

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

18 พฤศจิกายน 2563 |



### SET50 Futures:

แรงกดดันจากการเมือง และ กำไรงวด 3Q63 ที่ต่ำกว่าคาด น่าจะทำให้ SET50 ปรับฐาน และนำ Short S50Z20 ที่ไม่ต่ำกว่า 873 จุด เป้าทำกำไร 860 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

แนะนำให้ปรับราคาเปิด Long S50Z20P900 ไปที่ 40 จุด (SET50=875) เป้าทำกำไร 55 จุด (SET50=860) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะกลับเข้าสู่ช่วงปรับฐาน

### Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long TPIPLZ20 ได้ที่ 1.42 บาท ปัจจุบันมีกำไร 17.14% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1.50 บาทแต่ให้ Stop Profit ที่ 1.44 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

แนะนำถือสถานะ Long PTTZ20 ทุน 37.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 39 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุนราคาน้ำมันที่ทรงตัวระดับสูงน่าจะช่วยหนุนราคาหุ้นได้ดี

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับฐานลงมาเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ที่กรอบที่ฝ่ายวิจัยกำหนดไว้ Trading GFZ20 ในกรอบ 26850 – 27280 บาท (1870 – 1900\$) และให้ Short ที่กรอบบน

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 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	167,546	171,769	-4,223	-46,160	-125,788
Foreign	147,133	125,065	22,068	21,601	-22,955
Retail	277,205	295,050	-17,845	24,559	148,743
SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	52,761	50,295	2,466	11,374	7,103
Foreign	108,461	87,498	20,963	14,912	-14,314
Retail	128,915	152,344	-23,429	-26,286	7,211
Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	105,031	111,001	-5,970	-58,171	-138,531
Foreign	16,814	15,347	1,467	6,066	-16,397
Retail	123,031	118,528	4,503	52,105	154,928
Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,245	6,260	-1,015	119	92
Foreign	21,858	22,220	-362	623	7,756
Retail	18,990	17,613	1,377	-742	-7,848
Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	409	637	-228	-450	-399
Foreign	3	3	0	-1	1,394
Retail	4,160	3,932	228	452	-96
Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	433	761	-328	-404	-2,811
Foreign	2	419	-417	-496	-2,325
Retail	5,553	4,808	745	901	5,193

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีระธรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

#### นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

#### ชาญชัย พันทการนกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรรณ เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

การรายงาน GDP Growth 3Q63 บั่นเราหดตัวน้อยกว่าคาด ส่งผลให้ฝ่ายวิจัยได้มีการปรับคาดการณ์ GDP Growth 63 หดตัวลดลงเหลือ -6.5%yoy (จากเดิมคาด -7.9%yoy) ซึ่งสอดคล้องไปกับมุมมองที่ฝ่ายวิจัยนำเสนอว่า Downside ในทางเศรษฐกิจเป็นไปอย่างจำกัด แต่อย่างไรก็ตามในระยะสั้นยังคงต้องติดตามประเด็นทางการเมืองในประเทศที่กลับมาร้อนแรงที่หากยืดเยื้ออาจกระทบต่อความเชื่อมั่นภาคการบริโภค รวมถึงมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐที่ขาดความต่อเนื่อง ขณะที่ในอีกด้านหนึ่งจะเป็นปัจจัยที่จำกัดการไหลเข้าของ Fund Flow ต่างชาติที่เป็นผู้ขับเคลื่อนตลาดหุ้นบ้านเราในเดือนที่ผ่านมา ส่วนประเด็นอื่น ๆ ให้ความสนใจไปที่การรายงานงบ 3Q63 ที่ฝ่ายวิจัยรวบรวมล่าสุดคิดเป็น 92.5% ของ Market Cap ทำกำไรสุทธิรวมกัน 1.46 แสนล้านบาท ทั้งนี้หากฐานกำไร 3Q63 ออกมาต่ำกว่า 1.7-2 แสนล้านบาท อาจสร้าง Downside ต่อประมาณการบริษัท สภาพแวดล้อมที่ขาดปัจจัยหนุนข้างต้นเชื่อว่า SET50 Index วันนี้อยู่ในภาวะปรับฐานตามกรอบ 860-875 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** แรงกดดันจากการเมือง และ กำไรงวด 3Q63 ที่ต่ำกว่าคาด นำจะทำให้ SET50 ปรับฐาน แนะนำ Short S50Z20 ที่ไม่ต่ำกว่า 873 จุด เป้าทำกำไร 860 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

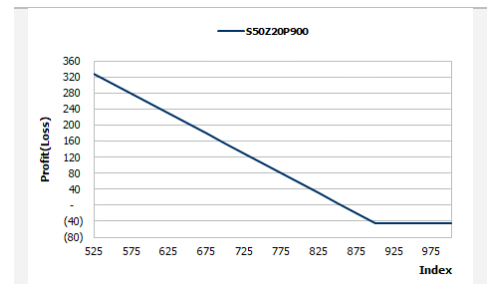
**Spread Trading:** Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ปัจจุบันอยู่ที่ -4.20 จุด อยู่สูงกว่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด แนะนำให้รอ Short Spread ที่ไม่ต่ำกว่า -4.0 จุด โดยคาดหวังทำกำไรเมื่อ Spread ลู่เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

**SET50 Option:** แนะนำให้ปรับราคาเปิด Long S50Z20P900 ไปที่ 40 จุด (SET50=875) เป้าทำกำไร 55 จุด (SET50=860) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะกลับเข้าสู่ช่วงปรับฐาน

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	860	860	855
แนวต้าน	875	875	870

\*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	876.66	33.13206	41.26773

### 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
S50Z20C900	14.70	-4.50	> 914.7	0.00	14.70	4.34%	17.34	800	2968	21.10	0.35	21.14	0.0
S50Z20C875	25.40	-4.10	> 900.4	1.66	23.74	2.71%	27.84	590	3653	21.40	0.51	17.56	0.0
S50Z20C850	40.00	-5.50	> 890	26.66	13.34	1.52%	41.95	68	2830	23.87	0.65	14.21	0.0
S50Z20C825	58.00	-6.50	> 883	51.66	6.34	0.72%	59.56	168	2905	23.86	0.77	11.61	0.0
S50Z20C800	80.00	-6.00	> 880	76.66	3.34	0.38%	80.11	58	2601	28.11	0.83	9.05	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
S50Z20P900	39.10	-1.90	< 860.9	23.34	15.76	-1.80%	41.08	126	326	19.85	-0.65	-15.00	0.0
S50Z20P875	23.30	-2.70	< 851.7	0.00	23.30	-2.85%	26.60	577	1470	20.21	-0.49	-18.39	0.0
S50Z20P850	14.50	-2.10	< 835.5	0.00	14.50	-4.70%	15.72	810	1735	21.35	-0.33	-19.58	0.0
S50Z20P825	9.20	-1.70	< 815.8	0.00	9.20	-6.94%	8.35	1135	2580	23.49	-0.22	-19.76	-0.1
S50Z20P800	6.10	-0.80	< 793.9	0.00	6.10	-9.44%	3.91	972	4379	25.92	-0.15	-19.07	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	876.66	1.26	0.14%	17/11/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	750.83	0.0	0.0%	15	629	0
S50X20	877.20	-0.9	-0.1%	60	150	2
S50Z20	876.70	-0.8	-0.1%	257,957	343,850	-15,919
S50H21	872.40	-1.0	-0.1%	25,343	32,811	-115
S50M21	867.70	-1.4	-0.2%	3,898	7,703	489
S50U21	863.30	-1.1	-0.1%	2,742	2,915	-43

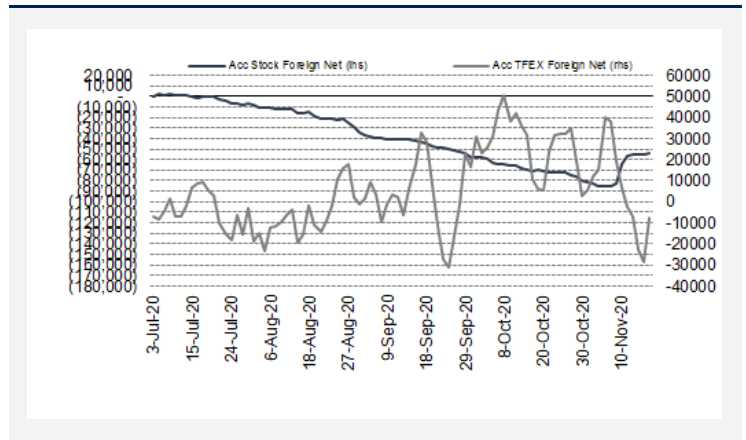
SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สุทธิ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	52,761	50,295	2,466
ต่างชาติ	108,461	87,498	20,963
รายย่อย	128,915	152,344	-23,429

ส.ส.บ Long(Short)	สุทธิ Long(Short)		
	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	11,374	6,662	14,601
ต่างชาติ	14,912	-19,473	-23,807
รายย่อย	-26,286	12,811	9,206

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

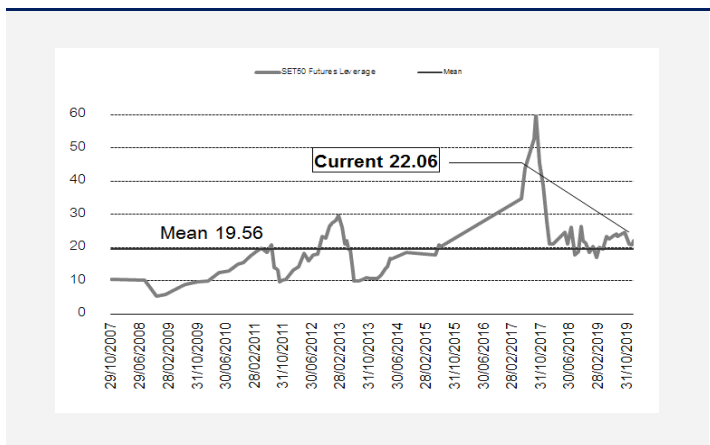
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
881.70	5.0	1,000	(186)	814
880.70	4.0	800	(186)	614
879.70	3.0	600	(186)	414
878.70	2.0	400	(186)	214
877.70	1.0	200	(186)	14
<b>876.70</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
875.70	-1.0	(200)	(186)	(386)
874.70	-2.0	(400)	(186)	(586)
873.70	-3.0	(600)	(186)	(786)
872.70	-4.0	(800)	(186)	(986)
871.70	-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

#### Long TPIPLZ20

กำไร 3Q63 โตโดดเด่น กำไรสุทธิ 665 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71%Yoy ด้วยแรงหนุนของธุรกิจโรงไฟฟ้า ขณะที่ธุรกิจซีเมนต์ขาดทุนลดลงจากปีก่อนมาก ทำให้แนวโน้มผลประกอบการยังดีต่อเนื่องภายใต้หลายโครงการลงทุนช่วยลดต้นทุนการผลิต ขณะที่ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐานมากเกินไป แม้รวมค่าปรับที่แพคดีบนเงื่อนไขที่สูงที่สุดเข้าไปแล้ว จนวนราคาปัจจุบันซื้อขายบน PBV ต่ำเพียง 0.61 เท่า มี FV ปี 2564 ที่ 1.84 บาท ภาพทางเทคนิค แนวโน้มขึ้นเหนือเส้น EMA 10 วัน โดยเกิดสัญญาณทางเทคนิคจากการทำจังหวะ Higher Low พร้อมทั้งเกิดแท่งเทียน Hammer บ่งชี้ภาพการกลับตัว หากผ่าน 1.42 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside ขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ 1.51 บาท

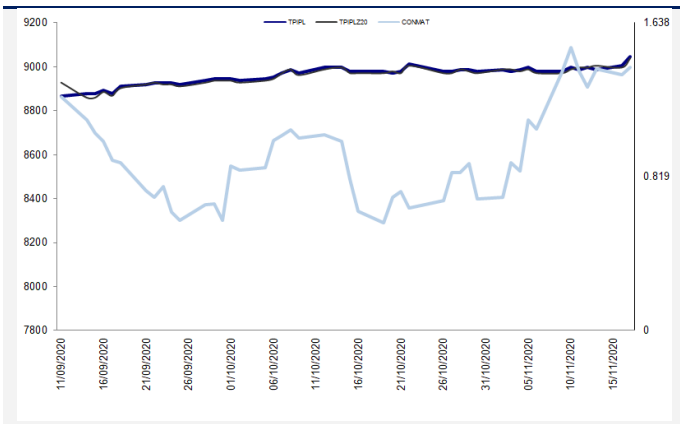
#### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long TPIPLZ20 ทุน 1.42 บาท ปัจจุบันกำไร 17.14% เป้าทำกำไร 1.50 บาท และ Lock กำไร 10% ที่ 1.44 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
TPIPLZ20	1.40	-0.01	1.41	74	1429	74	9.28	25.68%	17.11	0.61	13.46%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

#### Historical Price



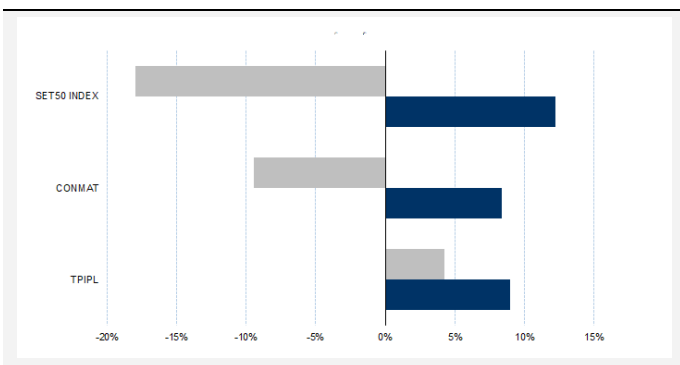
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ
↑ 1.95	0.5	500	0.72	499	
↑ 1.85	0.4	400	0.72	399	
↑ 1.75	0.3	300	0.72	299	
↑ 1.65	0.2	200	0.72	199	
↑ 1.55	0.1	100	0.72	99	
↑ 1.45	0.0	-	0.72	(1)	
↓ 1.35	-0.1	(100)	0.72	(101)	
↓ 1.25	-0.2	(200)	0.72	(201)	
↓ 1.15	-0.3	(300)	0.72	(301)	
↓ 1.05	-0.4	(400)	0.72	(401)	
↓ 0.95	-0.5	(500)	0.72	(501)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

#### Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

#### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

### Single Stock Futures

#### Long PTTZ20

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ว่าไตรมาส 4Q63 มีแนวโน้มดีขึ้นชัดเจน QoQ จากทุกธุรกิจทั้งธุรกิจก๊าซฯ และโรงแยกก๊าซฯ ของ PTT จาก Demand ที่ดีขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงระยะเวลา shutdown ที่ลดลง เช่นเดียวกับธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมีที่คาดว่าจะได้รับอานิสงค์จากทั้งค่าการกลั่น และ spread ปิโตรเคมีที่จะเห็นการฟื้นตัว นอกจากนี้ ยังมีบริษัทลูก PTTOR ส่งผลต่อ Sentiment ราคาหุ้นในระยะถัดไป โดยมี FV ปี 2563 ที่ 45 บาท

ภาพทางเทคนิค อยู่ในจังหวะพักตัว เหนือเส้น EMA 200 วัน พร้อมทำจังหวะ Higher Low ของแท่งเทียน ระยะสั้นหากผ่านแนวต้านที่ 38.25 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside ขึ้นไปทดสอบแนวต้านถัดไปบริเวณ 39.00 บาท

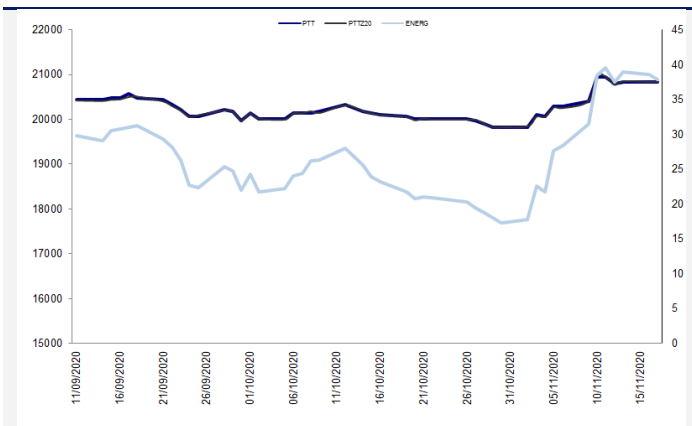
#### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long PTTZ20 ที่ทุน 37.50 บาท เป้าทำกำไร 39 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
PTTZ20	37.55	0.05	37.47	1921	9656	-1402	10.96	20.00%	26.44	1.16	-56.42%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



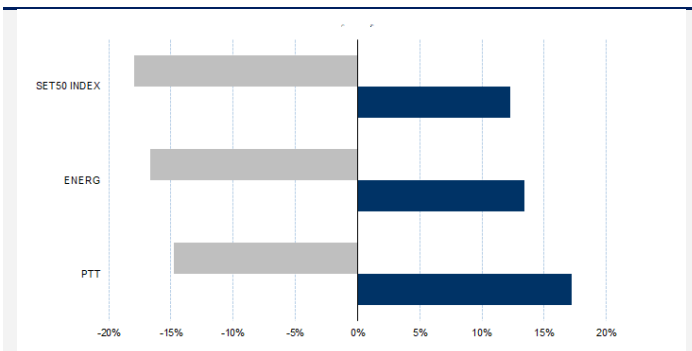
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นัทลงทุนรายย่อย		
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
38.05	0.5	500	3.27	497
37.95	0.4	400	3.27	397
37.85	0.3	300	3.27	297
37.75	0.2	200	3.27	197
37.65	0.1	100	3.27	97
<b>37.55</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>3.27</b>	<b>(3)</b>
37.45	-0.1	(100)	3.27	(103)
37.35	-0.2	(200)	3.27	(203)
37.25	-0.3	(300)	3.27	(303)
37.15	-0.4	(400)	3.27	(403)
37.05	-0.5	(500)	3.27	(503)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



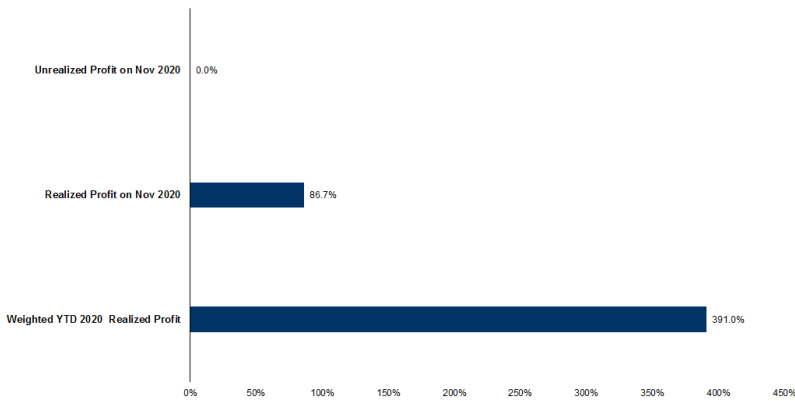
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยนับจากวันที่มีสถานะเป็นสถานะซื้อขายได้

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	5.37	-0.03	5.40	2721	1687	492	5.08	5.50	5.11
2	IVLZ20	27.40	-0.10	27.48	2035	4712	26	6.70	28.72	24.54
3	BEMZ20	9.12	0.07	9.04	2011	16545	-5	12.53	9.21	8.55
4	PTTZ20	37.55	0.05	37.47	1921	9656	-1402	10.96	38.75	33.95
5	IRPCZ20	2.64	-0.02	2.66	1615	35276	-21	7.78	2.60	2.21
6	CHGZ20	2.51	-0.03	2.54	1541	3047	-471	9.55	2.54	2.44
7	TRUEZ20	3.07	0.01	3.06	1445	35391	1218	8.05	3.18	2.89
8	CPALLZ20	62.24	-0.01	62.21	1350	6633	-739	14.12	64.50	58.46
9	MINTZ20X	23.70	0.00	23.68	960	9069	-400	6.80	23.45	19.35
10	BANPUZ20	7.25	-0.05	7.30	923	9895	-502	8.73	7.40	6.94
11	BTSZ20X	10.26	-0.14	10.39	912	38303	-599	10.00	10.15	9.41
12	TUZ20	15.00	0.00	14.99	855	2515	-382	8.22	15.34	14.78
13	HMPROZ20	14.67	-0.33	14.99	816	1786	3	9.40	15.20	14.23
14	CKZ20	17.89	0.19	17.69	728	2572	325	8.03	18.33	15.93
15	CKPZ20	4.91	-0.03	4.94	634	5616	-509	5.20	5.39	4.68
16	STAZ20	26.36	-0.39	26.73	630	6327	406	5.59	30.90	25.00
17	KCEZ20	36.50	0.00	36.48	555	1549	151	6.86	38.23	34.75
18	WHAZ20	2.74	0.02	2.72	541	17166	515	6.51	2.85	2.58
19	WHAZ20	2.74	0.02	2.72	541	17166	515	6.51	2.85	2.58
20	GUNKULZ20	2.32	0.00	2.32	518	11075	-499	8.72	2.40	2.20



### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 8.2 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,881.3 เหรียญฯ จากแรงขายทำกำไร หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตามการอ่อนค่าของค่าเงินสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยยอดค้าปลีกที่ซบเซารวมถึงความกังวลว่าการแพร่ระบาดของโควิด-19 อาจทำให้สหรัฐต้องกลับไปใช้มาตรการ Lockdown อีกครั้ง กดดันให้ตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดลบ 167.09 จุด หรือ 0.56% ได้ช่วยสกัดแรงลบของราคาทองคำบางส่วน โดยสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะมีการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญต่อเนื่อง ได้แก่ ดัชนีภาคการผลิต, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน, ยอดขายบ้านมือสอง และดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 50 บาท ปิดอยู่ที่ 27,070 บาท เทียบเท่า 1,885 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,880-1,882 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,900-27,200 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,870-1,900 เหรียญฯ จึงคงแนะนำ Trading เทียบเท่า 26,850-27,280 บาท แต่หากราคาทองคำขยับไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFZ20 เนื่องจากยังไม่เห็นปัจจัยบวกมาขับเคลื่อนให้ราคาผ่านระดับ 1,900 เหรียญฯ ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด 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	27,070	-70	-0.26	20	576	-4
GFG21	27,140	-50	-0.18	13	415	-2
GFJ21	27,190	0	0.00	-	388	0

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Z20	27,060	-60	-0.22	3,770	10,867	-37
GF10G21	27,110	-50	-0.18	1,587	7,092	27
GF10J21	27,170	-40	-0.15	1,249	3,781	-380

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)

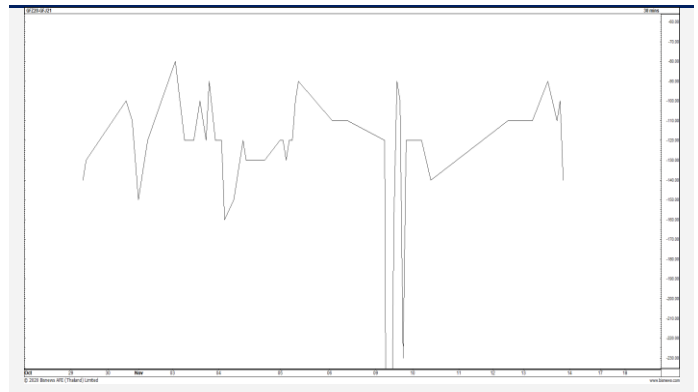
	← Dollar Index →										
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	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 GFZ20 – GFJ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
27,320.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
27,270.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
27,220.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
27,170.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
27,120.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
<b>27,070.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>	
27,020.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
26,970.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
26,920.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
26,870.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
26,820.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
27,310.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
27,260.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
27,210.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
27,160.00	100.0	1,000	(210)	790	
27,110.00	50.0	500	(210)	290	
<b>27,060.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>	
27,010.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
26,960.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
26,910.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
26,860.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
26,810.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส