

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

1 ธันวาคม 2563



### SET50 Futures:

SET50 ปรับลงวานนี้ถือว่าตามคาด และเชื่อว่าเป็นการปรับฐานระยะสั้น โดยมี การเมือง และ Covid-19 กดดัน Trading S50Z20 กรอบ 903-920 จุด และ Long ที่กรอบล่าง

### SET50 Option:

การเปิด Long Call ที่ราคาต่ำ มีโอกาสทำกำไรได้ดีกว่า แนะนำ Long S50Z20C900 ที่ 21 จุด (SET50=903) เป้าทำกำไร 38 จุด (SET50=920) Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

เปิด Long STAZ20 ได้ที่ 26.85 บาท ปัจจุบันมีกำไร 6.9% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 29 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน ความต้องการถูงมือยางเพิ่มต่อเนื่องดีต่อผลประกอบการ

เปิด Long BGRIMZ20 ได้ที่ 49.50 บาท ปัจจุบันขาดทุน 9.2% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 51.25 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน ราคาหุ้น BGRIM ยัง Laggard กลุ่มโรงไฟฟ้า

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับฐานลงมาต่อทำให้สามารถเปิด Long GFZ20 ได้ที่ 25500 บาท ปัจจุบันมีกำไร 120 บาทแนะนำถือ เป้าทำกำไร 25910 บาท(1800\$) Stop Profit ที่ 25550 บาท

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

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขาย ระหว่างวันทำการผ่าน 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	196,750	208,920	-12,170	-70,616	-137,158	-387,569
Foreign	144,675	177,448	-32,773	-38,983	-41,295	-242,438
Retail	337,786	292,843	44,943	109,599	178,453	630,007

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	55,305	49,770	5,535	-4,401	3,236	-10,846
Foreign	102,788	106,087	-3,299	678	-1,093	-37,437
Retail	128,086	130,322	-2,236	3,723	-2,143	48,283

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	117,682	143,001	-25,319	-75,536	-145,059	-375,766
Foreign	8,067	40,785	-32,718	-40,169	-47,191	-217,302
Retail	168,400	110,363	58,037	115,705	192,250	593,068

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	9,490	6,956	2,534	2,730	-1,190	5,579
Foreign	33,461	30,427	3,034	290	6,045	16,240
Retail	22,368	27,936	-5,568	-3,020	-4,855	-21,819

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	241	535	-294	-329	-67	-1,158
Foreign	1	6	-5	-4	344	1,199
Retail	4,503	4,204	299	332	-282	-392

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	231	1,341	-1,110	-1,249	-1,858	-6,050
Foreign	358	143	215	221	87	-1,625
Retail	6,369	5,474	895	1,028	1,263	7,872

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

#### นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

#### ชาญชัย พันทนาการิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรร เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับฐานตามคาด จากความกังวลต่อ COVID-19 ในประเทศ, ความไม่แน่นอนทางการเมืองที่ศาลฯเตรียมวินิจฉัยคุณสมบัตินายกรัฐมนตรีในวันที่ 2 ธ.ค. และการปรับน้ำหนักของดัชนี MSCI ที่ทำให้เกิดแรงขายสุทธิจากนักลงทุนต่างชาติ หนาแน่น 4.37 พันล้านบาทซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในระยะสั้น แต่อย่างไรก็ตามในระยะกลางถึงยาวยังเชื่อว่าทิศทาง Fund Flow ยังมีโอกาสไหลเข้าตลาดหุ้นบ้านเราจาก 3 เหตุผล 1) การซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบ้านเราเดือน พ.ย.63 ที่ 3.2 หมื่นล้านบาทหนาแน่นมากที่สุดในรอบ 8 ปี 8 เดือนจึงน่าจะมี Momentum ที่จะไหลเข้าต่อ 2) ประเมินจากรดับ 52 Week High ที่ตลาดหุ้นบ้านเรายังมี Upside ในการปรับขึ้น 12% เทียบกับตลาดหุ้นในกลุ่ม DM ที่ Upside เหลือเพียง 2% และ 3) ตลาดหุ้นไทยยังไม่สามารถปรับขึ้นเหนือระดับ High เดิมเมื่อเดือน มิ.ย. 63 (SET = 1455 จุด, SET50 = 980 จุด) เทียบกับประเทศในกลุ่ม TIP ที่ผ่านไปได้แล้ว จึงประเมินการปรับฐานแรงของ SET50 Index วานนี้น่าจะเป็นเพียงระยะสั้นโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET50 Index วันนี้ที่ 903-920 จุด โดยประเด็นที่ต้องติดตามวันนี้ให้น้ำหนักไปที่การประชุม OPEC+ ว่ามีความชัดเจนต่อมาตรการตัดลดกำลังการผลิตอย่างไร

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** SET50 ปรับลงวานนี้ถือว่าตามคาด และเชื่อว่าเป็นการปรับฐานระยะสั้น โดยมี การเมือง และ Covid-19 กดดัน Trading S50Z20 กรอบ 903-920 จุด และ Long ที่กรอบล่าง

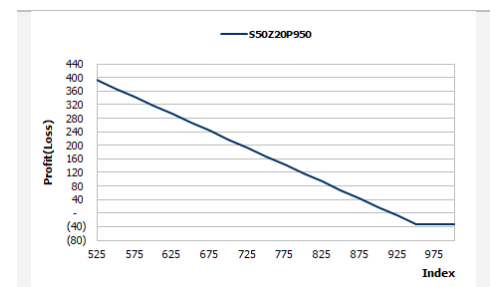
**Spread Trading:** นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ปัจจุบันที่ -2.90 จุด แนะนำถือต่อโดยคาดหวังทำกำไรเมื่อ Spread ลู่เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

**SET50 Option:** การเปิด Long Call ที่ราคาต่ำ มีโอกาสทำกำไรได้ดีกว่า แนะนำ Long S50Z2C900 ที่ 21 จุด (SET50=903) เป้าทำกำไร 38 จุด (SET50=920) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	903	903	900
แนวต้าน	923	923	920

\*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	908.61	33.36509	26.58219

### 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
S50Z20C950	8.80	-4.90	> 958.8	0.00	8.80	5.52%	13.78	794	4349	23.17	0.26	26.77	0.1
S50Z20C925	15.90	-8.60	> 940.9	0.00	15.90	3.55%	22.15	614	2672	22.49	0.40	23.01	0.0
S50Z20C900	25.90	-15.60	> 925.9	8.61	17.29	1.90%	33.69	268	2563	23.43	0.57	20.05	0.0
S50Z20C875	43.00	-19.00	> 918	33.61	9.39	1.03%	48.60	139	3299	19.98	0.77	16.30	0.0
S50Z20C850	64.00	-21.10	> 914	58.61	5.39	0.59%	66.68	58	2615	25.13	0.85	12.11	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
S50Z20P950	49.90	17.40	< 900.1	41.39	8.51	-0.94%	55.40	96	291	24.73	-0.71	-13.60	0.0
S50Z20P925	31.50	12.80	< 893.5	16.39	15.11	-1.66%	38.78	443	1378	21.30	-0.60	-17.73	0.0
S50Z20P900	18.00	7.50	< 882	0.00	18.00	-2.93%	25.33	2075	3463	21.25	-0.42	-21.18	0.0
S50Z20P875	10.20	3.80	< 864.8	0.00	10.20	-4.82%	15.24	797	3024	22.52	-0.26	-22.71	0.0
S50Z20P850	6.00	2.20	< 844	0.00	6.00	-7.11%	8.34	724	3271	24.71	-0.16	-22.65	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	908.61	-24.53	-2.70%	30/11/20

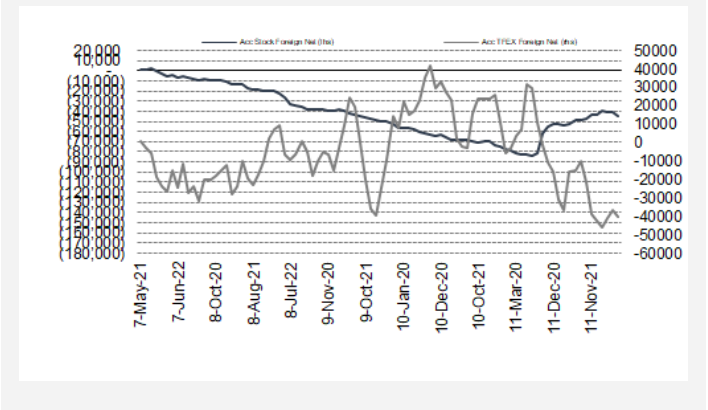
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	750.83	-4.8	-0.6%	15	629	0
S50X20	933.66	-0.3	0.0%	30	112	2
S50Z20	909.20	-21.7	-2.4%	247,214	309,641	-15,919
S50H21	906.40	-21.9	-2.4%	32,393	42,244	-115
S50M21	902.10	-21.8	-2.4%	4,585	7,801	489
S50U21	897.40	-21.8	-2.4%	1,775	3,996	-43

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สัญญา			ส.ส. Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	196,278	207,044	-10,766	-4,401	-19,554	-3,276
ต่างชาติ	144,316	177,299	-32,983	678	-3,236	-8,461
รายย่อย	326,914	283,165	43,749	3,723	22,790	11,737

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 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

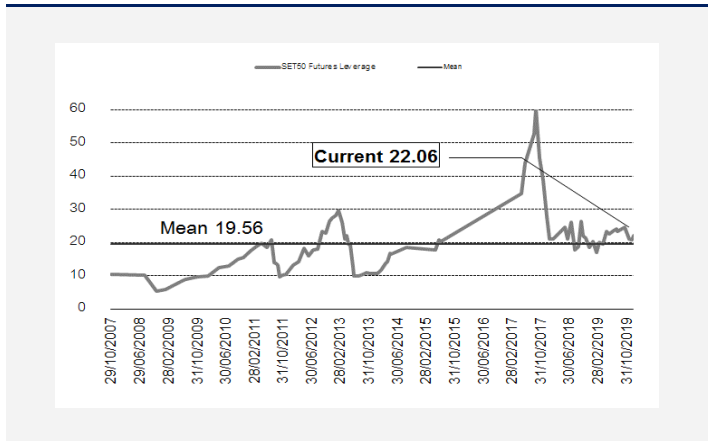
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	
		กำไร	กำไร
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	(ขาดทุน)สุทธิ
914.20	5.0	1,000	814
913.20	4.0	800	614
912.20	3.0	600	414
911.20	2.0	400	214
910.20	1.0	200	14
<b>909.20</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>
908.20	-1.0	(200)	(386)
907.20	-2.0	(400)	(586)
906.20	-3.0	(600)	(786)
905.20	-4.0	(800)	(986)
904.20	-5.0	(1,000)	(1,186)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา: Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long STAZ20

ประเมิน แนวโน้มธุรกิจหลักยังดีต่อเนื่อง ทั้งจากธุรกิจถุงมืออย่างที่เติบโตต่อเนื่อง จาก Demand เพิ่มขึ้นก้าวกระโดด และธุรกิจยางพาราฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก นำไปสู่การปรับเพิ่มประมาณการและ FV ราคาหุ้นปัจจุบันมี PER ปี 2564 เพียง 3 เท่า PBV 0.8 เท่า FV ปี 2564 เท่ากับ 50 บาท Upside สูงราว 86%

ภาพทางเทคนิค Breakout กรอบบน Symmetrical Triangle เกิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง ยืนเหนือเส้น EMA 10 วัน บ่งชี้ทิศทางการกลับตัว ขณะที่ RSI เริ่มเห็นการฟื้นตัวจากเขต Oversold

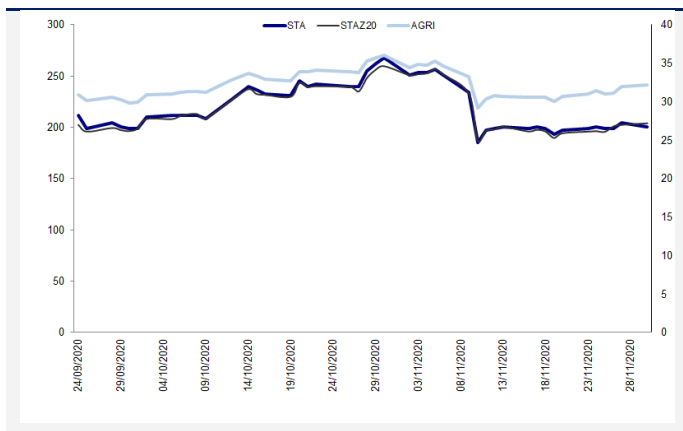
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long STAZ20 ได้ที่หุ้น 26.85 บาท ปัจจุบันกำไร 6.94% แนะนำถือต่อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 29.00 บาทและ Stop Profit ที่หุ้น

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
STAZ20	27.20	0.45	26.73	630	6327	406	5.59	86.92%	4.82	0.96	-5835.68%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



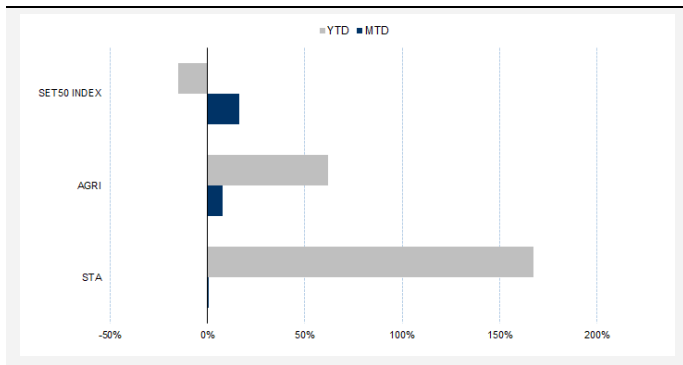
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	กำไร
27.70	0.5	500	5.93	494	494
27.60	0.4	400	5.93	394	394
27.50	0.3	300	5.93	294	294
27.40	0.2	200	5.93	194	194
27.30	0.1	100	5.93	94	94
<b>27.20</b>	0.0	-	5.93	(6)	(6)
27.10	-0.1	(100)	5.93	(106)	(106)
27.00	-0.2	(200)	5.93	(206)	(206)
26.90	-0.3	(300)	5.93	(306)	(306)
26.80	-0.4	(400)	5.93	(406)	(406)
26.70	-0.5	(500)	5.93	(506)	(506)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long BGRIMZ20

โดดเด่นในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า อนาคตเติบโตทำ New High ต่อเนื่อง โดยคาดการณ์กำไรปี 2564 เติบโตก้าวกระโดด 82.0%yoy จากต้นทุนก๊าซลดลงและโครงการใหม่ที่ย่อย COD ตามแผนรวม 29.8 MW ขณะที่ยังเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์หากคุณใจ ไบโตน ได้เป็นผู้ชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ จากนโยบายส่งเสริม Clean Energy ราคา Upside เมื่อเทียบกับ FV ที่ 58.00บาท เปิดกว้างที่ 13.79%

ภาพทางเทคนิครายวัน ทำจังหวะ Higher Low และ Higher High เหนือเส้น EMA 10 วัน โดยล่าสุดปิดเป็นแท่งเทียนเขียวยาว บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน ระยะสั้น หากผ่าน 50.00 บาท จะเป็นการเปิด Upside

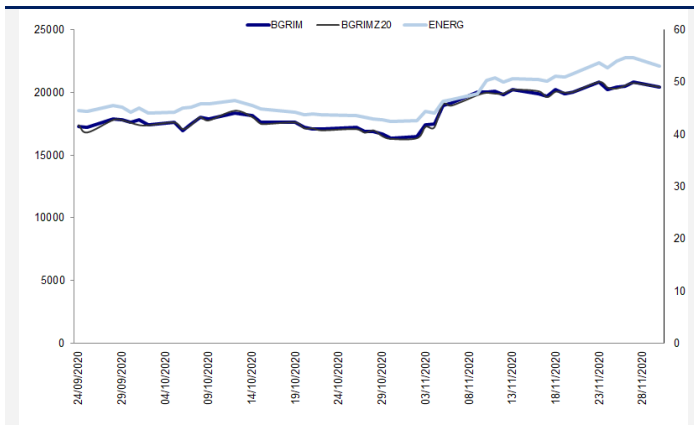
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long BGRIMZ20 ได้ที่หุ้น 49.50 บาท ปัจจุบันขาดทุน 9.20% แนะนำถือต่อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 51.25 บาท และ Cut loss 0.75 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BGRIMZ20	49.04	0.04	48.96	114	673	-106	7.91	18.37%	48.96	3.01	11.92%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



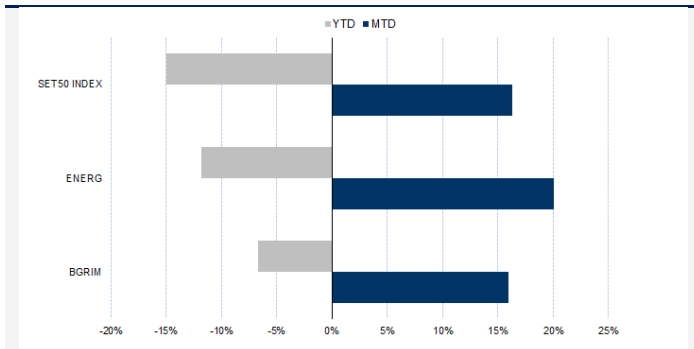
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
49.54	0.5	500	5.89	494	494
49.44	0.4	400	5.89	394	394
49.34	0.3	300	5.89	294	294
49.24	0.2	200	5.89	194	194
49.14	0.1	100	5.89	94	94
<b>49.04</b>	0.0	-	5.89	(6)	(6)
48.94	-0.1	(100)	5.89	(106)	(106)
48.84	-0.2	(200)	5.89	(206)	(206)
48.74	-0.3	(300)	5.89	(306)	(306)
48.64	-0.4	(400)	5.89	(406)	(406)
48.54	-0.5	(500)	5.89	(506)	(506)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



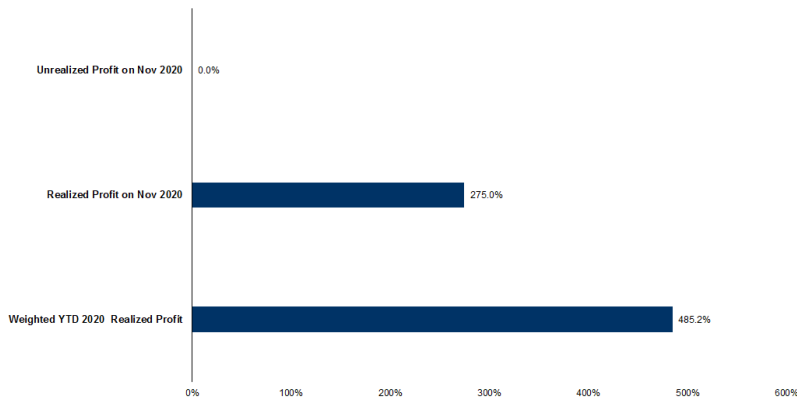
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยไม่รวมค่าคอมมิชชั่น ค่าธรรมเนียม และค่าธรรมเนียมการซื้อขายอื่น ๆ

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	6.10	-0.05	6.14	2721	1687	492	5.78	5.50	5.53
2	IVLZ20	31.56	-0.44	31.97	2035	4712	26	7.80	32.03	27.74
3	BEMZ20	9.07	-0.08	9.14	2011	16545	-5	12.67	9.21	8.99
4	PTTZ20	40.24	0.24	39.97	1921	9656	-1402	11.70	38.75	37.80
5	IRPCZ20	2.74	0.02	2.72	1615	35276	-21	7.95	2.60	2.54
6	CHGZ20	2.62	0.08	2.54	1541	3047	-471	9.55	2.68	2.56
7	TRUEZ20	3.24	-0.02	3.26	1445	35391	1218	8.58	3.47	3.08
8	CPALLZ20	60.70	0.20	60.45	1350	6633	-739	13.73	64.50	61.01
9	MINTZ20X	24.78	-0.02	24.78	960	9069	-400	7.11	23.45	22.63
10	BANPUZ20	8.49	-0.06	8.54	923	9895	-502	10.23	7.40	7.58
11	BTSZ20X	10.11	-0.09	10.19	912	38303	-599	9.81	10.15	10.02
12	TUZ20	15.05	-0.05	15.09	855	2515	-382	8.28	15.38	14.79
13	HMPROZ20	14.67	-0.03	14.69	816	1786	3	9.21	15.20	14.81
14	CKZ20	18.40	0.10	18.28	728	2572	325	8.30	19.53	17.30
15	CKPZ20	5.10	0.00	5.10	634	5616	-509	5.37	5.22	4.96
16	STAZ20	27.20	0.45	26.73	630	6327	406	5.59	27.97	25.00
17	KCEZ20	40.00	-0.25	40.22	555	1549	151	7.57	40.91	37.83
18	WHAZ20	3.15	0.01	3.14	541	17166	515	7.51	3.28	2.81
19	WHAZ20	3.15	0.01	3.14	541	17166	515	7.51	3.28	2.81
20	GUNKULZ20	2.52	0.02	2.50	518	11075	-499	9.40	2.56	2.32



### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับลงไปแตะจุดต่ำสุดของวันที่ 1,764 เหรียญฯ ก่อนดีดตัวขึ้นมาปิด 1,776.7 เหรียญฯ เป็นการปรับลดลง 10.8 เหรียญฯ หรือ 0.6% จากวันก่อนหน้า เกิดจากแรงเทขาย หลังมีความคืบหน้าเกี่ยวกับวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 โดยล่าสุด โมเดอร์นา อิงค์เตรียมยื่นเรื่องต่อสำนักงานอาหารและยาสหรัฐ (FDA) เพื่อขออนุมัติการใช้วัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 เป็นกรณีฉุกเฉิน หลังมีข้อมูลยืนยัน วัคซีนมีความปลอดภัย และมีประสิทธิภาพ 94.1% นอกจากนี้การแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังอ่อนค่ามาหลายวันติดต่อกัน ทำให้ Dollar Index วานนี้ขยับขึ้นมาปิดใกล้บริเวน 92 จุด เป็นอีกปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญหลายรายการ โดยให้น้ำหนักไปที่ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเอกชน, นอกภาคการเกษตร และอัตราว่างงาน เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 100 บาท ปิดอยู่ที่ 25,620 บาท เทียบเท่า 1,779.34 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,777-1,778 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,500-25,800 บาท จากการแกว่งตัวของราคาทองคำเมื่อวานหลุดระดับ 1,770 เหรียญฯ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Long GFZ20 ได้ที่ต้นทุนเฉลี่ย 25,500 บาท ปัจจุบันมีกำไร 120 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ก่อน โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,800 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,910 บาท และกำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ 25,550 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำไว้ 50 บาท เป็นการป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**GOLD Technical:** ราคาทองคำหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ \$1800 ลงมา พร้อมเกิดแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนแรงขายเข้าสนับสนุน บ่งชี้ภาพการถดถอยลงปรับฐาน ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1747-\$1800

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	25,620	120	0.47	43	429	-13
GFQ21	25,720	150	0.59	180	486	74
GFJ21	25,540	-240	-0.93	6	267	-1

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	25,650	150	0.59	5,227	8,003	146
GF10G21	25,680	140	0.55	3,394	5,487	410
GF10J21	25,750	160	0.63	1,672	5,362	-77

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)

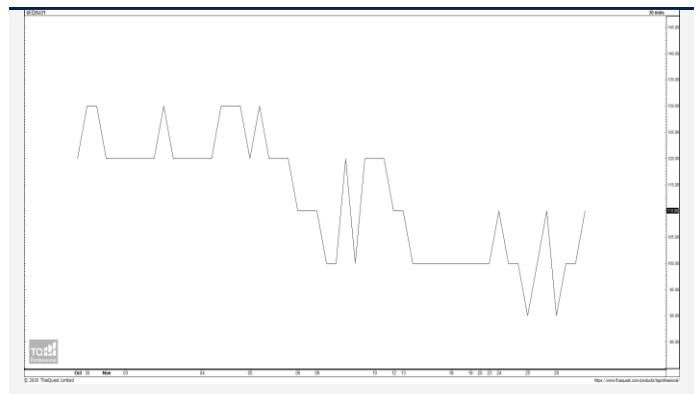
	←----->											
	93	94	95	Dollar Index				แข็งค่า				103
				96	97	98	99	100	101	102		
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	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	1,583.53	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 )				
	30.00	30.25	30.50	30.75	31.00
1,700	24,242	24,444	24,646	24,848	25,050
1,730	24,670	24,875	25,081	25,286	25,492
1,760	25,097	25,306	25,516	25,725	25,934
1,790	25,525	25,738	25,951	26,163	26,376
1,820	25,953	26,169	26,385	26,602	26,818
1,850	26,381	26,601	26,820	27,040	27,260
1,880	26,809	27,032	27,255	27,479	27,702
1,910	27,236	27,463	27,690	27,917	28,144
1,940	27,664	27,895	28,125	28,356	28,586

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFZ20 – GFJ21



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
25,870.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
25,820.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,770.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,720.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,670.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>25,620.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
25,570.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,520.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,470.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,420.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,370.00	-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
25,900.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,850.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,800.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,750.00	100.0	1,000	(210)	790
25,700.00	50.0	500	(210)	290
<b>25,650.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
25,600.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,550.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,500.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,450.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,400.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส