

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

26 ตุลาคม 2563



SET50 Futures:

SET50 น่าจะมีแรงกดดันจากสถานการณ์ทางการเมืองมากขึ้น คาดผันผวนในทิศทางลดลง แนะนำ Trading S50Z20 กรอบ 755 – 770 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอ Long S50Z20P775 ที่ 22 จุด (SET50=770) เป้ากำไร 37 จุด (SET50=755) Cut Loss 3 จุด โดย SET50 อยู่ภายใต้แรงกดดันของปัจจัยทางการเมือง

Single Stock Futures:

สถานะ Short CENTELZ20 ทุน 20.6. บาท ปัจจุบันมีกำไร 20.64% แนะนำถือเป้าหมายกำไร 18.80 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 20.20 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

สถานะ Long STAZ20 ปิดรับกำไร 5% แนะนำให้กลับมาเปิด Long STAZ20 รอบใหม่ที่ 31.50 บาท เป้ากำไร 34 บาท และ Cut Loss 0.70 บาทจากทุน

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับฐานลงมาอยู่บริเวณ 1900\$ ประเมินปัจจัยแวดล้อมยังไม่มีแรงผลักดันปรับขึ้นต่อ Trading GFV20 ในกรอบ 28090 – 28390 บาท (1890 – 1910\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	99,830	103,744	-3,914	10,228	29,267	-96,799
Foreign	110,368	99,999	10,369	34,210	23,284	-5,400
Retail	193,178	199,633	-6,455	-44,438	-52,551	102,199

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	52,719	58,898	-6,179	600	-19,022	-27,973
Foreign	86,443	78,609	7,834	26,401	181	59,191
Retail	133,852	135,507	-1,655	-27,001	18,841	-31,218

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	37,420	36,202	1,218	4,654	43,279	-58,336
Foreign	9,248	4,991	4,257	6,337	24,036	-57,613
Retail	36,800	42,275	-5,475	-10,991	-67,315	115,949

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,015	4,288	-273	2,431	1,846	4,326
Foreign	14,677	16,399	-1,722	1,472	-933	-4,319
Retail	16,648	14,653	1,995	-3,903	-913	-7

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	329	356	-27	62	-1,110	-1,120
Foreign	2	38	-36	-36	-250	-1,087
Retail	3,192	3,127	65	-24	1,146	1,980

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,083	497	586	456	364	907
Foreign	102	125	-23	-169	444	4,699
Retail	3,630	4,193	-563	-456	-809	-5,151

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

อุณหภูมิทางการเมืองในประเทศที่ยังมีแนวโน้มร้อนแรง โดยวันนี้ติดตามที่การประชุมสภาสมัยวิสามัญระหว่างวันที่ 26-27 ต.ค. ที่จะมีการอภิปรายใน 3 ประเด็นคือ 1) ความเสี่ยงของการระบาด COVID-19 ในพื้นที่ชุมนุม 2) การขวางและหยุดขบวนเสด็จในวันที่ 14 ต.ค. และ 3) การชุมนุมผิดกฎหมายทำลายพระบรมฉายาลักษณ์ ซึ่งเป็นที่น่าสังเกตว่าประเด็นที่อภิปราย ค่อนข้างจะไม่สอดคล้องกับข้อเรียกร้องของกลุ่มผู้ชุมนุมทำให้ความคาดหวังที่จะเห็นบทสรุปที่เป็นรูปธรรมได้ยาก ส่วนวันนี้ผู้ชุมนุมจะมีการนัดรวมตัวที่ สามย่าน และเคลื่อนย้ายมวลชนมาชุมนุมที่สถานทูตเยอรมันในช่วงเย็น ส่วนปัจจัยต่างประเทศยังให้น้ำหนักไปที่การแพร่ระบาด COVID-19 ระลอก 2 ในหลายประเทศที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันขึ้นทำจุดสูงสุด เช่น สหรัฐฯ อิตาลี สเปนและฝรั่งเศส ทำให้มาตรการเข้มงวดในการเปิดเศรษฐกิจยังเป็นสิ่งจำเป็น สถานการณ์ดังกล่าวกดดันราคาน้ำมันดิบ Brent วันศุกร์ที่ผ่านมาปรับลงไปราว 2% และอาจเป็นปัจจัยกดดันต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน ภายใต้อัจฉริยะแวดล้อมที่น้ำหนักในทางลบข้างต้นราคา SET50 Index ยังขึ้นได้ยากโดยวันนี้คาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 755-770 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: SET50 น่าจะมีแรงกดดันจากสถานการณ์ทางการเมืองมากขึ้น คาดผันผวนในทิศทางลดลง แนะนำ Trading S50Z20 กรอบ 755 – 770 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ได้ที่ไม่ต่ำกว่า -4.0 จุด ปัจจุบันมีกำไรอย่างน้อย 1.3 จุดแนะนำถือต่อคาดหวัง Spread ผู้เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: คงคำแนะนำให้รอ Long S50Z20P775 ที่ 22 จุด (SET50=770) เป้ากำไร 37 จุด (SET50=755) Cut Loss 3 จุด โดย SET50 อยู่ภายใต้แรงกดดันของปัจจัยทางการเมือง

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	762.68	32.00398	14.44299

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
S50Z20C875	1.00	-0.10	> 876	0.00	1.00	14.86%	0.52	260	2259	18.14	0.04	32.21	0.1
S50Z20C850	1.90	-0.20	> 851.9	0.00	1.90	11.70%	1.45	395	3312	17.63	0.08	31.51	0.1
S50Z20C825	3.80	-0.40	> 828.8	0.00	3.80	8.67%	3.58	468	4838	16.87	0.14	28.45	0.1
S50Z20C800	7.50	-0.60	> 807.5	0.00	7.50	5.88%	7.91	983	3535	16.08	0.25	25.05	0.1
S50Z20C775	15.00	-1.10	> 790	0.00	15.00	3.58%	15.65	834	2118	16.07	0.41	20.80	0.0

Put Option

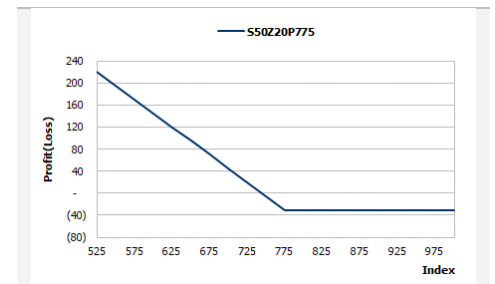
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50Z20P875	110.90	-0.70	< 764.1	112.32	#N/A/N/A	0.19%	113.27	31	181	#N/A/N/A	-1.00	-7.89	0.0
S50Z20P850	89.10	0.40	< 760.9	87.32	1.78	-0.23%	89.21	57	306	17.70	-0.91	-8.72	0.0
S50Z20P825	65.60	-0.20	< 759.4	62.32	3.28	-0.43%	66.36	83	957	14.35	-0.89	-11.23	0.0
S50Z20P800	44.40	-0.20	< 755.6	37.32	7.08	-0.93%	45.71	435	2510	14.74	-0.77	-13.89	0.0
S50Z20P775	27.70	-0.30	< 747.3	12.32	15.38	-2.02%	28.46	499	4033	14.96	-0.60	-16.72	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	755	755	750
แนวต้าน	770	770	765

*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

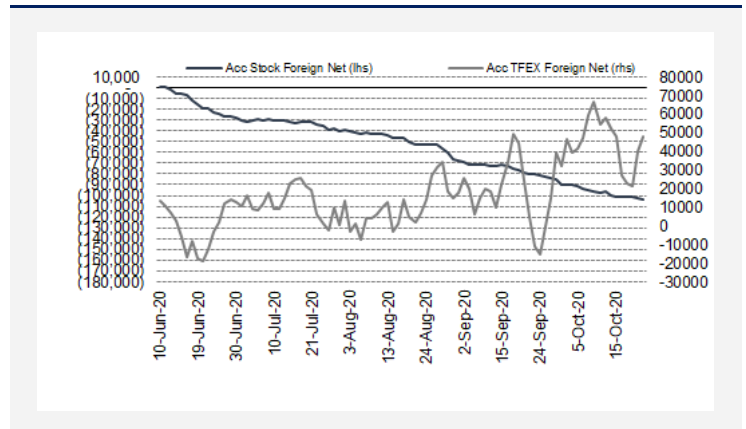
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	ผลการซื้อขาย
SET50	762.68	-2.42	-0.32%	22/10/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	763.00	-2.0	-0.3%	86	654	-35
S50X20	764.20	-1.5	-0.2%	73	92	-2
S50Z20	762.70	-0.1	0.0%	245,741	402,635	-2,946
S50H21	757.70	0.0	0.0%	22,421	22,242	287
S50M21	753.80	0.0	0.0%	2,727	7,016	85
S50U21	748.50	0.0	0.0%	1,966	2,289	98

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	52,719	58,898	-6,179	600	-17,115	-18,679
ต่างชาติ	86,443	78,609	7,834	26,401	-11,647	15,632
รายย่อย	133,852	135,507	-1,655	-27,001	28,762	3,047

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล

	S50J20	S50K20	S50M20	S50N20	S50Q20	S50U20
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						
ณ 29 ก.ย.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	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

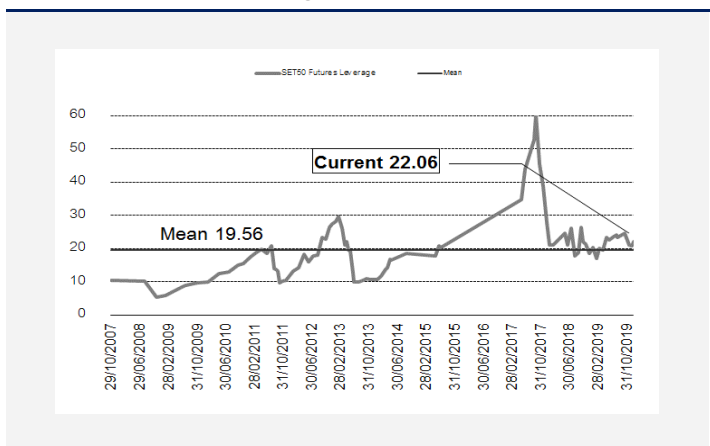
นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม + VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
767.70	5.0	1,000	(186)	814
766.70	4.0	800	(186)	614
765.70	3.0	600	(186)	414
764.70	2.0	400	(186)	214
763.70	1.0	200	(186)	14
762.70	0.0	0.0	(186)	(186)
761.70	-1.0	(200)	(186)	(386)
760.70	-2.0	(400)	(186)	(586)
759.70	-3.0	(600)	(186)	(786)
758.70	-4.0	(800)	(186)	(986)
757.70	-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 ภาพรวมการฟื้นตัวยังต้องใช้เวลานานการกลับไปสู่จุดเดียวกับ 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

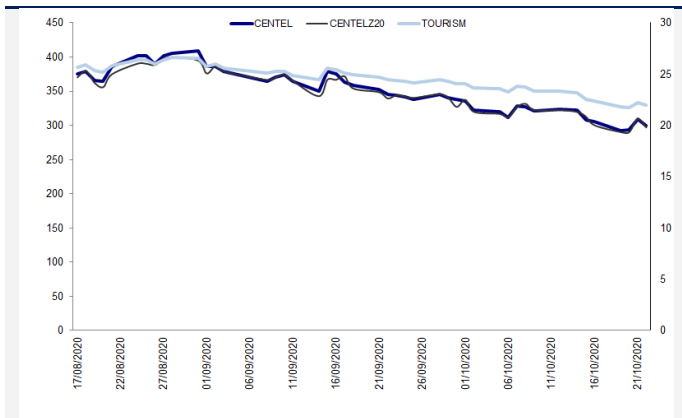
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Short CENTELZ20 ทุน 20.6 บาท ปัจจุบันมีกำไร 20.64% แนะนำถือเข้าทำกำไร 18.80 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 20.20 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

Future	Settle Price	Basis	Future					Underlying			
			ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CENTELZ20	19.80	-0.20	19.99	2	704	2	5.01	-15.00%		2.33	-145.03%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



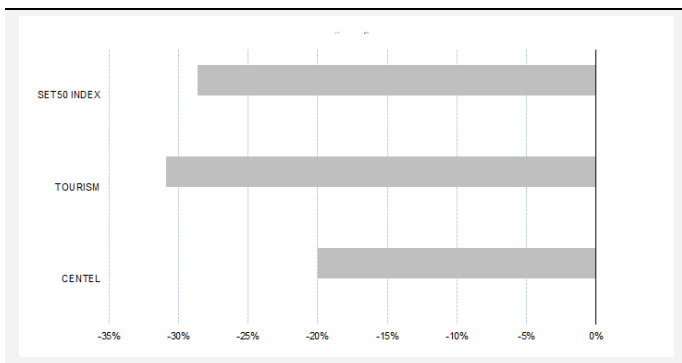
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	บาทลงทุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ
20.80	-1.00	(1,000)	4.68	(1,005)
20.60	-0.80	(800)	4.68	(805)
20.40	-0.60	(600)	4.68	(605)
20.20	-0.40	(400)	4.68	(405)
20.00	-0.20	(200)	4.68	(205)
19.80	0.00	-	4.68	(5)
19.60	0.20	200	4.68	195
19.40	0.40	400	4.68	395
19.20	0.60	600	4.68	595
19.00	0.80	800	4.68	795
18.80	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 โดยธุรกิจงูมีอย่างที่มี 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 ประเมินว่ามีโอกาสปรับขึ้นได้ในระยะถัดไป

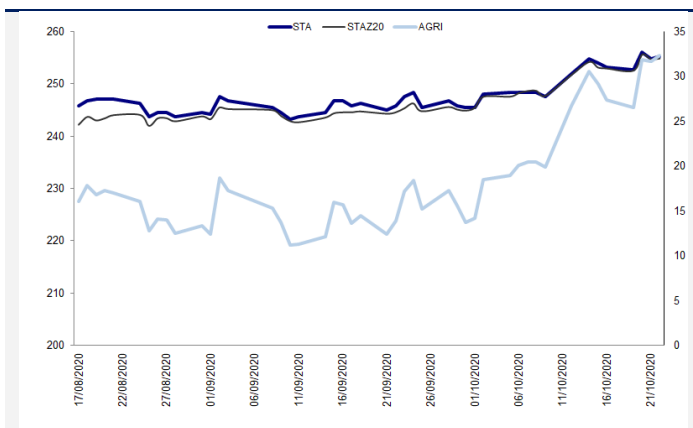
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long STAZ20 ปิดรับกำไร 5% แนะนำให้กลับมาเปิด Long STAZ20 รอบใหม่ที่ 31.50 บาท เป้าทำกำไร 34 บาท และ 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	32.01	-0.24	32.24	614	222	208	6.74	24.03%	7.19	1.18	-4739.20%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



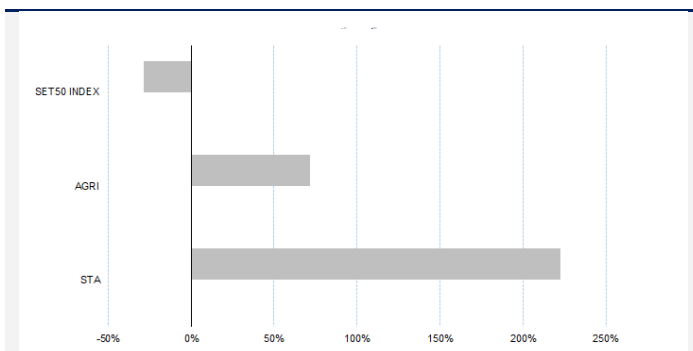
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นัทลงทุนรายย่อย			กำไรสุทธิ
		ทำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	ทำไร (บาท)	
32.51	0.5	500	5.58	494	
32.41	0.4	400	5.58	394	
32.31	0.3	300	5.58	294	
32.21	0.2	200	5.58	194	
32.11	0.1	100	5.58	94	
32.01	0.0	-	5.58	(6)	
31.91	-0.1	(100)	5.58	(106)	
31.81	-0.2	(200)	5.58	(206)	
31.71	-0.3	(300)	5.58	(306)	
31.61	-0.4	(400)	5.58	(406)	
31.51	-0.5	(500)	5.58	(506)	

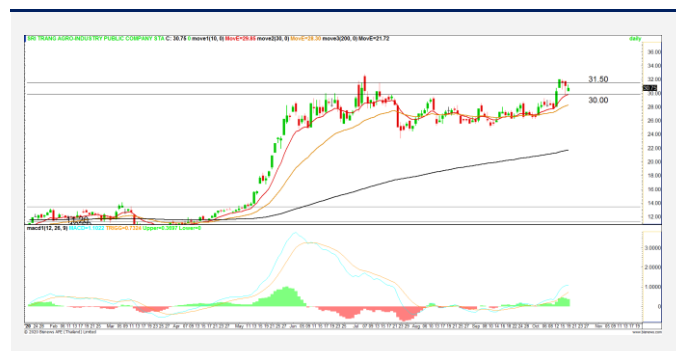
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



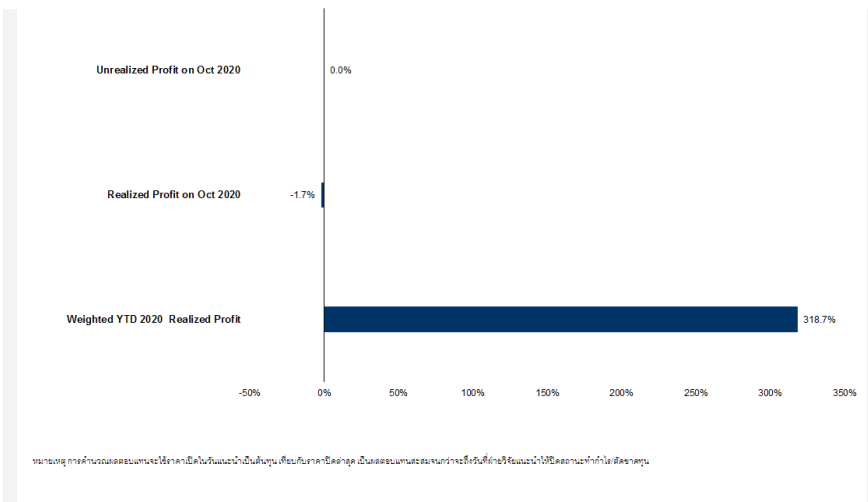
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	check R
1	WHAU20	2.85	0.35	2.50	3147	38799	1994	5.98	2.95	2.72	0
2	SPRCZ20	5.52	-0.03	5.55	1750	1500	1000	4.43	5.67	5.27	0
3	SIRIZ20	0.60	0.00	0.60	1000	5297	1000	5.26	0.61	0.57	0
4	SUPERZ20	0.85	0.02	0.83	1000	10000	-1000	5.46	0.87	0.81	0
5	ESSOZ20	6.01	0.01	6.00	700	4910	700	4.78	6.15	5.80	0
6	STAZ20	32.01	-0.24	32.24	614	222	208	6.74	33.21	28.89	0
7	QHZ20	2.10	-0.04	2.14	500	12828	500	11.26	2.12	2.03	0
8	APZ20	6.13	-0.07	6.20	500	1602	-500	7.42	6.40	5.95	0
9	CKPZ20	4.20	0.02	4.18	500	1042	-500	4.40	5.05	4.01	0
10	PLANBZ20	5.28	-0.02	5.30	500	1501	-500	5.17	5.73	5.07	0
11	PSLZ20	4.80	-0.04	4.84	500	3501	-500	4.55	5.29	4.53	0
12	EAZ20	41.00	0.00	40.98	403	202	-3	6.92	43.45	40.62	0
13	GLOBALZ20X	18.38	-0.02	18.39	400		0	7.11	19.11	17.73	0
14	GULFZ20X	33.68	5.18	28.49	271	466	10	1.45	35.78	31.61	0
15	HMPROZ20	13.60	0.00	13.59	200	103	-200	8.52	14.22	13.16	0
16	CBGZ20	114.20	0.20	113.96	161	2088	80	7.96	118.76	111.51	0
17	CPFZ20	26.18	0.18	25.99	102	1338	-98	8.45	27.42	25.57	0
18	PTTZ20	32.11	-0.14	32.24	102	3081	100	9.43	32.79	31.68	0
19	BDMSZ20	18.12	0.22	17.89	100	100	-100	10.71	19.11	17.66	0
20	KBANKZ20	75.00	-0.25	75.22	62	527	-38	5.86	75.30	71.42	0

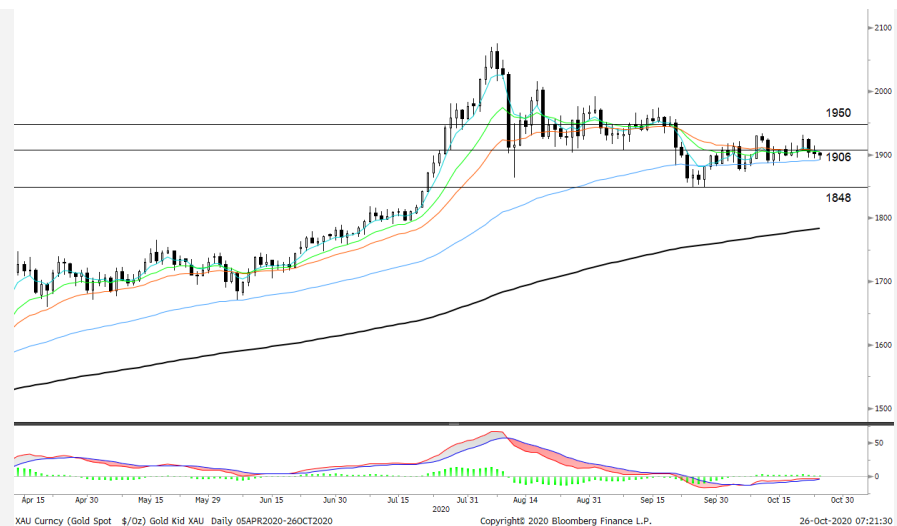
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐอเมริกา 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับลดลงรวม 20.64 เหรียญฯ หรือ 1.07% ปิดเมื่อคืนวันศุกร์อยู่ที่ 1,902.7 เหรียญฯ แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจเชิงบวก สะท้อนจากจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกและระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ มี.ค. ที่ผ่านมา เช่นเดียวกับดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการเดือน ต.ค. แต่ระดับสูงสุดตั้งแต่ ก.พ. 2562 นอกจากนี้การเทขายของกองทุน SPDR ตลอด 2 วันที่ผ่านมา รวม 5.55 ตัน ปิดเมื่อคืนวันศุกร์ที่ระดับ 1,263.8 ตัน ถือเป็นอีกปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ มีหลายประเด็นต้องติดตาม ตั้งแต่การประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) และอีซีพี รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ โดยเฉพาะ GDP 3Q63 ของสหรัฐ, เยอรมัน และยุโรปโซน เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV20 เมื่อคืนวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ปรับลดลง 160 บาท ปิดอยู่ที่ 28,370 บาท เทียบเท่า 1,908.74 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,900 เหรียญฯ คาดราคา GFV20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,150-28,450 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า กดดันต่อราคาทองคำลงมาบริเวณ 1,900 เหรียญฯ แต่สภาพแวดล้อมที่ยังไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามาขับเคลื่อนอย่างมีนัยฯ จึงคงแนะนำ Trading บริเวณ 1,890-1,910 เหรียญฯ เทียบเท่า 28,090-28,390 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำ อยู่ในจังหวะดีดตัวขึ้น หลังจากที่พักตัวอยู่บริเวณแนวรับที่ \$1908 นอกจากนี้ ยังมีสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการทำจังหวะ Higher Low ทั้งนี้ ประเมินการแกว่งเคลื่อนไหวในกรอบ \$1848-\$1906

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV20	28,370	-140	-0.49	56	662	-5
GFZ20	28,440	-170	-0.59	64	610	-12
GFZ21	28,400	-220	-0.77	25	286	23

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V20	28,290	-250	-0.88	1,649	6,373	-11
GF10Z20	28,360	-250	-0.87	2,533	10,374	282
GF10G21	28,420	-250	-0.87	694	5,139	188

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

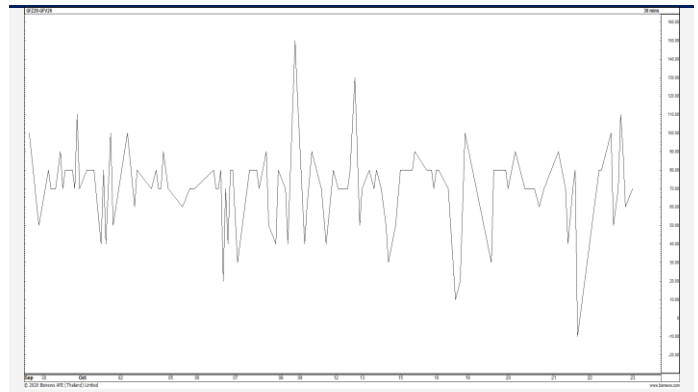
	←----->											
	93	94	95	Dollar Index				แข็งค่า				103
				96	97	98	99	100	101	102		
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	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	1,583.52	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

บัลลงกณรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,620.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,570.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,520.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,470.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,420.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,370.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,320.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,270.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,220.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,170.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,120.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกณรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,540.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,490.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,440.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,390.00	100.0	1,000	(210)	790
28,340.00	50.0	500	(210)	290
28,290.00	0.0	-	(210)	(210)
28,240.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,190.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,140.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,090.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,040.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส