

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

11 พฤษภาคม 2565



SET50 Futures:

SET50 Index มีโอกาสเกิด Technical Rebound แต่พื้นที่การขึ้นจำกัดให้น้ำหนักกับการติดตามการรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯในวันนี้ (Consensus คาด 8.1%YoY) แนะนำ Trading S50M22 ในกรอบ 950-965 จุด

SET50 Option:

เปิดสถานะ Long S50M22P975 ได้ที่ 28 จุด ปัจจุบันขาดทุน 0.6 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรเป้าทำกำไร 38 จุด (SET50=953 จุด) และตั้ง Cut Loss 3 จุด คาด SET50 Index พื้นตัวแต่มี Upside จำกัด

Single Stock Futures:

แนะนำรอ Long VNGM22 บริเวณ 7.80 บาท เป้าทำกำไร 8.20 บาทและ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน คาดผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจาก เงินบาทที่อ่อนและการปรับลดต้นทุนในช่วงที่ผ่านมา

แนะนำ Short KCEM22 ที่ 59.50 บาท เป้าทำกำไร 57.00 บาทและ Cut Loss 1.25 บาท คาดราคาหุ้นยังมีแรงกดดันจาก Gross Margin ที่ต่ำกว่า คาดนำมาสู่การปรับประมาณการกำไรและ FV ลง

Gold Futures:

ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ คงกดดันราคาทองคำหลุด 1850\$ ทำให้อานิสงค์ลงทุนเปิด Long GFM22 ได้ที่ 30350 บาท แนะนำถือสถานะ มีเป้าทำกำไร 1880\$ หรือ 30,960 บาท และ Cut Loss 100 บาทจากทุน

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

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ 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

ธนัฐธส เกิดเนตร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สถานะของนักลงทุน

| | All Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|--------|-------------------------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 153,834 | 157,708 | -3,874 | 110,126 | 221,178 | 211,798 |
| Foreign | 121,045 | 121,534 | -489 | 9,515 | -17,169 | -109,060 |
| Retail | 270,373 | 266,010 | 4,363 | -119,641 | -204,009 | -102,738 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|-------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 47,105 | 47,900 | -795 | -4,904 | 5,331 | 19,161 |
| Foreign | 88,318 | 87,125 | 1,193 | -9,636 | -38,121 | -107,350 |
| Retail | 122,663 | 123,061 | -398 | 14,540 | 32,790 | 88,189 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|---------|--------|-------------------------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 92,571 | 98,764 | -6,193 | 113,293 | 226,430 | 149,124 |
| Foreign | 12,087 | 8,584 | 3,503 | 24,639 | 27,166 | 26,958 |
| Retail | 104,358 | 101,668 | 2,690 | -137,932 | -253,596 | -176,082 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 4,311 | 5,225 | -914 | -223 | -4,045 | -5,666 |
| Foreign | 19,581 | 25,002 | -5,421 | -7,151 | -9,160 | -34,791 |
| Retail | 21,608 | 15,273 | 6,335 | 7,374 | 13,205 | 40,457 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 340 | 130 | 210 | -163 | -849 | -1,243 |
| Foreign | 129 | 201 | -72 | 302 | 714 | 1,617 |
| Retail | 3,822 | 3,960 | -138 | -139 | 135 | -340 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 428 | 210 | 218 | 205 | 994 | 1,103 |
| Foreign | 701 | 102 | 599 | 1,636 | 2,581 | 4,603 |
| Retail | 4,938 | 5,755 | -817 | -1,841 | -3,575 | -5,706 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

SET50 Overview

การปรับตัวของ SET50 Index วานนี้ 11.16 จุด โดยที่ปัจจัยแวดล้อมในทางพื้นฐานยังไม่เปลี่ยนแปลง ทั้งในส่วนของเงินเฟ้อ, การดำเนินนโยบายการเงินของ FED และความขัดแย้งยูเครน-รัสเซีย จึงตีความว่าการปรับขึ้นวานนี้จึงหะ Technical Rebound ตามสัญญาณทางเทคนิคมากกว่า ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมในวันนี้ยังไม่ได้มีแรงขับเคลื่อนใหม่โดยประเด็นต่างประเทศอยู่ที่การติดตามการรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน เม.ย. ในวันนี้ซึ่งตลาดคาดว่าขยายตัว 8.1%yoy ด้านราคาน้ำมันดิบปรับฐานเป็นวันที่ 2 อีก 3.28% จากความกังวลฝั่ง Demand หลังจีนยังคงใช้มาตรการ Zero Covid และ Dollar Index ที่ยังมีทิศทางแข็งค่าซึ่งจะเป็นแรงกดดันต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน ส่วนปัจจัยในประเทศวานนี้ หอการค้าเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CCI) เดือน เม.ย. 65 อยู่ที่ระดับ 40.7 ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือนจากความกังวลต่อเงินเฟ้อและค่าครองชีพ การรายงานดัชนี CCI ที่ออกมาชะลอตัวอาจชี้้นำถึงการชะลอตัวของภาคบริโภคในระยะถัดไป ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่ข้างต้นจึงคาด SET50 Index พื้นตัวได้จำกัดในรอบ 953-970 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: SET50 Index มีโอกาสเกิด Technical Rebound แต่พื้นที่การขึ้นจำกัดให้นำหนักกับการติดตามการรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯในวันนี้ แนะนำ Trading S50M22 ในกรอบ 950-965 จุด

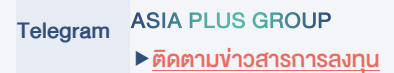
Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U22 ลบด้วย S50M22 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2565 จะเท่ากับ -8.45 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -6.30 จุด ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: เปิดสถานะ Long S50M22P975 ได้ที่ 28 จุด ปัจจุบันขาดทุน 0.6 จุด แนะนำถือต่อเข้าทำกำไรเข้าทำกำไร 38 จุด (SET50=953 จุด) และตั้ง Cut Loss 3 จุด คาด SET50 Index พื้นตัวแต่มี Upside จำกัด



| | แนวรับ | แนวต้าน |
|--------|--------|---------|
| SET50 | 953 | 970 |
| S50M22 | 950 | 965 |

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ



DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



| | Last | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|-------------|--------|----------------------|------------------------|
| SET50 Index | 965.49 | 12.61048 | 11.91079 |

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 |
|-------------|---------|------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50M22C1125 | 0.30 | 0.10 | > 1125.3 | 0.00 | 0.30 | 16.55% | 0.01 | 14 | 874 | 18.94 | 0.01 | 41.91 | 0.2 |
| S50M22C1100 | 0.30 | 0.10 | > 1100.3 | 0.00 | 0.30 | 13.96% | 0.03 | 14 | 1876 | 17.20 | 0.02 | 59.00 | 0.1 |
| S50M22C1075 | 0.50 | 0.10 | > 1075.5 | 0.00 | 0.50 | 11.39% | 0.14 | 241 | 4497 | 15.90 | 0.03 | 54.45 | 0.1 |
| S50M22C1050 | 0.90 | 0.10 | > 1050.9 | 0.00 | 0.90 | 8.85% | 0.56 | 299 | 5856 | 14.49 | 0.05 | 51.02 | 0.1 |
| S50M22C1025 | 2.10 | 0.40 | > 1027.1 | 0.00 | 2.10 | 6.38% | 1.84 | 588 | 5625 | 13.14 | 0.10 | 44.52 | 0.1 |

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 |
|-------------|---------|--------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50M22P1125 | 161.90 | -11.20 | < 963.1 | 159.51 | 2.39 | -0.25% | 164.90 | 0 | 3 | 63.71 | -0.62 | -3.68 | 0.0 |
| S50M22P1100 | 141.00 | -7.10 | < 959 | 134.51 | 6.49 | -0.67% | 139.95 | 2 | 18 | 18.83 | -0.97 | -6.65 | 0.0 |
| S50M22P1075 | 117.20 | -5.90 | < 957.8 | 109.51 | 7.69 | -0.80% | 115.08 | 2 | 175 | 13.61 | -0.99 | -8.14 | 0.0 |
| S50M22P1050 | 92.80 | -8.90 | < 957.2 | 84.51 | 8.29 | -0.86% | 90.51 | 1 | 163 | 14.32 | -0.97 | -10.08 | 0.0 |
| S50M22P1025 | 69.10 | -8.50 | < 955.9 | 59.51 | 9.59 | -0.99% | 66.81 | 4 | 1012 | 11.97 | -0.93 | -13.01 | 0.0 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|--------|-------|-------|----------------|
| SET50 | 965.49 | 11.16 | 1.16% | 10/5/22 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|------|------|---------|---------|--------|
| S50J22 | 984.23 | 0.0 | 0.0% | 70 | 41 | 0 |
| S50K22 | 960.00 | 10.1 | 1.1% | 115 | 207 | 25 |
| S50M22 | 959.50 | 11.5 | 1.2% | 226,380 | 348,703 | -9,120 |
| S50U22 | 953.30 | 11.1 | 1.2% | 23,832 | 37,924 | 2,877 |
| S50Z22 | 952.10 | 10.9 | 1.1% | 4,581 | 15,351 | 133 |
| S50H23 | 948.00 | 11.0 | 1.2% | 3,160 | 4,584 | 99 |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | สถานะ Long(Short) | | |
|-----------------------------------|-------------------|---------|-------|
| | Long | Short | Net |
| สถาบัน | 47,105 | 47,900 | -795 |
| ต่างชาติ | 88,318 | 87,125 | 1,193 |
| รายย่อย | 122,663 | 123,061 | -398 |

| | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | 1 เดือน |
|----------|--------|-----------|----------|
| สถาบัน | -4,904 | 5,962 | 19,161 |
| ต่างชาติ | -9,636 | -32,274 | -107,350 |
| รายย่อย | 14,540 | 26,312 | 88,189 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

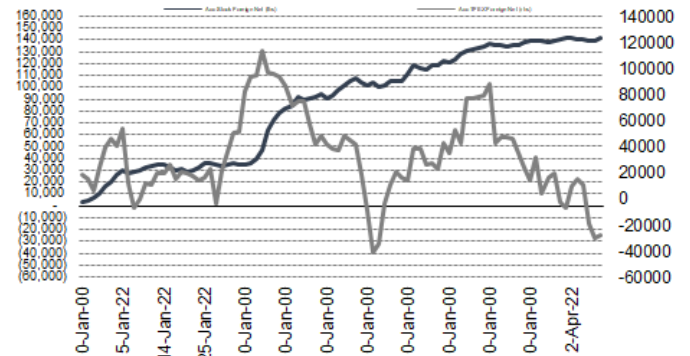
คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | เป้าหมาย Spread ซีรียใกล้ - ซีรียไกล | | | | | |
|--------|--------------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | 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 | 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 VNGM22

ปี 2565 มี upside จากหลายปัจจัยจาก เงินบาทที่อ่อนค่า ต้นทุนไม้ที่มีแนวโน้มปรับลดลง และราคากาวที่น่าจะผ่านจุด peak ช่วง เม.ย. โครงการต่างๆ ที่ดำเนินการมาเห็นผลชัดเจน และจะเข้าสู่ช่วงเก็บเกี่ยวผลตอบแทนในปีนี้ พร้อมกับมีโครงการต่อยอดเพื่อเพิ่มระดับฐานกำไรในอนาคต FV โดยอิง PER 15 เท่า ราคาเหมาะสมที่ 12.90 บาท

ภาพทางเทคนิค ฟอर्मฐานได้แก่แรง บริเวณ 7.10 บาท พร้อมสัญญาณบวกจากจังหวะ Higher Low วิ่งกลับมายืนเหนือ EMA 200 วัน ประเมินเป้าหมายทำกำไรที่ 8.20 บาท

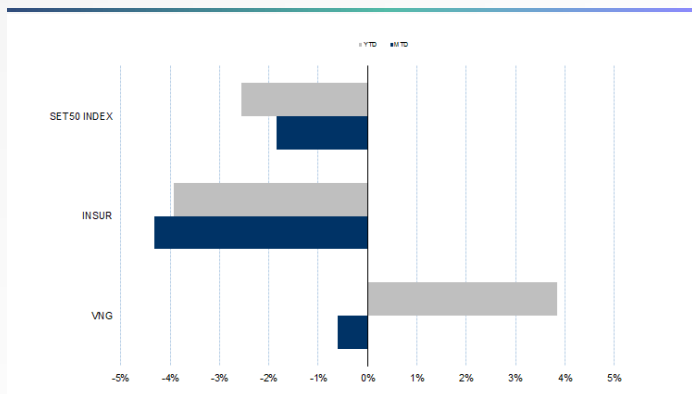
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long VNGM22 บริเวณ 7.80 บาท เป้าทำกำไร 8.20 บาท cut 0.15 บาทจากทุน

| Future | Future | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|-----|-----|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| VNGM22 | 8.13 | 0.06 | 1 | 579 | 0 | 19.34 | 75.51% | 10.69 | 1.84 | 9.34% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures



DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



Short KCEM22

กำไรงวด 1q65 อ่อนตัว qoq (ต่ำกว่าคาดมาก) กดดันจาก Gross margin ที่ปรับตัวลดลงมาก จากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นและค่าใช้จ่าย fixed cost ในช่วงแรกของการขยายโรงงานใหม่ อย่างไรก็ตามภาพทั้งปีแม้ยอดขายขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในกลุ่มยานยนต์เติบโต แต่ประสิทธิภาพการทำการกำไรยังทรงตัวต่ำ

ภาพทางเทคนิค แรงขายเข้ากดดัน หลุดเส้นค่าเฉลี่ย 10 วัน พร้อมแท่งเทียน Bearish Breakout เสี่ยงการเปิด Downside ประเมินเป้าหมายทำกำไรไว้ที่ 57.00 บาท

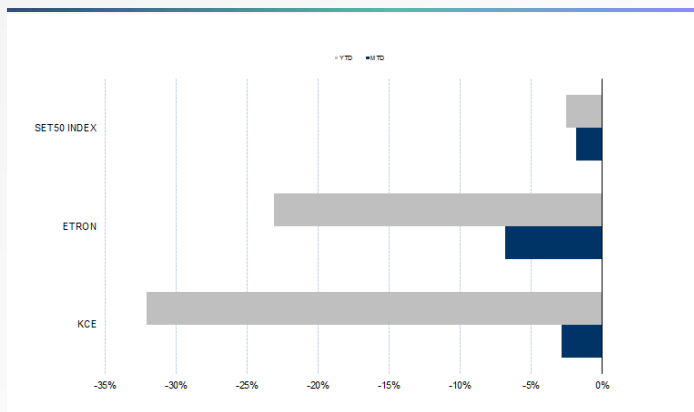
กลยุทธ์การลงทุน

เปิด Short KCEM22 ได้ที่ทุน 60.00 บาท เป้าทำกำไร 57.00 บาท Cut Loss 1.25 บาท จากทุน

| Future | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 65F | PBV 65F | EPS GROWTH 65F |
| KCEM22 | 60.00 | 0.26 | 419 | 4686 | -35 | 12.31 | 37.40% | 24.43 | 6.82 | 38.06% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

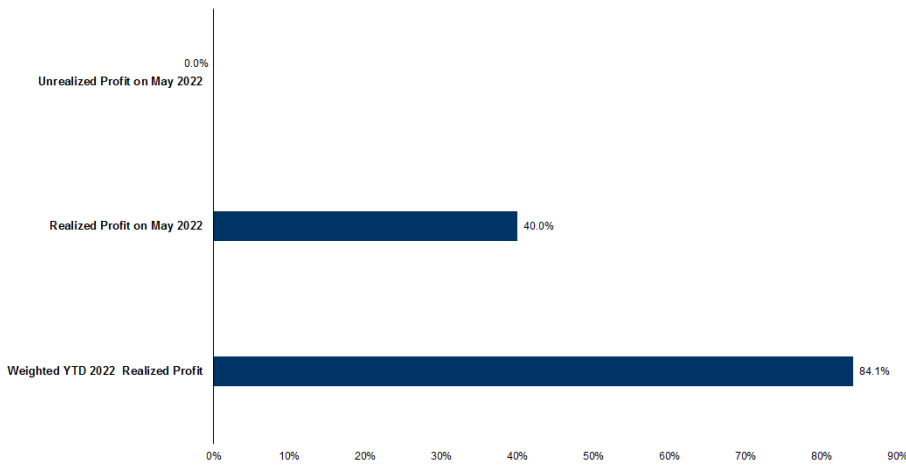
Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



Tracking Performance



หมายเหตุ การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันแนะนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะหากกำไรขาดทุน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

| | Future | Settle Price | Basis | Vol | OI | OI Change | Leverage | Resistance | Support |
|----|-----------|--------------|-------|-------|--------|-----------|----------|------------|---------|
| 1 | JASM22 | 3.92 | 0.03 | 45563 | 221604 | 99 | 8.51 | 3.79 | 3.38 |
| 2 | TRUEM22 | 5.05 | -0.01 | 40757 | 130702 | 0 | 13.55 | 4.82 | 4.47 |
| 3 | GUNKULM22 | 6.02 | -0.06 | 12609 | 143624 | -496 | 23.12 | 5.79 | 5.16 |
| 4 | IRPCM22 | 3.63 | 0.00 | 8340 | 59183 | 1083 | 10.47 | 3.50 | 3.39 |
| 5 | WHAM22 | 3.32 | -0.03 | 4570 | 41333 | 6503 | 8.09 | 3.30 | 3.13 |
| 6 | WHAM22 | 3.32 | -0.03 | 4570 | 41333 | 6503 | 8.09 | 3.30 | 3.13 |
| 7 | SUPERM22 | 0.90 | 0.00 | 4030 | 104966 | 0 | 5.79 | 0.88 | 0.85 |
| 8 | TTEM22 | 1.29 | 0.01 | 3628 | 89217 | 1545 | | 1.29 | 1.26 |
| 9 | CKPM22 | 4.96 | -0.04 | 3276 | 17886 | 500 | 5.26 | 5.43 | 5.11 |
| 10 | TUM22 | 19.09 | 0.20 | 3079 | 8203 | -200 | 10.42 | 17.13 | 16.07 |
| 11 | BBMM22 | 8.60 | 0.00 | 2624 | 11416 | 1 | 11.98 | 8.36 | 8.03 |
| 12 | BAMM22 | 20.13 | -0.27 | 2611 | 7759 | 300 | | 19.64 | 18.76 |
| 13 | GULFM22 | 49.75 | 0.14 | 2295 | 9778 | -199 | 2.61 | 49.00 | 46.48 |
| 14 | BANPUM22X | 11.26 | -0.05 | 2040 | 31357 | 14 | 13.40 | 12.70 | 11.58 |
| 15 | PRMM22 | 5.94 | -0.06 | 2014 | 15313 | 0 | 3.91 | 5.97 | 5.67 |
| 16 | STPIM22 | 5.27 | 0.01 | 2000 | 29520 | 1000 | 8.28 | 4.87 | 4.42 |
| 17 | SCBM22 | 113.84 | | 1808 | 1245 | 76 | 9.46 | | |
| 18 | ICHIM22 | 11.40 | -0.30 | 1668 | 25683 | 0 | 7.16 | 11.27 | 10.59 |
| 19 | GPSCM22 | 71.10 | 0.90 | 1644 | 9149 | 103 | 8.23 | 68.66 | 62.92 |
| 20 | LHM22 | 9.26 | -0.20 | 1536 | 5274 | 0 | 13.23 | 9.20 | 8.90 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

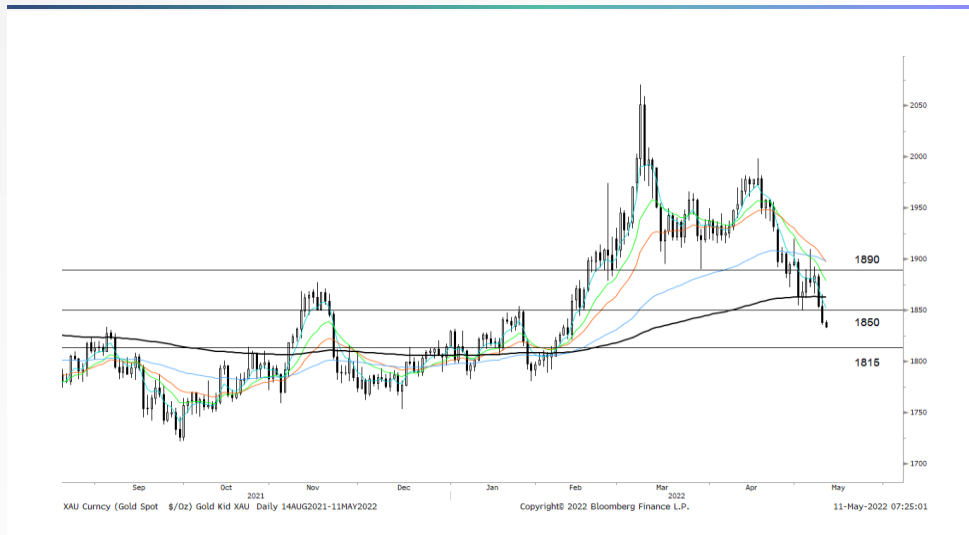
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ลดลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 อีก 15.5 เหรียญฯ หรือ 0.84% ปิดที่ 1,838 เหรียญฯ จากเหตุปัจจัยเดิมท่ามกลางกระแสคาดการณ์ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% ในการประชุมเดือนหน้า หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าต่อเนื่อง และ Dollar Index ขยับขึ้น 0.16% ปิดที่ 103.92 จุด โดยวันนี้ คงต้องติดตามดัชนี CPI ของสหรัฐ ซึ่งจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดเงิน และตลาดทองคำในระยะถัดไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM22 เมื่อคืน ลดลง 280 บาท ปิดที่ 30,310 บาท (1,840 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,833 เหรียญฯ คาดราคา GFM22 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 30,050-30,400 บาท การร่วงลงของราคาทองคำวันนี้หลุด 1,850 เหรียญฯ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิด Long GFM22 ต้นทุนเฉลี่ย 30,350 บาท แม้ปัจจุบันขาดทุนเล็กน้อย 40 บาท แต่ยังแนะนำถือสถานะต่อไป โดยมีเป้าหมายกำไร 1,880 เหรียญฯ เทียบเท่า 30,960 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-----|-----|--------|
| GFJ22 | 30,947 | -33 | -0.11 | 136 | 250 | 2 |
| GFM22 | 30,310 | -320 | -1.04 | 38 | 223 | 5 |
| GFQ22 | 30,370 | -300 | -0.98 | 17 | 7 | 0 |

Mini Gold Futures

| | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-------|-------|--------|
| GF10J22 | 30,947 | -3 | -0.01 | 5,206 | 7,426 | 970 |
| GF10M22 | 30,380 | -200 | -0.65 | 2,110 | 6,410 | 407 |
| GF10Q22 | 30,410 | -210 | -0.69 | 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 แรงขายเข้ากดดันเกิดจากแท่งเทียนแดงยาว Breakout EMA 200

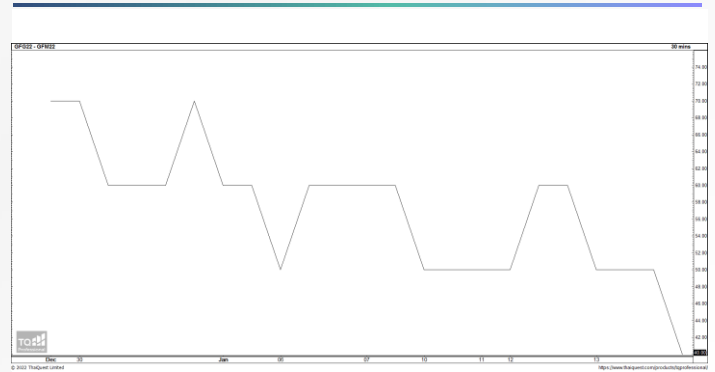
วัน ส่งสัญญาณเปิด Downside แนวรับเข้าสู่กรอบการเคลื่อนไหวที่ \$1815-\$1850

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| GOLD London AM (USD/Ounce) | FX (บาท/ USD) | | | | |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 34.00 | 34.25 | 34.50 | 34.75 | 35.00 |
| 1,800 | 29,090 | 29,304 | 29,518 | 29,732 | 29,946 |
| 1,830 | 29,575 | 29,792 | 30,010 | 30,227 | 30,445 |
| 1,860 | 30,060 | 30,281 | 30,502 | 30,723 | 30,944 |
| 1,890 | 30,545 | 30,769 | 30,994 | 31,218 | 31,443 |
| 1,920 | 31,029 | 31,258 | 31,486 | 31,714 | 31,942 |
| 1,950 | 31,514 | 31,746 | 31,978 | 32,209 | 32,441 |
| 1,980 | 31,999 | 32,234 | 32,470 | 32,705 | 32,940 |
| 2,010 | 32,484 | 32,723 | 32,962 | 33,201 | 33,439 |
| 2,040 | 32,969 | 33,211 | 33,454 | 33,696 | 33,938 |

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 |
| 30,560.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 30,510.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 30,460.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 30,410.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 30,360.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 30,310.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 30,260.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 30,210.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 30,160.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 30,110.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 30,060.00 | -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 |
| 30,630.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 30,580.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 30,530.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 30,480.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 30,430.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 30,380.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 30,330.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 30,280.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 30,230.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 30,180.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 30,130.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส