

The Next Moves

บทวิเคราะห์กลยุทธ์ตราสารอนุพันธ์

Technical Analyst: อภิศักดิ์ ลิมป์บำรุงกุล

Investment Strategist: ชยุต ไกรลาศรัตนศิริ, CISA

☎ 02 055 5142

MACRO TRADING

S50H25		
Support		726 / 728
Resistance		740 / 745
Stop Loss		5 จุด
OI (%chg)	576,772	-2.42%
วันหมดอายุ		28-Mar-25
IM (บาท/สัญญา)		10,395
MM		7,306
FM		3,148
Leverage (x)		14.06
เปรียบเทียบ	SET50	S50H25
ผลตอบแทนก่อนค่าคอมมิชชั่น		
727.9	-0.41%	-5.77%
728.9	-0.27%	-3.85%
729.9	-0.14%	-1.92%
730.9	0.00%	0.00%
731.9	0.14%	1.92%
732.9	0.27%	3.85%
733.9	0.41%	5.77%

GOH25		
Support		2,915 / 2,920
Resistance		2,950 / 2,955
Stop Loss		10 จุด
OI (%chg)	32,769	4.96%
วันหมดอายุ		28-Mar-25
IM (บาท/สัญญา)		39,760
MM		27,946
FM		12,042
Leverage (x)		22.20
เปรียบเทียบ	GOLD	GOH25
ผลตอบแทนก่อนค่าคอมมิชชั่น		
2,938.8	-0.10%	-2.26%
2,939.8	-0.07%	-1.51%
2,940.8	-0.03%	-0.75%
2,941.8	0.00%	0.00%
2,942.8	0.03%	0.75%
2,943.8	0.07%	1.51%
2,944.8	0.10%	2.26%

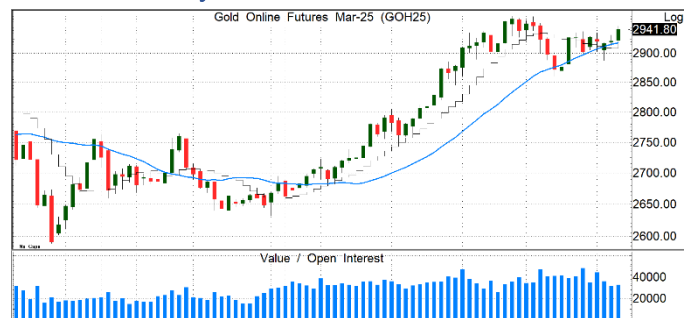
USDH25		
Support		33.63 / 33.65
Resistance		33.88 / 33.90
Stop Loss		0.10 จุด
OI (%chg)	83,038	-8.00%
วันหมดอายุ		28-Mar-25
IM (บาท/สัญญา)		910
MM		640
FM		276
Leverage (x)		37.10
เปรียบเทียบ	USD	USDH25
ผลตอบแทนก่อนค่าคอมมิชชั่น		
33.73	-0.09%	-3.30%
33.74	-0.06%	-2.20%
33.75	-0.03%	-1.10%
33.76	0.00%	0.00%
33.77	0.03%	1.10%
33.78	0.06%	2.20%
33.79	0.09%	3.30%

ทิศทาง: Sideways



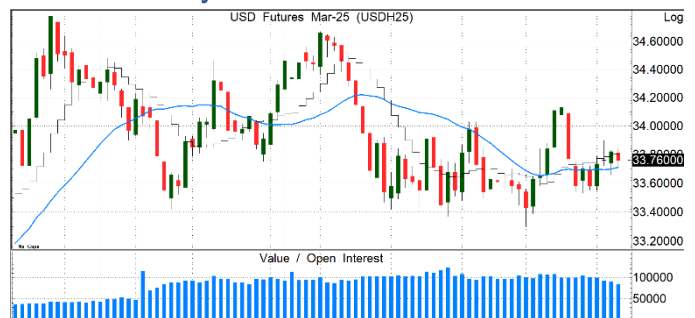
- ประเมิน SET50I แกว่งตัวในกรอบ Sideways Down โดยนลท. อยู่ในภาวะลดน้ำหนักสินทรัพย์เสี่ยงและเพิ่มน้ำหนักในสินทรัพย์ปลอดภัย (Risk-off) อย่างไรก็ตามเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯ เดือน ก.พ. ที่ต่ำกว่าน่าจะช่วยให้ดัชนีประคองตัวได้หลังเมื่อวานนี้ปรับตัวลงแรงเกินคาด
- กลยุทธ์** : Trading ในกรอบ 726 – 745

ทิศทาง: Sideways



- ประเมินทองคำแกว่งตัวในกรอบ Sideways ในกรอบ หลังได้แรงหนุนจากรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ CPI และ Core CPI สหรัฐฯ เดือน ก.พ. ต่ำกว่าค่าที่ +0.2%mom, +2.8%yoy และ +0.2%mom, +3.1%yoy ตามลำดับ และชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้า ซึ่งลดความกังวลต่อการเกิดภาวะ Stagflation
- กลยุทธ์** : Trading ในกรอบ 2,915 – 2,955

ทิศทาง: Sideways



- ประเมินทิศทางค่าเงินบาทมีแนวโน้มแกว่ง Sideways ในกรอบ หลังค่าเงินบาทยังคงทรงตัว จากรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ CPI และ Core CPI สหรัฐฯ เดือน ก.พ. ต่ำกว่าค่าที่ +0.2%mom, +2.8%yoy และ +0.2%mom, +3.1%yoy ตามลำดับ และชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้า ซึ่งลดความกังวลต่อการเกิดภาวะ Stagflation
- กลยุทธ์** : Trading ในกรอบ 33.63 – 33.90

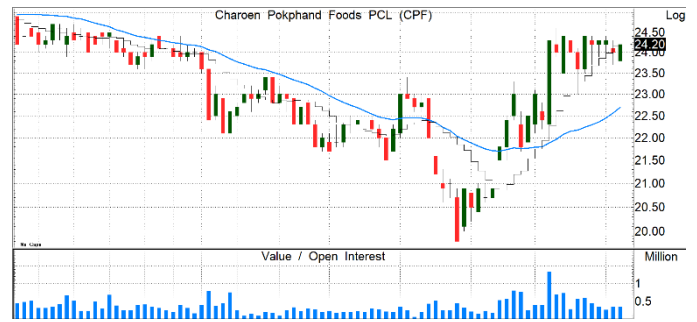
MICRO TRADING

CPFH25		
Entry Price	23.80	
Target Price	24.60	28.57%
Stop Loss	23.60	-7.14%
OI All Series	5,379	3.96%
วันหมดอายุ	28-Mar-25	
จำนวนสัญญาขั้นต่ำ (สัญญา)	100	
ตัวคูณสัญญา (หุ้น)	1,000	
IM (บาท/สัญญา)	2,800	
MM	1,968	
FM	848	
Leverage (x)	8.50	
เปรียบเทียบ	CPF	CPFH25
เงินลงทุน (บาท)	2,380,000	280,000
ผลตอบแทนก่อนค่าคอมมิชชั่นและดอกเบี้ย		
23.50	-1.26%	-10.71%
23.60	-0.84%	-7.14%
23.70	-0.42%	-3.57%
23.80	0.00%	0.00%
23.90	0.42%	3.57%
24.00	0.84%	7.14%
24.10	1.26%	10.71%

CENTELH25		
Entry Price	32.50	
Target Price	34.25	34.97%
Stop Loss	32.00	-9.99%
OI All Series	1,226	-14.27%
วันหมดอายุ	28-Mar-25	
จำนวนสัญญาขั้นต่ำ (สัญญา)	100	
ตัวคูณสัญญา (หุ้น)	1,000	
IM (บาท/สัญญา)	5,005	
MM	3,518	
FM	1,516	
Leverage (x)	6.49	
เปรียบเทียบ	CENTEL	CENTELH25
เงินลงทุน (บาท)	3,250,000	500,500
ผลตอบแทนก่อนค่าคอมมิชชั่นและดอกเบี้ย		
31.75	-2.31%	-14.99%
32.00	-1.54%	-9.99%
32.25	-0.77%	-5.00%
32.50	0.00%	0.00%
32.75	0.77%	5.00%
33.00	1.54%	9.99%
33.25	2.31%	14.99%

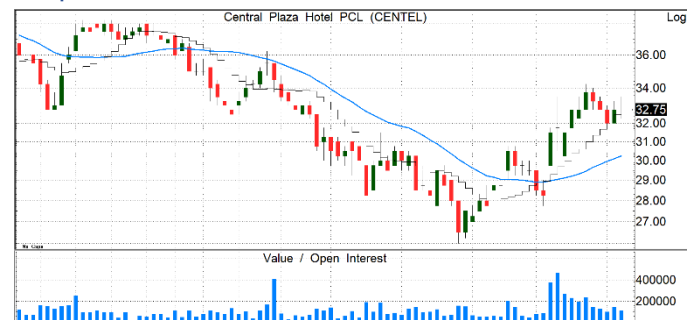
TTBH25		
Entry Price	1.89	
Target Price	1.95	42.86%
Stop Loss	1.87	-14.29%
OI All Series	36,463	2.90%
วันหมดอายุ	28-Mar-25	
จำนวนสัญญาขั้นต่ำ (สัญญา)	500	
ตัวคูณสัญญา (หุ้น)	1,000	
IM (บาท/สัญญา)	140	
MM	98	
FM	42	
Leverage (x)	13.50	
เปรียบเทียบ	TTB	TTBH25
เงินลงทุน (บาท)	945,000	70,000
ผลตอบแทนก่อนค่าคอมมิชชั่นและดอกเบี้ย		
1.86	-1.59%	-21.43%
1.87	-1.06%	-14.29%
1.88	-0.53%	-7.14%
1.89	0.00%	0.00%
1.90	0.53%	7.14%
1.91	1.06%	14.29%
1.92	1.59%	21.43%

กลยุทธ์: LONG



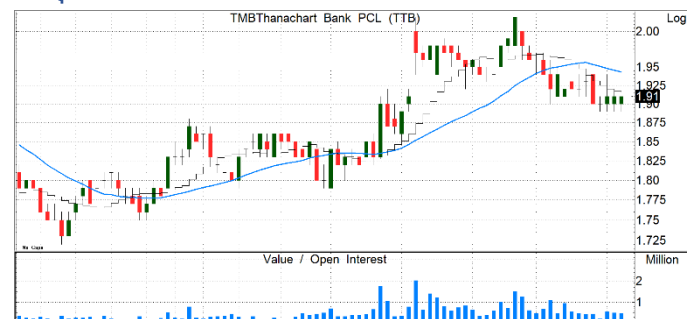
- FY67 กำไร 1.95 หมื่นลบ. +476%yoy จากราคาหมูโดยเฉพาะในเวียดนามเพิ่มขึ้นและส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้น
- 1Q68F คาดกำไรปกติยังเติบโต qoq และ yoy จากราคาหมูไทยและเวียดนามฟื้นตัวต่อและต้นทุนเลี้ยงลดลง

กลยุทธ์: LONG



- 4Q67 กำไร 667ลบ. +309%qoq, +56%yoy หนุนจากช่วงฤดูกาลท่องเที่ยวและการบริหารต้นทุนดีขึ้น
- FY68F ธุรกิจโรงแรมคาดเติบโตตามการท่องเที่ยว ส่วนธุรกิจอาหารเน้นการเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

กลยุทธ์: LONG



- FY67 กำไร 2.1 หมื่นลบ. +12%yoy ผลจากการควบคุมและบริหารต้นทุนดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ
- รับผลบวกจากการซื้อหุ้นคืน วงเงิน 2.1 หมื่นลบ. ระยะเวลา 3 ปี โดยในปี 68 เริ่มที่วงเงิน 7 พันลบ. จำนวนไม่เกิน 3.6 พันล้านหุ้น