

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

20 ตุลาคม 2563 |



### SET50 Futures:

สถานะ: Short S50Z20 ทุน 783 จุด ปิดรับกำไร 18 จุด แนะนำ Trading S50Z20 ในกรอบ 755 – 765 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน โดยคาด SET50 ยังถูกกดดันต่อ

### SET50 Option:

สถานะ: Long S50Z20P800 ทุน 30 จุด ปิดรับกำไร 15 จุด แนะนำให้สลับมา Long S50Z20P775 ที่ 22 จุด (SET50=768) เป้ากำไร 35 จุด (SET50=755) Cut Loss 3 จุด

### Single Stock Futures:

สถานะ: Short CENTELZ20 ทุน 20.39 บาท ปิดรับกำไร 20.3% แนะนำรอ Short CENTELZ20 ใหม่ที่ 20 บาท เป้ากำไร 18.80 บาท Cut Loss 0.60 บาทจากทุน

แนะนำให้รอเปิด Long STAZ20 ที่ 30 บาท เป้ากำไร 31.50 บาท Cut loss 0.70 บาทจากทุน สถานการณ์ Covid-19 และเศรษฐกิจจีนที่ฟื้น หนุนราคาทองคำ

### Gold Futures:

นักลงทุนเปิด Long GFV20 ได้ที่ 28430 บาท ปัจจุบันมีกำไร 160 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้ากำไรที่ 28040 บาท (1890\$) Stop Profit ที่ 28330 บาท

SET50 Index Futures / Option **P. 2**

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

- แอปพลิเคชัน: **ASP Smart**
- Telegram: **ASIA PLUS GROUP**  
(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	124,086	119,069	5,017	6,322	-12,695	-130,541
Foreign	97,129	97,908	-779	-10,504	-37,175	-58,590
Retail	189,143	193,381	-4,238	4,182	49,870	189,131

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	45,662	59,590	-13,928	-17,615	-15,652	-23,994
Foreign	74,088	78,488	-4,400	-25,425	-31,969	-21,783
Retail	116,578	98,250	18,328	43,040	47,621	45,777

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	70,910	47,275	23,635	27,346	16,157	-98,800
Foreign	13,060	5,978	7,082	13,686	3,032	-27,540
Retail	47,667	78,384	-30,717	-41,032	-19,189	126,340

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,080	4,087	-7	971	454	-89
Foreign	9,981	13,442	-3,461	1,235	-8,238	-9,268
Retail	15,729	12,261	3,468	-2,206	7,784	9,357

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	137	848	-711	-861	-1,685	-1,892
Foreign	2	1	1	-68	-376	-1,050
Retail	4,747	4,036	711	859	1,753	2,713

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,121	1,252	-131	30	136	1,565
Foreign	674	128	546	540	3,779	5,271
Retail	5,249	5,664	-415	-570	-3,718	-6,391

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

#### นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

#### ชาญชัย พันพานากิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรรม เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ปัจจัยต่างประเทศยังอยู่ที่การติดตามการแพร่ระบาด COVID-19 ระลอก 2 ในหลายประเทศที่ภาพรวมยังคงมีแนวโน้มสูงขึ้น โดยเฉพาะฝั่งยุโรปที่ทำให้ภาครัฐต้องประกาศใช้มาตรการเคอร์ฟิวในหลายประเทศ เช่น ฝรั่งเศสและเบลเยียม ส่วนประเทศไอร์แลนด์กลับมาใช้มาตรการ Partial Lockdown ส่วนฝั่งสหรัฐฯยังให้น้ำหนักไปที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ว่าจะออกมาได้ก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีหรือไม่ โดยวันนี้จะเป็นวัน Deadline ที่นางแนนซี เพโลซี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ได้กำหนดเส้นตาย 48 ชั่วโมง หลังการเจรจากับนายสตีเวน มนูชิน รมว.คลังสหรัฐฯ เมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา ส่วนปัจจัยในประเทศประเด็นทางการเมืองยังคงมีน้ำหนักกดดัน โดยวันนี้การประชุม ครม. จะหารือในประเด็นการเปิดประชุมสภาในสมัยวิสามัญ เพื่อแก้ปัญหาสถานการณ์ทางการเมืองในปัจจุบัน แต่อย่างไรก็ตามยังต้องติดตามว่าจะมีความคืบหน้าใดๆ ที่ตอบสนองข้อเรียกร้องของกลุ่มผู้ชุมนุมและทำให้สถานการณ์การชุมนุมผ่อนคลายลงได้หรือไม่ ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่ขาดปัจจัยบวกหนุนข้างต้นทำให้ SET50 Index อยู่ภาวะปรับฐานตามกรอบ 755-768 จุด

## SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Short S50Z20 ทุน 783 จุด ปิดรับกำไร 18 จุด แนะนำ Trading S50Z20 ในกรอบ 755 – 765 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน โดยคาด SET50 ยังถูกกดดันต่อ

Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ได้ที่ไม่ต่ำกว่า -4.0 จุด ปัจจุบันมีกำไรอย่างน้อย 1.0 จุดแนะนำถือต่อคาดหวัง Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: สถานะ Long S50Z20P800 ทุน 30 จุด ปิดรับกำไร 15 จุด แนะนำให้สลับมา Long S50Z20P775 ที่ 22 จุด (SET50=768) เป้ากำไร 35 จุด (SET50=755) Cut Loss 3 จุด

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	760.94	32.01387	19.22377

### 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
<b>S50Z20C875</b>	1.00	-0.50	> 876	0.00	1.00	15.12%	1.04	385	2071	18.13	0.04	31.73	0.2
<b>S50Z20C850</b>	1.90	-0.90	> 851.9	0.00	1.90	11.95%	2.38	699	2985	17.25	0.08	30.24	0.1
<b>S50Z20C825</b>	4.00	-1.90	> 829	0.00	4.00	8.94%	5.04	1398	4494	16.94	0.14	27.05	0.1
<b>S50Z20C800</b>	7.90	-4.10	> 807.9	0.00	7.90	6.17%	9.85	912	3072	16.33	0.25	24.33	0.1
<b>S50Z20C775</b>	15.00	-8.00	> 790	0.00	15.00	3.82%	17.71	777	1547	16.05	0.41	20.71	0.0

### Put Option

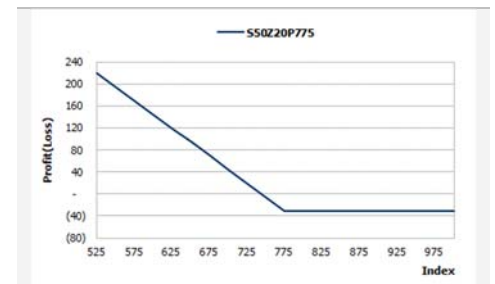
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
<b>S50Z20P875</b>	119.00	16.50	< 756	114.06	4.94	-0.65%	116.16	2	202	25.84	-0.88	-6.47	0.0
<b>S50Z20P850</b>	91.90	15.00	< 758.1	89.06	2.84	-0.37%	92.52	23	350	15.29	-0.95	-8.77	0.0
<b>S50Z20P825</b>	69.20	14.30	< 755.8	64.06	5.14	-0.68%	70.20	466	858	16.84	-0.85	-10.18	0.0
<b>S50Z20P800</b>	48.50	12.40	< 751.5	39.06	9.44	-1.24%	50.02	369	2592	16.86	-0.74	-12.26	0.0
<b>S50Z20P775</b>	30.30	8.30	< 744.7	14.06	16.24	-2.13%	32.90	784	4303	16.01	-0.60	-15.24	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	755	755	750
แนวต้าน	768	765	760

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

- แอปพลิเคชัน: **ASP Smart**
- Telegram: **ASIA PLUS GROUP**  
(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	760.94	-15.56	-2.04%	19/10/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	760.50	-17.5	-2.3%	192	721	43
S50X20	761.00	-16.5	-2.2%	45	87	2
S50Z20	759.20	-16.9	-2.2%	215,008	404,798	3,306
S50H21	754.20	-17.0	-2.3%	16,631	20,230	720
S50M21	750.30	-17.1	-2.3%	2,747	6,564	33
S50U21	745.20	-16.7	-2.2%	1,705	2,156	391

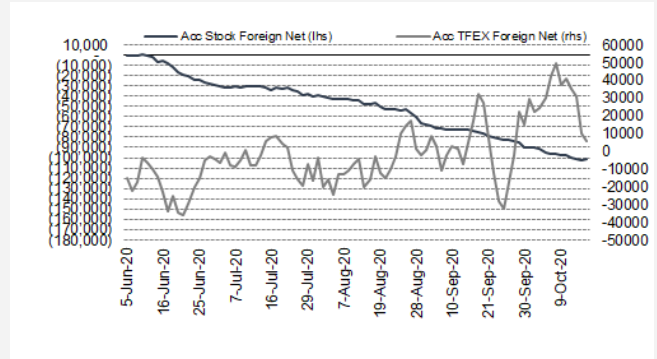
  

	SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			ส.สม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	45,662	59,590	-13,928	-17,615	-18,746	-17,272
ต่างชาติ	74,088	78,488	-4,400	-25,425	-17,070	-9,974
รายย่อย	116,578	98,250	18,328	43,040	35,816	27,246

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ: SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล				
	S50J20	S50K20	S50M20	S50N20	S50Q20
	ณ 29 เม.ย.63	ณ 28 พ.ค.63	ณ 29 มิ.ย.63	ณ 30 ก.ค.63	ณ 28 ส.ค.63
S50J20					
S50K20	-1.60				
S50M20	-1.32	0.28			
S50N20	-1.47	0.13	-0.15		
S50Q20	-5.84	-4.23	-4.52	-4.37	
S50U20	-6.88	-5.28	-5.56	-5.41	-1.04

\*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 63 เท่ากับ 0.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity							
(ค่า)	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

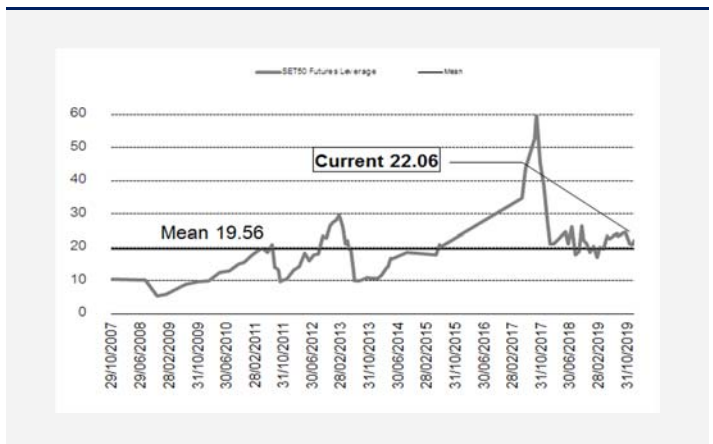
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)	กำไรสุทธิ
764.20	5.0	1,000	(186)	814	
763.20	4.0	800	(186)	614	
762.20	3.0	600	(186)	414	
761.20	2.0	400	(186)	214	
760.20	1.0	200	(186)	14	
<b>759.20</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
758.20	-1.0	(200)	(186)	(386)	
757.20	-2.0	(400)	(186)	(586)	
756.20	-3.0	(600)	(186)	(786)	
755.20	-4.0	(800)	(186)	(986)	
754.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา: Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

### Single Stock Futures

#### Short CENTELZ20

แนวโน้ม 3Q63 มีโอกาสขาดทุนต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีแผนการเปิดโรงแรมเพิ่มจากช่วง 2Q63 ที่เปิดเพียง 3 แห่ง ทั้งนี้ข้อมูลเดือน ก.ค. Occupancy rate ทำได้เพียง 15%-20% ส่วนธุรกิจร้านอาหาร SSSG หดตัวราว 17% yoy จากกำลังซื้อยังไม่กลับมาและมีความเสี่ยงจากค่าเช่าในธุรกิจอาหารที่เพิ่มขึ้น ภาพรวมการฟื้นตัวยังต้องใช้เวลาในการกลับไปสู่จุดเดียวกับ ปี 2562 ประกอบกับราคาปัจจุบันสะท้อนความคาดหวังเชิงบวกจนกลับมาอยู่จุดเดียวกับก่อนเกิด COVID-19 แล้ว FV@63 17 บาท Downside 20% ส่วนภาพทางเทคนิค ทิศทางราคาแกว่งตัวหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ 20.8 บาท และเกิดเป็นแท่งเทียนแดงยาว บ่งชี้ว่ามีแรงขายเข้าสนับสนุน ประเมินว่ามีโอกาสถดถอยลงต่อ ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปที่ 19.60 บาท

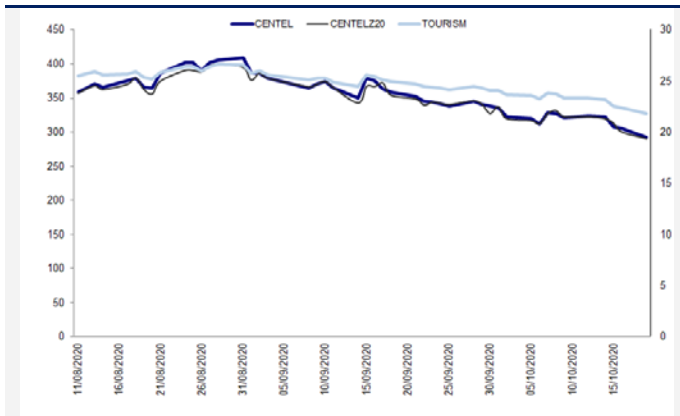
#### กลยุทธ์การลงทุน

ขอเปิดสถานะ Short CENTELZ20 ที่ 20 บาท เป้าทำกำไร 18.80 บาท Cut loss 0.60 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CENTELZ20	19.35	-0.15	19.49	2	704	2	4.89	-12.82%		2.28	-145.03%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Historical Price



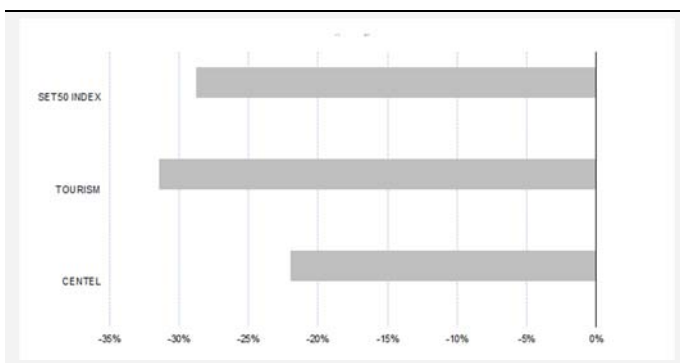
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
20.35	-1.00	(1,000)	4.68	(1,005)	
20.15	-0.80	(800)	4.68	(805)	
19.95	-0.60	(600)	4.68	(605)	
19.75	-0.40	(400)	4.68	(405)	
19.55	-0.20	(200)	4.68	(205)	
<b>19.35</b>	0.00	-	4.68	(5)	
19.15	0.20	200	4.68	195	
18.95	0.40	400	4.68	395	
18.75	0.60	600	4.68	595	
18.55	0.80	800	4.68	795	
18.35	1.00	1,000	4.68	995	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long STAZ20

แนวโน้มธุรกิจหลักยังเดินหน้าเติบโตต่อเนื่องในงวด 2H63 โดยธุรกิจงมมืออย่าง Demand เติบโตโดดเด่น (33% รายได้รวม) และธุรกิจยางพาราที่ (67% รายได้รวม) ได้ผลบวกจากการที่ลูกค้ากลับมาดำเนินการผลิตได้อีกครั้งและยังได้ผลบวกจากราคายางพาราที่ปรับสูงขึ้นในอัตราที่สูงกว่าต้นทุน หนุนประสิทธิภาพการทำกำไร ขณะที่ราคาหุ้นมี Valuation ที่ถูกมาก จาก PER เพียง 6 เท่า พร้อม Div Yield กว่า 5%

ภาพทางเทคนิค อยู่ในจังหวะการพักตัว หลังจากที่มีขึ้นแรง Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 29.25 บาท พร้อมเกิดแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง ทั้งนี้ หากย่อตัวแล้วไม่หลุดเส้น EMA 10 วันบริเวณ 30 บาท ประเมินว่ามีโอกาสปรับขึ้นได้ ในระยะถัดไป

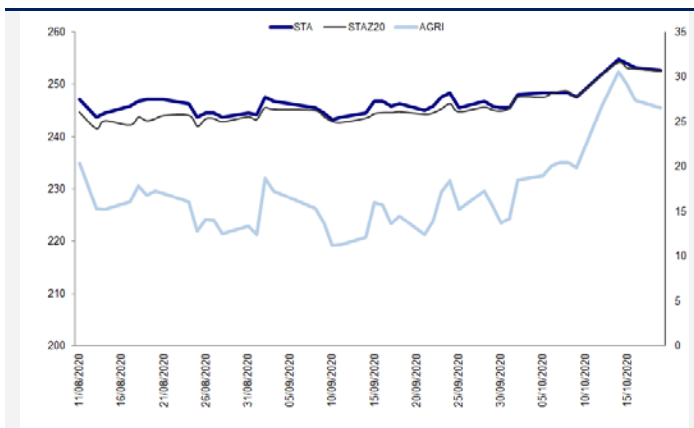
### กลยุทธ์การลงทุน

ขอเปิดสถานะ Long STAZ20 ที่ 30.00 บาท เป้าทำกำไร 31.50 บาท Cut Loss 0.70 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
STAZ20	30.65	-0.10	30.74	614	222	208	6.42	30.08%	6.85	1.13	-4739.20%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



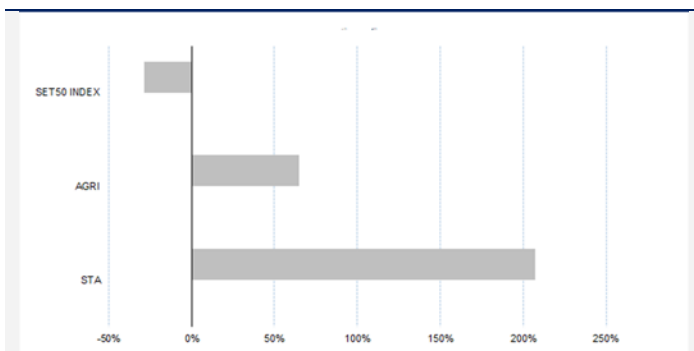
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	น้กลงรายย่อย			กำไรสุทธิ
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
31.15	0.5	500	5.58	494	
31.05	0.4	400	5.58	394	
30.95	0.3	300	5.58	294	
30.85	0.2	200	5.58	194	
30.75	0.1	100	5.58	94	
<b>30.65</b>	0.0	-	5.58	(6)	
30.55	-0.1	(100)	5.58	(106)	
30.45	-0.2	(200)	5.58	(206)	
30.35	-0.3	(300)	5.58	(306)	
30.25	-0.4	(400)	5.58	(406)	
30.15	-0.5	(500)	5.58	(506)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



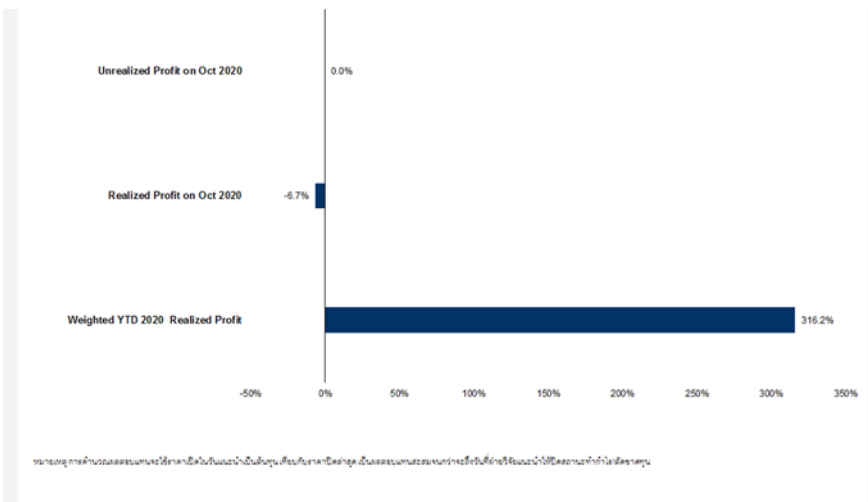
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	SPRCZ20	5.97	-0.03	6.00	1750	1500	1000	4.78	6.19	5.73
2	SIRIZ20	0.61	0.00	0.61	1000	5297	1000	5.35	0.63	0.56
3	SUPERZ20	0.90	0.00	0.90	1000	10000	-1000	5.92	0.91	0.87
4	ESSOZ20	6.31	0.01	6.30	700	4910	700	5.02	6.54	6.21
5	STAZ20	30.20	-0.05	30.24	614	222	208	6.32	29.27	26.98
6	QHZ20	2.12	-0.04	2.16	500	12828	500	11.37	2.15	2.09
7	APZ20	6.17	-0.08	6.25	500	1602	-500	7.48	6.39	5.84
8	CKPZ20	4.98	0.04	4.94	500	1042	-500	5.20	5.47	4.78
9	PLANBZ20	6.02	-0.03	6.05	500	1501	-500	5.90	6.33	5.75
10	PSLZ20	5.39	-0.01	5.40	500	3501	-500	5.08	6.25	5.09
11	EAZ20	43.50	0.25	43.24	403	202	-3	7.30	43.25	40.38
12	GLOBALZ20X	18.88	-0.02	18.90	400		0	7.30	19.42	18.67
13	GULFZ20X	33.68	2.18	31.49	271	466	10	1.61	35.78	31.61
14	HMPROZ20	15.00	-0.10	15.10	200	103	-200	9.46	15.08	14.40
15	CBGZ20	121.99	-0.51	122.47	161	2088	80	8.55	125.74	117.57
16	CPFZ20	26.76	-0.24	26.99	102	1338	-98	8.77	28.64	26.78
17	PTTZ20	34.14	-0.11	34.24	102	3081	100	10.01	35.62	33.53
18	BDMSZ20	18.96	0.06	18.90	100	100	-100	11.30	19.81	18.87
19	KBANKZ20	75.40	0.40	74.98	62	527	-38	5.84	77.16	73.08
20	PTTEPZ20	81.75	-0.50	82.23	61	117	-21	8.05	81.97	75.45



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 4.37 เหรียญฯ หรือ 0.23% กลับมายืนเหนือ 1,900 เหรียญฯ อีกครั้ง โดยปิดอยู่ที่ 1,903.3 เหรียญฯ ภายหลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดร่วงกว่า 410.89 จุด หรือ 1.44% มีแรงกดดันที่ว่าทำเนียบขาวและพรรคเดโมแครตอาจไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเพื่อออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ได้ก่อนวันเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ นอกจากนี้ความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 รอบสองในหลายประเทศ โดยเฉพาะฝั่งยุโรป จนทำให้ต้องมีการ Lockdown และประกาศเคอร์ฟิว บวกกับการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้ Dollar Index ปรับลง 0.27% ปิดบริเวณ 93.43 จุด ได้หนุนให้เกิดแรงเข้าซื้อทองคำ โดยกองทุน SPDR วานนี้ รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.29 ตัน ปิดระดับ 1,272.85 ตัน สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการตีเบตรอบ 3 ซึ่งเป็นรอบสุดท้ายระหว่างประธานาธิบดีทรัมป์ และนายไบเดน ในวันพฤหัสบดีนี้ (ตรงกับเช้าวันศุกร์ของไทย) รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจของธนาคารเฟด, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และยอดขายบ้านมือสอง ฯลฯ

## กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 110 บาท ปิดอยู่ที่ 28,270 บาท เทียบเท่า 1,905.6 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,900 - 1,902 เหรียญฯ โดยการเคลื่อนไหวของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFV20 ต้นทุนเฉลี่ย 28,430 บาท ปัจจุบันมีกำไร 160 บาท/บาททองคำ แนะนำให้ถือครองสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,890 เหรียญฯ เทียบเท่า 28,040 บาท และกำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ 28,330 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำอย่างน้อย 100 บาทจากทุน ถือเป็นกำบังกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

## เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำ ถูกกดดันจากแรงขาย ยืนระยะเหนือเส้น EMA 10 วันไม่อยู่ เกิดแท่งเทียนแดงยาว บ่งชี้ทิศทางการแกว่งลงหาฐานใหม่ ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1848-\$1906

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV20	28,270	-110	-0.39	167	791	-85
GFZ20	28,340	10	-0.35	29	633	14
GFQ21	28,400	-130	-0.46	14	256	-4

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V20	28,230	-160	-0.53	3,131	7,188	-569
GF10Z20	28,310	-150	-0.53	2,069	9,690	63
GF10G21	28,380	-150	-0.53	824	4,766	-231

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 u. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 u.  
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

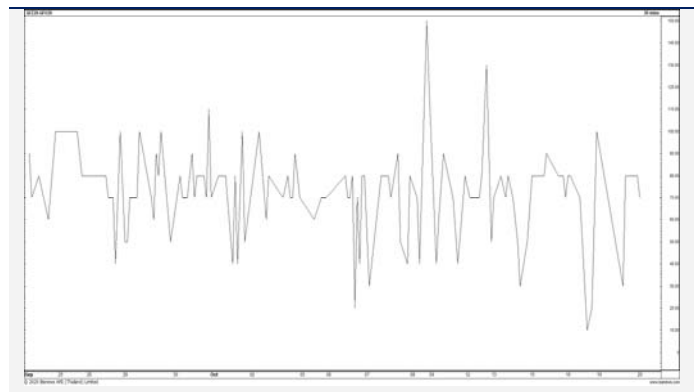
	▼					Dollar Index					▲				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103				
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17				
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22				
46	1,615.76	1,587.31	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				

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )					
	31.00	31.25	31.50	31.75	32.00	
1,780	26,229	26,440	26,652	26,863	27,075	
1,810	26,671	26,886	27,101	27,316	27,531	
1,840	27,113	27,331	27,550	27,769	27,987	
1,870	27,555	27,777	27,999	28,221	28,444	
1,900	27,997	28,223	28,448	28,674	28,900	
1,930	28,439	28,668	28,898	29,127	29,356	
1,960	28,881	29,114	29,347	29,580	29,813	
1,990	29,323	29,559	29,796	30,032	30,269	
2,020	29,765	30,005	30,245	30,485	30,725	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFV20 – GFQ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,480.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,430.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,380.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,330.00	100.0	1,000	(210)	790
28,280.00	50.0	500	(210)	290
<b>28,230.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
28,180.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,130.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,080.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,030.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,980.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส