

The Next Moves

บทวิเคราะห์กลยุทธ์ตราสารอนุพันธ์

Technical Analyst: อภิศักดิ์ ลิ้มปรีชากรกุล

Investment Strategist: ชยุต ไกรลาศรัตนศิริ, CISA

☎ 02 055 5142

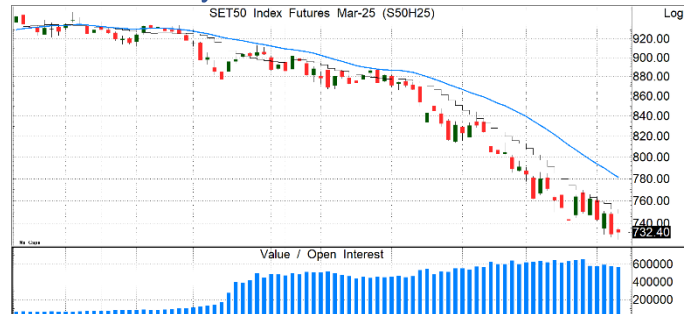
MACRO TRADING

S50H25		
Support		725 / 730
Resistance		745 / 750
Stop Loss		5 จุด
OI (%chg)	563,253	-2.34%
วันหมดอายุ		28-Mar-25
IM (บาท/สัญญา)		10,395
MM		7,306
FM		3,148
Leverage (x)		14.09
เปรียบเทียบ	SET50	S50H25
ผลตอบแทนก่อนค่าคอมมิชชั่น		
729.4	-0.41%	-5.77%
730.4	-0.27%	-3.85%
731.4	-0.14%	-1.92%
732.4	0.00%	0.00%
733.4	0.14%	1.92%
734.4	0.27%	3.85%
735.4	0.41%	5.77%

GOH25		
Support		2,940 / 2,960
Resistance		2,995 / 3,000
Stop Loss		10 จุด
OI (%chg)	29,001	-11.50%
วันหมดอายุ		28-Mar-25
IM (บาท/สัญญา)		39,760
MM		27,946
FM		12,042
Leverage (x)		22.56
เปรียบเทียบ	GOLD	GOH25
ผลตอบแทนก่อนค่าคอมมิชชั่น		
2,986.6	-0.10%	-2.26%
2,987.6	-0.07%	-1.51%
2,988.6	-0.03%	-0.75%
2,989.6	0.00%	0.00%
2,990.6	0.03%	0.75%
2,991.6	0.07%	1.51%
2,992.6	0.10%	2.26%

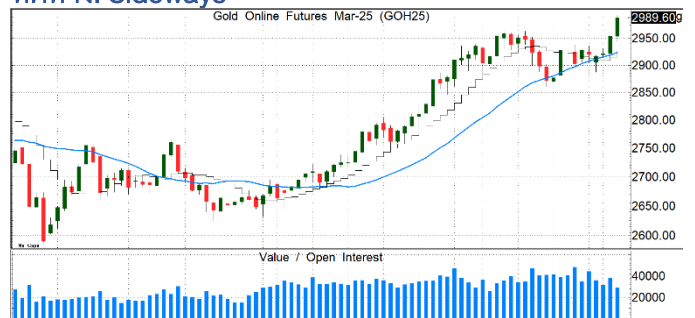
USDH25		
Support		33.40 / 33.50
Resistance		33.70 / 33.75
Stop Loss		0.10 จุด
OI (%chg)	84,048	1.22%
วันหมดอายุ		28-Mar-25
IM (บาท/สัญญา)		910
MM		640
FM		276
Leverage (x)		36.98
เปรียบเทียบ	USD	USDH25
ผลตอบแทนก่อนค่าคอมมิชชั่น		
33.62	-0.09%	-3.30%
33.63	-0.06%	-2.20%
33.64	-0.03%	-1.10%
33.65	0.00%	0.00%
33.66	0.03%	1.10%
33.67	0.06%	2.20%
33.68	0.09%	3.30%

ทิศทาง: Sideways



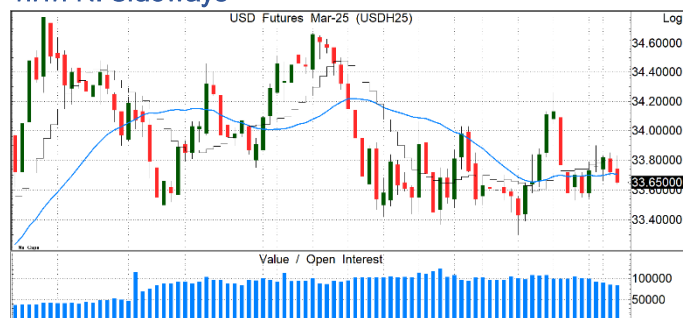
- ประเมิน SET50I แนวโน้มในกรอบ Sideways Down โดยนลท.อยู่ในภาวะลดน้ำหนักสินทรัพย์เสี่ยงและเพิ่มน้ำหนักในสินทรัพย์ปลอดภัย (Risk-off)
- **กลยุทธ์** : Trading ในกรอบ 725 – 750

ทิศทาง: Sideways



- ประเมินทองคำแนวโน้มในกรอบ Sideways up ได้แรงหนุนจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าของสหรัฐฯและมาตรการตอบโต้จากประเทศอื่นๆ ช่วยหนุนแรงซื้อในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย
- **กลยุทธ์** : Trading ในกรอบ 2,940 – 3,000

ทิศทาง: Sideways



- ประเมินทิศทางค่าเงินบาทมีแนวโน้มแกว่ง Sideways ในกรอบ จากการที่ Dollar Index ยังคงทรงตัว แม้เงินเฟ้อ PPI ก.พ. ค่าคาดเช่นเดียวกับเงินเฟ้อ CPI ก.พ.
- **กลยุทธ์** : Trading ในกรอบ 33.40 – 33.75

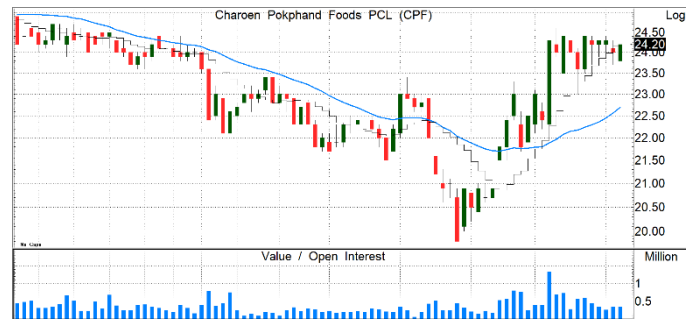
MICRO TRADING

CPFH25		
Entry Price	23.80	
Target Price	24.60	28.57%
Stop Loss	23.60	-7.14%
OI All Series	4,975	-7.51%
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%
	23.60	-0.84%
	23.70	-0.42%
	23.80	0.00%
	23.90	0.42%
	24.00	0.84%
	24.10	1.26%

ERWH25		
Entry Price	3.10	
Target Price	3.30	38.10%
Stop Loss	3.06	-7.62%
OI All Series	10,073	0.00%
วันหมดอายุ	28-Mar-25	
จำนวนสัญญาขั้นต่ำ (สัญญา)	500	
ตัวคูณสัญญา (หุ้น)	1,000	
IM (บาท/สัญญา)	525	
MM	369	
FM	159	
Leverage (x)	5.90	
เปรียบเทียบ	ERW	ERWH25
เงินลงทุน (บาท)	1,550,000	262,500
ผลตอบแทนก่อนค่าคอมมิชชั่นและดอกเบี้ย		
	3.04	-1.94%
	3.06	-1.29%
	3.08	-0.65%
	3.10	0.00%
	3.12	0.65%
	3.14	1.29%
	3.16	1.94%

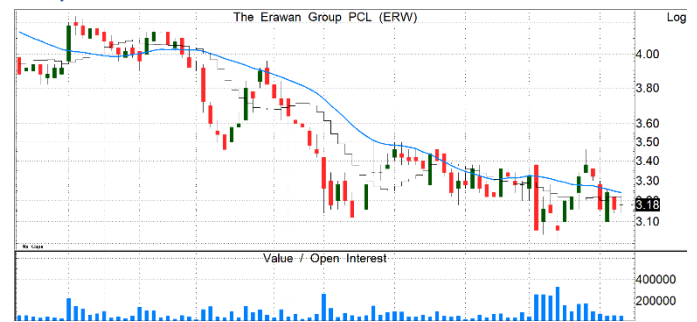
TTBH25		
Entry Price	1.89	
Target Price	1.95	42.86%
Stop Loss	1.87	-14.29%
OI All Series	34,737	-4.73%
วันหมดอายุ	28-Mar-25	
จำนวนสัญญาขั้นต่ำ (สัญญา)	500	
ตัวคูณสัญญา (หุ้น)	1,000	
IM (บาท/สัญญา)	140	
MM	98	
FM	42	
Leverage (x)	13.50	
เปรียบเทียบ	TTB	TTBH25
เงินลงทุน (บาท)	945,000	70,000
ผลตอบแทนก่อนค่าคอมมิชชั่นและดอกเบี้ย		
	1.86	-1.59%
	1.87	-1.06%
	1.88	-0.53%
	1.89	0.00%
	1.90	0.53%
	1.91	1.06%
	1.92	1.59%

กลยุทธ์: LONG



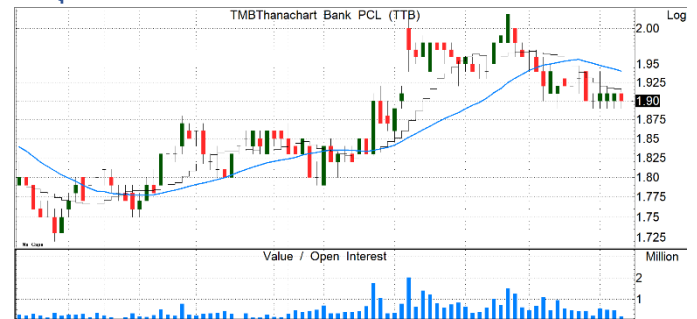
- FY67 กำไร 1.95 หมื่นลบ. +476%yoy จากราคาหมูโดยเฉพาะในเวียดนามเพิ่มขึ้นและส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้น
- 1Q68F คาดกำไรปกติยังเติบโต qoq และ yoy จากราคาหมูไทยและเวียดนามฟื้นตัวต่อและต้นทุนเลี้ยงลดลง

กลยุทธ์: LONG



- 4Q67 กำไร 378 ลบ. +202%qoq, +76%yoy โดยรายได้เติบโตอย่างมีนัยสำคัญรับการเร่งตัวของนทท.
- 1Q68F ยังคงได้ประโยชน์จากช่วงฤดูกาลท่องเที่ยวและ RevPar ที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

กลยุทธ์: LONG



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