

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

25 สิงหาคม 2564



### SET50 Futures:

ความคาดหวังเชิงบวกเรื่อง Vaccine ที่จะทำให้สถานการณ์ Covid-19 ในประเทศดีขึ้นและนำไปสู่การผ่อนคลาย น่าจะหนุน SET50 ต่อ Trading S50U21 กรอบ 950 – 960 จุด และให้เปิด Long หากลงมาแตะกรอบล่าง

### SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50U21C950 ที่ 15 จุด (SET50 = 955) เป้าทำกำไรที่ 25 จุด (SET50=965) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังมีแรงเหวี่ยงขึ้นต่อหนุนด้วยหุ้นเปิดเมือง และ Commodity

### Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long SPALIU21 ทุน 20.60 บาท ต่อ เป้าทำกำไรที่ 21.30 บาท และ Cut Loss 0.30 บาทจากทุน กำไร 2Q64 ที่โดดเด่น และเติบโตต่อ 3Q64 รวมถึงเงินปันผลระหว่างกาล หนุนราคาหุ้น

เปิด Long MTCU21 ได้ที่ทุน 61.52 บาท ปัจจุบันกำไร 8.65% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 65.00 บาท Cut Loss 1 บาท Covid-19 ที่คลี่คลายน่าจะ ทำให้ MTC กลับมาเติบโตได้ ขณะที่ราคาหุ้นที่ได้ผ่านช่วงปรับฐานแล้ว

### Gold Futures:

ทั้งความกังวลเรื่อง QE Tapering รวมถึงสถานการณ์ Covid-19 ที่มีมุมมองบวกมากขึ้น หนุน USD แข็งค่า กดดันราคาทองคำ แนะนำ Trading GFQ21 กรอบ 27980 – 28450 บาท (1790 - 1820\$)

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

นวลพรรณ 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	170,579	168,050	2,529	-17,177	-46,665	13,194
Foreign	134,322	129,648	4,674	24,219	13,076	56,544
Retail	289,970	297,173	-7,203	-7,042	33,589	-69,738

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	41,031	38,717	2,314	3,938	11,105	13,336
Foreign	98,837	88,173	10,664	26,678	18,363	35,141
Retail	99,135	112,113	-12,978	-30,616	-29,468	-48,477

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	109,441	102,650	6,791	-20,933	-57,778	-2,684
Foreign	13,301	20,297	-6,996	-4,397	-11,281	-5,545
Retail	120,395	120,190	205	25,330	69,059	8,229

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,624	7,100	524	710	-174	1,407
Foreign	21,559	20,783	776	1,854	4,796	14,532
Retail	22,707	24,007	-1,300	-2,564	-4,622	-15,939

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	307	222	85	426	457	-167
Foreign	198	199	-1	-139	190	-101
Retail	5,554	5,638	-84	-287	-647	268

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	182	335	-153	-437	-572	-850
Foreign	414	192	222	200	1,019	8,400
Retail	6,054	6,123	-69	237	-447	-7,550

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### SET50 Overview

ความคืบหน้าด้านวัคซีนหลังจาก FDA สหรัฐฯรับรองการใช้วัคซีน Pfizer ในกรณีทั่วไป สร้างความคาดหวังเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงโลก ทั้งในส่วนตลาดหุ้นสหรัฐฯและราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นน่าจะเป็น Sentiment เชิงบวกต่อ SET50 Index ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังมีสัญญาณบวกจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศยังมีแนวโน้มลดลงล่าสุด (25 ส.ค.) เพิ่มขึ้น 1.84 หมื่นรายน้อยกว่าจำนวนผู้ออกจาก ร.พ. ที่ 2.11 หมื่นราย พัฒนาการเชิงบวกดังกล่าวน่าจะสร้างความคาดหวังต่อการคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจตามมา โดยล่าสุดภาคธุรกิจเตรียมเสนอเปิดห้างให้หนึ่งกึ่งในร้านก่อน 50% ธุรกิจไอที อุปกรณ์สื่อสารและไฟฟ้า ธุรกิจบริการ รวมถึงเสริมสวย นวด ร้านอาหารแฉ่ง ออกกำลังกาย ซึ่งยังต้องติดตามรายละเอียดการประชุม ศบค.ในวันที่ 27 ส.ค. 64 ปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักในทางบวกน่าจะช่วยให้ SET50 Index ยังอยู่ในช่วงการปรับขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม พื้นที่การขึ้นในระยะสั้นอาจจำกัดจากนักลงทุนบางส่วนอยู่ในภาวะ Wait & See เพื่อรอความชัดเจนการประชุม Jackson Hole ในช่วงปลายสัปดาห์ จึงประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของวันที่ 950-960 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นและความคาดหวังเชิงบวกต่อการผ่อนคลายกิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศจะหนุน SET50 Index ปรับขึ้นแนะนำ Trading S50U21 กรอบ 950 – 960 จุด และให้เปิด Long หากลงมาแตะกรอบล่าง

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -1.57 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -1.5 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** แนะนำให้รอ Long S50U21C950 ที่ 15 จุด (SET50 = 955) เป้าทำกำไรที่ 25 จุด (SET50=965) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังมีแรงเหวี่ยงขึ้นต่อ



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	950	965
S50U21	945	960

\*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	956.78	19.20684	14.22599

### 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
S50U21C1025	1.20	0.00	> 1026.2	0.00	1.20	7.26%	0.76	482	2594	14.83	0.06	46.66	0.1
S50U21C1000	2.40	0.00	> 1002.4	0.00	2.40	4.77%	2.72	1197	5077	13.29	0.12	49.18	0.0
S50U21C975	6.10	0.20	> 981.1	0.00	6.10	2.54%	7.74	2368	5508	12.18	0.27	42.65	0.0
S50U21C950	15.40	1.00	> 965.4	6.78	8.62	0.90%	17.84	901	3898	11.86	0.53	32.81	0.0
S50U21C925	33.50	1.50	> 958.5	31.78	1.72	0.18%	33.89	369	3089	13.59	0.75	21.48	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
S50U21P1025	69.60	-10.10	< 955.4	68.22	1.38	-0.14%	72.46	4	160	16.42	-0.89	-13.04	0.0
S50U21P1000	46.60	-6.40	< 953.4	43.22	3.38	-0.35%	49.43	34	291	14.46	-0.82	-17.53	0.0
S50U21P975	27.50	-3.60	< 947.5	18.22	9.28	-0.97%	29.47	240	533	10.48	-0.76	-26.85	0.0
S50U21P950	12.00	-2.80	< 938	0.00	12.00	-1.96%	14.57	987	2426	11.18	-0.47	-36.86	0.0
S50U21P925	5.90	-1.00	< 919.1	0.00	5.90	-3.94%	5.64	1588	4579	13.53	-0.24	-37.71	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	ผลการซื้อขาย
SET50	956.78	2.61	0.27%	24/8/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q21	956.40	4.2	0.4%	52	105	0
S50U21	953.80	4.6	0.5%	195,759	363,909	-43
S50V21	952.50	3.2	0.3%	52	115	0
S50Z21	952.30	4.7	0.5%	24,069	51,936	0
S50H22	948.80	5.4	0.6%	8,638	12,291	0
S50M22	945.80	4.8	0.5%	5,063	5,733	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถานะ	170,090	167,493	2,597	3,938	17,121	0
ต่างชาติ	133,710	129,257	4,453	26,678	30,740	0
รายย่อย	278,362	285,412	-7,050	-30,616	-47,861	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

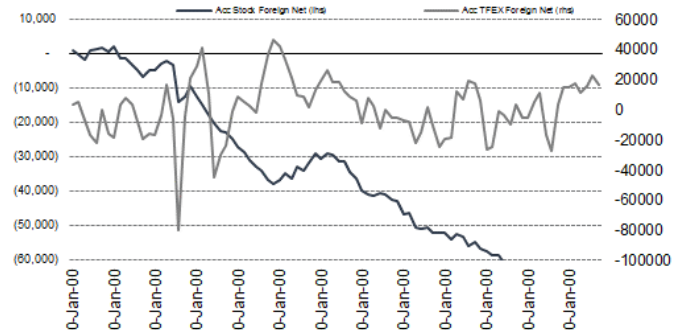
	เป้าหมาย Spread ชีรีใกล้ - ชีรีไกล					
	S50N21	S50Q21	S50U21	S50V21	S50X21	S50Z21
	ณ 29 ก.ค.64	ณ 30 ส.ค.64	ณ 29 ก.ย.64	ณ 28 ต.ค.64	ณ 29 พ.ย.64	ณ 29 ธ.ค.64
S50N21						
S50Q21	-4.23					
S50U21	-4.74	-0.51				
S50V21	-5.58	-1.35	-0.84			
S50X21	-6.71	-2.47	-1.97	-1.13		
S50Z21	-6.31	-2.08	-1.57	-0.73	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 SPALIU21

2Q64 กำไร 1.73 พันล้านบาท เดบิต 133% qoq และ 312% yoy ดีกว่าฝ่ายวิจัยและตลาดฯ คาด เกิดจากส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมสูงกว่าคาด และ SG&A ต่ำคาด ซึ่งถือเป็นส่วนช่วยในการขับเคลื่อนกำไร นอกเหนือจากความโดดเด่นของยอดโอนฯ และ Gross Margin ที่ทำได้สูง 40% แนวโน้มกำไร 3Q64 จะดีขึ้นทั้ง YoY และ QoQ มีแรงส่งจาก Backlog แนวราบ และโอนฯ ต่อเนื่อง FV 25.50 บาท ปันผล 2.4% XD 24 ส.ค. 64 ภาพทางเทคนิค เริ่มชะลอตัว จากแท่งเทียน เจาบนยาว ส่งสัญญาณปรับฐาน ระยะถัดไป หากย่อลงมาบริเวณแนวรับที่ 20.30 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม เพื่อคาดหวังจังหวะ Technical Rebound ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 20.80 บาท

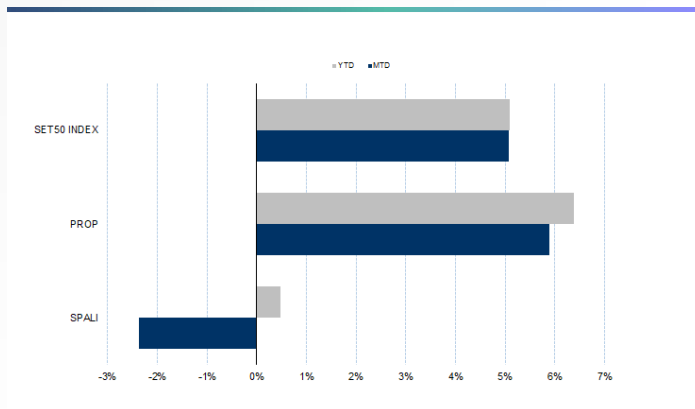
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long SPALIU21 ทุน 20.60 บาท เป้าทำกำไร 21.30 บาท และ Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
SPALIU21	20.61	0.01	101	250	101	9.68	23.81%	7.27	1.09	42.86%

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 MTCU21

กำไรสุทธิงวด 2Q64 ลดลง 8% qoq และต่ำกว่าคาด 9% สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขยายสาขาสูงขึ้นถึง 279 สาขา ซึ่งมีน้ำหนักมากกว่าสินเชื่อที่ยังเติบโตต่อเนื่องในงวด 2Q64 ทั้งนี้ คาดกำไรสุทธิงวด 3Q64 จะฟื้นตัวจากงวด 2Q64 จากช่วง high season ของการปล่อยสินเชื่อ และผลบวกจากการขยายสาขาในงวด 2Q64 Fair value ปี 2565 ใหม่ที่ 72 บาท

ภาพทางเทคนิค เกิด Technical Rebound ได้แข็งแกร่ง หลังจากกลับมาขึ้นเหนือ EMA 200 วัน พร้อมล่าสุด Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 62.50 บาท ส่งสัญญาณการเปิด Upside ต่อ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 65.00 บาท

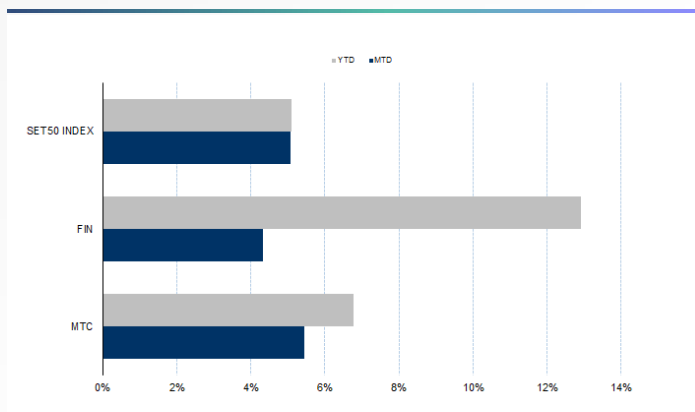
### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long MTCU21 ได้ที่ทุน 61.52 บาท ปัจจุบันกำไร 8.65% เป้าทำกำไร 65.00 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
MTCU21	62.05	-0.95	348	2122	230	9.75	14.29%	24.41	5.26	4.96%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

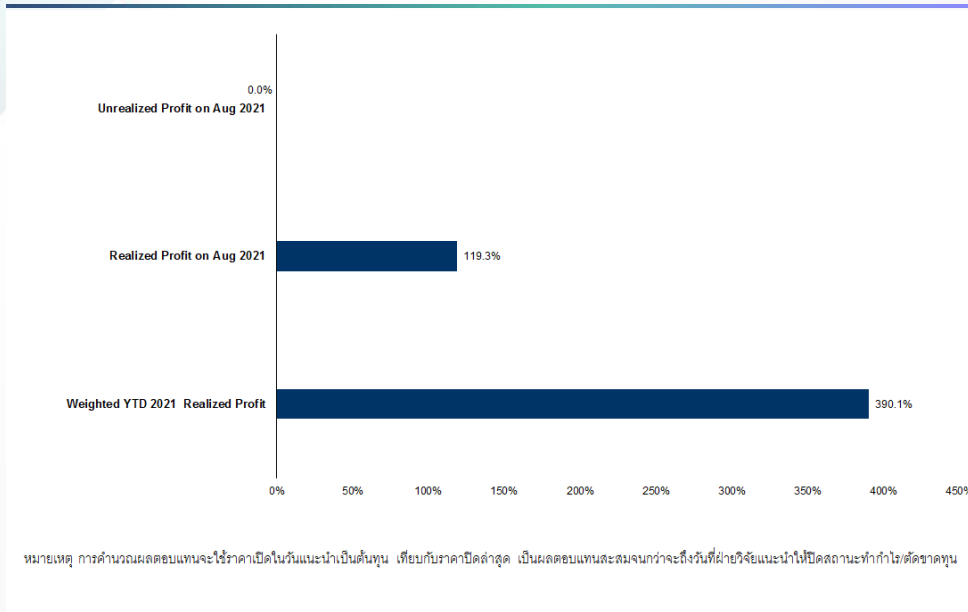
#### Technical Chart



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	SIRIU21	1.24	0.01	21868	132819	-21250	10.79	1.24	1.19
2	GUNKULU21	4.96	-0.04	5203	119630	-288	18.80	5.10	4.79
3	SUPERU21	0.98	0.02	5065	124712	-4987	6.32	0.98	0.94
4	IRPCU21	3.92	0.04	4343	48100	-466	11.35	3.95	3.69
5	PSLU21	24.50	-0.50	3370	7627	-55	23.50	25.05	23.31
6	WHAU21	3.20	0.00	3319	26841	-453	7.66	3.21	3.11
7	SPRCU21	8.38	-0.02	3044	2060	530	6.70	8.41	7.58
8	BDMU21	23.06	0.06	2886	10047	-2062	13.76	23.13	22.66
9	PTTU21	37.29	0.29	2652	9069	-629	10.82	37.75	35.49
10	KBANKU21	118.05	0.05	1859	7605	-1385	9.19	119.00	106.82
11	STAU21	38.50	0.50	1763	10088	-1754	7.94	38.83	37.61
12	TTAU21	16.40	0.00	1693	13852	-1579	39.23	16.91	15.90
13	CKPU21	5.42	0.02	1575	5435	-425	5.68	5.79	5.22
14	PTTEPU21	108.55	0.05	1424	1442	-533	10.61	109.00	104.38
15	GPSCU21	79.19	-0.06	1400	4209	789	9.03	80.82	78.83
16	MLU21	41.90	0.15	1347	4748	-133	10.17	42.98	39.73
17	JASU21	2.87	0.01	1297	45292	-1141	6.27	3.05	2.82
18	CBGU21	135.85	-0.65	1254	7061	-532	9.53	139.44	127.97
19	BGRIMU21	43.37	0.37	1223	6092	-397	6.94	44.39	42.21
20	CHGU21	3.80	0.02	1191	14881	-971	14.21	4.04	3.70

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

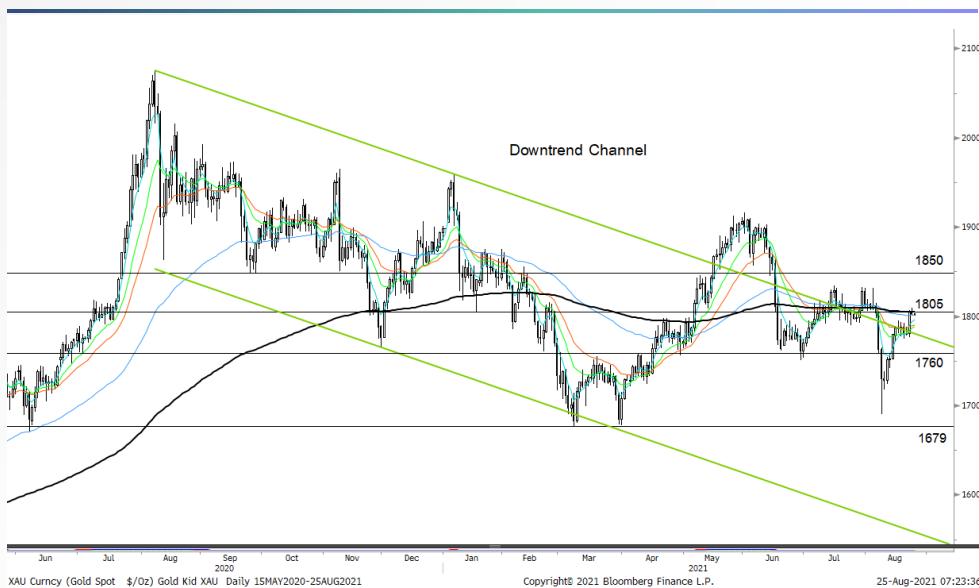
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 3 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,802 เหรียญฯ จากแรงเทขายบางส่วน หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรงกว่า 20 เหรียญฯ เมื่อวันก่อนหน้า แต่อย่างไรก็ตามการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ทำให้ Dollar Index ชัยบัลง 0.1% ปิดบริเวณ 92.88 จุด เป็นปัจจัยช่วงพุงราคาทองคำให้ปิดเหนือ 1,800 เหรียญฯ โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการประชุมประจำปีของเฟดวันที่ 26-28 ส.ค. รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ยอดขายบ้านใหม่, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน, ฯลฯ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFQ21 เมื่อคืน ลดลง 230 บาท ปิดที่ 28,270 บาท (1,808 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวในรอบ 1,795 เหรียญฯ คาดราคา GFQ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,000-28,300 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ประเมินไว้ 1,790-1,820 เหรียญฯ และเพื่อรอดูท่าทีของเฟด ฝ่ายวิจัยจึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 27,980-28,450 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFQ21	28,270	-30	-0.11	65	187	-26
GFV21	28,240	-50	-0.18	40	151	4
GFZ21	28,280	-80	-0.28	29	137	18

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Q21	28,200	-40	-0.14	2,377	2,397	-644
GF10V21	28,230	-30	-0.11	3,153	4,688	671
GF10Z21	28,260	-40	-0.14	2,282	5,858	544

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 แรง Technical Rebound จากแนวรับบริเวณ \$1700 จนทำให้ ปัจจุบันเข้าสู่กรอบ Trading Zone \$1760-\$1805 หากผ่านกรอบบนได้ มีโอกาสเปิด Upside ไปที่ \$1850

### ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ / 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

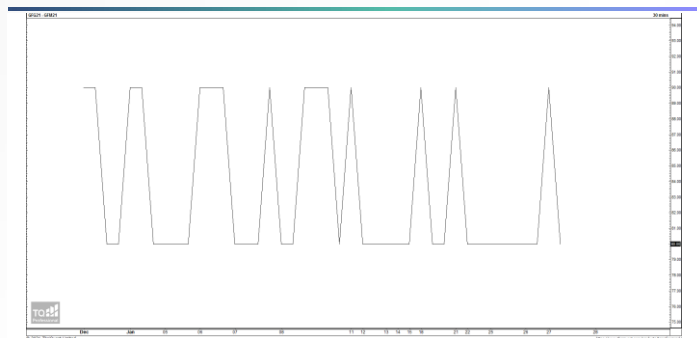
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	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 GFQ21 - GFZ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นิลกองทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
28,520.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
28,470.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
28,420.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
28,370.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
28,320.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
<b>28,270.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>	
28,220.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
28,170.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
28,120.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
28,070.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
28,020.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นิลกองทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
28,450.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
28,400.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
28,350.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
28,300.00	100.0	1,000	(210)	790	
28,250.00	50.0	500	(210)	290	
<b>28,200.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>	
28,150.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
28,100.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
28,050.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
28,000.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
27,950.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส