

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

5 พฤศจิกายน 2563 |



### SET50 Futures:

คาด SET50 ผันผวนไปกับผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ โดยยังมีความเป็นไปได้ที่จะเห็นการขายทำกำไรสลับออกมา Trading S50Z20 กรอบ 760 – 773 จุด และ Short ที่กรอบบน

### SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50Z20P800 ที่ 26 จุด (SET50=780) เป้าทำกำไร 46 จุด (SET50=760) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวนทิศทางลง

### Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long SCCZ20 ได้ที่ทุน 339.28 บาท ปัจจุบันมีกำไร 6% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 350 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน

แนะนำถือสถานะ Long STAZ20 ทุน 33.70 บาท เป้าทำกำไรที่ 36 บาท Cut Loss 0.70 บาทจากทุน ความผันผวนราคาอาจทำให้ราคาขายระยะสั้น

### Gold Futures:

ราคาทองคำผันผวนโดยมีปัจจัยเรื่องผลการเลือกตั้ง ปธน. สหรัฐฯ เป็นแรงขับเคลื่อน แนะนำ Trading GFZ20 ในกรอบ 27870 – 28320 บาท (1890 – 1920\$)

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

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 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	106,373	105,720	653	-4,291	-13,304	-123,848
Foreign	122,752	120,185	2,567	-153,007	-192,174	-245,019
Retail	220,240	223,460	-3,220	157,298	205,478	368,867

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	58,252	53,562	4,690	9,202	24,968	11,476
Foreign	95,586	92,058	3,528	9,763	-19,144	-9,987
Retail	146,121	154,339	-8,218	-18,965	-5,824	-1,489

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,845	45,330	-12,485	-14,961	-41,648	-97,185
Foreign	4,445	6,051	-1,606	-166,320	-174,122	-217,327
Retail	51,471	37,380	14,091	181,281	215,770	314,512

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,057	5,562	495	2,171	2,631	3,502
Foreign	22,721	22,076	645	3,550	1,092	-20,627
Retail	18,549	19,689	-1,140	-5,721	-3,723	17,125

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	204	336	-132	932	90	141
Foreign	1	1	0	1	-352	-1,218
Retail	3,763	3,631	132	-932	-88	708

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,246	532	714	391	1,539	2,655
Foreign	4	9	-5	26	104	3,928
Retail	4,358	5,076	-718	-395	-1,566	-6,909

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

#### นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

#### ชาญชัย พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรรม เกิดนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่ปัจจุบันผลการนับคะแนนล่าสุด (เวลา 8.00 น.) นับคะแนนไปแล้ว 85%ของผู้มีสิทธิเลือกตั้ง โดยผลคะแนน Electoral Vote คุณไบเดนมีคะแนน 264 เสียงนำคุณทรัมป์อยู่ที่ 214 เสียง โดยหากนับรวมรัฐ Nevada ที่มีเสียง Electoral Vote อีก 6 เสียง ซึ่งขณะนี้คะแนนของคุณไบเดนยังคงนำอยู่ จะส่งผลให้คะแนนรวมคุณไบเดนเป็น 270 เสียงและได้เป็นผู้ชนะการเลือกตั้งในทันที แต่อย่างไรก็ตามเนื่องจากคะแนนเสียงที่คุณไบเดน ชนะในบางรัฐ (เช่น Wisconsin) ไม่ได้ทิ้งห่างคุณทรัมป์รวมถึงท่าทีของคุณทรัมป์ที่ไม่เห็นด้วยกับการนับคะแนนผ่านไปรษณีย์หลังผ่านวันเลือกตั้ง อาจนำไปสู่การฟ้องร้องผ่านกระบวนการศาลซึ่งอาจทำให้การรู้ผลการเลือกตั้งสหรัฐฯล่าช้าออกไป ซึ่งคล้ายกับเมื่อช่วงปี 2000 ที่ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ระหว่างคุณบุชและคุณอัลกอร์ที่รู้ผลหลังการเลือกตั้งผ่านไปราว 1 เดือน ซึ่งความไม่แน่นอนของข้างต้นทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯและตลาดหุ้นไทย ณ เวลานั้นปรับฐานลงในช่วง -9% ถึง -16% ก่อนจะฟื้นตัวหลังผลการเลือกตั้งมีความชัดเจน ภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันที่มีความเสี่ยงคล้ายกันจึงทำให้การปรับขึ้น SET50 Index ยังคงจำกัดในกรอบ 760-780 จุดและต้องระวังแรง Take Profit ที่อาจเกิดขึ้น

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** คาด SET50 ผันผวนไปกับผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ โดยยังมีความเป็นไปได้ที่จะเห็นการขายทำกำไรสลับออกมา Trading S50Z20 กรอบ 760 – 773 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

**Spread Trading:** นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ได้ที่ไม่ต่ำกว่า -4.0 จุด ปัจจุบันมีกำไรอย่างน้อย 1.4 จุดแนะนำถือต่อคาดหวัง Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

**SET50 Option:** คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50Z20P800 ที่ 26 จุด (SET50=780) เบ้าทำกำไร 46 จุด (SET50=760) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวนทิศทาง

ลง

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	765.09	32.06104	13.80237

### 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>S50Z20C825</b>	2.30	-0.30	> 827.3	0.00	2.30	8.13%	2.44	461	5049	16.14	0.11	35.56	0.1
<b>S50Z20C800</b>	4.60	-0.50	> 804.6	0.00	4.60	5.16%	6.19	983	4542	14.54	0.20	32.71	0.1
<b>S50Z20C775</b>	11.00	-1.00	> 786	0.00	11.00	2.73%	13.53	1126	4899	14.28	0.38	26.60	0.0
<b>S50Z20C750</b>	24.70	-1.50	> 774.7	15.09	9.61	1.26%	25.72	708	2861	15.82	0.61	18.87	0.0
<b>S50Z20C725</b>	43.20	-2.80	> 768.2	40.09	3.11	0.41%	42.96	121	1261	18.25	0.77	13.62	0.0

### Put Option

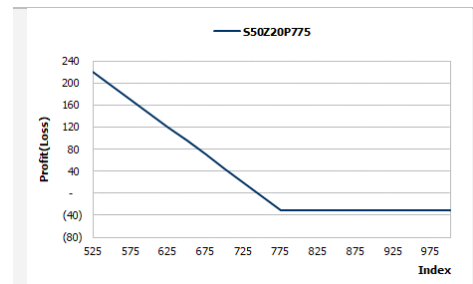
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
<b>S50Z20P825</b>	63.80	1.20	< 761.2	59.91	3.89	-0.51%	64.93	9	963	#N/A N/A	-1.00	-12.93	0.0
<b>S50Z20P800</b>	42.40	1.50	< 757.6	34.91	7.49	-0.98%	43.69	70	2367	14.52	-0.80	-15.00	0.0
<b>S50Z20P775</b>	23.80	0.80	< 751.2	9.91	13.89	-1.82%	26.05	406	4313	13.75	-0.61	-19.96	0.0
<b>S50Z20P750</b>	12.40	0.30	< 737.6	0.00	12.40	-3.59%	13.25	1061	5661	15.02	-0.38	-23.07	0.0
<b>S50Z20P725</b>	7.10	0.10	< 717.9	0.00	7.10	-6.17%	5.51	2171	9263	17.65	-0.22	-22.83	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50Z20	S50H21
<b>แนวรับ</b>	760	758	753
<b>แนวต้าน</b>	780	778	773

\*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	765.09	14.22	1.86%	04/11/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	755.60	4.8	0.6%	15	629	0
S50X20	763.90	14.1	1.8%	6	146	-14
S50Z20	762.40	14.3	1.9%	11,261	406,278	-2,710
S50H21	756.80	14.0	1.8%	1,504	27,721	885
S50M21	752.60	14.0	1.9%	220	7,924	85
S50U21	747.50	14.1	1.9%	86	2,931	259

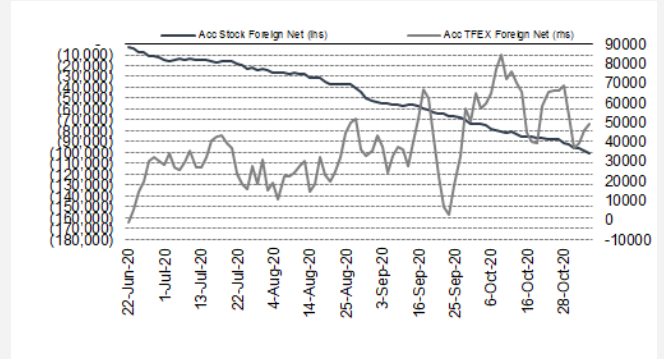
  

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	58,252	53,562	4,690	9,202	31,908	12,629
ต่างชาติ	95,586	92,058	3,528	9,763	9,963	-806
รายย่อย	146,121	154,339	-8,218	-18,965	-41,871	-11,823

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ: SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชีริย์โทล - ชีริย์โทล				
	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 มี.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

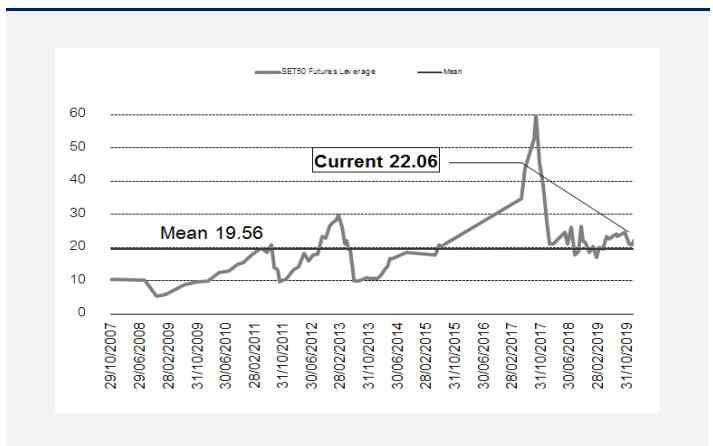
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม + VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
767.40	5.0	1,000	(186)	814	
766.40	4.0	800	(186)	614	
765.40	3.0	600	(186)	414	
764.40	2.0	400	(186)	214	
763.40	1.0	200	(186)	14	
<b>762.40</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
761.40	-1.0	(200)	(186)	(386)	
760.40	-2.0	(400)	(186)	(586)	
759.40	-3.0	(600)	(186)	(786)	
758.40	-4.0	(800)	(186)	(986)	
757.40	-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

Long SCCZ20

กำไร 3Q63 เติบโตเหนือความคาดหมาย หนุนด้วยธุรกิจปิโตรเคมี และ ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ช่วยชดเชยกำไรจากธุรกิจ Packaging ที่ลดลง หากมองข้ามกำไร 4Q63 ที่หดตัว ให้นำหนักต่อการเติบโตรอบใหญ่ในระยะ 3-5 ปีข้างหน้า จากแผนขยายทุกธุรกิจหลัก โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเพิ่มขึ้นราว 70% หลังจากโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น รวมถึงการเติบโตของแบบก้าวกระโดดของธุรกิจ Packaging ปัจจุบัน PER 14 เท่าและ Yield 4% ส่วน FV64 อยู่ที่ 430 บาท ภาพทางเทคนิค ราคาปีกรอบ Symmetrical Triangle คาดเป็นจังหวะการเลือกทาง หากผ่านกรอบบนบริเวณ 347 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside เป็นการจบรอบการพักฐาน มีโอกาสขึ้นทดสอบเส้น EMA 200 วันที่ 357 บาทในระยะถัดไป

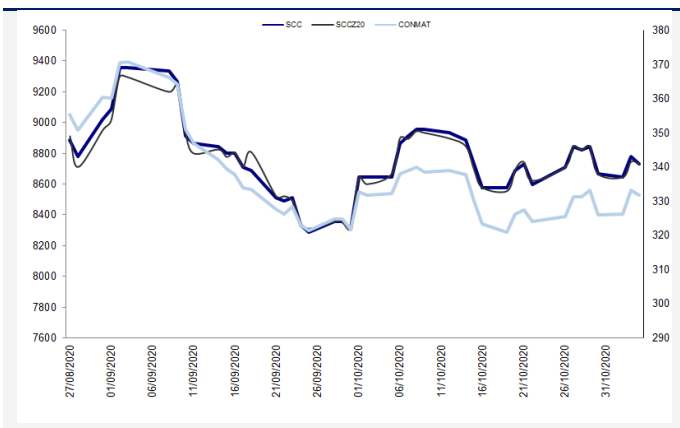
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิด Long SCCZ20 ได้ที่ทุน 339.28 บาท ปัจจุบันมีกำไร 6% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 350 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
SCCZ20	341.00	0.00	340.83	86	768	39	12.29	26.10%	12.92	1.38	-1.10%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



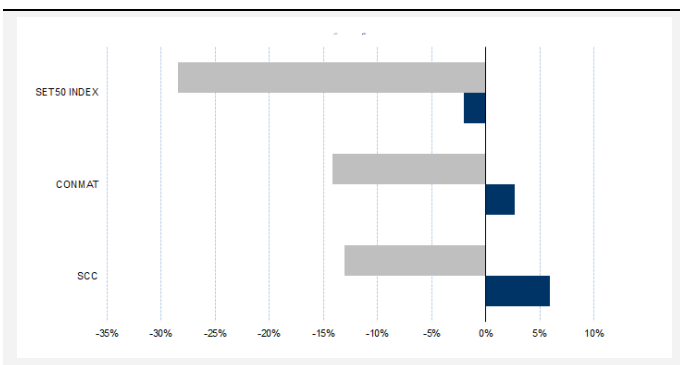
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
341.50	0.5	500	36.25	464	
341.40	0.4	400	36.25	364	
341.30	0.3	300	36.25	264	
341.20	0.2	200	36.25	164	
341.10	0.1	100	36.25	64	
<b>341.00</b>	0.0	-	36.25	(36)	
340.90	-0.1	(100)	36.25	(136)	
340.80	-0.2	(200)	36.25	(236)	
340.70	-0.3	(300)	36.25	(336)	
340.60	-0.4	(400)	36.25	(436)	
340.50	-0.5	(500)	36.25	(536)	

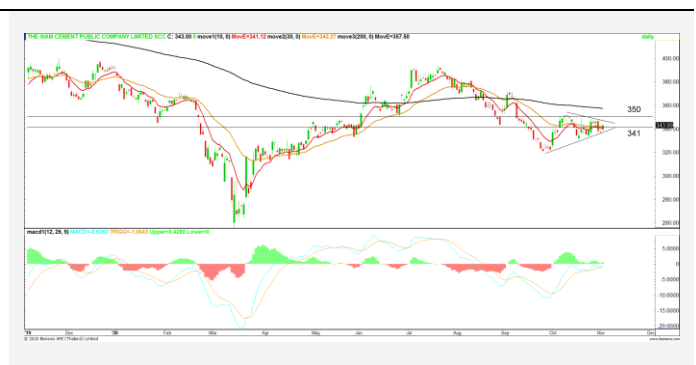
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long STAZ20

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

ภาพทางเทคนิค อยู่ในจังหวะการฟื้นตัว จากการเกิดแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง สะท้อนภาพแรงซื้อกลับเข้ามา ทั้งนี้ หากย่อตัวแล้วไม่หลุดเส้น EMA 10 วันบริเวณ 32.50 บาท ประเมินว่ามีโอกาสปรับขึ้นต่อไปในระยะถัดไป

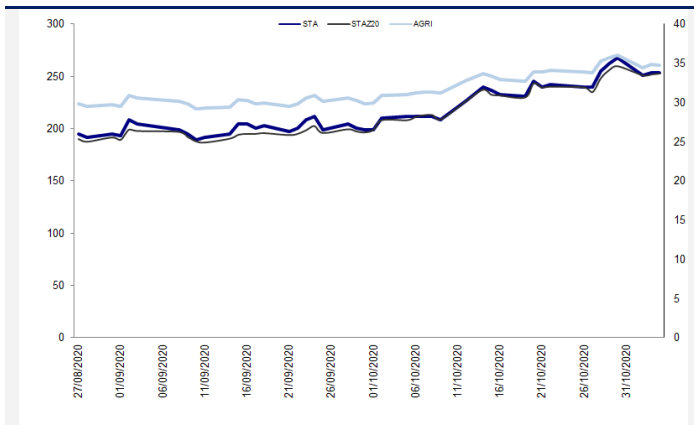
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long STAZ20 ทุน 33.70 บาท เป้าทำกำไรที่ 36 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	33.70	-0.05	33.73	630	6327	406	7.05	18.52%	7.52	1.24	-4739.20%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



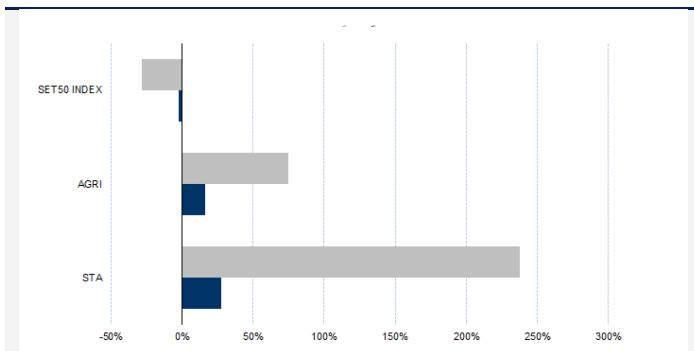
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	ทำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	ทำไร (บาท)	กำไรสุทธิ
34.20	0.5	500	5.58	494	
34.10	0.4	400	5.58	394	
34.00	0.3	300	5.58	294	
33.90	0.2	200	5.58	194	
33.80	0.1	100	5.58	94	
<b>33.70</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>5.58</b>	<b>(6)</b>	
33.60	-0.1	(100)	5.58	(106)	
33.50	-0.2	(200)	5.58	(206)	
33.40	-0.3	(300)	5.58	(306)	
33.30	-0.4	(400)	5.58	(406)	
33.20	-0.5	(500)	5.58	(506)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



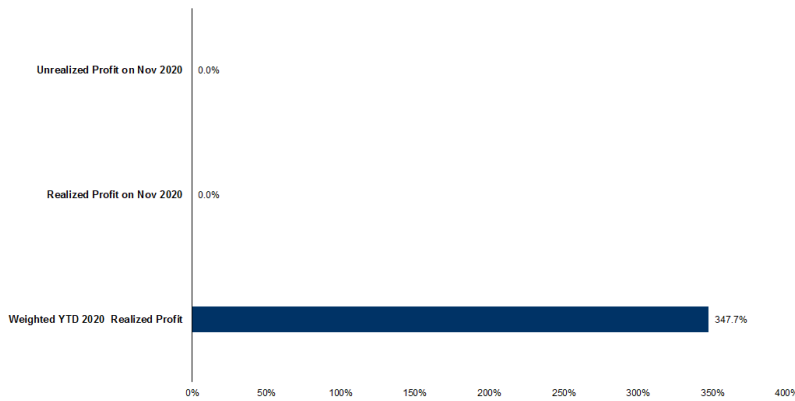
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยที่ราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนรวมจนกว่าจะถึงวันที่มีการประเมินมูลค่าโดยนักลงทุน

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	PSLZ20	4.98	0.02	4.96	2721	1687	492	4.66	5.14	4.54
2	IVLZ20	23.61	-0.09	23.69	2035	4712	26	5.77	24.43	23.17
3	BEMZ20	8.35	0.00	8.35	2011	16545	-5	11.57	8.37	7.92
4	PTTZ20	32.50	0.00	32.48	1921	9656	-1402	9.50	34.04	32.42
5	IRPCZ20	2.06	-0.02	2.08	1615	35276	-21	6.08	2.15	2.07
6	CHGZ20	2.50	0.00	2.50	1541	3047	-471	9.40	2.65	2.48
7	TRUEZ20	2.79	-0.03	2.82	1445	35391	1218	7.42	2.87	2.64
8	CPALLZ20	55.55	0.30	55.22	1350	6633	-739	12.53	57.74	52.87
9	MINTZ20X	17.20	-0.10	17.29	960	9069	-400	4.96	18.36	15.99
10	BANPUZ20	7.06	0.01	7.05	923	9895	-502	8.43	7.21	6.65
11	BTSZ20X	9.00	-0.05	9.05	912	38303	-599	8.70	9.23	8.53
12	TUZ20	15.36	-0.04	15.39	855	2515	-382	8.44	15.72	15.33
13	HMPROZ20	13.65	-0.05	13.69	816	1786	3	8.58	14.13	13.01
14	CKZ20	15.65	0.05	15.59	728	2572	325	7.08	15.76	13.82
15	CKPZ20	4.89	-0.03	4.92	634	5616	-509	5.18	5.22	4.60
16	STAZ20	33.70	-0.05	33.73	630	6327	406	7.05	35.50	31.47
17	KCEZ20	40.70	-0.80	41.48	555	1549	151	7.80	42.33	36.93
18	WHAZ20	2.43	0.03	2.40	541	17166	515	5.74	2.64	2.24
19	WHAZ20	2.43	0.03	2.40	541	17166	515	5.74	2.64	2.24
20	GUNKULZ20	2.14	0.02	2.12	518	11075	-499	7.97	2.21	2.00

### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวน โดยมีกรอบการแกว่งตัวของจุดสูงสุด และต่ำสุดกว้างถึง 36 เหรียญฯ ภายในวันเดียว ก่อนสุดท้ายปิดอยู่ที่ 1,902.8 เหรียญฯ โดยปรับลดลง 4.8 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า เกิดจากแรงเทขายหลังราคาทองคำตีตัวแรงเมื่อวันอังคารที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ไรก็ดีการร่วงลงของราคาทองคำยังคงจำกัดด้วยค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานภาคเอกชนและดัชนีภาคบริการต่ำกว่าคาดการณ์ไว้ กอปรกับความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ ทำให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 93.41 จุด ประเด็นที่ต้องติดตามในวันนี้และพรุ่งนี้ คงเป็นการรอผลเลือกตั้งที่ชัดเจนของสหรัฐ, การประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ โดยเฉพาะการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานที่มีกำหนดเปิดเผยวันศุกร์นี้

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 190 บาท ปิดอยู่ที่ 27,970 บาท เทียบเท่า 1,896.5 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,906-1,907 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,000-28,300 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ประเมินไว้ 1,890-1,920 เหรียญฯ จึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 27,870-28,320 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFZ20 เนื่องจากประเมินราคาทองคำไม่น่าจะสามารถผ่านระดับ 1,920 เหรียญฯ ได้ง่ายนัก ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**GOLD Technical:** ราคาทองคำฟื้นกลับมาขึ้นเหนือแนวต้านบริเวณ \$1905 โดยฟอร์มตัวทำจังหวะ Higher Low คาดปัจจุบันกลับมากว้างสู่ Zonne \$1906-\$1950 ขณะที่ MACD ตัด Signal Line ขึ้นสนับสนุนการฟื้นตัว

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	27,970	-70	-0.25	158	676	-13
GFG21	28,080	20	0.07	40	340	1
GFJ21	28,090	-100	-0.35	48	173	34

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	27,990	-70	-0.25	7,798	13,058	69
GF10G21	28,060	-70	-0.25	1,540	6,285	183
GF10J21	28,130	-60	-0.21	788	2,461	179

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)

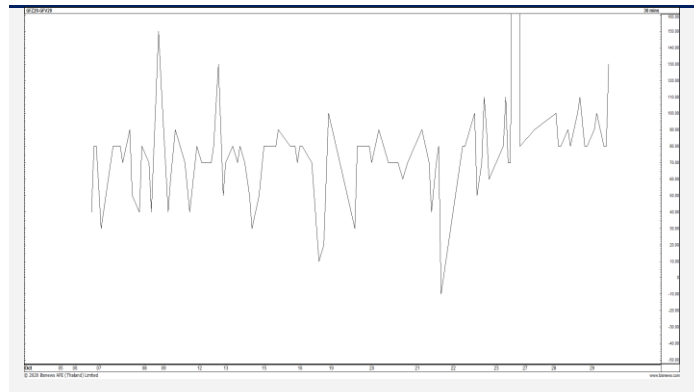
	← Dollar Index →										
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	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	1,583.52	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

บัลลงทอนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,220.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,170.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,120.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,070.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,020.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>27,970.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
27,920.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
27,870.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
27,820.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
27,770.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,720.00	-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
28,240.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,190.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,140.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,090.00	100.0	1,000	(210)	790
28,040.00	50.0	500	(210)	290
<b>27,990.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
27,940.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
27,890.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,840.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,790.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,740.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส