

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

27 พฤศจิกายน 2563 |



SET50 Futures:

ตลาดหุ้นยังไม่มีปัจจัยลบกดดัน ขณะที่ Fund Flow ยังไหลเข้า ทำให้ SET50 อยู่ในขาขึ้น Trading S50Z20 กรอบ 923-945 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

ปรับจุดเข้าเปิด Long S50Z20C900 ไปที่ 30 จุด (SET50=920) เป้าทำกำไรที่ 55 จุด (SET50=945) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น

Single Stock Futures:

ข่าวเรื่องวัคซีน และแนวโน้มการเปิดประเทศที่มากขึ้นดีต่อ AAV แนะนำ Long AAVZ20 ที่ 2.06 บาท เป้าทำกำไรที่ 2.16 บาท และ Cut Loss ที่ 0.04 บาทจากทุน

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

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับฐานลงมาใกล้ 1800\$ แต่ไม่น่าหลุดลงมาในระยะสั้น แนะนำ Trading GFZ20 ช่วง 25940 – 26370 บาท (1800-1830\$)

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขาย 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	103,231	176,208	-72,977	-104,813	-156,059	-324,953
Foreign	111,788	106,945	4,843	-4,264	16,735	-212,954
Retail	285,892	217,758	68,134	109,077	139,324	537,907

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	40,567	45,223	-4,656	1,545	1,541	5,735
Foreign	83,992	78,755	5,237	1,343	-30,897	-51,823
Retail	131,216	131,797	-581	-2,888	29,356	46,088

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	56,516	117,989	-61,473	-98,302	-151,953	-318,402
Foreign	17,420	18,155	-735	-5,161	36,576	-177,822
Retail	126,926	64,718	62,208	103,463	115,377	496,224

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,544	3,986	-442	-2,769	-620	2,137
Foreign	10,374	10,034	340	-601	9,771	10,093
Retail	10,095	9,993	102	3,370	-9,151	-12,230

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	722	350	372	461	21	-1,496
Foreign	1	1	0	164	391	1,134
Retail	3,365	3,737	-372	-625	-409	-56

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	172	501	-329	-430	-1,029	-4,838
Foreign	1	30	-29	-12	-108	-2,046
Retail	4,267	3,939	328	439	132	6,799

ที่มา: ฝ่ายงานวิจัย 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 พันพานากิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ณัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

สภาพแวดล้อมวันนี้ยังไม่มีปัจจัยบวก/ลบใหม่ที่มีน้ำหนัก หลังตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการเนื่องจากเข้าสู่ Thanksgiving Day ส่วนประเด็นที่น่าจะสร้างความผันผวนต่อตลาดน่าจะอยู่ในช่วงสัปดาห์หน้าเริ่มจากวันที่ 30 พ.ย. - 1 ธ.ค. การประชุมกลุ่ม OPEC+ ที่ตลาดคาดว่าจะเห็นการขยายตัดลดกำลังการผลิตในระดับ 7.7 mbpd ต่อไปจากเดิมที่จะสิ้นสุดในเดือน ธ.ค.63 ถัดมาวันที่ 1 ธ.ค. ติดตามการประชุมกลุ่ม รมว. ของกลุ่ม EU ว่าจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหรือไม่ ส่วนบ้านเราวันที่ 2 ธ.ค. ให้ความสสนใจไปที่การประชุม ศบค. คาดเห็นความคืบหน้ามาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม อาทิ โครงการรถเก่าแลกรถใหม่และโครงการคนละครึ่งเฟส 2 นอกจากนี้ยังมีผลการวิจัยของศาลรัฐธรรมนูญ ในเรื่องคุณสมบัติของผู้ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นคาดว่าจะทำให้ SET50 Index แกว่งผันผวนแต่เชื่อว่าจะสามารถยืนระยะในระดับสูงจากทิศทาง Fund Flow ที่มีแนวโน้มไหลเข้าตลาดหุ้นไทยโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของวันที่ 920-945 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: ตลาดหุ้นยังไม่มีปัจจัยลบกดดัน ขณะที่ Fund Flow ยังไหลเข้า ทำให้ SET50 อยู่ในขาขึ้น Trading S50Z20 กรอบ 923-945 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

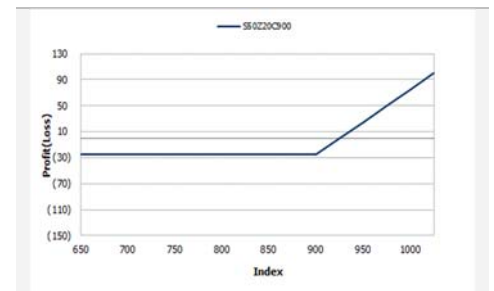
Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ปัจจุบันที่ -3.30 จุดแนะนำถือต่อโดยคาดหวังทำกำไรเมื่อ Spread ไล่เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: ปรับจุดเข้าเปิด Long S50Z20C900 ไปที่ 30 จุด (SET50=920) เบ้าทำกำไรที่ 55 จุด (SET50=945) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	920	923	920
แนวต้าน	945	945	943

*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	933.60	33.28656	19.41701

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	45.00	5.00	> 945	33.60	11.40	1.22%	51.06	155	2681	22.67	0.71	14.63	0.0
S50Z20C875	65.20	5.80	> 940.2	58.60	6.60	0.71%	68.75	165	3375	24.43	0.81	11.63	0.0
S50Z20C850	89.70	7.60	> 939.7	83.60	6.10	0.65%	89.01	128	2653	27.05	0.88	9.13	0.0
S50Z20C825	112.90	8.00	> 937.9	108.60	4.30	0.46%	111.22	41	2527	29.01	0.92	7.60	0.0
S50Z20C800	134.30	4.60	> 934.3	133.60	0.70	0.07%	134.77	24	2390	35.27	0.92	6.41	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	10.80	-3.60	< 889.2	0.00	10.80	-4.76%	17.29	925	1653	21.14	-0.28	-23.41	0.0
S50Z20P875	6.50	-1.70	< 868.5	0.00	6.50	-6.97%	10.00	747	2538	23.18	-0.17	-23.42	-0.1
S50Z20P850	4.10	-0.60	< 845.9	0.00	4.10	-9.39%	5.26	856	3144	26.72	-0.12	-24.47	-0.1
S50Z20P825	2.80	-0.30	< 822.2	0.00	2.80	-11.93%	2.49	582	3592	28.68	-0.07	-21.41	-0.1
S50Z20P800	1.90	-0.30	< 798.1	0.00	1.90	-14.51%	1.04	370	5635	31.30	-0.05	-20.06	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

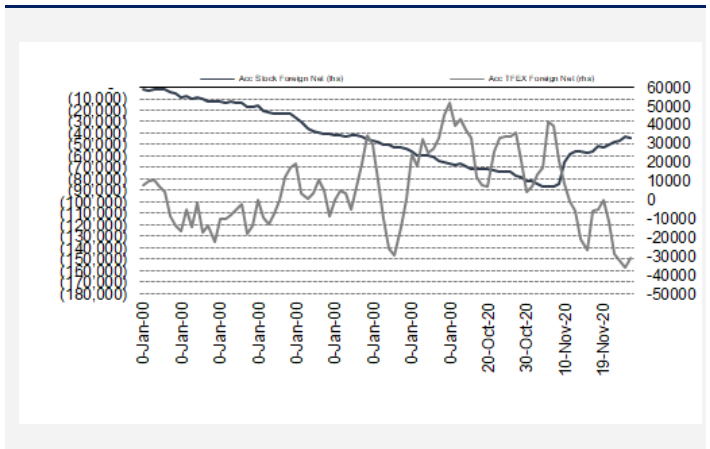
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	933.60	9.18	0.98%	26/11/20

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	750.83	0.0	0.0%	15	629	0
S50X20	934.00	7.0	0.7%	41	129	2
S50Z20	935.00	7.7	0.8%	218,045	313,712	-15,919
S50H21	931.90	7.7	0.8%	28,527	38,538	-115
S50M21	927.40	8.0	0.9%	6,402	7,925	489
S50U21	922.90	8.2	0.9%	2,738	3,788	-43

	SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	102,337	175,357	-73,020	1,545	-8,167	1,204
ต่างชาติ	111,786	106,944	4,842	1,343	-25,292	-86,851
รายย่อย	278,260	210,082	68,178	-2,888	33,459	85,647

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

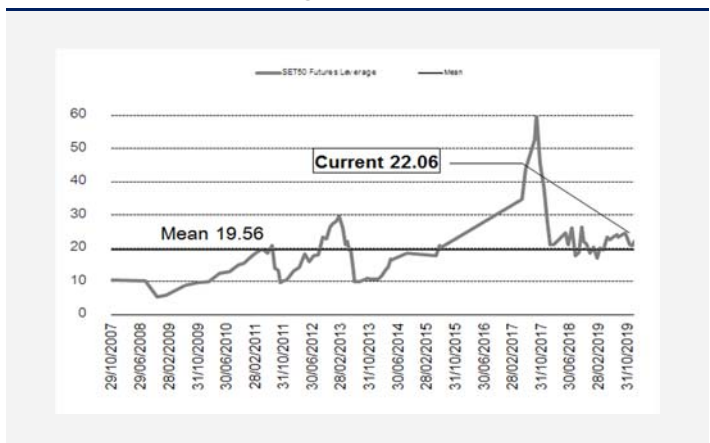
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
940.00	5.0	1,000	(186)	814
939.00	4.0	800	(186)	614
938.00	3.0	600	(186)	414
937.00	2.0	400	(186)	214
936.00	1.0	200	(186)	14
935.00	0.0	0.0	(186)	(186)
934.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
933.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
932.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
931.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
930.00	-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

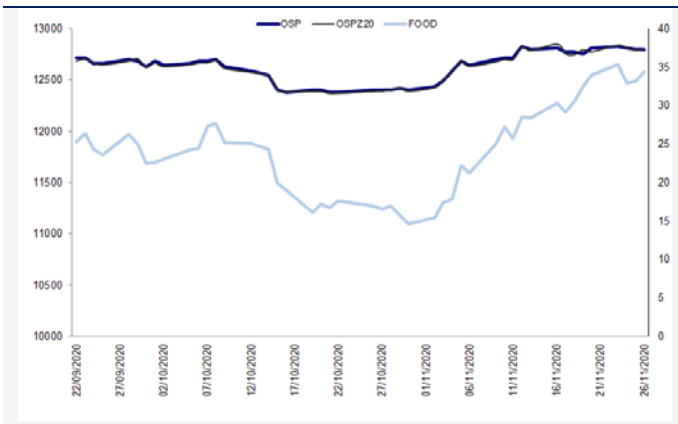
กลยุทธ์การลงทุน

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	37.30	0.05	37.22	102	2387	0	8.03	10.07%	31.13	6.14	10.28%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



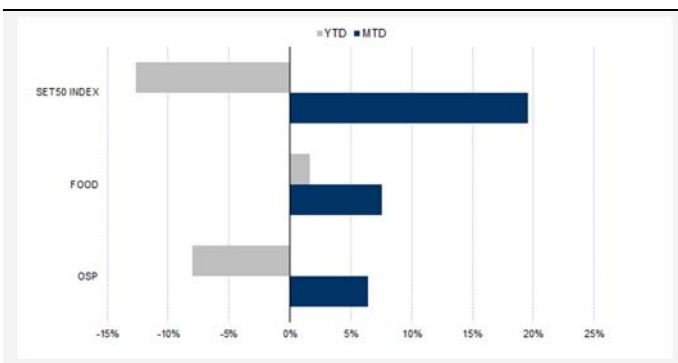
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
37.80	0.5	500	4.62	495	
37.70	0.4	400	4.62	395	
37.60	0.3	300	4.62	295	
37.50	0.2	200	4.62	195	
37.40	0.1	100	4.62	95	
37.30	0.0	-	4.62	(5)	
37.20	-0.1	(100)	4.62	(105)	
37.10	-0.2	(200)	4.62	(205)	
37.00	-0.3	(300)	4.62	(305)	
36.90	-0.4	(400)	4.62	(405)	
36.80	-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 AAVZ20

สัญญาณฟื้นเร็วกว่าคาดจากความคืบหน้าวัคซีนทั่วโลกเพิ่มขึ้นจากหลากหลายบริษัท AstraZeneca Pfizer Astrazeneca รายงานผลการทดสอบวัคซีนโควิด-19 มีประสิทธิภาพสูงถึง 70-95 % ถือว่าเป็น Sentiment บวกต่อกลุ่มสายการบิน ขณะที่ โครงสร้างการแข่งขันสายการบินที่กำลังหนุน AAV ซึ่งมีทางเลือกอยู่รอดหลากหลาย เพื่อรับประโยชน์ ภาพรวมดังกล่าว คาดจะเปิด Upside มูลค่าพื้นฐานอิง PBV โดยมี FV ปี 2564 อยู่ที่ 2.50 บาท Upside 20%

ภาพทางเทคนิครายวัน AAV Breakout Downtrend Channel (ตามแนว A B และ C) ที่กีดตันราคามาตั้งแต่ 12 พ.ค 61 พร้อมแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง บ่งชี้แรงซื้อกลับเข้ามา เช่นเดียวกับ RSI ที่เข้าสู่เขต Bullish Zone

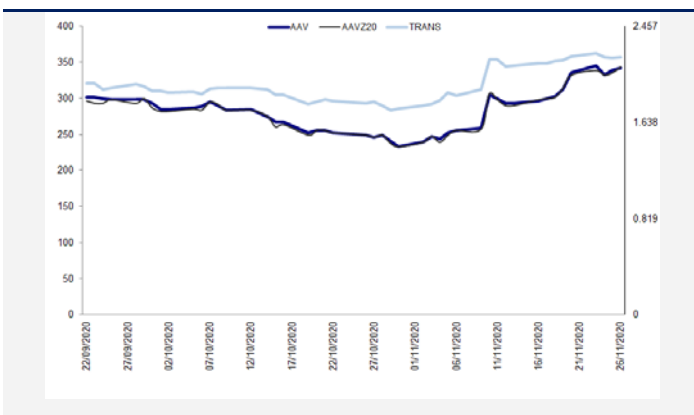
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long AAVZ20 บริเวณ 2.06 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 2.16 บาทและ Cut loss 0.04 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
AAVZ20	2.11	0.01	2.10	34	8992	1	6.14	18.99%		0.65	791.17%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



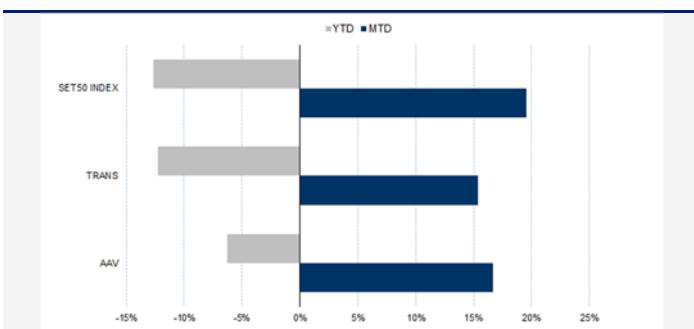
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
2.61	0.5	500	3.42	497	
2.51	0.4	400	3.42	397	
2.41	0.3	300	3.42	297	
2.31	0.2	200	3.42	197	
2.21	0.1	100	3.42	97	
2.11	0.0	-	3.42	(3)	
2.01	-0.1	(100)	3.42	(103)	
1.91	-0.2	(200)	3.42	(203)	
1.81	-0.3	(300)	3.42	(303)	
1.71	-0.4	(400)	3.42	(403)	
1.61	-0.5	(500)	3.42	(503)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



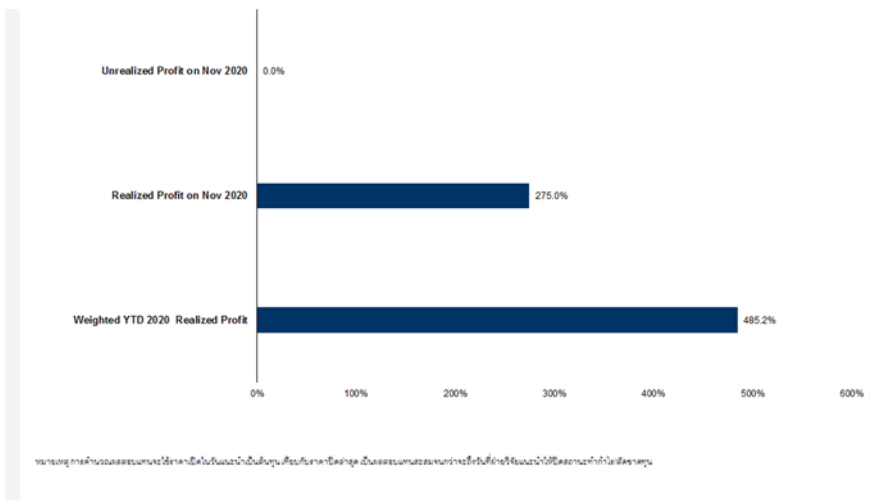
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



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	6.35	0.00	6.34	2721	1687	492	5.97	5.50	5.46
2	IVLZ20	30.30	0.05	30.23	2035	4712	26	7.37	31.93	26.96
3	BEMZ20	9.30	-0.05	9.34	2011	16545	-5	12.95	9.21	8.93
4	PTTZ20	42.08	0.08	41.97	1921	9656	-1402	12.28	38.75	36.76
5	IRPCZ20	2.88	0.00	2.88	1615	35276	-21	8.42	2.60	2.50
6	CHGZ20	2.62	0.00	2.62	1541	3047	-471	9.85	2.68	2.56
7	TRUEZ20	3.36	0.02	3.34	1445	35391	1218	8.79	3.46	3.05
8	CPALLZ20	62.40	0.15	62.20	1350	6633	-739	14.12	64.50	60.62
9	MINTZ20X	25.50	0.00	25.48	960	9069	-400	7.31	23.45	21.78
10	BANPUZ20	8.80	0.05	8.74	923	9895	-502	10.47	7.40	7.47
11	BTSZ20X	10.51	0.01	10.49	912	38303	-599	10.10	10.15	9.93
12	TUZ20	15.32	0.02	15.29	855	2515	-382	8.39	15.37	14.78
13	HMPROZ20	15.10	0.00	15.09	816	1786	3	9.46	15.20	14.76
14	CKZ20	18.52	-0.08	18.58	728	2572	325	8.44	19.53	17.10
15	CKPZ20	5.00	0.04	4.96	634	5616	-509	5.22	5.36	4.92
16	STAZ20	26.80	0.30	26.48	630	6327	406	5.53	28.68	25.00
17	KCEZ20	38.50	0.00	38.47	555	1549	151	7.24	40.70	37.76
18	WHAZ20	3.07	0.01	3.06	541	17166	515	7.32	3.16	2.73
19	WHAZ20	3.07	0.01	3.06	541	17166	515	7.32	3.16	2.73
20	GUNKULZ20	2.46	0.02	2.44	518	11075	-499	9.17	2.55	2.30

Gold Futures

ตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืนปิดทำการเนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า ขณะที่ราคาทองคำตลาด spot เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปรับเพิ่มขึ้น 1.52 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,808.1 เหรียญฯ จากค่าเงินยูโรอ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลอื่น หลังเยอรมนีประกาศขยายเวลาบังคับใช้มาตรการ Lockdown เพื่อควบคุมการระบาดของโรคโควิด-9 ออกไปอีกจนถึงวันที่ 20 ธ.ค. 2563 ประกอบกับการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจเยอรมนีอ่อนค่า โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ย. ต่ำสุดในรอบ 2 ปี ภาพรวมทำให้ Dollar Index ปรับขึ้นเล็กน้อย 0.02% ปิดบริเวณ 92.03 จุด ถือเป็นแรงหนุนต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 30 บาท ปิดอยู่ที่ 26,060 บาท เทียบเท่า 1,808.4 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,809-1,811 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,900-26,200 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ เนื่องจากขาดแรงหนุนใหม่ จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1800-1,830 เหรียญฯ หรือ 25,940-26,370 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทุน 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	26,060	-90	-0.34	66	442	7
GFQ21	26,130	-40	-0.15	37	411	-5
GFJ21	26,250	-20	-0.08	25	268	-24

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	26,110	-10	-0.04	2,562	7,848	-253
GF10G21	26,150	-40	-0.15	883	5,093	84
GF10J21	26,220	-10	-0.04	1,313	5,439	-299

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)

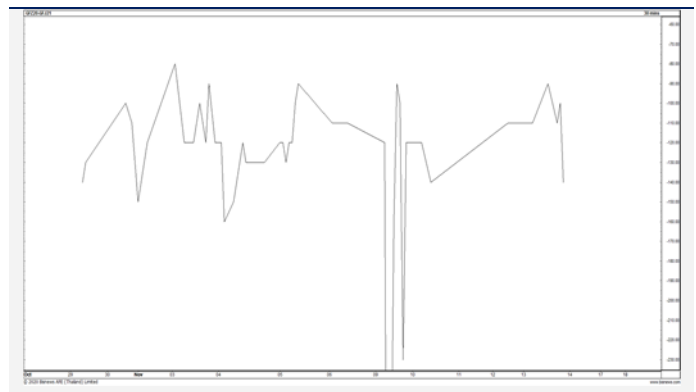
	Dollar Index											
	← 93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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	1,583.53	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
26,310.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,260.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,210.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,160.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,110.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,060.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,010.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,960.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,910.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,860.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,810.00	-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
26,360.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,310.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,260.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,210.00	100.0	1,000	(210)	790
26,160.00	50.0	500	(210)	290
26,110.00	0.0	-	(210)	(210)
26,060.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,010.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,960.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,910.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,860.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส