

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

26 พฤศจิกายน 2563 |



SET50 Futures:

Fund Flow ยังจับเคลื่อน SET50 ทำให้ยังอยู่ในขาขึ้น อย่างไรก็ตามการปรับฐานระยะสั้น อาจเกิดขึ้นเป็นปกติ Trading S50Z20 กรอบ 920-940 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50Z20C900 ที่ 24 จุด (SET50=905) เป้าทำกำไรที่ 49 จุด (SET50=940) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น

Single Stock Futures:

แนะนำให้ปรับจุดรอเปิด Long PTTZ20 ไปที่ 40 บาท เป้าทำกำไรที่ 42 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน โดยราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นและ Fund Flow เป็นแรงหนุนราคาหุ้น

คงคำแนะนำให้รอทำ Follow Long OSPZ20 เมื่อราคาผ่าน 38 บาทขึ้นไป เป้าทำกำไร 40 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน โดยมาตรการคนละครึ่งเป็นผลดีต่อ OSP

Gold Futures:

หลังข่าวว่าวัคซีนช่วยคลายความกังวล Covid-19 ยังไม่มีแรงหนุนใหม่ๆ ทำให้ราคาพักฐาน Trading GFZ20 ช่วง 25920 – 26350 บาท (1800-1830\$) และ Long ที่กรอบล่าง

สถานะของนักลงทุน

| All Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|---------|---------|---------|-------------------------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 206,055 | 237,891 | -31,836 | 6,435 | -115,871 | -252,703 |
| Foreign | 190,738 | 199,845 | -9,107 | -7,155 | 21,078 | -247,444 |
| Retail | 423,841 | 382,898 | 40,943 | 720 | 94,793 | 500,147 |

| SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|---------|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 72,819 | 66,618 | 6,201 | 12,293 | -4,869 | 13,977 |
| Foreign | 154,453 | 158,347 | -3,894 | -7,008 | -31,017 | -72,259 |
| Retail | 222,144 | 224,451 | -2,307 | -5,285 | 35,886 | 58,282 |

| Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|--|---------|---------|---------|-------------------------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 124,145 | 160,974 | -36,829 | -8,050 | -109,351 | -265,464 |
| Foreign | 17,408 | 21,834 | -4,426 | -6,287 | 43,100 | -184,200 |
| Retail | 169,084 | 127,829 | 41,255 | 14,337 | 66,251 | 449,664 |

| Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|--------|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 6,192 | 8,519 | -2,327 | -3,478 | -1,307 | 2,705 |
| Foreign | 18,685 | 19,626 | -941 | 5,415 | 7,713 | 9,174 |
| Retail | 19,263 | 15,995 | 3,268 | -1,937 | -6,406 | -11,879 |

| Call Option Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|-------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 522 | 433 | 89 | -110 | -252 | -2,043 |
| Foreign | 172 | 8 | 164 | 352 | 390 | 1,124 |
| Retail | 5,123 | 5,376 | -253 | -242 | -134 | 492 |

| Put Option Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|--|-------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 363 | 464 | -101 | -280 | -716 | -3,324 |
| Foreign | 20 | 30 | -10 | 373 | -108 | -1,373 |
| Retail | 5,313 | 5,202 | 111 | -93 | -180 | 5,345 |

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 ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

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 พันพานกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานเข้านี้ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยในต่างประเทศยังอยู่ในเรื่องวัคซีน Covid-19 กับตัวเลขจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ และการเมืองในสหรัฐฯ ซึ่งเข้าสู่กระบวนการของการเปลี่ยนถ่ายอำนาจไปสู่ ปธน. คนใหม่ ส่วนในประเทศ เป็นเรื่องสถานการณ์การเมือง ซึ่งการประชุมของกลุ่มราษฎร วานนี้ผ่านไปด้วยดีโดยไม่มีความรุนแรง อย่างไรก็ตามยังมีการนัดชุมนุมรอบต่อไปในวันที่ 27 พ.ย. 63 อีกประเด็นหนึ่งเป็นเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งนำหนักอยู่ที่มาตรการ คนละครึ่งเฟสที่ 2 เบื้องต้นคาดว่าจะลงทะเบียนในเดือน ม.ค. 64 พร้อมให้สิทธิกับคนที่ลงทะเบียนในเฟสที่ 1 ต่อเนื่อง เห็นได้ว่าองค์ประกอบทางปัจจัยพื้นฐานไม่มีการเปลี่ยนแปลง แต่ในอีกทางหนึ่ง ประเมินว่าทิศทางของ Fund Flow ที่ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นทั้งในส่วนที่มาจากสภาพคล่องส่วนเกินในประเทศ ที่แสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับการฝากเงิน และ Fund Flow จากต่างประเทศที่ไหลเข้ามาอย่างชัดเจน หลังจากช่วงเกือบ 8 ปีที่ผ่านมา ขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยราว 9 แสนล้านบาท ทำให้ตลาดหุ้นไทยเข้าสู่ภาวะที่ถูกซบเซาลงด้วย Fund Flow เชื่อว่า SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น วันนี้ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวช่วง 920 – 940 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: Fund Flow ยังซบเซาลง SET50 ทำให้ยังอยู่ในขาขึ้น แนะนำให้ Trading S50Z20 กรอบ 920 – 940 จุด และ Long ที่กรอบล่าง

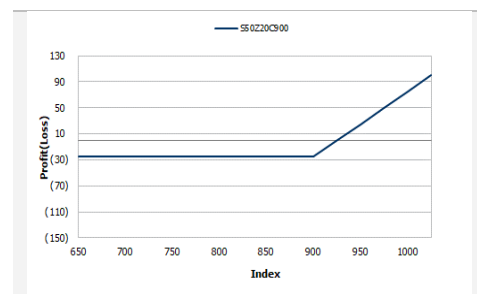
Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ปัจจุบันที่ -3.30 จุดแนะนำถือต่อโดยคาดหวังทำกำไรเมื่อ Spread ผู้เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: แนะนำให้รอเปิด Long S50Z20C900 ที่ 24 จุด (SET50=905) เป้าทำกำไรที่ 49 จุด (SET50=930) Cut Loss 3 จุดจากทุน

| | 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 | 924.42 | 33.27286 | 19.36069 |

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 | 40.00 | 8.00 | > 940 | 24.42 | 15.58 | 1.69% | 46.33 | 312 | 2686 | 24.09 | 0.64 | 14.71 | 0.0 |
| S50Z20C875 | 59.40 | 10.20 | > 934.4 | 49.42 | 9.98 | 1.08% | 62.84 | 184 | 3413 | 26.87 | 0.76 | 11.75 | 0.0 |
| S50Z20C850 | 82.10 | 11.80 | > 932.1 | 74.42 | 7.68 | 0.83% | 82.05 | 38 | 2687 | 26.90 | 0.85 | 9.58 | 0.0 |
| S50Z20C825 | 104.90 | 13.40 | > 929.9 | 99.42 | 5.48 | 0.59% | 103.43 | 19 | 2560 | 27.42 | 0.91 | 8.02 | 0.0 |
| S50Z20C800 | 129.70 | 16.30 | > 929.7 | 124.42 | 5.28 | 0.57% | 126.40 | 20 | 2398 | 34.52 | 0.92 | 6.52 | 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 | 14.40 | -5.30 | < 885.6 | 0.00 | 14.40 | -4.20% | 21.56 | 976 | 1490 | 22.74 | -0.34 | -21.45 | 0.0 |
| S50Z20P875 | 8.20 | -4.50 | < 866.8 | 0.00 | 8.20 | -6.23% | 13.09 | 1226 | 2181 | 24.74 | -0.23 | -24.17 | -0.1 |
| S50Z20P850 | 4.70 | -2.90 | < 845.3 | 0.00 | 4.70 | -8.56% | 7.30 | 1136 | 3224 | 26.47 | -0.14 | -25.94 | -0.1 |
| S50Z20P825 | 3.10 | -1.50 | < 821.9 | 0.00 | 3.10 | -11.09% | 3.70 | 483 | 3361 | 27.98 | -0.09 | -24.48 | -0.1 |
| S50Z20P800 | 2.20 | -0.60 | < 797.8 | 0.00 | 2.20 | -13.70% | 1.68 | 388 | 5410 | 31.27 | -0.06 | -22.07 | -0.1 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|--------|-------|-------|----------------|
| SET50 | 924.42 | 11.57 | 1.25% | 25/11/20 |

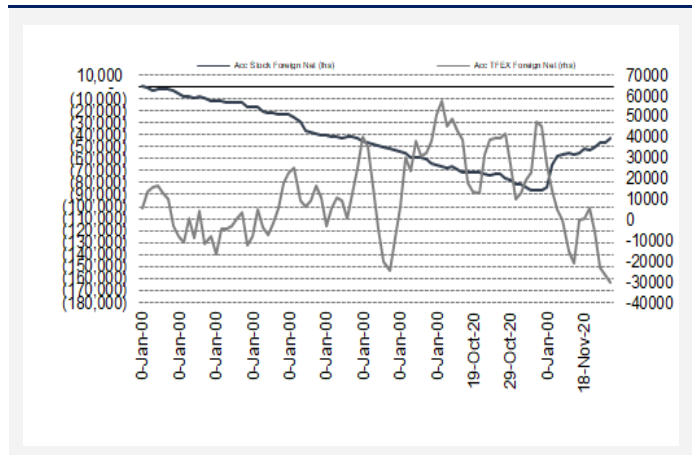
| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|------|------|---------|---------|---------|
| S50V20 | 750.83 | 0.0 | 0.0% | 15 | 629 | 0 |
| S50X20 | 927.00 | 13.1 | 1.4% | 80 | 132 | 2 |
| S50Z20 | 927.30 | 14.0 | 1.5% | 385,649 | 320,855 | -15,919 |
| S50H21 | 924.20 | 14.2 | 1.5% | 50,278 | 39,897 | -115 |
| S50M21 | 919.40 | 13.7 | 1.5% | 9,407 | 7,289 | 489 |
| S50U21 | 914.70 | 13.7 | 1.5% | 3,891 | 4,019 | -43 |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | | | สถานะ Long(Short) | | | |
|-----------------------------------|---------|---------|-------------------|-----------|---------|---------|
| Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD | |
| สถาบัน | 205,170 | 236,994 | -31,824 | 12,293 | -9,894 | 5,860 |
| ต่างชาติ | 190,546 | 199,807 | -9,261 | -7,008 | -35,072 | -92,088 |
| รวมย่อย | 413,405 | 372,320 | 41,085 | -5,285 | 44,966 | 86,228 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ: SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | เป้าหมาย Spread ชี้อยู่ไกล - ชี้อยู่ใกล้ | | | | | |
|--------|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 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 |

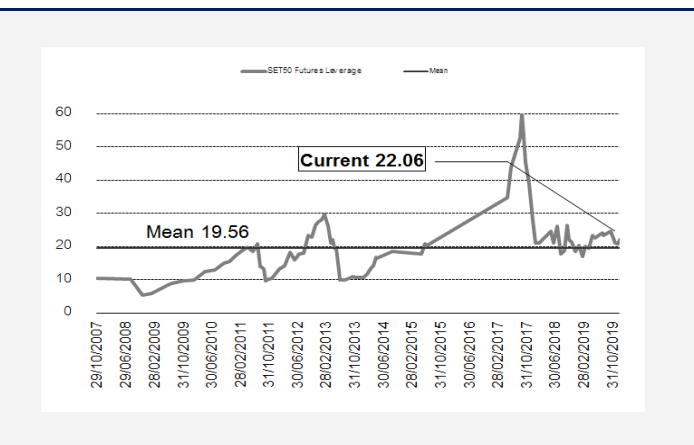
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | | |
|-------------------------------------|------------|------------|--------------------------|---------------|--|
| (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | | |
| ราคาปิด | chg (จุด) | กำไร | ค่าธรรมเนียม + VAT (บาท) | กำไรสุทธิ | |
| Futures | เทียบกับ | (ขาดทุน) | | (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 932.30 | 5.0 | 1,000 | (186) | 814 | |
| 931.30 | 4.0 | 800 | (186) | 614 | |
| 930.30 | 3.0 | 600 | (186) | 414 | |
| 929.30 | 2.0 | 400 | (186) | 214 | |
| 928.30 | 1.0 | 200 | (186) | 14 | |
| 927.30 | 0.0 | 0.0 | (186) | (186) | |
| 926.30 | -1.0 | (200) | (186) | (386) | |
| 925.30 | -2.0 | (400) | (186) | (586) | |
| 924.30 | -3.0 | (600) | (186) | (786) | |
| 923.30 | -4.0 | (800) | (186) | (986) | |
| 922.30 | -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

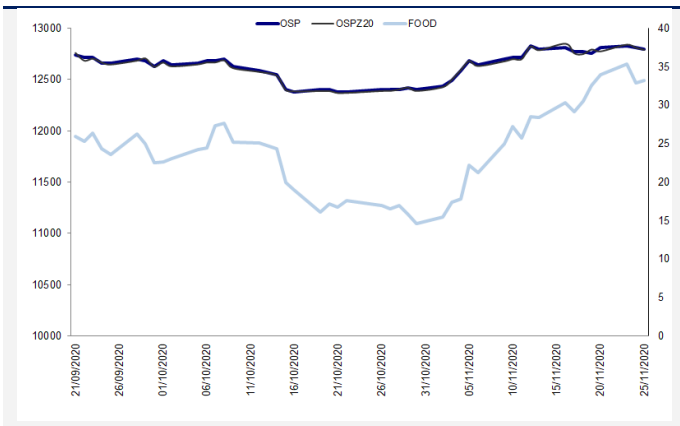
กลยุทธ์การลงทุน

คงคำแนะนำให้รอทำ Follow Long OSPZ20 เมื่อราคาผ่าน 38 บาทขึ้นไป เข้าทำกำไร 40 บาท 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 | 37.20 | -0.05 | 37.22 | 102 | 2387 | 0 | 8.03 | 10.07% | 31.13 | 6.14 | 10.28% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



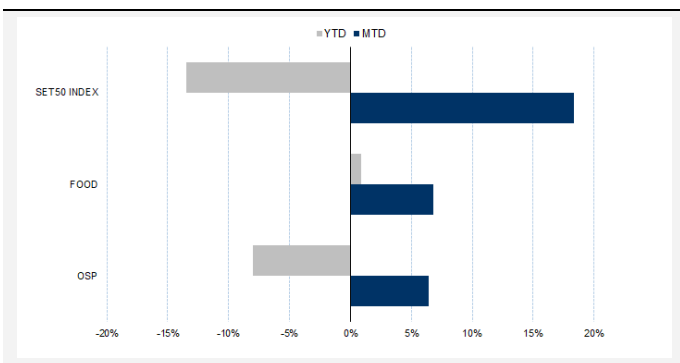
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| บทลงโทษรายย่อย | | | | | |
|----------------|------------------------|------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |
| 37.70 | 0.5 | 500 | 4.62 | 495 | |
| 37.60 | 0.4 | 400 | 4.62 | 395 | |
| 37.50 | 0.3 | 300 | 4.62 | 295 | |
| 37.40 | 0.2 | 200 | 4.62 | 195 | |
| 37.30 | 0.1 | 100 | 4.62 | 95 | |
| 37.20 | 0.0 | - | 4.62 | (5) | |
| 37.10 | -0.1 | (100) | 4.62 | (105) | |
| 37.00 | -0.2 | (200) | 4.62 | (205) | |
| 36.90 | -0.3 | (300) | 4.62 | (305) | |
| 36.80 | -0.4 | (400) | 4.62 | (405) | |
| 36.70 | -0.5 | (500) | 4.62 | (505) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย 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

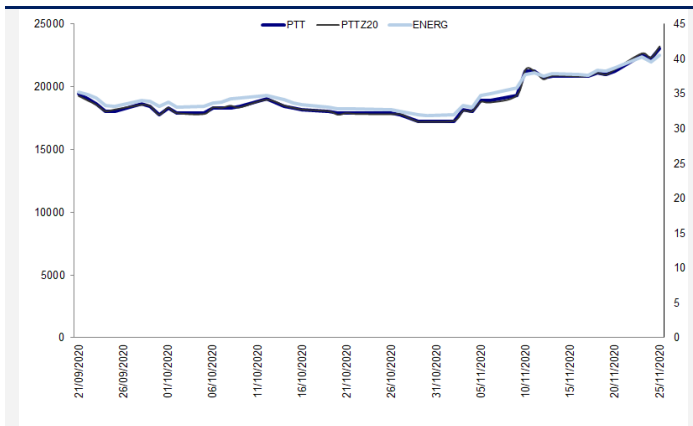
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้ปรับจุดรอเปิด Long PTTZ20 ไปที่ 40 บาท เป้าทำกำไรที่ 42 บาท 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 | 41.80 | 0.30 | 41.47 | 1921 | 9656 | -1402 | 12.13 | 8.43% | 29.26 | 1.28 | -56.42% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



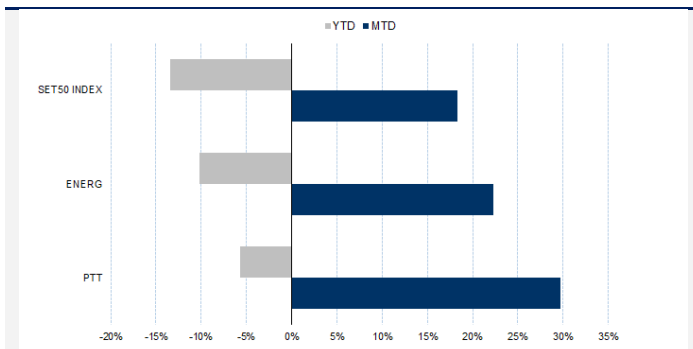
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | น้กลงทุนรายย่อย | | | กำไรสุทธิ |
|----------------|------------------------|-----------------|-------------------------|------------|-----------|
| | | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (บาท) | |
| 42.30 | 0.5 | 500 | 3.42 | 497 | |
| 42.20 | 0.4 | 400 | 3.42 | 397 | |
| 42.10 | 0.3 | 300 | 3.42 | 297 | |
| 42.00 | 0.2 | 200 | 3.42 | 197 | |
| 41.90 | 0.1 | 100 | 3.42 | 97 | |
| 41.80 | 0.0 | - | 3.42 | (3) | |
| 41.70 | -0.1 | (100) | 3.42 | (103) | |
| 41.60 | -0.2 | (200) | 3.42 | (203) | |
| 41.50 | -0.3 | (300) | 3.42 | (303) | |
| 41.40 | -0.4 | (400) | 3.42 | (403) | |
| 41.30 | -0.5 | (500) | 3.42 | (503) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



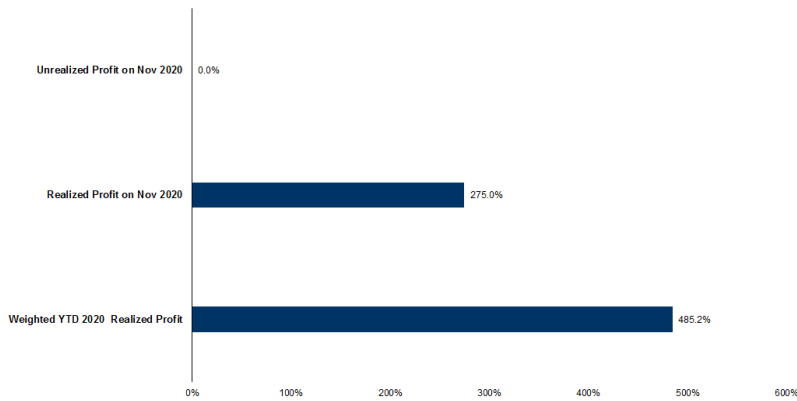
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยที่ราคาปิดล่าสุดเป็นผลตอบแทนรวมจนกว่าจะถึงวันที่คำนวณในวันปิดตลาดปกติของตลาดหลักทรัพย์

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 | 5.95 | -0.05 | 6.00 | 2721 | 1687 | 492 | 5.64 | 5.50 | 5.39 |
| 2 | IVLZ20 | 29.10 | 0.10 | 28.98 | 2035 | 4712 | 26 | 7.07 | 31.64 | 26.57 |
| 3 | BEMZ20 | 9.30 | 0.00 | 9.29 | 2011 | 16545 | -5 | 12.88 | 9.21 | 8.87 |
| 4 | PTTZ20 | 41.80 | 0.30 | 41.47 | 1921 | 9656 | -1402 | 12.13 | 38.75 | 36.20 |
| 5 | IRPCZ20 | 2.90 | 0.00 | 2.90 | 1615 | 35276 | -21 | 8.48 | 2.60 | 2.46 |
| 6 | CHGZ20 | 2.62 | -0.04 | 2.66 | 1541 | 3047 | -471 | 10.00 | 2.67 | 2.55 |
| 7 | TRUEZ20 | 3.35 | 0.01 | 3.34 | 1445 | 35391 | 1218 | 8.79 | 3.43 | 3.02 |
| 8 | CPALLZ20 | 62.15 | 0.15 | 61.95 | 1350 | 6633 | -739 | 14.07 | 64.50 | 60.24 |
| 9 | MINTZ20X | 24.69 | 0.09 | 24.58 | 960 | 9069 | -400 | 7.05 | 23.45 | 21.35 |
| 10 | BANPUZ20 | 8.40 | 0.00 | 8.39 | 923 | 9895 | -502 | 10.05 | 7.40 | 7.37 |
| 11 | BTSZ20X | 10.40 | -0.10 | 10.49 | 912 | 38303 | -599 | 10.10 | 10.15 | 9.84 |
| 12 | TUZ20 | 15.74 | 0.04 | 15.69 | 855 | 2515 | -382 | 8.61 | 15.96 | 15.36 |
| 13 | HMPROZ20 | 15.30 | 0.10 | 15.19 | 816 | 1786 | 3 | 9.52 | 15.20 | 14.71 |
| 14 | CKZ20 | 18.50 | 0.00 | 18.49 | 728 | 2572 | 325 | 8.39 | 19.45 | 16.91 |
| 15 | CKPZ20 | 4.95 | -0.01 | 4.96 | 634 | 5616 | -509 | 5.22 | 5.40 | 4.88 |
| 16 | STAZ20 | 26.09 | -0.41 | 26.48 | 630 | 6327 | 406 | 5.53 | 29.05 | 25.00 |
| 17 | KCEZ20 | 37.00 | 0.25 | 36.72 | 555 | 1549 | 151 | 6.91 | 37.71 | 34.79 |
| 18 | WHAZ20 | 3.07 | -0.01 | 3.08 | 541 | 17166 | 515 | 7.37 | 3.12 | 2.70 |
| 19 | WHAZ20 | 3.07 | -0.01 | 3.08 | 541 | 17166 | 515 | 7.37 | 3.12 | 2.70 |
| 20 | GUNKULZ20 | 2.47 | 0.03 | 2.44 | 518 | 11075 | -499 | 9.17 | 2.54 | 2.28 |

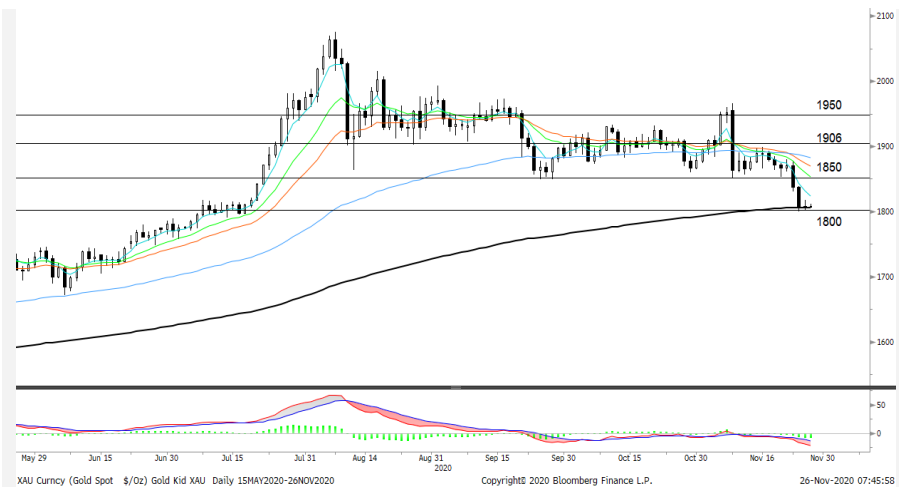
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับลงไปแตะจุดต่ำสุดของวันที่ 1,801.6 เหรียญฯ ก่อนติดตัวขึ้นมาปิดอยู่ที่ 1,806.6 เหรียญฯ โดยปรับลดลงเพียง 0.6 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า มีแรงพยุงจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจส่วนใหญ่ออกมาในเชิงลบ นำโดยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์เพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด รวมถึงยอดขายบ้านใหม่และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้า ภาพรวมทำให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 92.01 จุด นอกจากนี้การร่วงลงของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืน 173.77 จุด หรือ 0.58% ช่วยหนุนให้เกิดแรงเข้าซื้อบางส่วนในทองคำ สำหรับวันนี้เนื่องจากตลาดทองคำสหรัฐจะปิดทำการในวันขอบคุณพระเจ้า กอปรกับไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามาขับเคลื่อน ทำให้คาดราคาแกว่งตัวกรอบแคบบริเวณ 1,800-1,830 เหรียญฯ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 10 บาท ปิดอยู่ที่ 26,090 บาท เทียบเท่า 1,811.55 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,807-1,810 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,900-26,300 บาท ทิศทางราคาทองคำแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ เนื่องจากขาดแรงหนุนใหม่ จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1800-1,830 เหรียญฯ หรือ 25,920-26,350 บาท อย่างไรก็ตามหากราคาทองคำขยับลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long เนื่องจากการร่วงลงแรงของราคาทองคำช่วงที่ผ่านมา น่าจะสร้างโอกาส Rebound ในช่วงสั้น และประเมินราคาไม่น่าจะหลุดแนวรับที่ 1,800 เหรียญฯ ได้ง่ายนัก ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ \$1850 ลงมา พร้อมเกิดแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนแรงขายเข้าสนับสนุน บ่งชี้ภาพการถอยลงปรับฐาน ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1800-\$1850

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|------|-----|--------|
| GFZ20 | 26,090 | -80 | -0.31 | 278 | 435 | -92 |
| GFG21 | 26,090 | -100 | -0.38 | 82 | 416 | -11 |
| GFJ21 | 26,160 | -110 | -0.42 | 200 | 292 | -98 |

Mini Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-------|-------|--------|
| GF10Z20 | 26,030 | -140 | -0.53 | 5,140 | 8,101 | -1022 |
| GF10G21 | 26,080 | -150 | -0.57 | 2,651 | 5,009 | -288 |
| GF10J21 | 26,140 | -150 | -0.57 | 1,436 | 5,738 | 197 |

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)

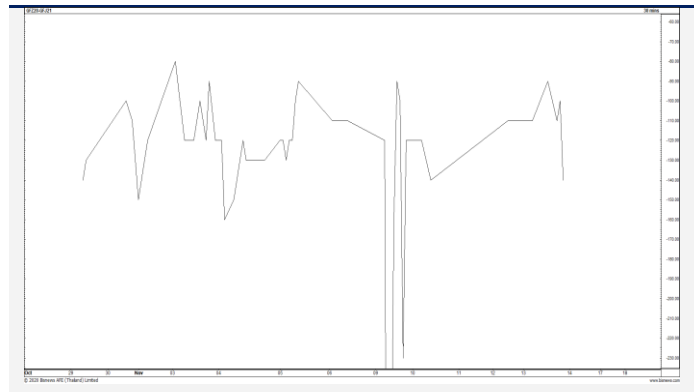
| | ←-----> | | | | | | | | | | |
|----|----------|----------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 93 | 94 | 95 | Dollar Index | | | | แข็งค่า | | | |
| | | | | 96 | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 | |
| 40 | 1,617.66 | 1,589.21 | 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 | |
| 26,340.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 | |
| 26,290.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 | |
| 26,240.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 | |
| 26,190.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 | |
| 26,140.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 | |
| 26,090.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) | |
| 26,040.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) | |
| 25,990.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) | |
| 25,940.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) | |
| 25,890.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) | |
| 25,840.00 | -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 | |
| 26,280.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 | |
| 26,230.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 | |
| 26,180.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 | |
| 26,130.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 | |
| 26,080.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 | |
| 26,030.00 | 0.0 | - | (210) | (210) | |
| 25,980.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) | |
| 25,930.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) | |
| 25,880.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) | |
| 25,830.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) | |
| 25,780.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส