

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

23 ธันวาคม 2563



### SET50 Futures:

คาดว่า SET50 น่าจะผันผวนในทิศทางลง โดยมีประเด็น Covid-19 ในประเทศกดดัน และนำรอ Trading S50Z20 กรอบ 900-915 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

### SET50 Option:

แนะนำให้ปรับไปเปิด Long S50Z20P925 ที่ 36 จุด (SET50=915) เป้าทำกำไรที่ 51 จุด (SET50= 900) Cut Loss 3 จุด วันนี้ให้นำหนักเรื่อง กนง. และ Covid-19 ในประเทศ

### Single Stock Futures:

แนะนำให้รอเปิด Long ADVANCZ20 ที่ 177 บาท เป้าทำกำไรที่ 184 บาท และ Cut loss 2 บาทจากทุน คาดกลุ่ม ICT เป็นตัวเลือกที่ปลอดภัยช่วงที่มีแรงกดดัน Covid-19

สถานะ: Short MINTZ20 ทุน 25.50 บาท มีกำไร 20.74% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 24.50 บาท Stop Profit ที่ 25.20 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

### Gold Futures:

สถานะ: GFZ20 ทุนเฉลี่ย 27090 บาท ปัจจุบันมีกำไร 310 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 26580 บาท (1850\$) Stop Profit ที่ 26890 บาท Lock กำไร 200 บาท/บาททองคำ

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	384,152	315,810	68,342	286,117	106,865	-74,806
Foreign	445,324	354,930	90,394	125,563	98,464	40,626
Retail	514,129	672,865	-158,736	-411,680	-205,329	34,180

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	68,392	66,051	2,341	-21,483	-16,856	-23,034
Foreign	186,385	167,447	18,938	41,202	38,089	223
Retail	164,618	185,897	-21,279	-19,719	-21,233	22,811

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	304,896	238,802	66,094	298,883	124,995	-40,761
Foreign	239,143	169,395	69,748	87,155	61,810	20,362
Retail	306,356	442,198	-135,842	-386,038	-186,805	20,399

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	3,256	3,771	-515	-2,687	-2,161	-2,278
Foreign	18,775	17,385	1,390	-3,053	-2,387	15,118
Retail	12,112	12,987	-875	366	4,548	-12,840

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	686	988	-302	-885	-1,125	-2,302
Foreign	325	696	-371	-407	270	2,274
Retail	8,778	8,105	673	1,292	854	472

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	2,310	1,425	885	1,486	1,563	-2,470
Foreign	691	2	689	685	992	-840
Retail	10,185	11,759	-1,574	-2,152	-2,247	367

ที่มา: ฝ่ายงานวิจัย 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 เพื่อให้ นักลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

#### นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

#### ชาญชัย พันพานกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรร เกิดมณฑล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ความกังวลต่อการแพร่ระบาด COVID-19 ยังเป็นปัจจัยหลักที่กดดันสินทรัพย์เสี่ยง โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้ดัชนี Dow Jones ปรับลง -0.6% แม้จะมีประเด็นบวกจากสภาองเกรสผ่านแผนกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 9 แสนล้านเหรียญฯ เช่นเดียวกับราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ปรับลง กว่า 1% จากความกังวลของฝั่ง Demand ที่มีความเสี่ยงฟื้นตัวช้า ส่วนสถานการณ์ COVID-19 ยังเป็นสิ่งที่น่ากังวลหลังจากการพบการผู้ติดเชื้อ COVID-19 กระจายในหลายจังหวัด ซึ่งทำให้วานนี้นายกฯส่งสัญญาณเตรียมใช้มาตรการเข้มงวดเพิ่มเติมในช่วงเทศกาลปีใหม่ ทั้งนี้มุมมองฝ่ายวิจัยฯ ให้นำหนักไปที่กรอบระยะเวลาในการควบคุมการแพร่ระบาดจะทำให้ในช่วง 3-4 สัปดาห์หรือไม่ หากลากยาวออกไปจะเสี่ยงต่อประมาณการ GDP Growth และกำไรบริษัท ในปีหน้า ส่วนประเด็นอื่นๆ วันนีติดตามการรายงานตัวเลขการส่งออกเดือน พ.ย.63 และการประชุม กนง. ทั้งนี้จากผลสำรวจนักเศรษฐศาสตร์ของ Bloomberg คาดว่าจะคงดอกเบี้ยที่ระดับ 0.5% ด้วยความน่าจะเป็น 100% สวนทางกับทิศทาง Bond Yield 1 ปีที่ปรับลงมาที่ 0.38% สะท้อนมุมมองตลาดต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ กนง. ในการประชุมรอบนี้ หากเกิดขึ้นมองเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นกลุ่ม ธ.พ. ปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักในทางลบคาด SET50 Index แกว่งผันผวนทางลงในกรอบ 900-915 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ประเด็น Covid-19 ในประเทศกดดัน แนะนำ Trading S50Z20 กรอบ 900-915 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

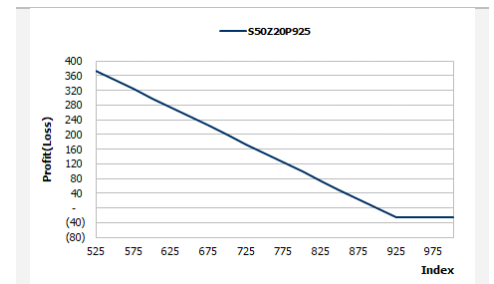
**Spread Trading:** นักลงทุนที่เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ทุน -3.50 จุด น่าจะปิดทำกำไรไม่น้อยกว่า 4 จุดหลังวานนี้ Spread ระหว่างวันลงเข้าสู่ค่าทฤษฎีที่ -7.93 จุด (ระหว่างวันทำจุดต่ำสุดที่ -10.50 จุด) สำหรับในวันนี้ยังไม่แนะนำให้เปิดสถานะเพิ่มเติม

**SET50 Option:** แนะนำให้ปรับไปเปิด Long S50Z20P925 ที่ 36 จุด (SET50=915) เบ้าทำกำไรที่ 51 จุด (SET50= 900) Cut Loss 3 จุด วันนีให้นำหนักเรื่อง กนง. และ Covid-19 ในประเทศ

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	940	940	937
แนวต้าน	955	955	952

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	906.00	34.0125	36.60078

### 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	2.90	0.30	> 952.9	0.00	2.90	5.18%	2.94	1698	3521	31.09	0.13	41.91	0.1
S50Z20C925	8.20	3.40	> 933.2	0.00	8.20	3.00%	8.35	1516	2619	31.68	0.32	35.03	0.0
S50Z20C900	19.40	7.30	> 919.4	6.00	13.40	1.48%	19.06	1345	2158	30.74	0.56	26.12	0.0
S50Z20C875	38.50	17.40	> 913.5	31.00	7.50	0.83%	35.81	263	2434	39.68	0.74	17.33	0.0
S50Z20C850	58.50	16.20	> 908.5	56.00	2.50	0.28%	57.29	40	2195	43.07	0.86	13.29	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	47.80	-25.70	< 902.2	44.00	3.80	-0.42%	46.91	176	1360	30.63	-0.87	-17.30	0.0
S50Z20P925	27.00	-21.60	< 898	19.00	8.00	-0.88%	27.32	401	1912	30.31	-0.69	-23.68	0.0
S50Z20P900	11.70	-19.30	< 888.3	0.00	11.70	-1.95%	13.04	3335	3842	28.72	-0.44	-33.57	0.0
S50Z20P875	6.10	-12.50	< 868.9	0.00	6.10	-4.09%	4.79	1541	3019	33.83	-0.23	-32.86	0.0
S50Z20P850	2.90	-10.70	< 847.1	0.00	2.90	-6.50%	1.27	1485	3129	39.38	-0.12	-35.21	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	906.00	14.00	1.55%	22/12/20

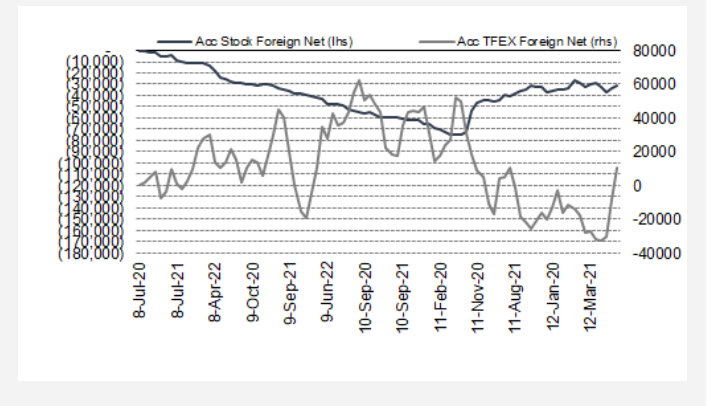
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F21	905.50	26.4	2.9%	304	264	23
S50G21	906.20	25.2	2.8%	114	161	0
S50Z20	907.40	27.2	3.0%	279,059	227,432	-15,919
S50H21	904.70	28.4	3.1%	126,108	109,651	-115
S50M21	900.10	27.7	3.1%	11,211	12,099	489
S50U21	896.90	27.1	3.0%	2,599	6,930	-43

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สัญญา			ส.สบ Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	381,156	313,397	67,759	-21,483	-15,354	-3,276
ต่างชาติ	444,308	354,232	90,076	41,202	26,816	-8,461
รายย่อย	495,166	653,001	-157,835	-19,719	-11,462	11,737

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน  
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชีวียุค - ชีวียุค					
	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	-1.60					
S50K20	-1.32	0.28				
S50M20	-1.47	0.13	-0.15			
S50N20	-5.84	-4.23	-4.52	-4.37		
S50Q20	-6.88	-5.28	-5.56	-5.41	-1.04	
S50U20						

\*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

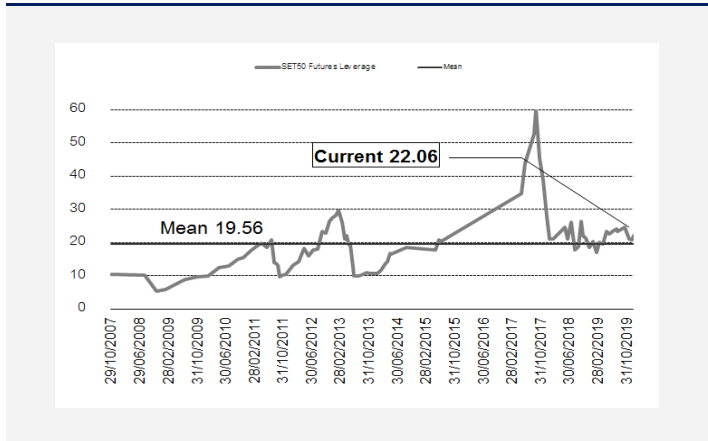
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
912.40	5.0	1,000	(186)	814	
911.40	4.0	800	(186)	614	
910.40	3.0	600	(186)	414	
909.40	2.0	400	(186)	214	
908.40	1.0	200	(186)	14	
<b>907.40</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
906.40	-1.0	(200)	(186)	(386)	
905.40	-2.0	(400)	(186)	(586)	
904.40	-3.0	(600)	(186)	(786)	
903.40	-4.0	(800)	(186)	(986)	
902.40	-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

#### Short MINTZ20X

ความกังวลต่อการแพร่ระบาด COVID-19 ในยุโรป โดยเฉพาะในอังกฤษพบสายพันธุ์ใหม่ที่สามารถแพร่กระจายได้มากขึ้น ส่งผลให้เพื่อนบ้านยุโรปมีการใช้มาตรการเข้มงวดมากขึ้น กดดัน NH Hotel วานนี้ปรับลง -7.05% ขณะที่ในประเทศไทยยังได้ผลกระทบจากการแพร่ระบาด COVID-19 ที่มีความเสี่ยงที่ภาครัฐจะใช้มาตรการเข้มงวดมากขึ้นซึ่งมองเป็นลบต่อราคา MINT ที่ช่วงที่ผ่านมาปรับขึ้นจนราคาไม่เหลือ Upside เมื่อเทียบกับ FV ที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 25.00 บาท

ภาพทางเทคนิค แนวโน้มหลุดเส้น EMA 10 วันลงมา พร้อมเปิดเป็น Gap Down บ่งชี้แรงขายเข้าสนับสนุน บ่งชี้ว่าอยู่ในภาพการปรับฐานต่อ หากริบาวน์ เป็นจังหวะการเปิดสถานะมีโอกาสการปรับตัวอย่างต่อ

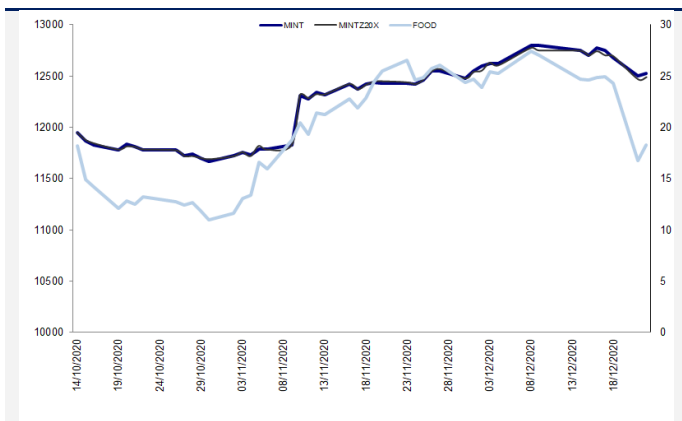
#### กลยุทธ์การลงทุน

เปิด Short MINTZ20X ได้ที่ 25.50 บาท ปัจจุบันกำไร 20.74% เป้าทำกำไรที่ 24.50 บาท และ Lock กำไร 10% ที่ 25.20 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
MINTZ20X	24.90	-0.35	25.22	151	9069	-400	7.24	-0.99%		1.90	-269.70%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



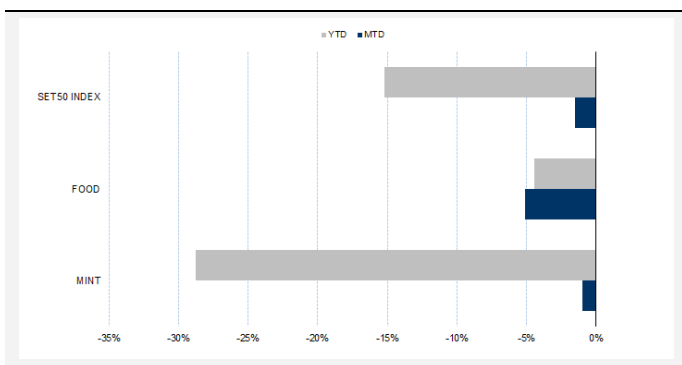
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงบุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
25.90	-1.00	(1,000)	3.63	(1,004)	
25.70	-0.80	(800)	3.63	(804)	
25.50	-0.60	(600)	3.63	(604)	
25.30	-0.40	(400)	3.63	(404)	
25.10	-0.20	(200)	3.63	(204)	
<b>24.90</b>	0.00	-	3.63	(4)	
24.70	0.20	200	3.63	196	
24.50	0.40	400	3.63	396	
24.30	0.60	600	3.63	596	
24.10	0.80	800	3.63	796	
23.90	1.00	1,000	3.63	996	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long ADVANCZ20

คาดการณ์ราคาหุ้นจะได้ Sentiment เชิงบวกจากกระแสการย้ายค่ายหลังจาก DTAC เผชิญความเสี่ยงระบบล่มของ ไนวันกัตรีบีสท์ที่มาตรการคนละครั้ง แม้จะมีมาตรการชดเชย แต่ความเชื่อมั่นการบริหารลดลง นอกจากนี้ประเมินว่า ADVANC จะเป็นหุ้น ICT ที่มีโอกาสได้รับความสนใจมากที่สุดจากกระแสเงินไหลเข้า จากจุดเด่นที่คาดว่ารักษาฐานกำไรระดับสูงได้ในช่วงลงทุน 1-2 ปีนี้ และการเก็บเกี่ยวประโยชน์ 5G ระยะถัดไป ขณะที่มูลค่าพื้นฐานปัจจุบันยังมี Upside 18.86% และคาดหวัง Yield เกินปีละ 3.5% ภาพทางเทคนิค แนวทางทดสอบกรอบล่างของ Uptrend Channel โดยมีแรงซื้อที่กลับจากแท่งเทียน Doji เกลี้ยงยาว บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน คาดมีโอกาสเกิดการกลับตัว พื้นกลับขึ้นไปทดสอบกรอบบนของ Uptrend Channel

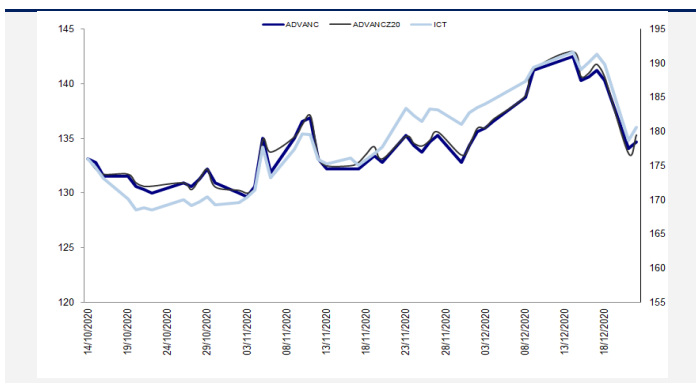
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long ADVANCZ20 บริเวณ 177 บาท เป้าทำกำไรที่ 184 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
ADVANCZ20	179.50	1.00	178.29	37	1427	28	13.12	23.25%	19.29	6.69	-11.79%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



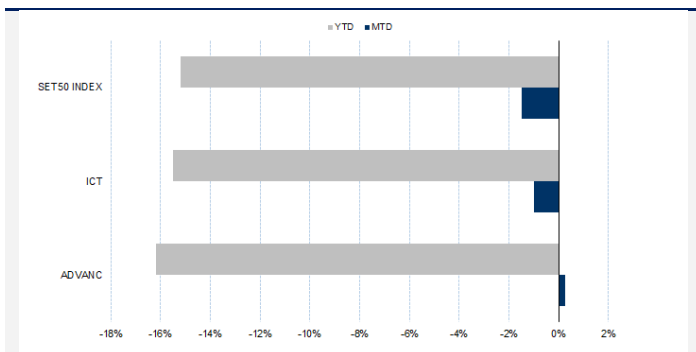
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม	กำไร	
เทียบกับราคา	(บาท)	(บาท)	+VAT (บาท)	(บาท)	สุทธิ
180.00	0.5	500	17.26	483	
179.90	0.4	400	17.26	383	
179.80	0.3	300	17.26	283	
179.70	0.2	200	17.26	183	
179.60	0.1	100	17.26	83	
179.50	0.0	-	17.26	(17)	
179.40	-0.1	(100)	17.26	(117)	
179.30	-0.2	(200)	17.26	(217)	
179.20	-0.3	(300)	17.26	(317)	
179.10	-0.4	(400)	17.26	(417)	
179.00	-0.5	(500)	17.26	(517)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



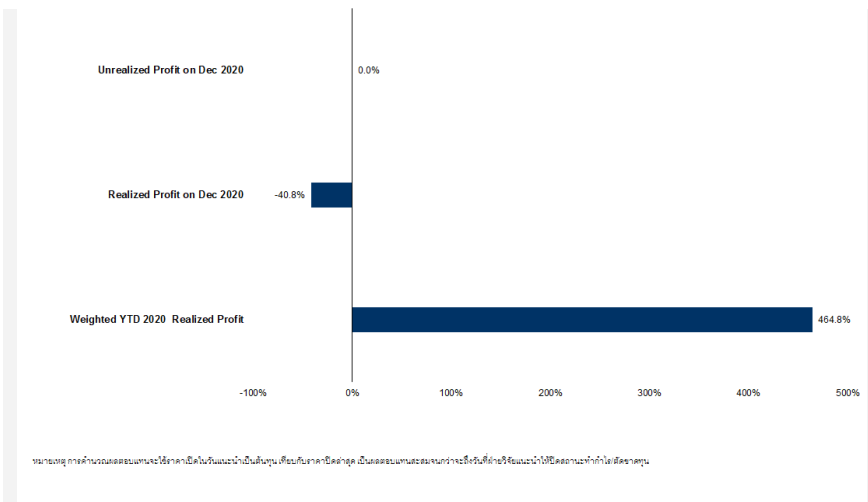
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	SUPERZ20	0.95	0.01	0.94	55546	117828	-5	6.18	1.05	0.87
2	TRUEZ20	3.28	-0.04	3.32	16170	35391	1218	8.74	3.38	3.16
3	TMBZ20	1.13	-0.01	1.14	21594	89295	-11	7.50	1.15	1.04
4	JASZ20	3.08	0.00	3.08	5243	30969	-3	6.75	3.16	3.00
5	ESSOZ20	7.59	-0.01	7.59	2097	2200	0	6.06	8.44	7.59
6	THANIZ20X	3.94	0.00	3.94	1000	7090	0	4.07	4.03	3.82
7	THCOMZ20	7.25	0.05	7.19	110	4964	-3	5.41	7.40	5.93
8	ICHIZ20	9.25	-0.05	9.29	5095	7162	-499	5.69	10.71	9.45
9	GLOBALZ20X	17.60	0.00	17.58	64	424	199	6.80	18.49	17.54
10	IRPCZ20	3.73	-0.01	3.74	1872	35276	-21	10.94	3.96	3.28
11	DTACZ20	32.99	-1.01	33.96	379	1346	5	8.13	36.67	33.17
12	TTCLZ20	4.02	-0.10	4.12	504	6731	0	6.02	4.33	3.94
13	STECZ20	12.60	0.00	12.59	2036	2545	-8	6.14	13.35	12.46
14	CKPZ20	4.47	-0.03	4.49	2133	5616	-509	4.74	4.88	4.63
15	CPFZ20	26.10	0.10	25.97	5441	7200	-103	8.45	28.25	25.80
16	PTGZ20	16.50	0.10	16.38	824	3290	5	5.83	17.67	16.55
17	IVLZ20	35.92	-0.33	36.21	917	4712	26	8.83	37.05	33.38
18	AMATAZ20X	16.32	-0.18	16.48	843	883	-403	9.65	18.49	14.80
19	WHAZ20	3.02	0.00	3.02	12438	17166	515	7.22	3.13	2.90
20	WHAZ20	3.02	0.00	3.02	12438	17166	515	7.22	3.13	2.90

### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับตัวลดลง 17.9 เหรียญฯ มาปิดที่ 1,858.6 เหรียญฯ นับเป็นการปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 จากแรงกดดันของเงินดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น โดยเฉพาะค่าเงินปอนด์ที่ทรุดหนัก ท่ามกลางวิกฤติการณ์ภัยพิบัติของเชื้อไวรัสโควิด-19 ในอังกฤษ โดย Dollar Index ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน เพิ่มขึ้น 0.68% แต่ระดับ 90.65 เมื่อคืนนี้ นอกจากนี้ การรายงานตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของสหรัฐที่ขยายตัวแข็งแกร่งสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาส 3 ยังส่งผลให้นักลงทุนลดการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ด้านกองทุน SPDR เมื่อคืนเทขายทองคำออกมา 2.33 ตัน ล่าสุดมีสถานะการถือครองทองคำอยู่ที่ 1167.53 ตัน ซึ่งเป็นระดับการถือครองทองคำที่ต่ำสุดในรอบ 6 เดือน

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 170 บาท ปิดอยู่ที่ 26,780 บาท เทียบเท่า 1,864.8 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,863-1,865 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,700-26,900 บาท โดยนักลงทุนที่เปิดสถานะ Short GFZ20 ไว้ในวันก่อนหน้าที่ต้นทุนเฉลี่ย 27,090 บาท ปัจจุบันมีกำไร 310 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ต่อไป โดยปรับเป้าหมายทำกำไรมาที่ 1,850 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,580 บาท และขยับจุด Stop profit ไปที่ 26,890 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำอย่างน้อย 200 บาทจากทุน ป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**GOLD Technical:** เกิด Technical Rebound เป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง อยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้านบริเวณ \$1850 คาดเป็นการฟอร์มตัวทำจังหวะ Higher Low หากผ่านได้ จะเป็นการเปิด Upside โดยมีแนวต้านถัดไปบริเวณ \$1900

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	26,780	-70	-0.26	19	380	0
GFG21	26,790	-140	-0.52	40	498	16
GFJ21	26,840	-110	-0.41	19	296	0

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	26,810	-60	-0.22	2,009	6,343	-350
GF10G21	26,850	-50	-0.19	2,185	5,960	198
GF10J21	26,890	-60	-0.22	903	6,445	193

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)

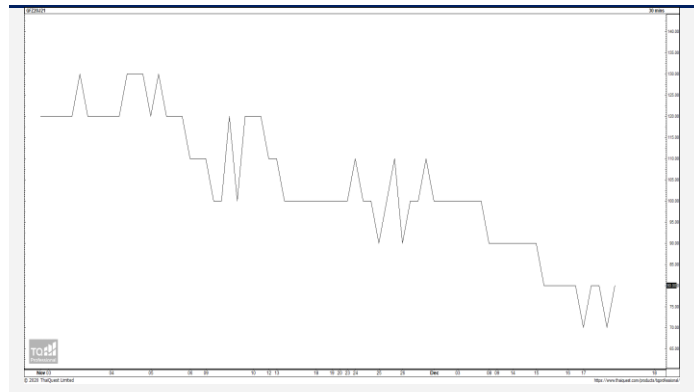
	←			Dollar Index				→				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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 )				
	29.50	29.75	30.00	30.25	30.50
1,750	24,539	24,747	24,955	25,163	25,371
1,780	24,960	25,171	25,383	25,594	25,806
1,810	25,380	25,595	25,810	26,025	26,241
1,840	25,801	26,019	26,238	26,457	26,675
1,870	26,222	26,444	26,666	26,888	27,110
1,900	26,642	26,868	27,094	27,320	27,545
1,930	27,063	27,292	27,522	27,751	27,980
1,960	27,483	27,716	27,949	28,182	28,415
1,990	27,904	28,141	28,377	28,614	28,850

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
27,030.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,980.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,930.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,880.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,830.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>26,780.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
26,730.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,680.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,630.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,580.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,530.00	-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
27,060.00	250.0	2,500	(210)	2,290
27,010.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,960.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,910.00	100.0	1,000	(210)	790
26,860.00	50.0	500	(210)	290
<b>26,810.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
26,760.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,710.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,660.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,610.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,560.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส