

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

25 พฤศจิกายน 2563



SET50 Futures:

SET50 ปรับฐานลงมาตามคาดโดยวันนี้จะผันผวนรอสถานการณ์การเมือง แนะนำ Trading S50Z20 กรอบ 905-930 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50Z20C900 ที่ 24 จุด (SET50=905) เป้าทำกำไรที่ 49 จุด (SET50=930) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 ผันผวนแต่ Downside จำกัด

Single Stock Futures:

สถาน: Long ADVANCZ20 ทุน 175.10 บาท ปิดรับกำไร 63.3% แนะนำให้รอเปิด Long PTTZ20 ที่ 39.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 40.25 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

สถาน: Long CPFZ20 ทุน 28.20 บาท ปิดรับกำไร 115% แนะนำให้รอทำ Follow Long OSPZ20 เมื่อราคาผ่าน 38 บาทขึ้นไป เป้าทำกำไร 40 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Gold Futures:

การเมืองสหรัฐลงตัวมากขึ้น รวมถึงข่าววัคซีน ทำให้เกิดแรงขายทำกำไรในทองคำ แนะนำ Trading GFZ20 กรอบ 25940 – 26370 บาท (1800-1830\$) และ Long ที่กรอบบน

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

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขาย ระหว่างวันทำการผ่าน 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	246,164	207,893	38,271	10,979	-88,402	-209,050
Foreign	176,748	174,796	1,952	29,489	36,422	-243,132
Retail	364,227	404,450	-40,223	-40,468	51,980	452,182

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	54,502	48,410	6,092	5,448	-19,164	15,012
Foreign	126,218	129,332	-3,114	-20,506	-26,220	-65,721
Retail	160,108	163,086	-2,978	15,058	45,384	50,709

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	174,840	146,061	28,779	162	-66,732	-222,360
Foreign	17,302	19,163	-1,861	39,483	50,063	-187,589
Retail	161,557	188,475	-26,918	-39,645	16,669	409,949

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	10,578	11,729	-1,151	-316	208	2,584
Foreign	32,642	26,286	6,356	9,380	11,959	1,440
Retail	24,583	29,788	-5,205	-9,064	-12,167	-4,024

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	337	536	-199	-409	-351	-2,043
Foreign	200	12	188	226	729	823
Retail	7,058	7,047	11	183	129	656

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	242	421	-179	-354	-867	-2,339
Foreign	386	3	383	398	-89	-1,369
Retail	6,107	6,311	-204	-552	469	4,242

ที่มา: ฝ่ายงานวิจัย 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 เกิดเมณฑ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความคืบหน้าของผลการทดสอบวัคซีนและความชัดเจนของการเมืองสหรัฐฯ หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์เริ่มกระบวนการถ่ายโอนอำนาจให้แก่คุณโจ ไบเดน หนุนเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยมาสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น สะท้อนจากราคาทองคำวานนี้ปรับลง -1.5% ส่วนทางราคาน้ำมันดิบที่ขึ้นกว่า 4% และดัชนี Dow Jones ที่ปรับขึ้น 1.54% ทำระดับ All Time High ส่วนประเด็นในประเทศอยู่ในช่วงติดตามพัฒนาการมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ที่เตรียมนำเสนอมาตรการคนละครึ่งเฟส 2, และมาตรการนำรถเก่าแลกรถใหม่ ซึ่งจะมีการนำเสนอในที่ประชุม ศบค. วันที่ 2 ธ.ค. 63 แต่อย่างไรก็ตามในวันนี้ต้องติดตามประเด็นการเมืองที่หากการประชุมจะมีการใช้ความรุนแรงและไม่จบในวันอาจเป็นปัจจัยจำกัดต่อการฟื้นตัวของ SET50 Index จึงคาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 905-930 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: SET50 วันนี้จะผันผวนรอคู่สถานการณ์การเมือง แนะนำให้ Trading S50Z20 กรอบ 905 – 930 จุด และ Long ที่กรอบล่าง

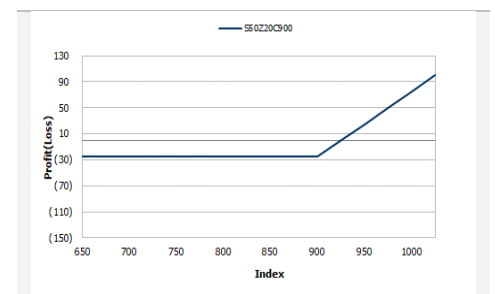
Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ปัจจุบันที่ -3.30 จุดแนะนำถือต่อโดยคาดหวังทำกำไรเมื่อ Spread ไล่เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: แนะนำให้หรือเปิด Long S50Z20C900 ที่ 24 จุด (SET50=905) เป้าทำกำไรที่ 49 จุด (SET50=930) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 ยังมีแรงหนุนจาก Fund Flow ต่อ

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	905	905	900
แนวต้าน	930	930	925

*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	912.85	33.32449	21.25465

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	32.00	-9.10	> 932	12.85	19.15	-2.10%	39.80	638	2742	21.00	0.60	17.01	0.0
S50Z20C875	49.20	-11.60	> 924.2	37.85	11.35	1.24%	54.85	52	3515	23.43	0.74	13.81	0.0
S50Z20C850	70.30	-11.70	> 920.3	62.85	7.45	0.82%	72.72	134	2701	23.36	0.84	10.97	0.0
S50Z20C825	91.50	-13.50	> 916.5	87.85	3.65	0.40%	93.03	19	2566	27.93	0.89	8.84	0.0
S50Z20C800	113.40	-17.50	> 913.4	112.85	0.55	0.06%	115.23	19	2409	31.58	0.92	7.39	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	19.70	5.80	< 880.3	0.00	19.70	-3.57%	27.15	1165	1302	23.03	-0.41	-18.68	0.0
S50Z20P875	12.70	5.00	< 862.3	0.00	12.70	-5.54%	17.21	1141	2269	24.89	-0.28	-19.27	-0.1
S50Z20P850	7.60	3.20	< 842.4	0.00	7.60	-7.72%	10.10	1178	3049	26.18	-0.18	-20.11	-0.1
S50Z20P825	4.60	2.00	< 820.4	0.00	4.60	-10.13%	5.42	567	3292	27.88	-0.11	-20.29	-0.1
S50Z20P800	2.80	1.10	< 797.2	0.00	2.80	-12.67%	2.63	637	5321	29.71	-0.07	-20.00	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	912.85	0.00	0.00%	24/11/20

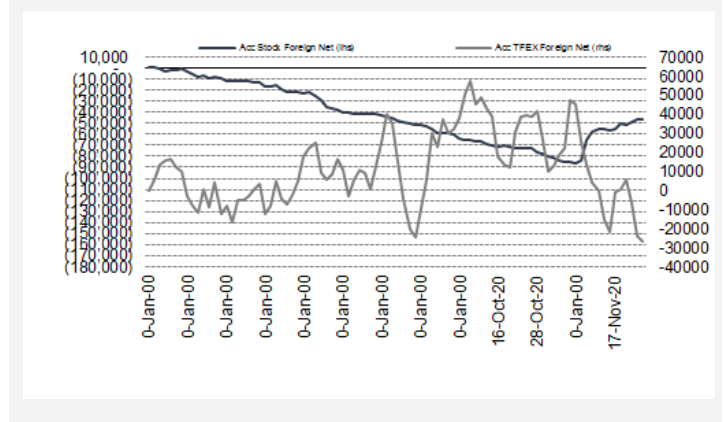
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	750.83	0.0	0.0%	15	629	0
S50X20	913.90	-12.1	-1.3%	67	133	2
S50Z20	913.30	-14.9	-1.6%	293,474	307,589	-15,919
S50H21	910.00	-14.7	-1.6%	38,098	39,549	-115
S50M21	905.70	-14.5	-1.6%	6,340	8,169	489
S50U21	901.00	-14.9	-1.7%	2,760	3,535	-43

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	245,585	206,936	38,649
ต่างชาติ	176,162	174,781	1,381
รายย่อย	351,062	391,092	-40,030

สถานะ	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	Net
สถาบัน	5,448	-12,061	-341		
ต่างชาติ	-20,506	-40,534	-88,194		
รายย่อย	15,058	52,595	88,535		

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	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 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

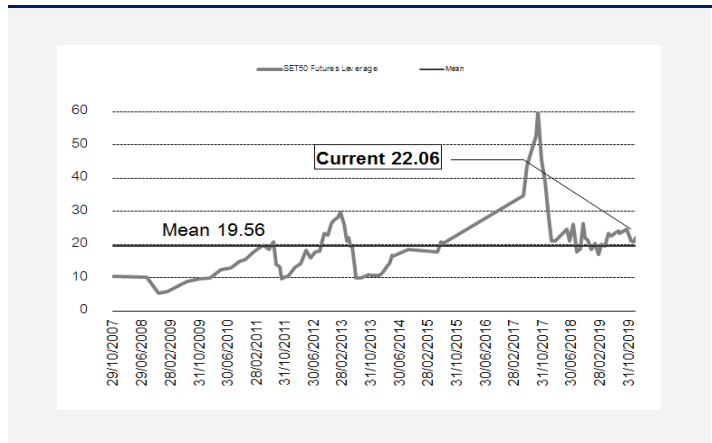
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
918.30	5.0	1,000	(186)	814	
917.30	4.0	800	(186)	614	
916.30	3.0	600	(186)	414	
915.30	2.0	400	(186)	214	
914.30	1.0	200	(186)	14	
913.30	0.0	0.0	(186)	(186)	
912.30	-1.0	(200)	(186)	(386)	
911.30	-2.0	(400)	(186)	(586)	
910.30	-3.0	(600)	(186)	(786)	
909.30	-4.0	(800)	(186)	(986)	
908.30	-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 OSPZ20

คาดการณ์กำไรปี 4Q63 เติบโต QoQ และ YoY หนุนจากคาดการณ์ยอดขายในไทย เข้าสู่ช่วง High Season ของบริษัท รวมถึงคาดการณ์กำลังซื้อในประเทศมีแรงหนุนจาก โครงการคนละครึ่งของภาครัฐ โดยหนุน Gross Margin เพิ่มขึ้น ประมาณการกำไรปี 63 ขยายตัว 14% yoy เท่ากับ 3.6 พันล้านบาท และโตต่อเนื่อง 12% ในปี 64 โดยมี ราคาเป้าหมาย ปี 64 ที่ 40 บาท Upside 8.60%

ภาพทางเทคนิค พักตัวอยู่บริเวณเส้น EMA 200 วันที่ 37.75 บาท โดยมีสัญญาณบวก ทางเทคนิคจากการทำจังหวะ Higher Low อย่างไรก็ตามจะมีแนวต้านระยะสั้นที่ 38.50 บาท หากผ่านได้ จะเป็นการเปิด Upside โดยมีด้านถัดไปที่ 40 บาท

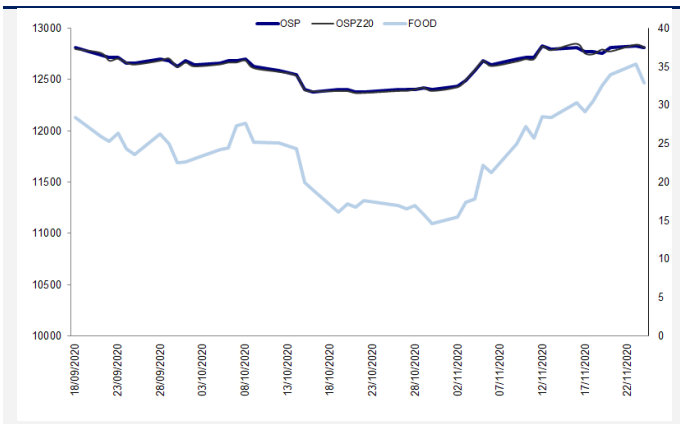
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Long OSPZ20 ที่ 38.00 บาท เป้าทำกำไร 40 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
OSPZ20	37.50	0.00	37.47	102	2387	0	8.09	9.33%	31.34	6.18	10.28%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



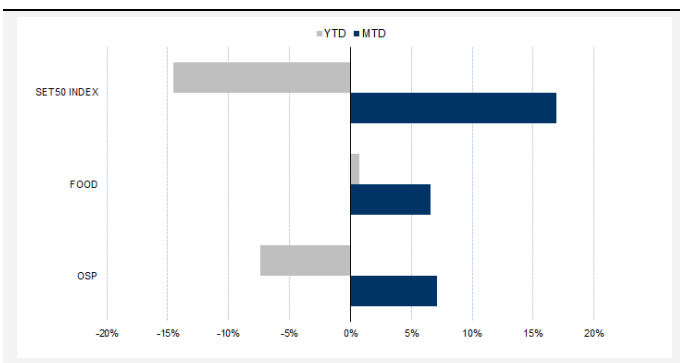
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บทลงโทษรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
38.00	0.5	500	4.62	495	
37.90	0.4	400	4.62	395	
37.80	0.3	300	4.62	295	
37.70	0.2	200	4.62	195	
37.60	0.1	100	4.62	95	
37.50	0.0	-	4.62	(5)	
37.40	-0.1	(100)	4.62	(105)	
37.30	-0.2	(200)	4.62	(205)	
37.20	-0.3	(300)	4.62	(305)	
37.10	-0.4	(400)	4.62	(405)	
37.00	-0.5	(500)	4.62	(505)	

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 และโรงแยกก๊าซฯของ 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 หลังจากพักตัวบริเวณ 36.25-38.75 บาท ราคาเลือกทางขึ้น Breakout กรอบบนพร้อมทั้งเกิดแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน คาดเปลี่ยนแนวโน้มเป็นขาขึ้น หากอ่อนตัวมาบริเวณ 39.25 บาท เป็นโอกาสเข้าสะสม

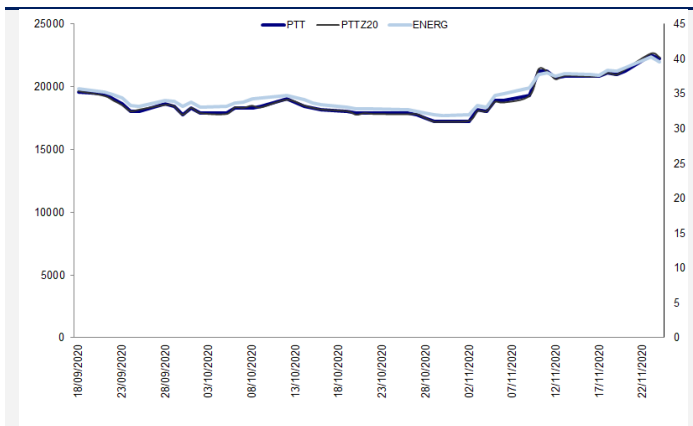
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้เปิด Long PTTZ20 บริเวณ 39.25 บาท เป้าทำกำไรไปที่ 40.25 บาท และ Cut loss 0.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
PTTZ20	40.20	0.20	39.97	1921	9656	-1402	11.70	12.50%	28.21	1.23	-56.42%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



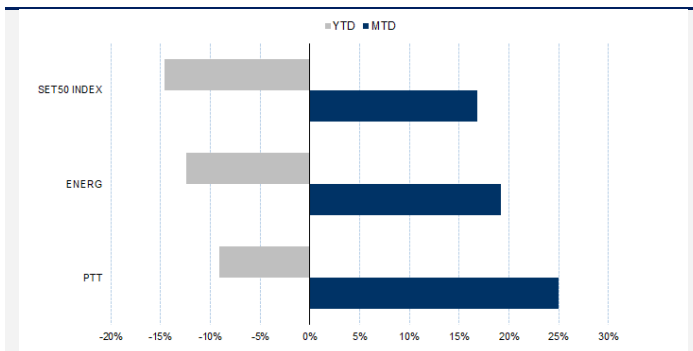
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	น้กลงทุนรายย่อย			กำไรสุทธิ
		ทำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	ทำไร (บาท)	
40.70	0.5	500	3.42	497	
40.60	0.4	400	3.42	397	
40.50	0.3	300	3.42	297	
40.40	0.2	200	3.42	197	
40.30	0.1	100	3.42	97	
40.20	0.0	-	3.42	(3)	
40.10	-0.1	(100)	3.42	(103)	
40.00	-0.2	(200)	3.42	(203)	
39.90	-0.3	(300)	3.42	(303)	
39.80	-0.4	(400)	3.42	(403)	
39.70	-0.5	(500)	3.42	(503)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



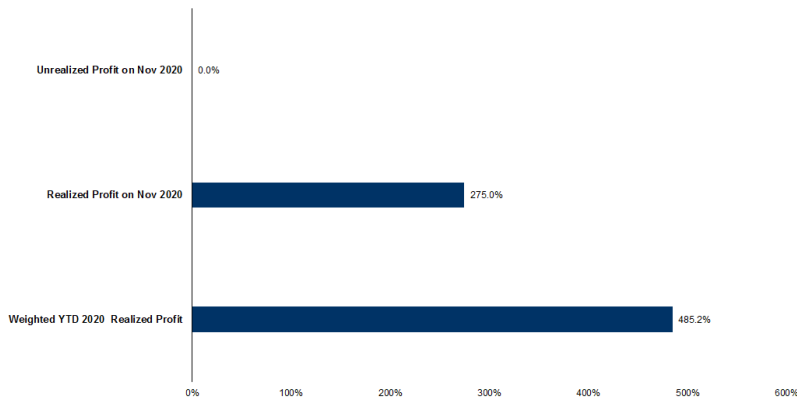
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	6.25	0.05	6.20	2721	1687	492	5.83	5.50	5.35
2	IVLZ20	28.70	-0.05	28.73	2035	4712	26	7.01	31.44	26.26
3	BEMZ20	9.30	-0.05	9.34	2011	16545	-5	12.95	9.21	8.81
4	PTTZ20	40.20	0.20	39.97	1921	9656	-1402	11.70	38.75	35.69
5	IRPCZ20	2.79	-0.01	2.80	1615	35276	-21	8.19	2.60	2.41
6	CHGZ20	2.64	0.04	2.60	1541	3047	-471	9.77	2.67	2.55
7	TRUEZ20	3.37	0.03	3.34	1445	35391	1218	8.79	3.38	2.99
8	CPALLZ20	63.00	0.00	62.95	1350	6633	-739	14.29	64.50	59.90
9	MINTZ20X	24.22	0.02	24.18	960	9069	-400	6.94	23.45	20.98
10	BANPUZ20	7.96	-0.04	7.99	923	9895	-502	9.57	7.40	7.30
11	BTSZ20X	10.60	-0.10	10.69	912	38303	-599	10.29	10.15	9.77
12	TUZ20	15.47	-0.03	15.49	855	2515	-382	8.50	15.92	15.34
13	HMPROZ20	15.40	-0.20	15.59	816	1786	3	9.77	15.20	14.65
14	CKZ20	18.20	-0.10	18.29	728	2572	325	8.30	19.31	16.73
15	CKPZ20	5.00	0.00	5.00	634	5616	-509	5.26	5.43	4.85
16	STAZ20	26.17	-0.58	26.73	630	6327	406	5.59	29.40	25.00
17	KCEZ20	37.07	-0.18	37.22	555	1549	151	7.00	37.84	34.82
18	WHAZ20	3.01	-0.03	3.04	541	17166	515	7.27	3.06	2.67
19	WHAZ20	3.01	-0.03	3.04	541	17166	515	7.27	3.06	2.67
20	GUNKULZ20	2.45	0.03	2.42	518	11075	-499	9.10	2.52	2.26

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ร่วงลงแรงต่อเนื่องอีก 30 เหรียญฯ หรือ 1.64% ปิดต่ำสุดในรอบเกือบ 4 เดือนที่ระดับ 1,807.2 เหรียญฯ จากแรงขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังมีข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 รวมถึงความชัดเจนของทิศทางการเมืองสหรัฐ หลังจากประธานาธิบดีทรัมป์ เริ่มกระบวนการถ่ายโอนอำนาจให้แก่ นาย โจ ไบเดน ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐคนใหม่ ถือเป็นกาเปิดทางให้นายไบเดนสามารถเข้าทำหน้าที่ในทำเนียบขาวได้อย่างราบรื่น บวกกับมีการคาดการณ์ว่า นางเจเน็ต เยลเลน อดีตประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเข้าดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีคลังคนใหม่ โดยประเด็นทั้งหมดหนุนให้เกิดการโยกเม็ดเงินลงทุนจากสินทรัพย์ปลอดภัยไปสู่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้น สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดพุ่งขึ้น 454.97 จุด หรือ 1.54% และทำสถิติปิดเหนือระดับ 3 หมื่นจุดครั้งแรกเป็นประวัติการณ์

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับลดลงแรงตามตลาดโลกรวม 430 บาท ปิดอยู่ที่ 26,100 บาท เทียบเท่า 1,810.88 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,807-1,808 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,900-26,300 บาท ทิศทางราคาทองคำผันผวนมากขึ้นตามพัฒนาการของวัคซีน ทำให้การมีสถานะลงทุนยังมีความเสี่ยง จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1800-1,830 เหรียญฯ หรือ 25,940-26,370 บาท อย่างไรก็ตามหากราคาทองคำขยับลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long เนื่องจากการร่วงลงแรงของราคาทองคำช่วงที่ผ่านมา น่าจะสร้างโอกาส Rebound ในช่วงสั้น และประเมินราคาไม่น่าจะหลุดแนวรับที่ 1,800 เหรียญฯ ได้ง่ายนัก ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ \$1863 ลงมา พร้อมเกิดแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนแรงขายเข้าสนับสนุน บ่งชี้ภาพการถอยลงปรับฐาน ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1790-\$1863

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	26,100	-230	-0.87	96	527	-8
GFG21	26,090	-310	-1.17	44	427	29
GFJ21	26,190	-240	-0.91	37	390	1

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	26,040	-310	-1.18	8,884	9,123	-276
GF10G21	26,100	-290	-1.10	4,349	5,297	-950
GF10J21	26,150	-290	-1.10	4,241	5,541	1565

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)

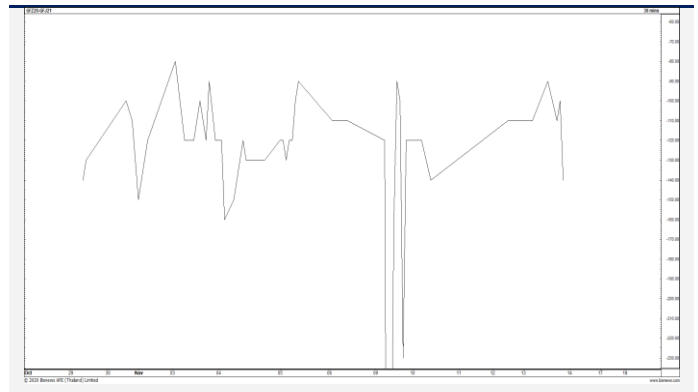
	←----->											
	93	94	95	Dollar Index				แข็งค่า				103
				96	97	98	99	100	101	102		
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	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 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	
26,350.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
26,300.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
26,250.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
26,200.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
26,150.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
26,100.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)	
26,050.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
26,000.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
25,950.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
25,900.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
25,850.00	-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	
26,290.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
26,240.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
26,190.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
26,140.00	100.0	1,000	(210)	790	
26,090.00	50.0	500	(210)	290	
26,040.00	0.0	-	(210)	(210)	
25,990.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
25,940.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
25,890.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
25,840.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
25,790.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส