

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

14 กุมภาพันธ์ 2565



### SET50 Futures:

สถานการณ์ยูเครน-รัสเซีย ถือเป็นความเสี่ยง แต่เชื่อว่าผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทยน่าจะจำกัด ภายใต้โครงสร้าง Market Cap และการทำกำไร ที่เป็นอยู่ แนะนำ Trading S50H22 กรอบ 1010-1025 จุด

### SET50 Option:

เปิด Long S50H22P1025 ได้ที่ทุนเฉลี่ย 21.50 จุด ปัจจุบันขาดทุน 2 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50= 1015) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ปรับฐาน โดยมีสถานการณ์ ยูเครน-รัสเซีย กำหนดทิศทาง

### Single Stock Futures:

เปิด Long TOPH22 ได้ที่ 53.25 บาท ปัจจุบันขาดทุน 22% แนะนำถือเป้าทำกำไรที่ 55 บาท Cut Loss 1.25 บาทจากทุน คาดผลประกอบการ 4Q65 สดใน ขณะที่ได้รับแรงหนุนจากวัฏจักรราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับขึ้น

แนะนำให้รอเปิด Long CPALLH22 ที่บริเวณ 63.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 65 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน เห็นการฟื้นตัวของ SSSG ที่ชัดเจนมากขึ้น ซึ่งน่าจะส่งผลดีต่อการทำกำไรในช่วงต่อไป รวมถึง Sentiment ราคาหุ้น

### Gold Futures:

สถานะ Short GFG22 ทุน 28520 บาท ถูกปิดเท่าทุน สถานการณ์ ยูเครน-รัสเซีย ที่ดึงเครียดผลักดันราคาทองคำขึ้น แนวโน้มขึ้นอยู่กับพัฒนาการของเหตุการณ์ Trading GFG22 กรอบ 28590 - 29050 บาท (1840-1870\$)

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

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่าวิกฤต จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์ซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART [▶ ดาวน์โหลด](#)

Telegram  [▶ ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW  [Q Asia Plus Group](#)

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ กวีธีระสรรม  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชกุล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนากิจ  
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	196,191	190,964	5,227	-44,496	-109,188	-187,175
Foreign	126,149	120,700	5,449	-4,134	-5,049	110,020
Retail	246,136	256,812	-10,676	48,630	114,237	77,155

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,637	29,164	3,473	9,763	-577	-2,144
Foreign	57,645	59,790	-2,145	-3,453	378	74,086
Retail	62,698	64,026	-1,328	-6,310	199	-71,942

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	157,447	147,899	9,548	-46,683	-65,441	-116,931
Foreign	36,546	30,412	6,134	-4,955	-22,864	34,495
Retail	137,676	153,358	-15,682	51,638	88,305	82,436

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,668	8,044	-3,376	-3,978	715	-2,137
Foreign	31,754	30,082	1,672	4,335	16,206	-7,069
Retail	22,505	20,801	1,704	-357	-16,921	9,206

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	71	40	31	-363	-1,388	-1,104
Foreign	114	250	-136	-48	992	5,301
Retail	3,841	3,736	105	411	396	-4,268

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	55	58	-3	751	-204	-403
Foreign	90	140	-50	-10	174	9,138
Retail	3,513	3,460	53	-741	30	-8,887

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

### SET50 Overview

ความเสี่ยงด้าน Geopolitical Risk ระหว่างยูเครนและรัสเซียที่สูงขึ้น ส่งผลให้เม็ดเงินมีแนวโน้มเคลื่อนย้ายจากสินทรัพย์เสี่ยงมาสู่สินทรัพย์ปลอดภัยสะท้อนได้จากดัชนี Dow Jones วันศุกร์ที่ผ่านมาปรับฐาน 1.4% ส่วนทาง Dollar Index แข็งค่าทำจุดสูงสุดในรอบสัปดาห์ที่ 96 จุด เช่นเดียวกับราคาทองคำที่ขึ้นมาขึ้นที่ 1858 เหรียญฯ ซึ่งอาจสร้าง Sentiment เชิงลบต่อ SET50 Index แต่อย่างไรก็ตามสถานการณ์ข้างต้นได้หนุนให้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับขึ้นแรงเกือบ 4% มาขึ้นที่ 93.1 เหรียญฯจะเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานและ Commodity ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนไม่ต่ำกว่า 1 ใน 3 ของ Market Cap ของตลาดหุ้นบ้านเรา ประกอบกับทิศทางค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าต่ำกว่า 33.00 บาท/usd น่าจะบ่งชี้ถึงทิศทาง Fund Flow ที่ยังไม่ได้ไหลออก ซึ่งน่าจะทำให้ Downside ในการปรับลงของ SET50 Index จะจำกัดกว่าเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นต่างประเทศ ส่วนปัจจัยในประเทศอยู่กับการติดตามพัฒนาการ COVID-19 ที่แนวโน้มผู้ติดเชื้อยังคงไม่ลงทำให้การประชุม ศบค. ยังไม่มีการผ่อนคลายมาตรการเพิ่มเติม ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้น คาด SET50 Index แกว่งพักตัวในรอบ 1015-1032 จุด

### SET50 Index Futures

**Direction Trading:** สถานการณ์ยูเครน-รัสเซีย ถือว่าเป็นความเสี่ยง แต่เชื่อว่าผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทยน่าจะจำกัด ภายใต้โครงสร้าง Market Cap และการทำกำไร ที่เป็นอยู่แนะนำ Trading S50H22 กรอบ 1010-1025 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M22 ลบด้วย S50H22 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2565 จะเท่ากับ -4.46 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -5.80 จุด ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** เปิด Long S50H22P1025 ได้ที่ทุนเฉลี่ย 21.50 จุด ปัจจุบันขาดทุน 2 จุด แนะนำถือต่อเข้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50= 1015) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ปรับฐาน โดยมีสถานการณ์ ยูเครน-รัสเซีย กำหนดทิศทาง



	แนวรับ	แนวต้าน
SET50	1015	1032
S50H22	1010	1025

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

แอปพลิเคชัน  ASP SMART  
▶ [ดาวน์โหลด](#)

Telegram   
▶ [ติดตามข่าวสารการลงทุน](#)

FOLLOW NOW  
     
 Asia Plus Group

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1028.14	13.01362	9.274997

### 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	3.80	-0.20	> 1078.8	0.00	3.80	4.93%	3.07	437	4114	13.34	0.15	40.16	0.0
S50H22C1050	7.90	-0.80	> 1057.9	0.00	7.90	2.89%	7.81	825	6876	12.41	0.27	35.79	0.0
S50H22C1025	15.90	-1.80	> 1040.9	3.14	12.76	1.24%	16.82	518	6738	11.69	0.47	30.66	0.0
S50H22C1000	31.20	-2.70	> 1031.2	28.14	3.06	0.30%	31.08	100	5968	13.03	0.67	22.19	0.0
S50H22C975	52.80	-2.00	> 1027.8	53.14	#N/A	-0.03%	50.21	31	6498	15.18	0.79	15.41	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	61.30	6.30	< 1013.7	46.86	14.44	-1.40%	56.27	1	16	14.22	-0.81	-13.65	0.0
S50H22P1050	37.40	2.40	< 1012.6	21.86	15.54	-1.51%	36.02	9	248	12.82	-0.73	-20.20	0.0
S50H22P1025	19.50	0.80	< 1005.5	0.00	19.50	-2.20%	20.05	348	1386	12.46	-0.52	-27.29	0.0
S50H22P1000	10.50	0.30	< 989.5	0.00	10.50	-3.76%	9.32	538	3963	13.28	-0.32	-30.93	0.0
S50H22P975	5.60	0.10	< 969.4	0.00	5.60	-5.71%	3.47	739	7837	15.18	-0.19	-34.31	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	1028.14	-1.74	-0.17%	11/2/22

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F22	989.59	0.0	0.0%	96	163	0
S50G22	1025.00	-2.3	-0.2%	33	243	24
S50H22	1021.10	-2.7	-0.3%	134,548	453,122	5,707
S50M22	1015.40	-2.5	-0.2%	12,478	57,025	-1,085
S50U22	1010.80	-2.5	-0.2%	3,575	16,155	-269
S50Z22	1009.60	-3.1	-0.3%	2,327	6,707	28

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	32,637	29,164	3,473
ต่างชาติ	57,645	59,790	-2,145
รายย่อย	62,698	64,026	-1,328

	2 วัน	2 สัปดาห์	1 เดือน
สถาบัน	-1,050	-3,778	-3,737
ต่างชาติ	41,113	76,281	100,058
รายย่อย	-40,063	-72,503	-96,321

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

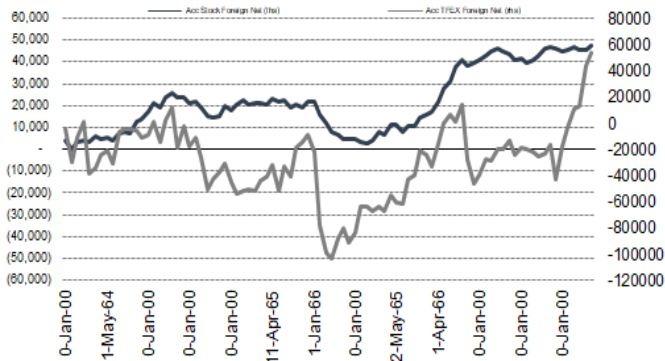
เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล						
	S50J21	S50K21	S50M21	S50N21	S50Q21	S50U21
	ณ 29 เม.ย.64	ณ 28 พ.ค.64	ณ 29 มิ.ย.64	ณ 29 ก.ค.64	ณ 30 ส.ค.64	ณ 29 ก.ย.64
S50J21						
S50K21	-1.68					
S50M21	-1.28	0.40				
S50N21	-1.16	0.53	0.13			
S50Q21	-5.13	-3.62	-4.02	-4.15		
S50U21	-5.81	-4.13	-4.53	-4.66	-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	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 TOPH22

แนวโน้มกำไรสุทธิ 4Q64 เพิ่มขึ้นถึง 137.6%qoq ดีจากทั้งกำไรปกติ และกำไรพิเศษ โดยกำไรปกติคาดเพิ่มขึ้น 67.5%qoq เป็นผลมาจากธุรกิจโรงกลั่นที่ฟื้นตัว ค่าการกลั่นขึ้นมาอยู่ระดับ 5.3 เหรียญฯ ส่วนแนวโน้ม 1Q65 คาดโตต่อจาก high season ของโรงกลั่น ช่วงฤดูหนาว และ COVID ผ่อนคลาย ขณะที่อะโรเมติกส์และน้ำมันหล่อลื่นน่าจะทรงตัวได้ QoQ ไม่น่าต่ำไปกว่านี้มากนักแล้ว Fair Value ปี 2565 เท่ากับ 63 บาท Yield 2.34%

ภาพทางเทคนิค หลังจากพักตัวเหนือเส้น EMA 200 วัน ราคาส่งสัญญาณเปิด Upside จากแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง หากย่อตัวมาที่ 53.25 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม เพื่อคาดหวังจังหวะรีบาวน์ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 55.00 บาท

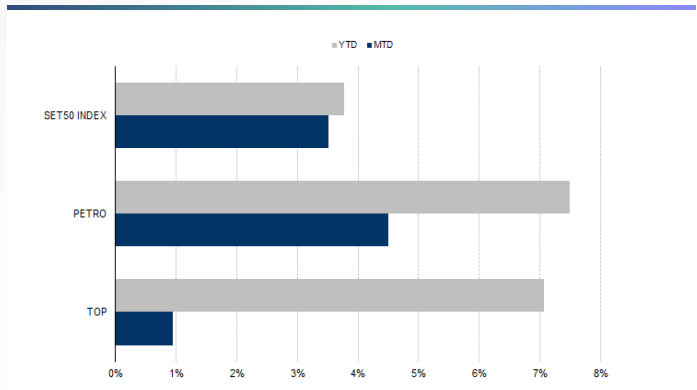
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long TOPH22 ทุน 53.25 บาท ขาดทุน 22% เป้าทำกำไร 55 บาท cut loss 1.25 บาทจากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 65F	PBV 65F	EPS GROWTH 65F
TOPH22	52.33	-0.44	1713	2461	325	8.79	17.20%	14.77	0.85	-40.37%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures



# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION



### Long CPALLH22

ราคาทำไรปกติ 4Q64 อยู่ที่ 2.2 พันล้านบาท ลดลง 38.4%yoy จากร้านสะดวกซื้อที่กระทบจากมาร์จินและการถือ MAKRO ลดลง เหลือ 59.7% จาก 93% แต่เห็นสัญญาณฟื้นจุดต่ำสุด 47.4%qoq แม้ถือหุ้น MAKRO ลดลง แต่ชดเชยได้จากการฟื้นตัวทุกธุรกิจในกลุ่มจากช่วง COVID ภาพรวมกำไรทั้งปีอยู่ที่ 8.1 พันล้านบาท สูงกว่าคาด Valuation ระยะเวลา PER'66 เหลือ 26.5 เท่า ถูกสุดในรอบหลายปี

ภาพทางเทคนิค จังหวะการฟื้นตัว สนับสนุนด้วยเส้น EMA 10 วัน หากย่อมาบริเวณ 63.50 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสม โดยมีเป้าหมายทำกำไรอยู่บริเวณ 65.00 บาท

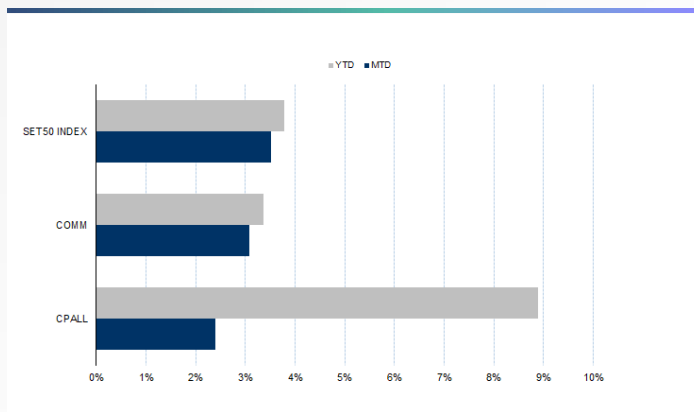
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long CPALLH22 บริเวณ 63.50 บาท เป้าทำกำไร 65 บาท Cut Loss 0.50 บาท จากทุน

Future							Underlying			
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 65F	PBV 65F	EPS GROWTH 65F
CPALLH22	64.00	0.05	526	6886	-360	14.24	11.87%	34.99	6.20	98.49%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

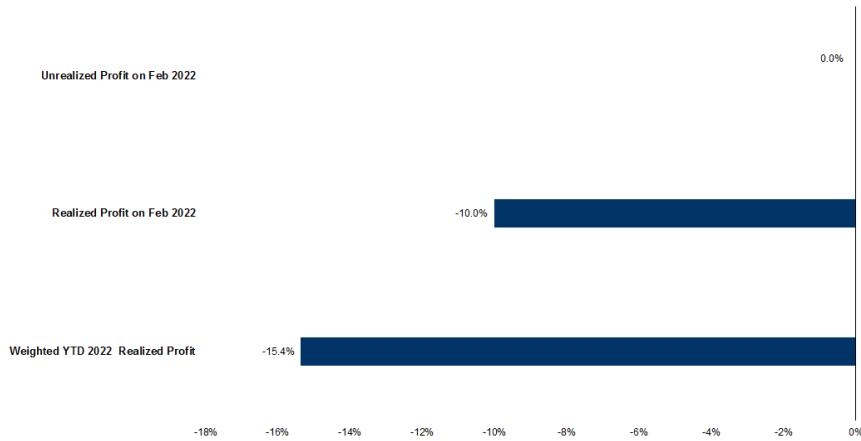
Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



### Tracking Performance



หมายเหตุ การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันแนะนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะทำกำไรต่อขาดทุน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	JASH22	3.50	0.00	26578	139632	2446	7.68	3.57	3.01
2	SIRIH22	1.32	-0.01	18046	72794	8549	11.67	1.35	1.30
3	IRPCH22	3.88	-0.04	10227	51505	1114	11.46	3.88	3.70
4	LPNH22	5.03	-0.02	6002	20092	-3000	7.38	4.98	4.96
5	TTBH22	1.35	0.01	5068	92596	1067		1.47	1.40
6	PTTH22	38.62	-1.13	5014	11289	-874	11.62	39.54	38.34
7	THANH22	4.46	-0.02	5001	18349	-2500	4.62	4.60	4.33
8	GULFH22	50.54	-0.46	3802	15086	1312	2.60	51.53	50.04
9	WHAH22	3.52	0.04	3578	65390	2501	8.33	3.56	3.46
10	WHAH22	3.52	0.04	3578	65390	2501	8.33	3.56	3.46
11	GUNKULH22	6.85	0.00	2710	221517	-533	25.75	6.72	6.34
12	SPRCH22	10.38	0.18	2154	12250	975	8.13	10.06	9.19
13	ORIH22	12.20	0.00	2040	9200	-989	11.89	12.66	11.60
14	KBANKH22	152.30	0.30	1850	3995	228	11.83	165.20	149.90
15	CPNH22	53.26	-0.74	1771	3391	1410	10.08	57.60	54.05
16	TOPH22	53.31	-0.44	1713	2461	325	8.79	53.85	52.15
17	BCPGH22	12.84	-0.06	1686	15562	313	5.48	13.29	12.38
18	TRUEH22	4.83	-0.05	1647	122814	-8	12.84	4.98	4.81
19	PTTGCH22	57.50	0.00	1608	5647	1207	9.34	57.18	55.84
20	ESSOH22	7.90	0.05	1542	5390	-485	6.26	7.76	7.43

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

BY RESEARCH DIVISION

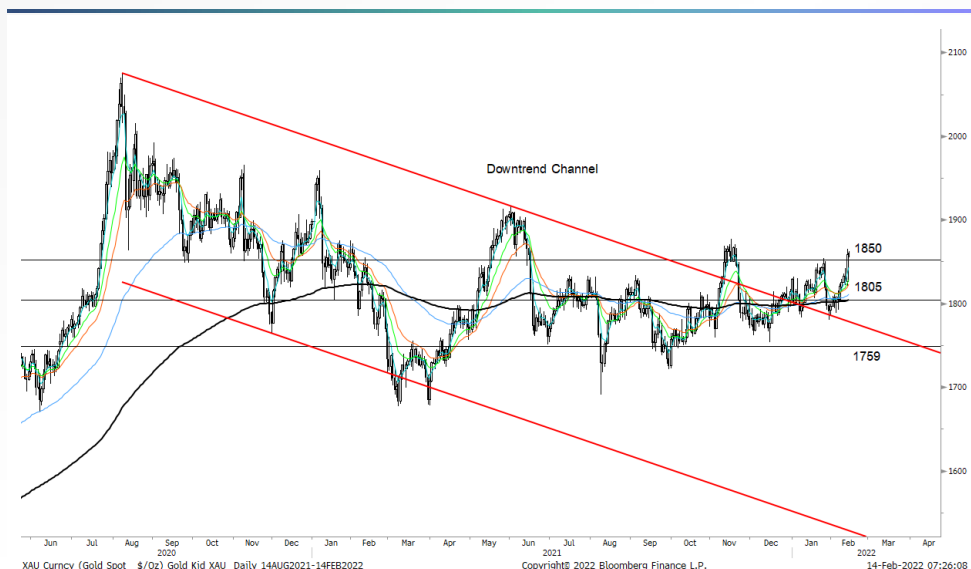
### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน วันศุกร์ที่ผ่านมา พุ่งขึ้นแรง 29 เหรียญฯ หรือ 1.58% ปิดที่ 1,855 เหรียญฯ ท่ามกลางความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นระหว่างรัสเซีย ยูเครน และ สหรัฐ, ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อสหรัฐ, การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐเชิงลบ นำโดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.พ. ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดตั้งแต่ปี 2554 และต่ำกว่าคาด นำไปสู่การร่วงลงแรงของตลาดหุ้นดาวโจนส์ 503.53 จุด หรือ 1.43% และหนุนให้เกิดแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย โดยสัปดาห์นี้ ต้องติดตามสถานการณ์ระหว่างรัสเซีย-ยูเครน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของหลายประเทศ เช่น จีดีพี 4Q64 ญี่ปุ่น และยูโรโซน, ดัชนี CPI&PPI ของจีน รวมถึงยอดค้าปลีก, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และการรายงานผลประชุมเฟดของสหรัฐ ฯลฯ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG22 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับขึ้นตามตลาดโลกรวม 470 บาท ปิดที่ 28,870 บาท (เทียบเท่า 1,858.3 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดวันนี้) ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFG22 ต้นทุนเฉลี่ย 28,520 บาท ถูกปิดสถานะที่ราคาทุนเรียบร้อยแล้ว สำหรับกลยุทธ์วันนี้ คาดทิศทางราคาทองคำผันผวนขึ้น ตามสถานการณ์รายวันทั้งรัสเซีย-ยูเครน, เงินเฟ้อ และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำ Trading บริเวณ 1,840-1,870 เหรียญฯ หรือ 28,590-29,050 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิค Gold Spot



### Gold Futures

FUTURE5	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFG22	28,870	500	1.76	66	222	11
GFJ22	28,880	-490	1.73	95	231	-34
GFM22	28,900	-480	1.69	64	135	-30

### Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10G22	28,860	-480	1.69	2,155	5,532	-22
GF10J22	28,870	-480	1.69	3,205	8,894	1039
GF10M22	28,880	-460	1.62	1,860	3,505	-94

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



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### GOLD Technical

ทิศทางราคาทองคำ มีแรงซื้อกลับขึ้นมาขึ้นเหนือ EMA 200 วัน บริเวณ \$1805 พร้อมทำ

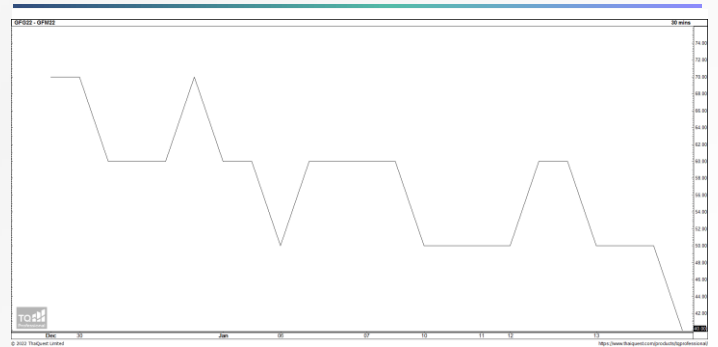
จังหวะ Higher Low บ่งชี้การเปิด Upside คาดแกว่งในกรอบ \$1805-\$1850

#### 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 GFG22 – GFM22



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นิลกองทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน) (บาท)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
29,120.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
29,070.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
29,020.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,970.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,920.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>28,870.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
28,820.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,770.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,720.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,670.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,620.00	-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) (บาท)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
29,110.00	250.0	2,500	(210)	2,290
29,060.00	200.0	2,000	(210)	1,790
29,010.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,960.00	100.0	1,000	(210)	790
28,910.00	50.0	500	(210)	290
<b>28,860.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
28,810.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,760.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,710.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,660.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,610.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส