

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

5 มกราคม 2564



SET50 Futures:

จำนวนผู้ติดซื้อ Covid-19 ในประเทศอยู่ระดับสูงต่อเนื่อง แต่ด้วยแรงหนุน Fund Flow ทำให้ Downside จำกัด Trading S50H21 กรอบ 910-930 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับไปเปิด Long S50H21C900 ที่ 43 จุด (SET50=910) เป้าทำกำไรที่ 63 จุด (SET50= 930) Cut Loss 3 จุด Fund Flow เป็นแรงช่วยจำกัด Downside

Single Stock Futures:

สถานะ Short CPNH21 ทุน 48.25 บาท ปัจจุบันมีกำไร 10% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 45 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

แนะนำถือสถานะ Long ADVANCH21 ทุน 176 บาท ปัจจุบันขาดทุน 2% เป้าทำกำไรที่ 180 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน กระแส Wfh เป็นบวกต่อทิศทางผลประกอบการ

Gold Futures:

แนะนำถือสถานะ Short GFG21 ทุน 27600 บาท เป้าทำกำไรที่ 27200 บาท (1910\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน โดยราคาทองคำที่ปรับขึ้นแรงมักตามด้วยแรงขายทำกำไร

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	144,182	202,399	-58,217	-52,894	-87,557	23,425
Foreign	137,073	145,998	-8,925	-6,099	-9,994	44,931
Retail	314,911	247,769	67,142	58,993	97,551	-68,356

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	47,558	50,011	-2,453	-11,153	-22,203	-35,679
Foreign	109,528	106,461	3,067	12,737	24,668	36,876
Retail	134,842	135,456	-614	-1,584	-2,465	-1,197

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	86,592	144,262	-57,670	-38,202	-69,883	59,691
Foreign	10,243	22,706	-12,463	-18,642	-32,783	1,962
Retail	150,463	80,330	70,133	56,844	102,666	-61,653

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,573	3,584	1,989	888	746	-1,499
Foreign	16,330	16,816	-486	-1,413	-3,602	-6,096
Retail	13,221	14,724	-1,503	525	2,856	7,595

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	391	468	-77	-133	214	-2,103
Foreign	450	2	448	449	374	1,959
Retail	3,045	3,418	-373	-319	-667	284

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	2,637	1,569	1,068	847	369	-338
Foreign	506	1	505	750	951	2,704
Retail	5,552	7,126	-1,574	-1,602	-1,621	-2,685

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 ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขาย ระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจภม, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเมตต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ตลาดหุ้นสหรัฐฯวันนี้ปรับลงทุกตลาดเฉลี่ย 1.14% จากแรงขายลดความเสี่ยงก่อนการเลือกตั้งวุฒิสภาสอง (จำนวน 2 ที่นั่ง) ในรัฐจอร์เจียที่จะมีขึ้นในวันนี้ (5 ม.ค.64) หากฝั่ง Democrat สามารถชนะได้ทั้งหมดจะทำให้สามารถครองเสียงส่วนใหญ่ทั้งตำแหน่งประธานาธิบดี สภาผู้แทนราษฎรและวุฒิสภาหรือเกิดภาวะ Blue Wave ซึ่งจะทำให้การผลักดันมาตรการปรับขึ้นภาษีภายใต้รัฐบาลของคุณ Biden เป็นไปได้ง่ายขึ้น แต่อย่างไรก็ตามหากเกิดขึ้นมองเป็นบวกที่จะเห็น Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นฝั่งเอเชียมากขึ้น ส่วนราคาน้ำมันดิบวานนี้ปรับฐานกว่า 1% จากความกังวลของจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในภาพรวมที่ยังสูงขึ้นรวมถึงการประชุมกลุ่ม OPEC+ วานนี้ที่ยังหาข้อสรุปร่วมกันไม่ได้เกี่ยวกับการควบคุมปริมาณน้ำมันดิบในเดือน ก.พ.64 ซึ่งวันนี้ต้องติดตามผลการประชุมของกลุ่ม OPEC+ อีกครั้ง ด้านประเด็นในประเทศจุดสนใจยังให้น้ำหนักไปที่จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นควบคู่ไปกับมาตรการควบคุมของภาครัฐที่จำเป็นต้องใช้มาตรการที่เข้มงวดขึ้นตาม ซึ่งภายใต้สถานการณ์ข้างต้นทำให้เม็ดเงินยังชะลอการไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นและโยกไปสู่สินทรัพย์ปลอดภัย ส่งผลต่อ Bond Yield ไทย 1 ปีลงทำจุดต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 0.34% แต่อย่างไรก็ตาม Fund Flow ต่างชาติที่ยังมีทิศทางไหลเข้าจะช่วยประคองให้ SET50 Index ยังยืนระยะได้ในกรอบ 910-930 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ในประเทศอยู่ระดับสูงต่อเนื่อง แต่ด้วยแรงหนุน Fund Flow ทำให้ Downside จำกัด Trading S50H21 กรอบ 910-930 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

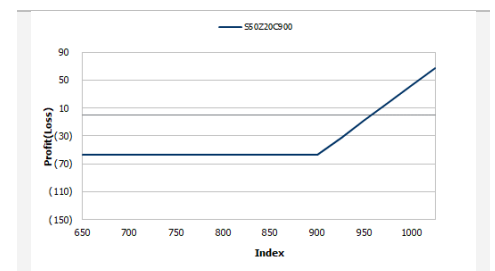
Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.90 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำให้ปรับไปรอเปิด Long S50H21C900 ที่ 43 จุด (SET50=910) เป้าทำกำไรที่ 63 จุด (SET50=930) Cut Loss 3 จุด Fund Flow เป็นแรงช่วยจำกัด Downside

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	910	910	905
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	924.36	34.21601	41.9685

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
S50H21C950	33.20	7.30	> 983.2	0.00	33.20	6.37%	32.05	1022	1473	24.37	0.42	11.67	0.1
S50H21C925	43.00	7.80	> 968	0.00	43.00	4.72%	42.63	594	1097	24.98	0.51	10.97	0.0
S50H21C900	57.30	9.30	> 957.3	24.36	32.94	3.56%	55.46	501	983	25.29	0.60	9.65	0.0
S50H21C875	74.20	11.20	> 949.2	49.36	24.84	2.69%	70.58	31	206	26.87	0.67	8.33	0.0
S50H21C850	90.00	8.30	> 940	74.36	15.64	1.69%	87.91	24	215	27.13	0.74	7.61	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
S50H21P950	60.00	-8.30	< 890	25.64	34.36	-3.72%	59.39	20	363	23.67	-0.59	-9.37	0.0
S50H21P925	45.00	-9.00	< 880	0.64	44.36	-4.80%	44.98	128	540	23.68	-0.50	-10.28	0.0
S50H21P900	34.20	-7.60	< 865.8	0.00	34.20	-6.34%	32.83	755	1952	24.85	-0.40	-10.45	-0.1
S50H21P875	24.70	-7.10	< 850.3	0.00	24.70	-8.01%	22.96	704	1158	25.48	-0.31	-11.10	-0.1
S50H21P850	18.60	-5.10	< 831.4	0.00	18.60	-10.06%	15.31	823	1601	27.16	-0.25	-11.27	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

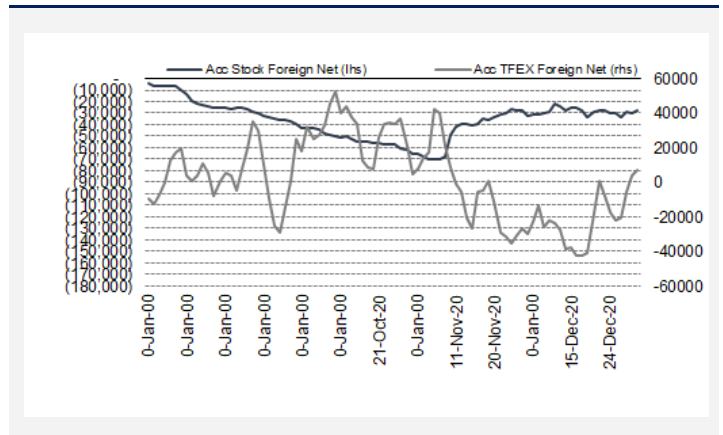
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	924.36	13.91	1.50%	4/1/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Z20	922.59	0.0	0.0%	46,709	33,935	-15,919
S50F21	923.60	16.1	1.7%	387	402	23
S50H21	922.50	17.0	1.8%	264,422	283,378	-115
S50M21	918.80	16.8	1.8%	23,607	19,258	489
S50U21	915.60	17.1	1.9%	2,542	7,554	-43
S50Z21	913.00	15.3	1.7%	936	384	0

SET50 Futures	Long (Short) : สัญญา			ส.ลบ Long (Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	141,154	200,362	-59,208	-11,153	-37,868	-43,312
ต่างชาติ	136,117	145,998	-9,881	12,737	49,449	-54,307
รายย่อย	306,314	237,225	69,089	-1,584	-11,581	97,619

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
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

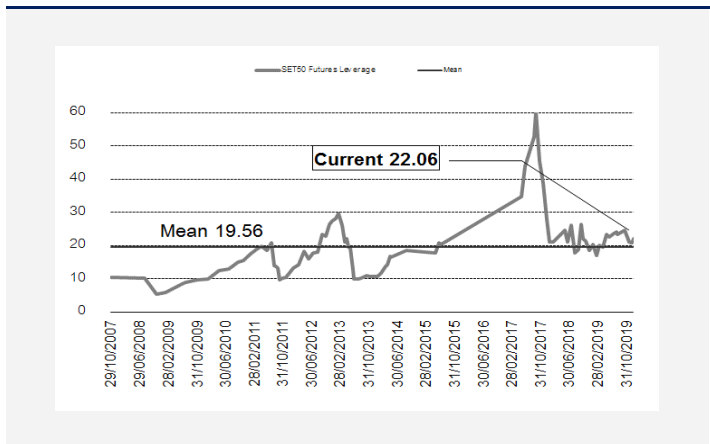
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
927.50	5.0	1,000	(186)	814
926.50	4.0	800	(186)	614
925.50	3.0	600	(186)	414
924.50	2.0	400	(186)	214
923.50	1.0	200	(186)	14
922.50	0.0	0.0	(186)	(186)
921.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
920.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
919.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
918.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
917.50	-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 ADVANCZ20

คาดการณ์ราคาหุ้นจะได้ Sentiment เชิงบวกจากกระแสการกลับมาทำ Work from home เพื่อป้องกันการระบาดของ Covid-19 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 โดยมีแรงซื้อถ่วงจากแท่งเทียน Doji เสาล่างยาว บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน คาดมีโอกาสเกิดการกลับตัว พื้นกลับขึ้นไปทดสอบกรอบบนของ Uptrend Channel

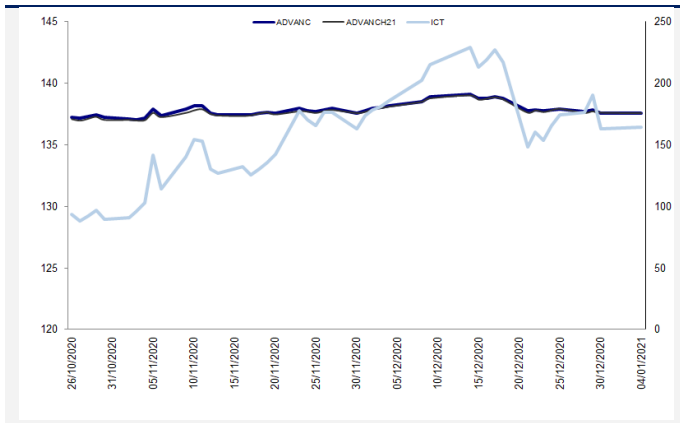
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long ADVANCH21 ทุน 176 บาท ปัจจุบันขาดทุน 2% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 180 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
ADVANCH21	175.78	-0.22	175.76	484	491	5	12.94	25.00%	19.02	6.59	-11.79%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



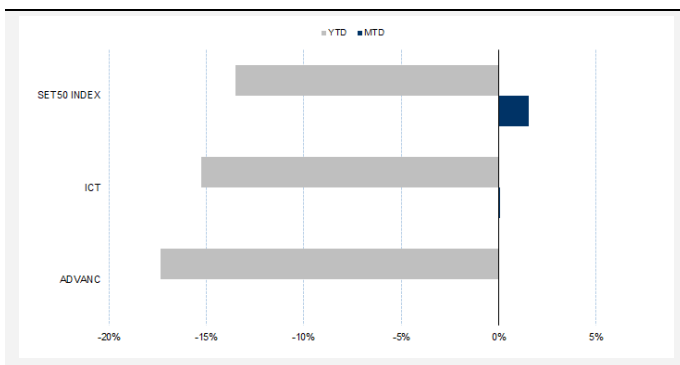
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	กำไร
176.28	0.5	500	17.26	483	
176.18	0.4	400	17.26	383	
176.08	0.3	300	17.26	283	
175.98	0.2	200	17.26	183	
175.88	0.1	100	17.26	83	
175.78	0.0	-	17.26	(17)	
175.68	-0.1	(100)	17.26	(117)	
175.58	-0.2	(200)	17.26	(217)	
175.48	-0.3	(300)	17.26	(317)	
175.38	-0.4	(400)	17.26	(417)	
175.28	-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

Single Stock Futures

Short CPNH21

แม้การปิดเซ็นทรัล มหาชัย เป็นเวลา 14 วัน ตั้งแต่ 19 ธ.ค. 2563 – 3 ม.ค. 2564 จะกระทบจำกัดต่อรายได้และ EBIT ไม่เกิน 0.5% สำหรับ 4Q63 หลังการระบาดรอบใหม่ของโควิด-19 (จากจังหวัดสมุทรสาครเริ่มลุกลามสู่พื้นที่จังหวัดอื่น) เชื่อว่าจะส่งผลกระทบต่อภาพธุรกิจระยะสั้น จึงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด เนื่องจากหากมีการ Lock Down เพิ่มเติมจะเป็นการเปิด Downside ต่อราคาหุ้นในระยะถัดไป ภาพทางเทคนิค หลังจากทดสอบเส้น EMA 200 วันแล้วยืนไม่อยู่ เกิดแรงเทขายกดดัน เป็นแท่งเทียนแดงยาว เป็นสัญญาณลบทางเทคนิค ประเมินว่าหากหลุดแนวรับสำคัญที่ 48.25 บาทลงมาอีก เชื่อว่า จะเป็นรอบการปรับฐานในระยะถัดไป

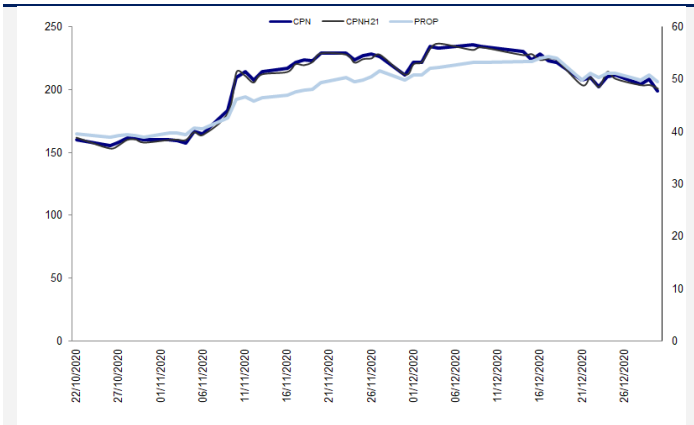
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Short CPNH21 ทุน 48.25 บาท ปัจจุบันกำไร 10% เป้าทำกำไรที่ 45.00 บาทและ Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CPNH21	47.60	-0.40	47.94	1145	170	-3	8.96	25.00%	21.69	2.75	-15.40%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



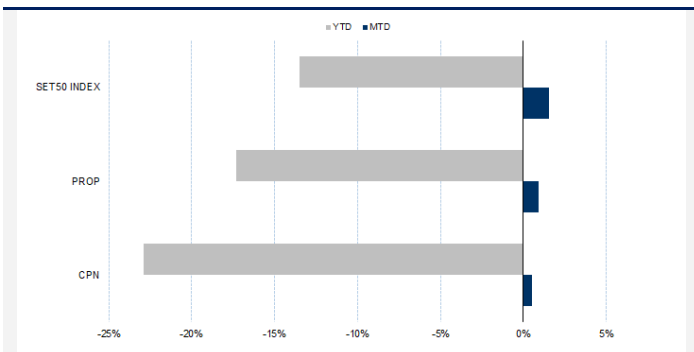
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้กลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)สุทธิ
48.60	-1.00	(1,000)	8.62	(1,009)
48.40	-0.80	(800)	8.62	(809)
48.20	-0.60	(600)	8.62	(609)
48.00	-0.40	(400)	8.62	(409)
47.80	-0.20	(200)	8.62	(209)
47.60	0.00	-	8.62	(9)
47.40	0.20	200	8.62	191
47.20	0.40	400	8.62	391
47.00	0.60	600	8.62	591
46.80	0.80	800	8.62	791
46.60	1.00	1,000	8.62	991

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



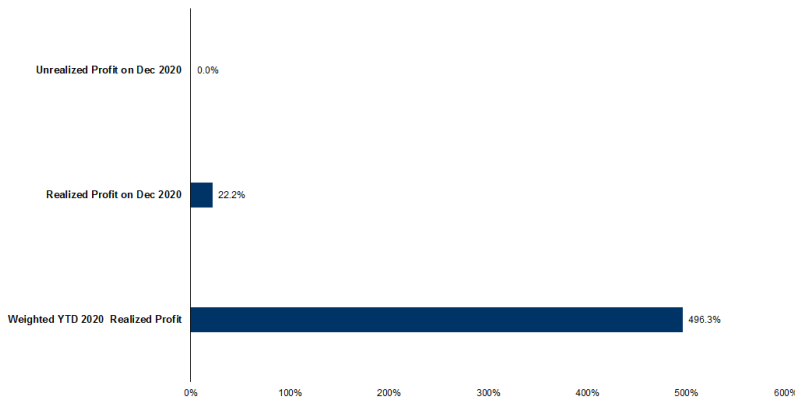
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	SUPERH21	0.99	0.01	0.98	37612	26103	4	6.45	1.05	0.97
2	TMBH21	1.07	0.01	1.06	20596	1550	1000	6.97	1.15	1.04
3	WHAH21	3.04	0.02	3.02	14899	16207	1001	7.22	3.13	2.91
4	WHAH21	3.04	0.02	3.02	14899	16207	1001	7.22	3.13	2.91
5	IRPCH21	3.82	-0.04	3.85	12858	5463	19	11.29	18.49	3.58
6	IVLH21	39.69	-0.06	39.70	7057	1020	100	9.69	40.09	36.07
7	ICHIH21	9.15	-0.40	9.54	6406	278	0	5.84	10.07	8.54
8	TRUEH21	3.44	0.00	3.44	6123	4102	-1001	9.05	3.67	3.43
9	GPSCH21	79.00	0.00	78.89	5964	379	-19	9.00	79.00	70.89
10	BANPUH21	11.25	0.05	11.18	5709	1974	1	13.40	11.25	10.17
11	VGIH21	6.80	0.10	6.69	5533	4006	0	5.34	7.33	6.66
12	TTAH21	6.40	0.05	6.34	4701	116	20	15.19	6.46	4.93
13	CPFH21	28.71	0.21	28.46	4350	1837	0	9.26	29.76	27.69
14	SIRIH21	0.81	0.00	0.81	4066	3261	17	7.11	0.83	0.73
15	EAH21	54.00	0.50	53.43	3167	404	4	9.02	54.00	46.72
16	GUNKULH21	2.55	-0.01	2.56	2853	4706	-1	9.62	2.66	2.51
17	STECH21	12.54	-0.06	12.58	2200	955	2	6.14	64.50	61.81
18	ITDH21	1.10	0.00	1.10	2062	23	0	7.24	1.17	1.08
19	JASH21	3.15	-0.03	3.18	2045	4117	2	6.97	3.32	3.15
20	PRMH21	8.60	0.00	8.59	2038	10640	0	5.66	8.60	7.73

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 44.53 เหรียญฯ หรือ 2.35% ปิดอยู่ที่ 1,942.4 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนดิ่งลงแรง 382.59 จุด หรือ 1.25% ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภาของสองในรัฐจอร์เจีย นำไปสู่ความไม่แน่นอนในสถานการณ์การเมืองในสหรัฐ และความสัมพันธ์สหรัฐ-จีน หลังตลาดหุ้นนิวยอร์กประกาศถดถอยของบริษัทสื่อสารรายใหญ่ของจีน 3 แห่งออกจากตลาด เพื่อเป็นไปตามคำสั่งของประธานาธิบดีทรัมป์ที่ขึ้นบัญชีดำบริษัทที่ถูกควบคุมหรือเป็นเจ้าของโดยกองทัพจีน นอกจากนี้การอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ทำให้ Dollar Index เมื่อคืนปรับลงมาปิดบริเวณ 89.87 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยหนุนต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำสำหรับสัปดาห์นี้ คงติดตามการเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภาจอร์เจีย รวมถึงการรายงานเศรษฐกิจสหรัฐ อาทิเช่น ดัชนีภาคการผลิต, การจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคการเกษตร นอกจากนี้ยังมีการประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) ทั้งหมดล้วนมีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG21 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นตามตลาดโลกรวม 690 บาท ปิดอยู่ที่ 27,600 บาท เทียบเท่า 1,938.13 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,940-1,942 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 27,500-27,800 บาท การปรับตัวขึ้นแรงของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFG21 ได้ที่ต้นทุนเฉลี่ย 27,600 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,910 เหรียญฯ เทียบเท่า 27,200 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: Breakout แนวด้านบริเวณ \$1900 พร้อมเกิด Gap Up บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน คาดอยู่ในจังหวะการฟื้นตัวต่อ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1900-\$1963 ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวก

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF220	26,770	-240	-0.89	#N/A	#N/A	#N/A
GFG21	26,910	90	0.34	109	559	-3
GFJ21	26,950	110	0.41	84	407	37

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Z20	26,770	-250	-0.93	#N/A	#N/A	#N/A
GF10G21	26,920	130	0.49	3,226	6,810	236
GF10J21	26,980	140	0.52	909	6,258	127

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)

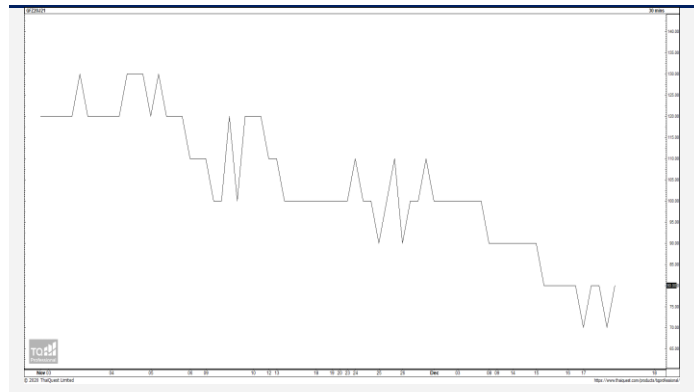
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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
27,019.56	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,969.56	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,919.56	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,869.56	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,819.56	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,769.56	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,719.56	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,669.56	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,619.56	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,569.56	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,519.56	-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
27,019.56	250.0	2,500	(210)	2,290
26,969.56	200.0	2,000	(210)	1,790
26,919.56	150.0	1,500	(210)	1,290
26,869.56	100.0	1,000	(210)	790
26,819.56	50.0	500	(210)	290
26,769.56	0.0	-	(210)	(210)
26,719.56	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,669.56	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,619.56	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,569.56	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,519.56	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส