | 7623 | 16.60 | 0.05 | 72.02 | 0.1 |
| S50H22C1025 | 2.60 | -2.60 | > 1027.6 | 0.00 | 2.60 | 2.89% | 2.67 | 902 | 5549 | 15.62 | 0.17 | 66.45 | 0.0 |
| S50H22C1000 | 10.20 | -6.30 | > 1010.2 | 0.00 | 10.20 | 1.15% | 9.87 | 958 | 7238 | 16.35 | 0.44 | 42.89 | 0.0 |
| S50H22C975 | 27.50 | -8.50 | > 1002.5 | 23.72 | 3.78 | 0.38% | 24.85 | 248 | 6589 | 20.54 | 0.68 | 24.53 | 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 |
|-------------|---------|------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50H22P1075 | 78.70 | 9.30 | < 996.3 | 76.28 | 2.42 | -0.24% | 79.40 | 1 | 40 | #N/A N/A | -1.00 | -12.69 | 0.0 |
| S50H22P1050 | 54.30 | 9.10 | < 995.7 | 51.28 | 3.02 | -0.30% | 54.82 | 17 | 531 | 15.31 | -0.96 | -17.62 | 0.0 |
| S50H22P1025 | 32.00 | 9.50 | < 993 | 26.28 | 5.72 | -0.57% | 32.03 | 125 | 2010 | 8.02 | -0.97 | -30.23 | 0.0 |
| S50H22P1000 | 14.70 | 4.70 | < 985.3 | 1.28 | 13.42 | -1.34% | 14.24 | 596 | 4934 | 14.29 | -0.57 | -38.57 | 0.0 |
| S50H22P975 | 6.70 | 2.40 | < 968.3 | 0.00 | 6.70 | -3.05% | 4.23 | 1480 | 9387 | 17.19 | -0.28 | -41.46 | 0.0 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|--------|-------|--------|----------------|
| SET50 | 998.72 | -9.64 | -0.97% | 15/3/22 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|---------|-------|-------|---------|---------|--------|
| S50F22 | 989.59 | 0.0 | 0.0% | 96 | 163 | 0 |
| S50G22 | 1014.15 | 0.0 | 0.0% | 97 | 190 | 24 |
| S50H22 | 995.40 | -11.6 | -1.2% | 177,629 | 322,121 | 5,707 |
| S50M22 | 989.10 | -11.0 | -1.1% | 31,336 | 60,771 | -1,085 |
| S50U22 | 984.10 | -10.7 | -1.1% | 4,468 | 20,117 | -269 |
| S50Z22 | 984.10 | -10.5 | -1.1% | 2,492 | 9,672 | 28 |

| SET50 Futures Long(Short) : สัปดาห์ | สัปดาห์ Long(Short) | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------|--------|---------|-----------|---------|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | 1 เดือน |
| สถานะ | 41,220 | 36,195 | 5,025 | -1,050 | -3,778 | -3,737 |
| ต่างชาติ | 67,035 | 71,316 | -4,281 | 41,113 | 76,281 | 100,058 |
| รายย่อย | 107,702 | 108,446 | -744 | -40,063 | -72,503 | -96,321 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

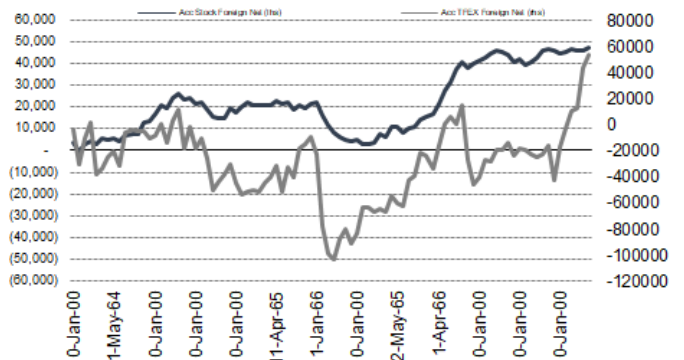
| เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล | | | | | | |
|-------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | S50J21 | S50K21 | S50M21 | S50N21 | S50Q21 | S50U21 |
| | ณ 29 เม.ย.64 | ณ 28 พ.ค.64 | ณ 29 มิ.ย.64 | ณ 29 ก.ค.64 | ณ 30 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 | | | | | | | |
|--------------------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|
| (ค่า) | ม.ค. 65E | มี.ค. 65E | เม.ย. 65E | พ.ค. 65E | มิ.ย. 65E | ก.ย. 65E | ธ.ค. 65E |
| PER 20 | 933 | 952 | 961 | 971 | 980 | 1,008 | 1,036 |
| PER 20.5 | 957 | 976 | 985 | 995 | 1,005 | 1,033 | 1,062 |
| PER 21 | 980 | 1,000 | 1,009 | 1,019 | 1,029 | 1,058 | 1,088 |
| PER 21.5 | 1,003 | 1,023 | 1,033 | 1,043 | 1,054 | 1,084 | 1,114 |
| PER 22 | 1,027 | 1,047 | 1,057 | 1,068 | 1,078 | 1,109 | 1,140 |
| PER 22.5 | 1,050 | 1,071 | 1,082 | 1,092 | 1,103 | 1,134 | 1,166 |
| PER 23 | 1,073 | 1,095 | 1,106 | 1,116 | 1,127 | 1,159 | 1,191 |
| PER 23.5 | 1,097 | 1,119 | 1,130 | 1,141 | 1,152 | 1,184 | 1,217 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



Single Stock Futures

Long CPALLH22

ภาพธุรกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องของ CPALL จากช่วงปลายปี โดยยอดขายสาขาเดิม (SSSG) กลับมาบวกทั้ง yoy และ mom ขณะที่ CPALL จะรักษาความต่อเนื่อง เน้นจุดแข็งความสามารถตอบสนองความต้องการลูกค้า ทั้งในส่วนสินค้าภายในสาขา และการอำนวยความสะดวกส่งถึงบ้านที่ยังเป็นกลยุทธ์หลัก จุดแข็งดังกล่าว คาดช่วยหนุนยอดขายสาขาเดิม มาร์จิ้นและ GPM ที่จะกลับมาจากยอดขายสินค้ามาร์จิ้นสูงที่ลดลงไป และความประหยัดต่อขนาดที่กลับมา Fair Value 2565 อิงวิธี DCF อยู่ที่ 75 บาท

ภาพทางเทคนิค ภาพราย 60 นาที ทำจังหวะ Higher Low พร้อมด้วยการฟอร์มฐานแนวรับได้แกร่ง ที่ 65.75 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 67.00 บาท

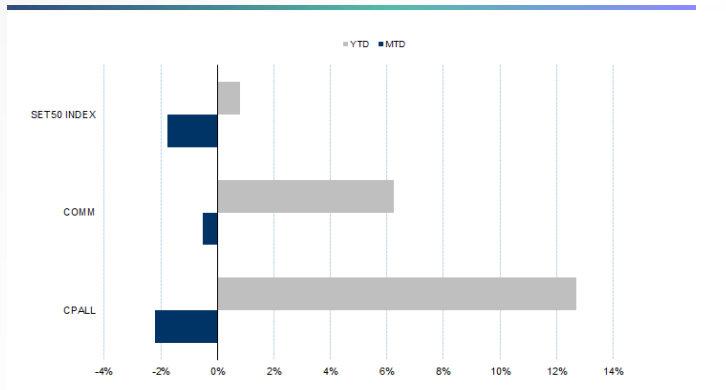
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long CPALLH22 บริเวณ 65.75 บาท เป้าทำกำไร 67 บาท cut 0.50 บาทจาก
ทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|----------|--------------|-------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| CPALLH22 | 66.19 | -0.40 | 116 | 6886 | -360 | 14.92 | 6.77% | 34.99 | 6.20 | 98.49% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures



DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



Long GPSCH22

1Q65 คาดกำไรปกติจะเริ่มกลับมาฟื้นตัว QoQ จากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น หลังผ่านพ้นช่วง low season ใน 4Q64 รวมถึงโรงไฟฟ้า GLOW Energy phase 5 คาดจะกลับมาเดินเครื่องได้ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ประกอบกับแรงหนุนชดเชยบางส่วนจากการประกาศปรับขึ้นค่าไฟฟ้าผันแปร (ค่าฟ.) ในรอบเดือน มกราคม - เมษายน 2565 เพิ่มขึ้น 16.7 สตางค์ต่อหน่วย Dividend yield 1.3% FV ปี 65 เท่ากับ 86.5 บาท ขณะที่ระยะสั้นได้แรงหนุนจากราคาก๊าซธรรมชาติที่เริ่มปรับลง

ภาพทางเทคนิค แรงซื้อจากแนวรับที่ 64.25 บาท เกิดเป็นแท่งเทียนเงาล่างยาว สะท้อนภาพการกลับตัว หากผ่าน 67.25 บาทจะเปิด Upside โดยเป้าหมายอยู่ที่ 70.00 บาท

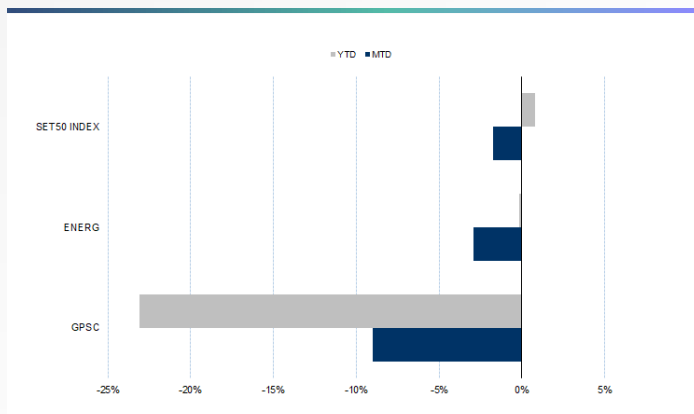
กลยุทธ์การลงทุน

เปิด Long GPSCH22 ได้ที่ 68.10 บาท เป้าทำกำไร 70.00 บาท cut 1 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|---------|--------------|-------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| GPSCH22 | 68.10 | 0.10 | 347 | 8771 | 208 | 8.71 | 17.65% | 29.89 | 1.85 | -1.33% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

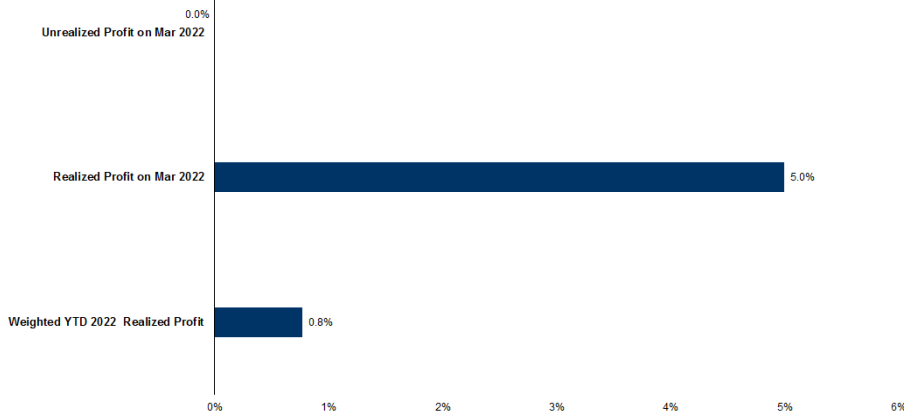
Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



Tracking Performance



หมายเหตุ การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันแนะนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำไม่ให้ปิดสถานะทำกำไรหรือตัดขาดทุน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

| | Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Resistance | Support |
|----|-----------|--------------|-------|-------|--------|-----------|----------|------------|---------|
| 1 | TRUEH22 | 4.99 | -0.06 | 49474 | 122814 | -8 | 15.00 | 4.99 | 4.68 |
| 2 | GFP22 | 13.40 | 0.00 | 5884 | 13683 | 270 | 7.71 | 12.85 | 12.19 |
| 3 | BANPUH22X | 12.46 | -0.04 | 1499 | 67249 | 696 | 13.04 | 11.35 | 10.42 |
| 4 | CPFH22 | 25.02 | 0.22 | 1386 | 22863 | -193 | 8.45 | 25.10 | 23.13 |
| 5 | PSLH22 | 18.54 | -0.26 | 1351 | 3930 | -4 | 17.11 | 18.14 | 16.22 |
| 6 | IRPCH22 | 3.79 | 0.01 | 1159 | 51505 | 1114 | 11.64 | 3.73 | 3.53 |
| 7 | SIRIH22 | 1.20 | -0.04 | 1141 | 72794 | 8549 | 11.40 | 1.21 | 1.13 |
| 8 | CBGH22 | 107.00 | -1.00 | 1083 | 17852 | -99 | 7.05 | 108.23 | 102.95 |
| 9 | TTBH22 | 1.36 | 0.00 | 1062 | 92596 | 1067 | | 1.36 | 1.26 |
| 10 | TTAH22 | 10.33 | -0.07 | 1055 | 5376 | 10 | 24.40 | 10.15 | 9.19 |
| 11 | QHH22 | 2.31 | -0.01 | 1000 | 24908 | -501 | 12.32 | 2.30 | 2.21 |
| 12 | TIPLH22 | 1.67 | -0.07 | 1000 | 25790 | 0 | 11.64 | 1.69 | 1.59 |
| 13 | PTGH22 | 14.30 | -0.10 | 821 | 21263 | 85 | 5.26 | 14.08 | 13.00 |
| 14 | KBANKH22 | 162.59 | 0.59 | 754 | 3995 | 228 | 13.16 | 162.45 | 153.66 |
| 15 | AOTH22 | 64.95 | 0.20 | 736 | 2632 | 728 | 9.96 | 63.86 | 61.95 |
| 16 | HANA22 | 48.35 | -0.65 | 641 | 1980 | 111 | 8.13 | 52.58 | 38.00 |
| 17 | STAH22 | 26.30 | 0.30 | 570 | 5760 | 4 | 6.32 | 27.62 | 23.25 |
| 18 | CHGH22 | 3.55 | -0.07 | 564 | 13576 | 1500 | 12.11 | 3.82 | 3.50 |
| 19 | SH22 | 1.97 | 0.00 | 500 | 12063 | 0 | 10.32 | 1.94 | 1.88 |
| 20 | SPRCH22 | 9.05 | 0.00 | 500 | 12250 | 975 | 7.18 | 9.39 | 8.88 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ร่วงลงแรงต่อเนื่อง 35.8 เหรียญฯ หรือ 1.8% ปิดที่ 1,917 เหรียญฯ ท่ามกลางความคาดหวังการเจรจาสันติภาพจะประสบความสำเร็จเร็วกว่า ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลต่อสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน และเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยง สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดบวก 599.1 จุด นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า หนุนให้ Dollar Index ทรงตัวสูงระดับ 99 จุด จากคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมนโยบายการเงินที่จะเสร็จในคืนวันนี้ตามเวลาสหรัฐ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ22 เมื่อคืน ลดลงแรงตามตลาดโลก 460 บาท ปิดที่ 30,680 บาท (1,926 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดวันนี้บริเวณ 1,921 เหรียญฯ คาดราคา GFJ22 วันนี้จะแกว่งตัวในกรอบ 30,450-30,800 บาท การร่วงลงแรงของราคาทองคำต่ำกว่าเป้าทำกำไรที่ 1,940 เหรียญฯ ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFJ22 ต้นทุนเฉลี่ย 31,440 บาท ปิดสถานะและรับรู้กำไรในกรอบ 580-960 บาท สำหรับกลยุทธ์วันนี้ เพื่อรอดูผลประชุมเฟด จึงแนะนำให้นักลงทุนกลับมาเล่น Trading บริเวณ 1,900-1,930 เหรียญฯ เทียบเท่า 30,260-30,740 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-----|-----|--------|
| GFJ22 | 30,680 | -90 | -0.29 | 136 | 250 | 2 |
| GFM22 | 30,690 | -110 | -0.36 | 38 | 223 | 5 |
| GFQ22 | 30,630 | -190 | -0.62 | 17 | 7 | 0 |

Mini Gold Futures

| | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-------|-------|--------|
| GF10J22 | 30,620 | -150 | -0.49 | 5,206 | 7,426 | 970 |
| GF10M22 | 30,610 | -180 | -0.58 | 2,110 | 6,410 | 407 |
| GF10Q22 | 30,630 | -170 | -0.55 | 733 | 501 | 301 |

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 อยู่ในจังหวะการปรับฐาน ยังไม่มีสัญญาณฟื้นตัว หลุดแนวรับ EMA

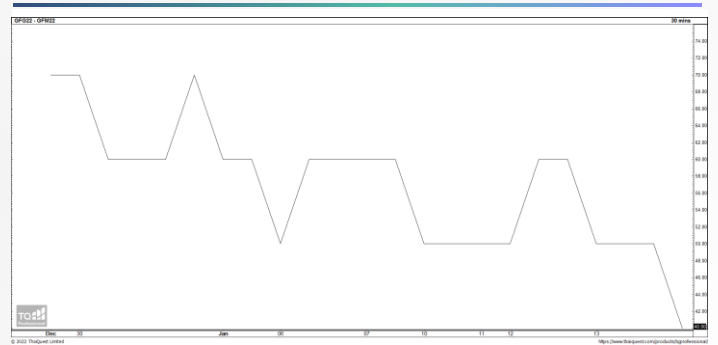
10 วัน คาดแกว่งในกรอบการเคลื่อนไหวที่ \$1880-\$1930

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| GOLD London AM (USD/Ounce) | FX (บาท/ USD) | | | | |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 32.50 | 32.75 | 33.00 | 33.25 | 33.50 |
| 1,700 | 26,262 | 26,464 | 26,666 | 26,868 | 27,070 |
| 1,730 | 26,725 | 26,931 | 27,137 | 27,342 | 27,548 |
| 1,760 | 27,189 | 27,398 | 27,607 | 27,816 | 28,025 |
| 1,790 | 27,652 | 27,865 | 28,078 | 28,290 | 28,503 |
| 1,820 | 28,116 | 28,332 | 28,548 | 28,765 | 28,981 |
| 1,850 | 28,579 | 28,799 | 29,019 | 29,239 | 29,458 |
| 1,880 | 29,043 | 29,266 | 29,489 | 29,713 | 29,936 |
| 1,910 | 29,506 | 29,733 | 29,960 | 30,187 | 30,414 |
| 1,940 | 29,969 | 30,200 | 30,431 | 30,661 | 30,892 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFJ22 – GFQ22



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 |
| 30,930.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 30,880.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 30,830.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 30,780.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 30,730.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 30,680.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 30,630.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 30,580.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 30,530.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 30,480.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 30,430.00 | -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 |
| 30,870.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 30,820.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 30,770.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 30,720.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 30,670.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 30,620.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 30,570.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 30,520.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 30,470.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 30,420.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 30,370.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส