

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

11 พฤศจิกายน 2563



SET50 Futures:

สัญญาณของ Fund Flow ที่ไหลเข้าชัดเจนมากขึ้นหลังความเสี่ยงจากปัจจัยแวดล้อมลดลง คาด SET50 แกว่งตัวขึ้นต่อ Trading S50Z20 กรอบ 870 – 885 จุด

SET50 Option:

คาด SET50 มีโอกาสเหวี่ยงขึ้น แต่ช่วงการปรับขึ้นอาจแคบลง แนะนำสลับมาเปิด Long S50Z20C875 ที่ 28 จุด (SET50=870) เป้า 43 จุด (SET50=885) Cut Loss 3 จุด

Single Stock Futures:

แนะนำให้เปิด Long SCCZ20 ที่ 220 บาท เป้าทำกำไรที่ 380 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน โดย Fund Flow ที่ไหลเข้าน่าจะช่วยหนุนราคาหุ้น Market Cap. ใหญ่ได้ดี

แนะนำให้รอเปิด Long VGIZ20 ที่ 7 บาท เป้าทำกำไรที่ 7.40 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน โดย VGI ถูกนำเข้ามาคำนวณ MSCI ประเภท Small Cap.

Gold Futures:

นักลงทุนน่าจะเปิด Long GFZ20 ได้ที่กรอบล่างบริเวณ 27050 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 27240 บาท (1890\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน คาดราคาผันผวนน้อยลง

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ นักลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น 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	315,821	242,434	73,387	58,040	11,437	12,965
Foreign	275,477	301,146	-25,669	-67,637	-55,819	-279,429
Retail	471,028	518,746	-47,718	9,597	44,382	266,464

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	87,077	80,853	6,224	336	-441	9,118
Foreign	176,816	189,082	-12,266	-31,193	-5,159	-31,488
Retail	234,468	228,426	6,042	30,857	5,600	22,370

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	206,006	137,128	68,878	57,757	5,811	18,429
Foreign	43,356	38,115	5,241	-16,486	-40,924	-219,260
Retail	164,223	238,342	-74,119	-41,271	35,113	200,831

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	15,489	17,371	-1,882	-2,512	1,450	3,613
Foreign	55,305	73,949	-18,644	-19,958	-9,736	-28,681
Retail	62,961	42,435	20,526	22,470	8,286	25,068

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,551	1,720	-169	-325	-1,604	-2,022
Foreign	947	2	945	899	672	-497
Retail	12,656	13,432	-776	-574	932	2,489

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	581	1,505	-924	-747	-370	2,022
Foreign	54	109	-55	-54	-163	3,495
Retail	11,154	10,175	979	800	420	-5,679

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความคืบหน้าการพัฒนาวัดชี้ของ Pfizer-BioNTech หนุนตลาดหุ้นภูมิภาคปรับขึ้นต่อเนื่องเช่นเดียวกับ SET50 Index วานนี้ปรับขึ้นแรงอีก % ด้วยมูลค่าการซื้อขายหนาแน่นมากที่สุดในรอบปีที่ 1.2 แสนล้านบาท โดยจุดที่น่าสนใจอยู่ที่แรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติที่ซื้อสุทธิ 1.9 หมื่นล้านบาทถือเป็นการซื้อสุทธิมากที่สุดเป็นอันดับ 2 ในประวัติศาสตร์ตลาดหุ้นบ้านเรา ทั้งนี้หากประเมินจากทิศทางค่าเงินที่ยังคงแข็งค่า อีกทั้งตลาดหุ้นไทยตั้งแต่ต้นปีติดลบ 18% Underperform ตลาดหุ้นในภูมิภาค โดยเฉพาะกลุ่ม TIP อย่างตลาดหุ้นฟิลิปปินส์และอินโดนีเซียที่ปรับลง -10% และ -13% ประกอบกับนักลงทุนต่างชาติที่ถือครองตลาดหุ้นบ้านเราผ่านการถือครองโดยตรงและ NVDR ที่ 25.8% ลดลงจากปี 2556 ที่ 35.66% และด้วยความเสี่ยงต่างๆ ในประเทศผ่อนคลายน่าจะทำให้เม็ดเงินต่างชาติไหลเข้ามาชัดเจนขึ้น อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นแรงของ SET50 Index ตั้งแต่ต้นเดือนที่ผ่านมา 17.34% อาจทำให้เกิดแรงขายทำกำไรในระยะสั้นเกิดขึ้นได้ วันนี้คาด SET50 อยู่ในกรอบ 870-885 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: สัญญาณของ Fund Flow ที่ไหลเข้าชัดเจนมากขึ้นหลังความเสี่ยงจากปัจจัยแวดล้อมลดลง คาด SET50 แกว่งตัวขึ้น Trading S50Z20 กรอบ 870 - 885 จุด

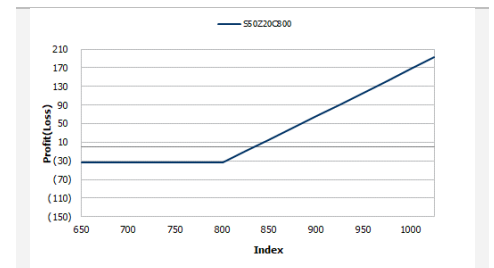
Spread Trading: สถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ทุน -4.0 จุด น่าจะถูกปิดทำกำไรเมื่อ Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด ไปแล้วและรับรู้กำไรไม่ต่ำกว่า 4 จุด สำหรับวันนี้แนะนำ Wait & See เพื่อรอการเปิดสถานะใหม่อีกครั้ง

SET50 Option: คาด SET50 มีโอกาสเหวี่ยงขึ้น แต่ช่วงการปรับขึ้นอาจแคบลง แนะนำสลับมาเปิด Long S50Z20C875 ที่ 28 จุด (SET50=870) เป้า 43 จุด (SET50=885) Cut Loss 3 จุด

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	870	870	865
แนวต้าน	885	885	880

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	875.64	33.15305	41.14326

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
S50Z20C825	67.00	47.90	> 892	50.64	16.36	1.87%	61.63	1999	3308	27.57	0.74	9.62	0.0
S50Z20C800	86.60	53.70	> 886.6	75.64	10.96	1.25%	81.46	1364	3362	29.00	0.81	8.24	0.0
S50Z20C775	109.20	56.20	> 884.2	100.64	8.56	0.98%	103.45	667	2447	31.09	0.87	6.96	0.0
S50Z20C750	130.00	55.20	> 880	125.64	4.36	0.50%	126.91	482	2145	31.32	0.92	6.19	0.0
S50Z20C725	152.40	55.30	> 877.4	150.64	1.76	0.20%	151.22	328	744	34.54	0.93	5.37	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
S50Z20P825	14.40	-9.60	< 810.6	0.00	14.40	-7.43%	10.70	1268	1285	27.26	-0.26	-14.91	-0.1
S50Z20P800	10.20	-3.20	< 789.8	0.00	10.20	-9.80%	5.55	2271	3415	28.70	-0.18	-14.29	-0.1
S50Z20P775	6.30	-2.00	< 768.7	0.00	6.30	-12.21%	2.56	1421	4239	31.29	-0.13	-16.21	-0.1
S50Z20P750	4.60	-0.40	< 745.4	0.00	4.60	-14.87%	1.03	1506	7157	31.65	-0.08	-13.43	-0.1
S50Z20P725	2.60	-0.50	< 722.4	0.00	2.60	-17.50%	0.36	1764	10437	33.07	-0.05	-14.85	-0.2

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

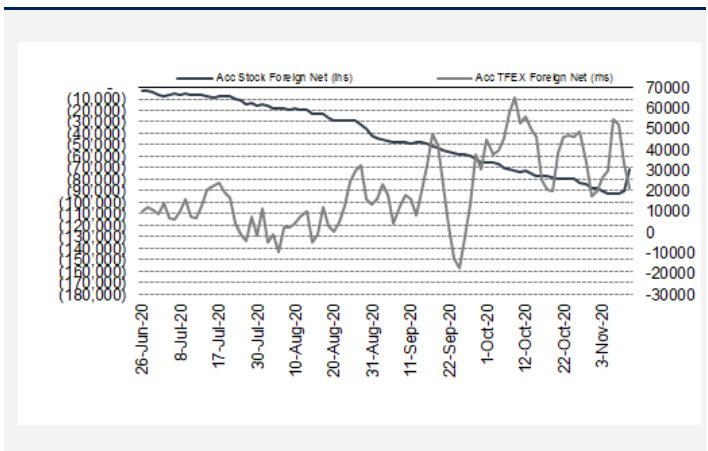
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	875.64	77.59	8.86%	10/11/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	750.83	0.0	0.0%	15	629	0
S50X20	877.70	80.2	9.1%	74	189	17
S50Z20	877.30	82.1	9.4%	436,471	360,485	-6,210
S50H21	872.40	83.1	9.5%	48,545	27,505	-508
S50M21	868.00	82.6	9.5%	7,927	6,713	68
S50U21	863.90	83.2	9.6%	5,223	2,616	178

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	87,077	80,853	6,224	336	27,073	7,498
ต่างชาติ	176,816	189,082	-12,266	-31,193	-25,187	-9,493
รวมย่อย	234,468	228,426	6,042	30,857	-1,886	1,995

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชีรีไทด์ - ชีรีไทด์					
	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. เอเซีย พลัส

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity							
(บาท)	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

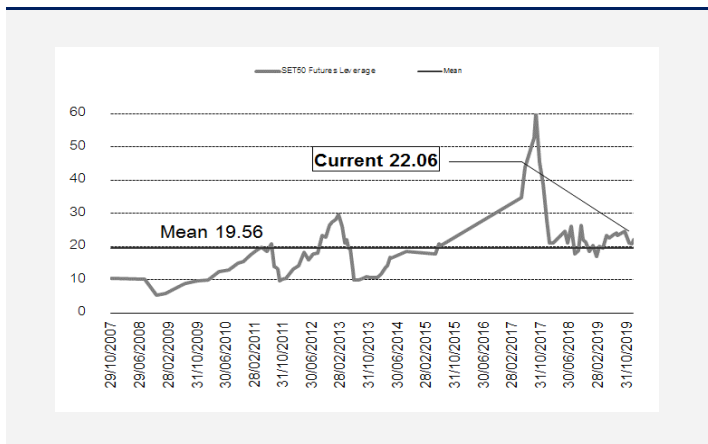
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาเปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
882.30	5.0	1,000	(186)	814	
881.30	4.0	800	(186)	614	
880.30	3.0	600	(186)	414	
879.30	2.0	400	(186)	214	
878.30	1.0	200	(186)	14	
877.30	0.0	0.0	(186)	(186)	
876.30	-1.0	(200)	(186)	(386)	
875.30	-2.0	(400)	(186)	(586)	
874.30	-3.0	(600)	(186)	(786)	
873.30	-4.0	(800)	(186)	(986)	
872.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย 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 ยืนเหนือเส้น EMA 200 วันที่ 357 บาท พร้อมกับเกิดแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน Upside เปิดกว้าง ประเมินว่ามีโอกาสเปลี่ยนแนวโน้มเป็นขาขึ้น หากย่อมาบริเวณ 360 บาทเป็นจังหวะเข้าสะสม

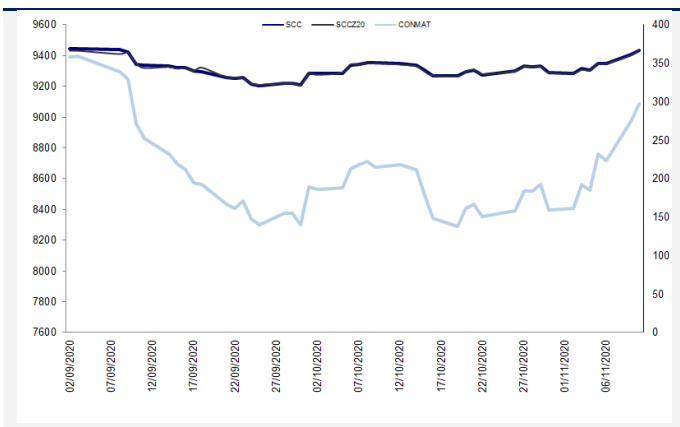
กลยุทธ์การลงทุน

รอเปิด Long SCCZ20 ที่ 360 บาท เป้าทำกำไรที่ 380 บาท และ Cut Loss 4 บาท จากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
SCCZ20	367.50	0.50	366.78	86	768	39	13.23	17.17%	13.91	1.49	-1.10%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



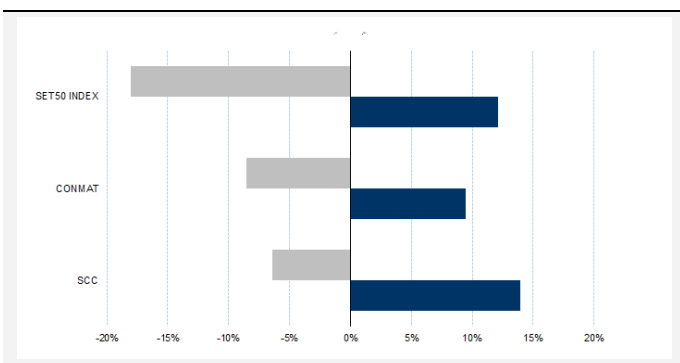
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
368.00	0.5	500	33.81	466	
367.90	0.4	400	33.81	366	
367.80	0.3	300	33.81	266	
367.70	0.2	200	33.81	166	
367.60	0.1	100	33.81	66	
367.50	0.0	-	33.81	(34)	
367.40	-0.1	(100)	33.81	(134)	
367.30	-0.2	(200)	33.81	(234)	
367.20	-0.3	(300)	33.81	(334)	
367.10	-0.4	(400)	33.81	(434)	
367.00	-0.5	(500)	33.81	(534)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long VGIZ20

พลิกกลับมา กำไร 2Q63/64 เท่ากับ 12 ล้านบาท ดีกว่าที่ฝ่ายวิจัยและตลาดคาด โดยรายได้กลับมาฟื้นตัวเด่น 61% QoQ จากอัตราการใช้สื่อที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 50% (1Q63/64=30%) ประเมินว่าทิศทางของกำไรจะฟื้นตัวต่อเนื่องของกำไรใน 3Q63/64 โดยมีปัจจัยหนุนจากการเข้าสู่ High Season และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ประเมินมูลค่าเป้าหมายเหมาะสมใหม่ ปี 2563 Upside 22.30%

ภาพทางเทคนิค Breakout กรอบบนของรูปแบบ Symmetrical Triangle บ่งชี้ภาพการฟื้นตัว ระยะสั้นหากผ่าน 7.15 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside มีโอกาสขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปบริเวณ 7.40 บาท ในระยะถัดไป

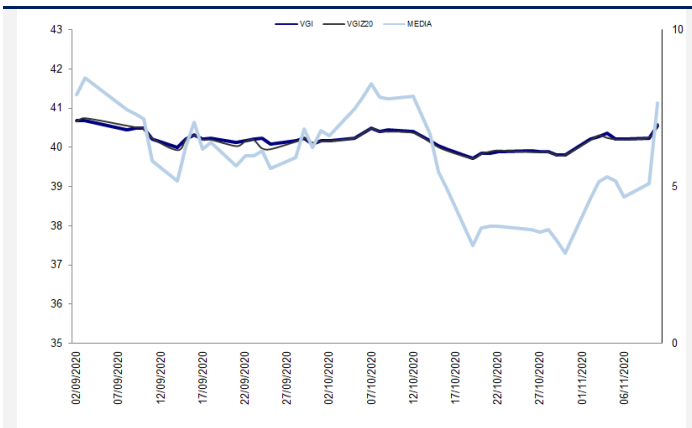
กลยุทธ์การลงทุน

รอเปิดสถานะ Long VGIZ20 ที่ 7.00 บาท เป้าทำกำไรที่ 7.40 บาท และ Cut loss 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
VGIZ20	7.00	0.05	6.95	3	5464	0	5.54	22.30%	180.06	4.64	-76.65%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



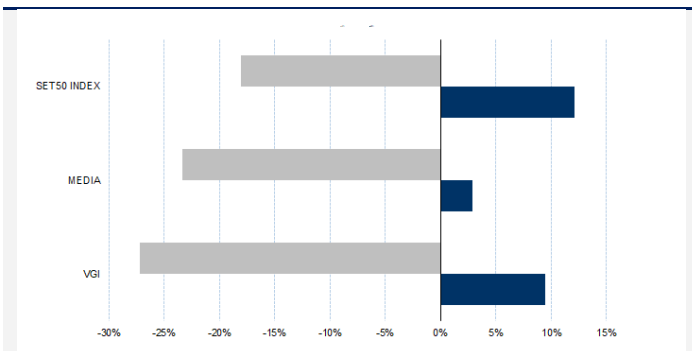
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย			กำไรสุทธิ
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	
7.50	0.5	500	1.66	498	
7.40	0.4	400	1.66	398	
7.30	0.3	300	1.66	298	
7.20	0.2	200	1.66	198	
7.10	0.1	100	1.66	98	
7.00	0.0	-	1.66	(2)	
6.90	-0.1	(100)	1.66	(102)	
6.80	-0.2	(200)	1.66	(202)	
6.70	-0.3	(300)	1.66	(302)	
6.60	-0.4	(400)	1.66	(402)	
6.50	-0.5	(500)	1.66	(502)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



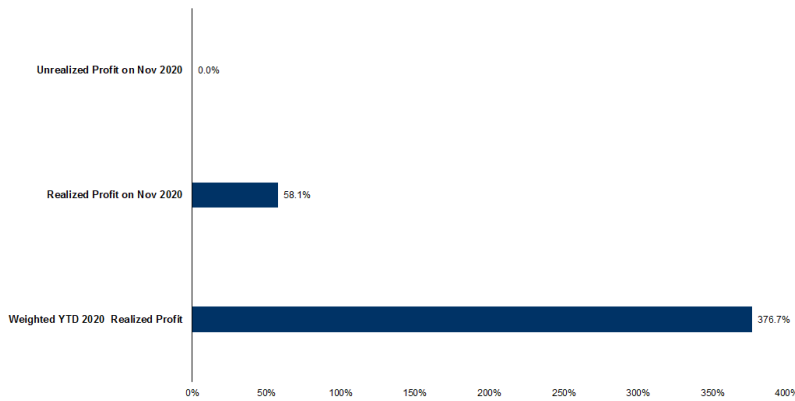
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยไม่รวมค่าคอมมิชชั่น

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	5.15	0.00	5.15	2721	1687	492	4.84	5.39	5.03
2	IVLZ20	25.75	0.00	25.74	2035	4712	26	6.27	25.44	23.43
3	BEMZ20	8.80	-0.05	8.84	2011	16545	-5	12.26	8.83	8.37
4	PTTZ20	34.75	0.00	34.73	1921	9656	-1402	10.16	34.59	32.57
5	IRPCZ20	2.21	-0.03	2.24	1615	35276	-21	6.55	2.17	2.07
6	CHGZ20	2.52	-0.02	2.54	1541	3047	-471	9.55	2.67	2.50
7	TRUEZ20	2.96	0.00	2.96	1445	35391	1218	7.79	3.05	2.85
8	CPALLZ20	60.30	0.05	60.22	1350	6633	-739	13.67	62.08	57.56
9	MINTZ20X	18.30	0.00	18.29	960	9069	-400	5.25	19.81	18.05
10	BANPUZ20	6.90	0.00	6.90	923	9895	-502	8.25	7.23	6.67
11	BTSZ20X	9.67	-0.03	9.69	912	38303	-599	9.33	9.78	9.18
12	TUZ20	15.90	0.00	15.89	855	2515	-382	8.72	15.89	15.39
13	HMPROZ20	14.40	0.00	14.39	816	1786	3	9.02	15.07	14.07
14	CKZ20	16.09	-0.11	16.19	728	2572	325	7.35	17.23	15.59
15	CKPZ20	5.19	0.04	5.15	634	5616	-509	5.42	5.29	4.62
16	STAZ20	31.02	-0.23	31.23	630	6327	406	6.53	32.17	28.89
17	KCEZ20	37.25	0.00	37.23	555	1549	151	7.00	37.80	33.31
18	WHAZ20	2.57	0.01	2.56	541	17166	515	6.12	2.57	2.28
19	WHAZ20	2.57	0.01	2.56	541	17166	515	6.12	2.57	2.28
20	GUNKULZ20	2.30	0.00	2.30	518	11075	-499	8.65	2.37	2.19

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 6.32 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,874.6 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อ หลังราคาทองคำร่วงลงแรงกว่า 80 เหรียญฯ เมื่อวันก่อนหน้า แต่อย่างไรก็ตามการดีดตัวขึ้นของราคาทองคำยังเป็นไปอย่างจำกัด เนื่องจากข่าวความคืบหน้าเกี่ยวกับการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ยังคงจูงใจให้นักลงทุนเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่าสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดบวกต่อเนื่อง 262.95 จุด หรือ 0.9% รวมถึงการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐทำให้ Dollar Index ชัยขึ้นปิดบริเวณ 92.75 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผย ได้แก่ ดัชนีราคาผู้ผลิตและผู้บริโภค ,จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 70 บาท ปิดอยู่ที่ 27,050 บาท เทียบเท่า 1,877.07 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,879-1,880 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 27,000-27,300 บาท จากการเคลื่อนไหวของราคาทองคำวันนี้ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Long GFZ20 ต้นทุนเฉลี่ย 27,050 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ จากคาดหวังการ Rebound หลังราคาทองคำร่วงแรงเกินไปเมื่อช่วงต้นสัปดาห์ โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,890 เหรียญฯ เทียบเท่า 27,240 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำขึ้นเกิดแท่งเทียนแดงยาว ลงมาหลังจากขึ้นทดสอบแนวต้านที่ \$1950 บ่งชี้สัญญาณเชิงลบทางเทคนิค หากแนวรับ \$1863 เอาไม่อยู่ จะเป็นการเปิด Downside โดยมีแนวรับถัดไปที่ \$1790

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	27,050	-130	-0.48	340	632	-50
GFQ21	27,110	-130	-0.48	222	390	-2
GFJ21	27,320	-1260	0.00	54	392	-11

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	27,090	-120	-0.44	20,351	11,218	-2456
GF10G21	27,150	-90	-0.33	5,504	6,112	-536
GF10J21	27,200	-100	-0.37	2,509	3,583	313

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)

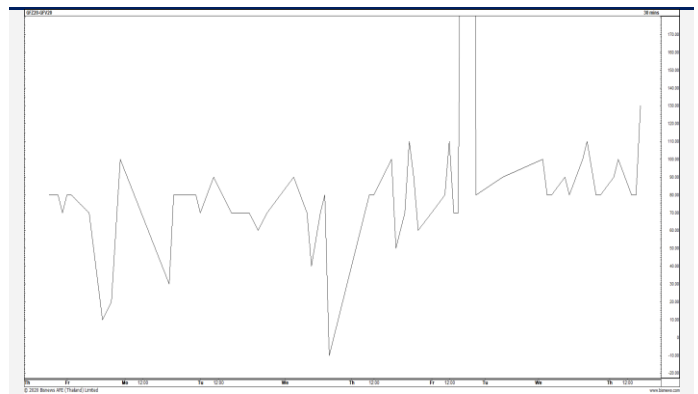
	▼					Dollar Index						▲				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17					
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22					
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
27,300.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
27,250.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
27,200.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
27,150.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
27,100.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
27,050.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
27,000.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,950.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,900.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,850.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,800.00	-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
27,340.00	250.0	2,500	(210)	2,290
27,290.00	200.0	2,000	(210)	1,790
27,240.00	150.0	1,500	(210)	1,290
27,190.00	100.0	1,000	(210)	790
27,140.00	50.0	500	(210)	290
27,090.00	0.0	-	(210)	(210)
27,040.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,990.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,940.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,890.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,840.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส