

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

14 ธันวาคม 2563



SET50 Futures:

ภาพใหญ่เชื่อว่า SET50 ยังมีแรงหนุนจากสภาพคล่องส่วนเกินในระบบการเงิน ทำให้ยืนที่ระดับสูงสุดได้ แนะนำ Trading S50Z20 รอบ 953-970 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับมารอ Long S50Z20C950 ที่ 15 จุด (SET50=95.) เป้าทำกำไร 32 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุด เชื่อว่า SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น

Single Stock Futures:

แนะนำให้ปรับราคาเปิด Long SCCZ20 ไปที่ 392 บาท เป้าทำกำไรที่ 415 บาทและ Cut Loss 4 บาทจากทุน โดยหุ้น Market Cap ใหญ่อย่าง SCC น่าจะเป็นเป้าหมายการลงทุน

นักลงทุนเปิด long VGIZ20 ได้ที่ 7.65 บาท ปัจจุบันมีผลขาดทุน 4.6% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 7.95 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Gold Futures:

ราคาทองคำมีแรงขายทำกำไรสลับออกมาหลังปัจจัยหนุนมีน้ำหนักเบาลง Trading GFZ20 รอบ 26010 – 26440 บาท (1820 – 1850\$) 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 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	225,822	277,850	-52,028	-56,571	-154,856	-310,511
Foreign	140,424	152,071	-11,647	-31,693	-20,825	-47,479
Retail	396,802	333,127	63,675	88,264	175,681	357,990

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	55,010	46,714	8,296	12,284	6,815	-8,028
Foreign	104,919	109,219	-4,300	-6,072	-4,765	-36,570
Retail	122,019	126,015	-3,996	-6,212	-2,050	44,598

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	162,279	222,891	-60,612	-60,653	-155,967	-291,304
Foreign	23,734	31,666	-7,932	-25,611	-20,744	-36,345
Retail	246,348	177,804	68,544	86,264	176,711	327,649

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,877	3,713	164	-1,045	-246	-2,240
Foreign	11,715	11,180	535	-96	5,196	7,998
Retail	8,345	9,044	-699	1,141	-4,950	-5,758

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	734	738	-4	26	-72	-580
Foreign	4	1	3	-509	-346	1,211
Retail	5,383	5,383	0	-43	412	42

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	379	696	-317	-546	-1,198	-7,099
Foreign	47	252	-205	-237	-304	-1,870
Retail	4,689	4,419	270	465	1,358	8,831

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

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 เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมในต่างประเทศยังให้ความสนใจไปที่จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่ยังคงเร่งตัวโดยเฉพาะในสหรัฐฯและยุโรป แต่อย่างไรก็ตามก็ถูกลดทอนความกังวลจากความคืบหน้าของวัคซีนที่ล่าสุด FDA ของสหรัฐฯอนุมัติวัคซีนของบริษัท Pfizer ให้ใช้ในกรณีฉุกเฉินและสัปดาห์นี้เตรียมพิจารณาวัคซีนของบริษัท Moderna ส่วนประเด็นในประเทศก็มีความคืบหน้าต่อมาตรการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยว โดยล่าสุดเตรียมออกโครงการเที่ยวไทยวัยเก๋ารอบวงเงิน 5 พันล้านบาทคาดโครงการเริ่มต้นได้ตั้งแต่ ม.ค. 64 ด้านทิศทาง Fund Flow ต่างชาติเมื่อวันพุธที่ผ่านมาเริ่มเห็นแรงขายสุทธิ 2.6 พันล้านบาท แต่หากประเมินในระยะถัดไปยังคงเชื่อว่าแรงซื้อต่างชาติยังมีโอกาสไหลเข้ามาสู่ตลาดหุ้นบ้านเราจาก 1) ทิศทางเงินบาทที่ยังคงแข็งค่าและสะท้อนผ่านมายังทุนสำรองในประเทศยังอยู่ในระดับสูง 2) ความเสี่ยงที่ดูน้อยกว่าเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นยุโรปที่ยังมีความไม่แน่นอนทางด้าน Brexit ส่วนตลาดหุ้นสหรัฐฯมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังคงอยู่ในกระบวนการพิจารณาในสภาและ 3) สภาพคล่องส่วนเกินในระบบที่ยังมีอยู่สูง ขณะที่การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางต่างๆยังมีท่าทีผ่อนคลายจากล่าสุด ECB มีการเพิ่มวงเงินซื้อพันธบัตรตามโครงการ Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) อีก 5 แสนล้านยูโรระดับ 1.85 ล้านล้านยูโรไปจนถึง มี.ค. 65 ส่วนสัปดาห์นี้ติดตามการประชุม FED ระหว่าง 15-16 ธ.ค. ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นคาด SET50 Index ยืนที่ระดับสูงได้ตามกรอบ 953-970 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: SET50 ยังมีแรงหนุนจากสภาพคล่องส่วนเกิน แนะนำ Trading S50Z20 กรอบ 953-970 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบบน

Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ได้ที่บริเวณ -3.50 จุด ปัจจุบันที่ -3.20 จุด แนะนำถือต่อโดยคาดหวังทำกำไรเมื่อ Spread ลู่เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: แนะนำให้ปรับมารอง Long S50Z20C950 ที่ 15 จุด (SET50=953) เบ้าทำกำไร 32 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุด

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	958.49	33.46415	21.33322

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	21.10	1.90	> 971.1	8.49	12.61	1.32%	27.01	1033	3469	18.52	0.59	26.70	0.0
S50Z20C925	39.70	3.20	> 964.7	33.49	6.21	0.65%	42.85	370	2375	18.60	0.79	19.07	0.0
S50Z20C900	61.70	3.90	> 961.7	58.49	3.21	0.33%	62.52	197	2041	23.86	0.87	13.59	0.0
S50Z20C875	85.00	3.70	> 960	83.49	1.51	0.16%	84.92	219	2752	24.47	0.95	10.66	0.0
S50Z20C850	110.20	6.20	> 960.2	108.49	1.71	0.18%	108.89	61	2297	29.93	0.96	8.37	0.0

Put Option

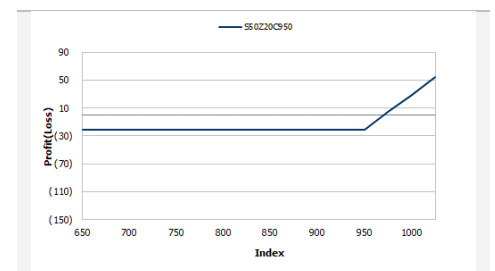
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50Z20P950	11.80	-3.30	< 938.2	0.00	11.80	-2.12%	18.53	549	1118	17.16	-0.41	-32.70	0.0
S50Z20P925	5.10	-1.90	< 919.9	0.00	5.10	-4.03%	9.38	1050	2124	18.72	-0.20	-36.92	0.0
S50Z20P900	2.30	-1.10	< 897.7	0.00	2.30	-6.34%	4.04	936	4758	21.54	-0.10	-39.98	-0.1
S50Z20P875	1.30	-0.50	< 873.7	0.00	1.30	-8.85%	1.45	511	3341	24.09	-0.05	-34.79	-0.1
S50Z20P850	0.60	-0.10	< 849.4	0.00	0.60	-11.38%	0.42	301	3685	28.08	-0.03	-44.94	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	953	953	950
แนวต้าน	970	970	967

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	958.49	2.74	0.29%	9/12/20

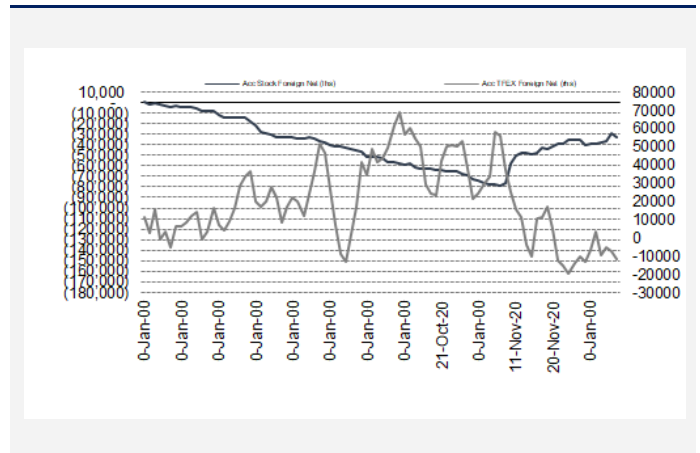
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F21	958.00	5.0	0.5%	57	164	23
S50G21	959.80	5.8	0.6%	9	66	0
S50Z20	959.60	5.7	0.6%	224,755	274,622	-15,919
S50H21	956.40	5.8	0.6%	40,660	54,733	-115
S50M21	952.20	5.8	0.6%	7,402	9,046	489
S50U21	948.90	5.9	0.6%	2,754	5,292	-43

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	224,709	276,416	-51,707	12,284	4,033	-3,197
ต่างชาติ	140,373	152,071	-11,698	-6,072	3,964	-86,173
รายย่อย	386,730	323,325	63,405	-6,212	-7,997	89,370

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

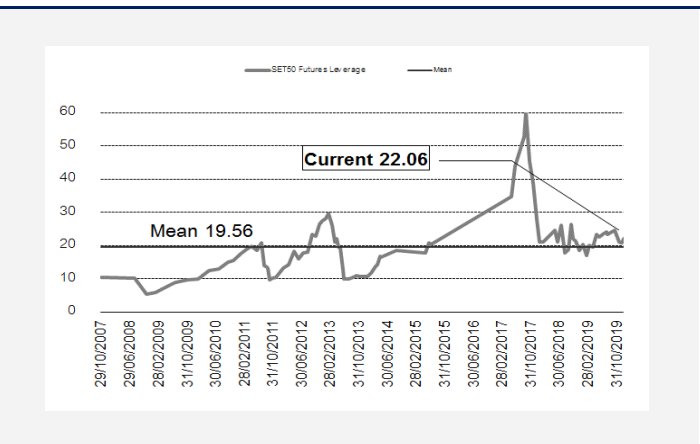
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	นักลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับ	(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
964.60	5.0	1,000	(186)	814	
963.60	4.0	800	(186)	614	
962.60	3.0	600	(186)	414	
961.60	2.0	400	(186)	214	
960.60	1.0	200	(186)	14	
959.60	0.0	0.0	(186)	(186)	
958.60	-1.0	(200)	(186)	(386)	
957.60	-2.0	(400)	(186)	(586)	
956.60	-3.0	(600)	(186)	(786)	
955.60	-4.0	(800)	(186)	(986)	
954.60	-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 SCCZ20

การปรับขึ้นของราคาหุ้น SCC ตั้งแต่เดือน พ.ย.63 ปรับขึ้นได้ช้ากว่าหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องสะท้อนจากหุ้นในกลุ่มปิโตรฯปรับขึ้น 38% หุ้น SCGP ที่ปรับขึ้น 23% และหุ้น SCCC ที่ปรับขึ้น 14% ส่วน SCC ปรับขึ้น 11% เท่านั้น ขณะที่หากประเมินจากทิศทางผลประกอบการเชื่อว่าในระยะ 3-5 ปีข้างหน้า จะสามารถเติบโตได้จากแผนขยายทุกธุรกิจหลัก โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมี หลังจากโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น รวมถึงการเติบโตของแบบก้าวกระโดดของธุรกิจ Packaging ปัจจุบัน PER 14 เท่าและ Yield 4% ส่วน FV64 อยู่ที่ 430 บาท

ภาพทางเทคนิค ราคาปีกรอบ Symmetrical Triangle เลื่อนทางขึ้น โดยมีเส้น EMA 10 วันเป็นแนวรับสนับสนุน นอกจากนี้การเคลื่อนไหวของราคาทำจังหวะ Higher Low บ่งชี้สัญญาณบวกทางเทคนิค เช่นเดียวกับ MACD ที่เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์

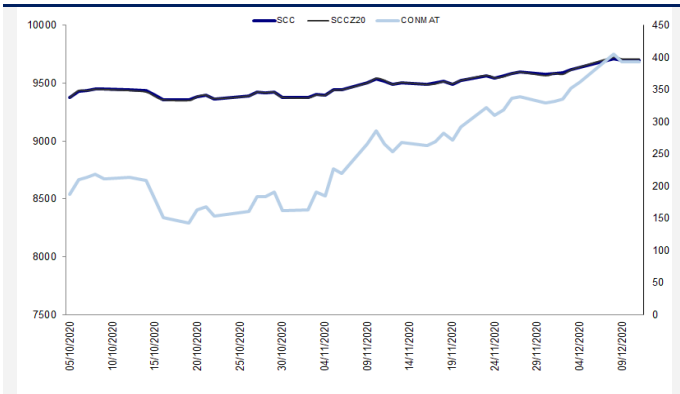
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำเปิด Long SCCZ20 ที่ 392 บาท เป้าทำกำไรที่ 415 บาทและ Cut Loss 4 บาท จากหุ้น

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
SCCZ20	397.48	2.48	394.59	86	768	39	14.24	8.86%	14.97	1.60	-1.10%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



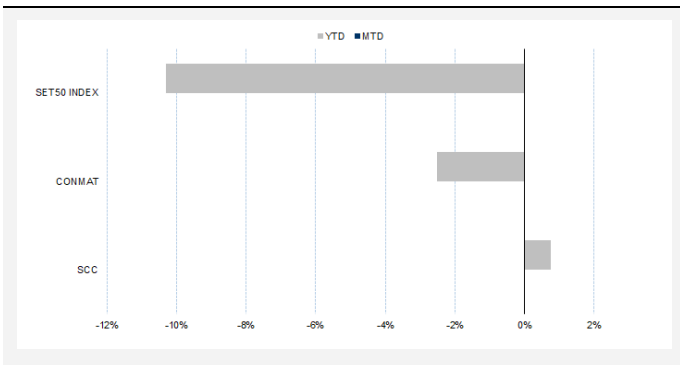
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงบุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
397.98	0.5	500	33.81	466	
397.88	0.4	400	33.81	366	
397.78	0.3	300	33.81	266	
397.68	0.2	200	33.81	166	
397.58	0.1	100	33.81	66	
397.48	0.0	-	33.81	(34)	
397.38	-0.1	(100)	33.81	(134)	
397.28	-0.2	(200)	33.81	(234)	
397.18	-0.3	(300)	33.81	(334)	
397.08	-0.4	(400)	33.81	(434)	
396.98	-0.5	(500)	33.81	(534)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long VGIZ20

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ประกอบการ 3Q63/64 เป็นต้นไปจะดีขึ้นต่อเนื่อง ตามทิศทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐในช่วงโค้งสุดท้ายของปี ประกอบกับได้ Sentiment บวกจาก IPO ของ KEX ที่คาดว่าจะเข้าซื้อขายช่วงปลาย ธ.ค.63 – ต้นปี 64 หนุนกำไรเพิ่มในอนาคต โดยฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิ 2564 อยู่ที่ 1216 ล้านบาทใกล้เคียงกับฐานกำไรของช่วงก่อนเกิด COVID-19 FV ปี 2564 เท่ากับ 8.50 บาท

ภาพทางเทคนิครายวัน แกว่งขึ้นในกรอบ Uptrend Channel โดยมีสัญญาณฟื้นตัวจากการทำจังหวะ Higher Low ขณะที่ การย่อตัวมาเส้นแนวรับสำคัญที่ 7.50 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสมเพื่อหวังการฟื้นกลับตามแนวโน้มขึ้นเดิม

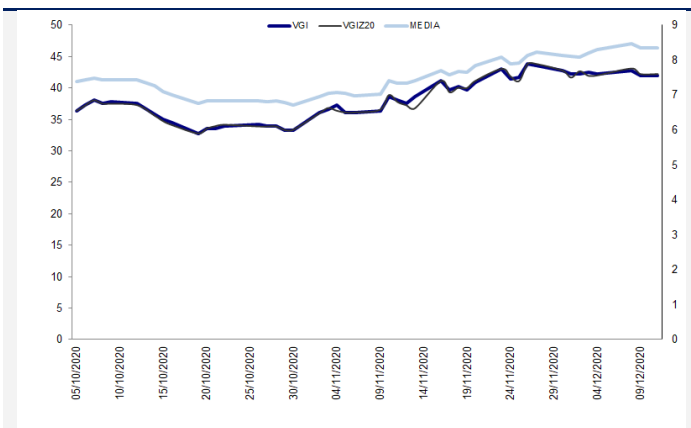
กลยุทธ์การลงทุน

เปิด long VGIZ20 ได้ที่ทุน 7.65 บาท ปัจจุบันขาดทุน 4.61% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 7.95 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
VGIZ20	7.60	0.05	7.54	3	5464	0	6.02	12.58%	195.61	5.04	-76.65%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



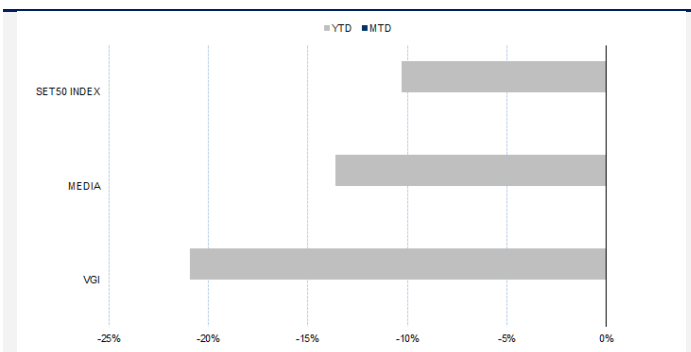
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
8.10	0.5	500	1.70	498	
8.00	0.4	400	1.70	398	
7.90	0.3	300	1.70	298	
7.80	0.2	200	1.70	198	
7.70	0.1	100	1.70	98	
7.60	0.0	-	1.70	(2)	
7.50	-0.1	(100)	1.70	(102)	
7.40	-0.2	(200)	1.70	(202)	
7.30	-0.3	(300)	1.70	(302)	
7.20	-0.4	(400)	1.70	(402)	
7.10	-0.5	(500)	1.70	(502)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



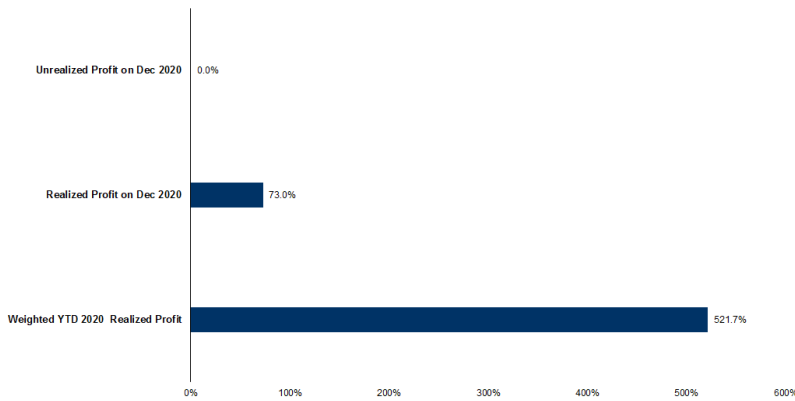
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยไม่รวมค่าคอมมิชชั่น

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	PSLZ20	5.80	0.00	5.79	2721	1687	492	5.45	6.56	5.25
2	IVLZ20	35.30	0.05	35.21	2035	4712	26	8.59	30.25	30.50
3	BEMZ20	9.18	-0.02	9.19	2011	16545	-5	12.74	9.21	9.16
4	PTTZ20	43.08	0.08	42.96	1921	9656	-1402	12.57	41.20	40.13
5	IRPCZ20	3.82	0.02	3.80	1615	35276	-21	11.11	2.88	2.88
6	CHGZ20	2.54	0.04	2.50	1541	3047	-471	9.40	2.58	2.48
7	TRUEZ20	3.35	-0.05	3.40	1445	35391	1218	8.95	3.51	3.26
8	CPALLZ20	62.00	0.25	61.69	1350	6633	-739	14.01	64.50	61.81
9	MINTZ20X	27.50	-0.50	27.97	960	9069	-400	8.03	25.46	24.91
10	BANPUZ20	8.81	-0.14	8.94	923	9895	-502	10.71	8.99	8.26
11	BTSZ20X	10.57	0.17	10.39	912	38303	-599	10.00	10.52	10.33
12	TUZ20	14.90	0.20	14.68	855	2515	-382	8.06	15.23	14.78
13	HMPROZ20	14.60	0.10	14.48	816	1786	3	9.09	15.20	14.43
14	CKZ20	18.75	0.15	18.58	728	2572	325	8.44	19.12	18.21
15	CKPZ20	4.88	0.04	4.83	634	5616	-509	5.09	4.98	4.86
16	STAZ20	25.53	0.03	25.47	630	6327	406	5.33	26.31	25.00
17	KCEZ20	41.75	0.00	41.71	555	1549	151	7.85	42.66	38.73
18	WHAZ20	3.14	0.02	3.12	541	17166	515	7.46	3.34	2.99
19	WHAZ20	3.14	0.02	3.12	541	17166	515	7.46	3.34	2.99

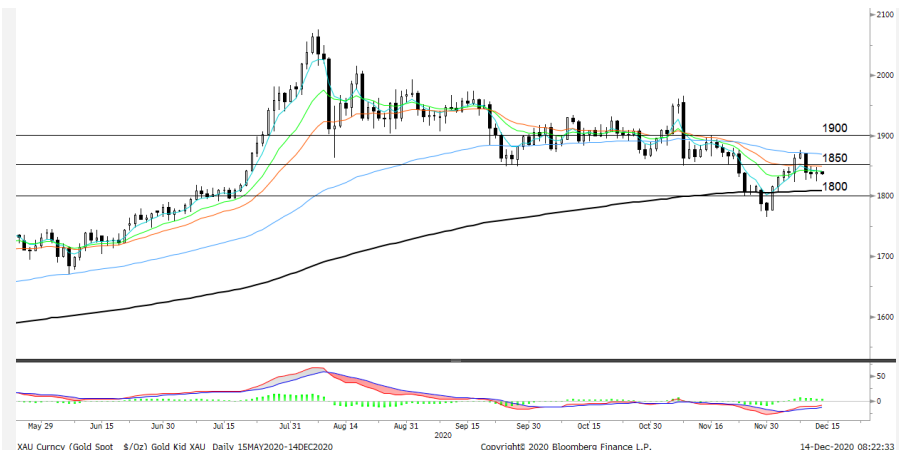
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐตลอดช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมา ปรับลดลงรวม 32.6 เหรียญฯ หรือ 1.74% ปิดเมื่อคืนวันศุกร์ที่ 1,837.5 เหรียญฯ จากแรงขายทำกำไร หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นต่อเนื่องมาตั้งแต่ต้นเดือน ธ.ค. รวมแล้วกว่า 90 เหรียญฯ นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงกดดันจากการแข็งค่าขึ้นของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น หลังวุฒิสภาสหรัฐอนุมัติต่ออายุงบประมาณชั่วคราวของรัฐบาลกลางสหรัฐออกไปอีก 1 สัปดาห์ เพื่อหลีกเลี่ยงการปิดหน่วยงานรัฐบาล รวมถึงมีแรงหนุนจากการที่สำนักงานอาหารและยา (FDA) ของสหรัฐ จะอนุมัติการใช้วัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ของบริษัทไฟเซอร์อย่างเร็วสุดในช่วงเย็นวันศุกร์นี้ (ตามเวลาสหรัฐ) ขณะที่ค่าเงินปอนด์อ่อนค่าท่ามกลางความกังวลว่ามีแนวโน้มอย่างมากที่อังกฤษจะไม่สามารถบรรลุข้อตกลงการค้ากับอียู ซึ่งจะทำให้อังกฤษแยกตัวออกจากอียู โดยไม่มีการทำข้อตกลง (No-Deal Brexit) สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการประชุมของธนาคารกลางหลายแห่งทั้ง ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และ อังกฤษในวันพฤหัสบดี รวมถึงธนาคารกลางญี่ปุ่นในวันศุกร์ นอกจากนี้ยังมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการ, ยอดค้าปลีก, และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืนวันพุธที่ผ่านมา ปรับลดลง 410 บาท ปิดอยู่ที่ 26,310 บาท เทียบเท่า 1,840.9 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,836-1,840 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,150-26,450 บาท แม้การร่วงลงแรงของราคาทองคำ เกิดจากการเทขายทำกำไร และค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า แต่ทิศทางราคาที่ยังผันผวน จึงคงแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,820-1,850 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,010-26,440 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้เปิดสถานะ Short ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุดขาดทุน 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	26,310	-290	-1.09	91	387	5
GFQ21	26,310	-320	-1.20	60	464	1
GFJ21	26,620	-70	-0.26	21	265	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	26,210	-390	-1.47	3,171	7,694	-130
GF10G21	26,250	-390	-1.46	1,116	6,142	8
GF10J21	26,310	-390	-1.46	913	5,447	4

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 u. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 u.
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ย่อตัวหลังทดสอบบริเวณเส้น EMA 75 วัน พร้อมทั้งเกิดแท่งเทียนแดงยาว บ่งชี้แรงขายกลับเข้ามาแบบมีนัยสำคัญ ประกอบกับการเคลื่อนไหวที่ต่ำกว่าแกนศูนย์ บ่งชี้แรงซื้อจำกัด ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1800-\$1850

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

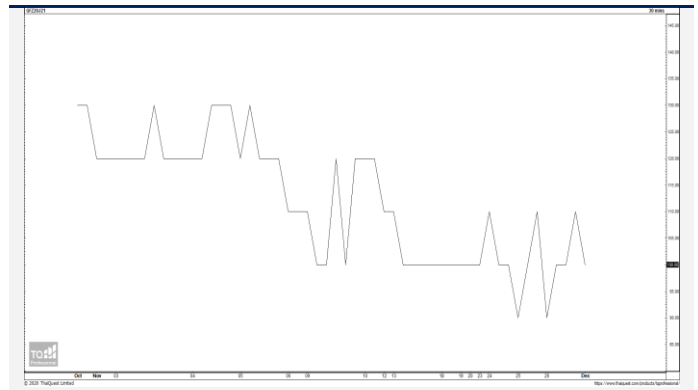
Nymex (USD/Barrel)	Dollar Index										
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	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	1,583.53	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

บทลงโทษรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,560.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,510.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,460.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,410.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,360.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,310.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,260.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,210.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,160.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,110.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,060.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บทลงโทษรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,460.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,410.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,360.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,310.00	100.0	1,000	(210)	790
26,260.00	50.0	500	(210)	290
26,210.00	0.0	-	(210)	(210)
26,160.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,110.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,060.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,010.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,960.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส