

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

18 มกราคม 2564



SET50 Futures:

คาด SET50 ปรับฐานในระยะสั้น และนำไปให้ Trading S50H21 ในกรอบ 948 – 962 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน ปัจจัยที่ติดตามยังเป็นเรื่อง Covid-19 กับวัคซีน

SET50 Option:

สถานะ Long S50H21C975 ปิดขาดทุน 3 จุด และนำไปให้เปิด Long S50H21P975 ที่ 45 จุด (SET50=965) เป้าทำกำไร 60 จุด (SET50= 950) Cut Loss 3 จุด

Single Stock Futures:

สถานะ Long TASCOH21 ทุน 19 บาท ปิดรับกำไร 40% และนำไปให้เปิด Long TVOH21 ที่ 34.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 36 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

คงค้างและนำไปให้เปิด Long SCCH21 ที่ 386 บาท เป้าทำกำไรที่ 400 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน ในทางพื้นฐานเชื่อว่าผลประกอบการเตรียมเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้นในรอบใหม่

Gold Futures:

ราคาทองคำถูกขายทำกำไรออกมาอีกรอบ แต่เชื่อว่าน่าจะเริ่มยืนได้ และนำไปให้เปิด Long GFG21 ที่ 26050 บาท (1820\$) เป้าทำกำไร 126480 บาท (1850\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

| | All Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 159,468 | 124,334 | 35,134 | 58,645 | -29,816 | -102,893 |
| Foreign | 135,338 | 137,838 | -2,500 | -9,874 | -15,335 | -7,188 |
| Retail | 228,702 | 261,336 | -32,634 | -48,771 | 45,151 | 110,081 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 47,679 | 50,891 | -3,212 | -1,108 | -11,179 | -19,106 |
| Foreign | 102,419 | 100,716 | 1,703 | -5,464 | -2,912 | 27,968 |
| Retail | 121,000 | 119,491 | 1,509 | 6,572 | 14,091 | -8,862 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 106,087 | 63,934 | 42,153 | 66,790 | -8,382 | -117,593 |
| Foreign | 16,657 | 22,885 | -6,228 | -7,426 | -20,818 | -28,654 |
| Retail | 82,623 | 118,548 | -35,925 | -59,364 | 29,200 | 146,247 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 3,861 | 3,252 | 609 | 306 | -690 | -1,928 |
| Foreign | 16,261 | 14,206 | 2,055 | 2,478 | 8,563 | -8,619 |
| Retail | 10,407 | 13,071 | -2,664 | -2,784 | -7,873 | 10,547 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 422 | 429 | -7 | 36 | 244 | -595 |
| Foreign | 1 | 29 | -28 | 40 | 453 | 1,630 |
| Retail | 3,196 | 3,160 | 36 | 25 | -144 | 203 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 322 | 726 | -404 | -826 | -754 | 5,189 |
| Foreign | 1 | 2 | -1 | -67 | -406 | 1,910 |
| Retail | 4,253 | 3,848 | 405 | 227 | 821 | -6,999 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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>)

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

แรงกดดันจากการปรับพอร์ตลงทุนของนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนในประเทศ เพื่อเตรียมเข้าซื้อหุ้น OR ที่คาดว่าจะถูกเข้าคำนวณในเกณฑ์ SET50 Fast Track จากเกณฑ์มูลค่าตลาดที่อยู่ในระดับสูงสุดติด 1 ใน 20 อันดับแรก ทั้งนี้จากการศึกษาของฝ่ายวิจัยถึงผลกระทบของหุ้น IPO ที่มีมูลค่าตลาดสูงที่เข้าเกณฑ์ SET50 Index Fast Track อย่าง AWC CRC และ SCGP พบว่าก่อนที่หุ้น IPO ช้างต้นจะเข้าซื้อขายวันแรกเป็นเวลา 3-4 สัปดาห์ มักจะเห็นแรงปรับพอร์ตและกดดันดัชนี SET50 Index ลงเฉลี่ย -2.6% ถึง -5.1% ด้วยความน่าจะเป็น 100% ภายใต้สถานการณ์เดียวกันที่ OR ซึ่งจะเข้าซื้อขายวันแรกวันที่ 11 ก.พ.64 ยังเป็นความเสี่ยงที่จะกดดันทิศทาง SET50 Index ในระยะนี้ ส่วนประเด็นอื่นๆ ในสัปดาห์นี้ติดตามการเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาวันที่ 20 ม.ค. 64 ซึ่งให้ความสนใจไปที่รายละเอียดมาตรการเร่งด่วนของ Biden ที่จะมีการประกาศตามมาโดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่วนในประเทศติดตามการรายงานงบกลุ่ม ธ.พ. ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นคาด SET50 Index วันนี้พักฐานตามกรอบ 950-965 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: คาด SET50 ปรับฐานในระยะสั้น แนะนำให้ Trading S50H21 ในกรอบ 948 – 962 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน ปัจจัยที่ติดตามยังเป็นเรื่อง Covid-19 กับวัคซีน

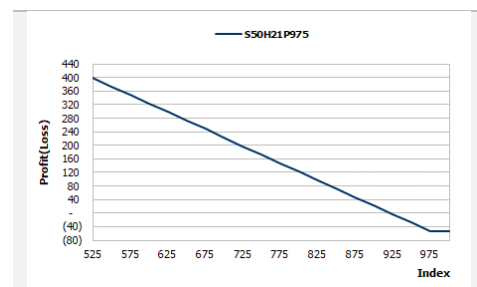
Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.9 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: สถานะ Long S50H21C975 ปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำให้รอเปิด Long S50H21P975 ที่ 45 จุด (SET50=965) เบ้าทำกำไร 60 จุด (SET50= 950) Cut Loss 3 จุด

| | SET50 | S50H21 | S50M21 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ | 950 | 948 | 945 |
| แนวต้าน | 965 | 962 | 960 |

*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 | 957.86 | 34.46333 | 26.51124 |

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 |
|------------|---------|--------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50H21C975 | 32.40 | -8.60 | > 1007.4 | 0.00 | 32.40 | 5.17% | 33.87 | 662 | 1974 | 23.77 | 0.44 | 13.06 | 0.1 |
| S50H21C950 | 44.70 | -10.60 | > 994.7 | 7.86 | 36.84 | 3.85% | 45.00 | 319 | 1504 | 25.62 | 0.53 | 11.28 | 0.0 |
| S50H21C925 | 60.30 | -9.20 | > 985.3 | 32.86 | 27.44 | 2.86% | 58.43 | 77 | 1041 | 25.90 | 0.63 | 9.95 | 0.0 |
| S50H21C900 | 76.00 | -12.20 | > 976 | 57.86 | 18.14 | 1.89% | 74.17 | 19 | 899 | 27.38 | 0.70 | 8.86 | 0.0 |
| S50H21C875 | 94.00 | -14.90 | > 969 | 82.86 | 11.14 | 1.16% | 92.09 | 0 | 245 | 29.82 | 0.79 | 8.01 | 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 |
|------------|---------|------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50H21P975 | 52.40 | 4.20 | < 922.6 | 17.14 | 35.26 | -3.68% | 55.13 | 153 | 727 | 23.68 | -0.56 | -10.49 | 0.0 |
| S50H21P950 | 40.00 | 3.10 | < 910 | 0.00 | 40.00 | -5.00% | 41.28 | 282 | 1208 | 24.81 | -0.46 | -10.93 | 0.0 |
| S50H21P925 | 30.60 | 2.70 | < 894.4 | 0.00 | 30.60 | -6.63% | 29.72 | 371 | 1471 | 25.22 | -0.37 | -11.32 | -0.1 |
| S50H21P900 | 22.90 | 1.10 | < 877.1 | 0.00 | 22.90 | -8.43% | 20.47 | 548 | 2920 | 26.69 | -0.30 | -11.63 | -0.1 |
| S50H21P875 | 16.80 | 0.90 | < 858.2 | 0.00 | 16.80 | -10.40% | 13.41 | 463 | 4089 | 27.53 | -0.23 | -11.80 | -0.1 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

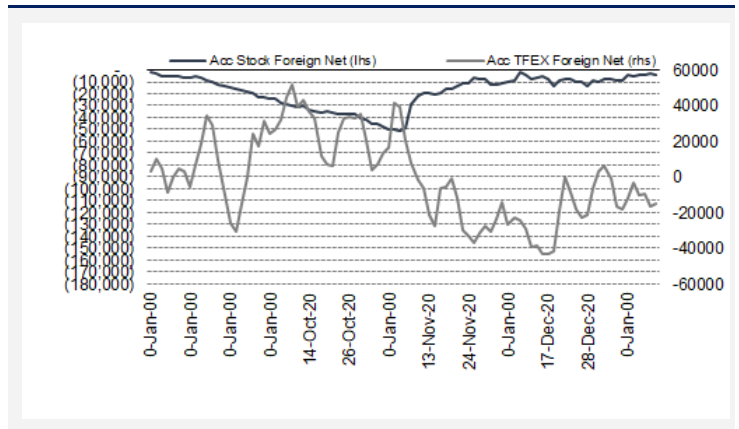
ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย | | |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|------------------|-----------|---------|
| SET50 | 957.86 | -13.49 | -1.4% | 15/1/21 | | |
| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
| S50Z20 | 922.59 | 0.0 | 0.0% | 46,709 | 33,935 | -15,919 |
| S50F21 | 956.90 | -14.6 | -1.5% | 76 | 276 | 23 |
| S50H21 | 954.10 | -14.6 | -1.5% | 240,075 | 297,361 | -115 |
| S50M21 | 950.20 | -14.5 | -1.5% | 20,785 | 23,727 | 489 |
| S50U21 | 947.50 | -14.7 | -1.6% | 3,006 | 8,431 | -43 |
| S50Z21 | 947.50 | -14.3 | -1.5% | 1,943 | 2,487 | 0 |
| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | | | | สะสม Long(Short) | | |
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD |
| สถาบัน | 158,724 | 123,179 | 35,545 | -1,108 | 16,500 | -43,312 |
| ต่างชาติ | 135,337 | 137,807 | -2,470 | -5,464 | -18,111 | -54,307 |
| รายย่อย | 221,253 | 254,328 | -33,075 | 6,572 | 1,611 | 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 |

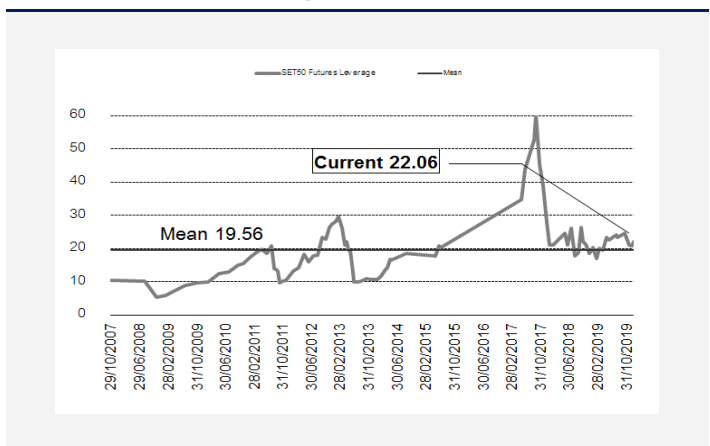
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------------|--------------------|--|
| (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | | |
| ราคาปิด Futures | chg (จุด) เทียบกับ | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 959.10 | 5.0 | 1,000 | (186) | 814 | |
| 958.10 | 4.0 | 800 | (186) | 614 | |
| 957.10 | 3.0 | 600 | (186) | 414 | |
| 956.10 | 2.0 | 400 | (186) | 214 | |
| 955.10 | 1.0 | 200 | (186) | 14 | |
| 954.10 | 0.0 | 0.0 | (186) | (186) | |
| 953.10 | -1.0 | (200) | (186) | (386) | |
| 952.10 | -2.0 | (400) | (186) | (586) | |
| 951.10 | -3.0 | (600) | (186) | (786) | |
| 950.10 | -4.0 | (800) | (186) | (986) | |
| 949.10 | -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 TVOH21

คาดการณ์กำไรเติบโตระดับขึ้นตั้งแต่ 4Q63-1Q64 (คาดเติบโตทั้ง QoQ และ YoY ทั้ง 2 ไตรมาส) จากแนวโน้มยอดขายและ Gross Margin ที่สูงขึ้น ตามทิศทางราคากากั่วเหลืองที่เร่งตัวขึ้นในระดับสูง โดยปรับตัวขึ้นตั้งแต่ ต.ค 63 ถึงปัจจุบัน รว 37% ทำจุดสูงสุดในรอบ 6 ปี ขณะที่ราคาหุ้นถือว่ายัง Laggard อยู่ Dividend Yield ปี 2564 รว 6% FV ปี 2564 เท่ากับ 37 บาท PER เพียง 14 เท่า EPS Growth 21F ระดับ 22% ภาพทางเทคนิค แกว่งอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น โดยมีเส้น EMA 10 วันเป็นแนวรับสนับสนุน พร้อมทั้งส่งสัญญาณบวกทางเทคนิคจากการทำจังหวะ Higher Low การย่อตัว เป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 36.00 บาท

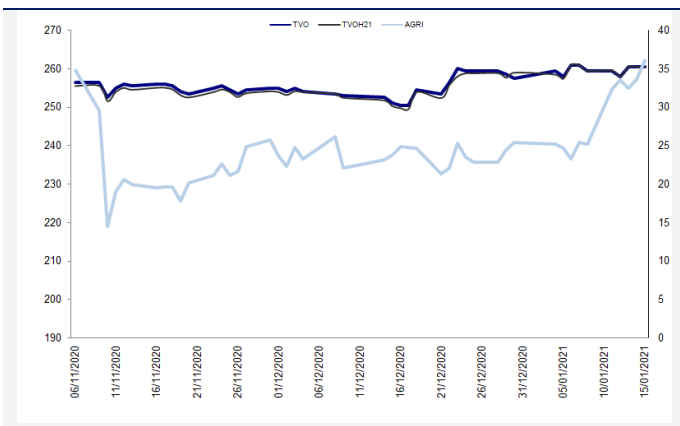
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long TVOH21 ที่ 34.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 36 บาท และ 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 |
| TVOH21 | 35.25 | 0.00 | 35.20 | 302 | 1 | 0 | 11.89 | 4.96% | 14.45 | 3.04 | 21.78% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



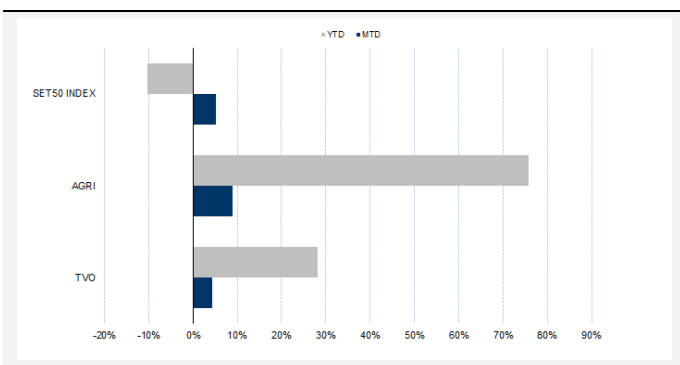
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| บทลงโทษรายย่อย | | | | |
|----------------|------------------------|------------|-------------------------|-----------------|
| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |
| 35.75 | 0.5 | 500 | 4.58 | 495 |
| 35.65 | 0.4 | 400 | 4.58 | 395 |
| 35.55 | 0.3 | 300 | 4.58 | 295 |
| 35.45 | 0.2 | 200 | 4.58 | 195 |
| 35.35 | 0.1 | 100 | 4.58 | 95 |
| 35.25 | 0.0 | - | 4.58 | (5) |
| 35.15 | -0.1 | (100) | 4.58 | (105) |
| 35.05 | -0.2 | (200) | 4.58 | (205) |
| 34.95 | -0.3 | (300) | 4.58 | (305) |
| 34.85 | -0.4 | (400) | 4.58 | (405) |
| 34.75 | -0.5 | (500) | 4.58 | (505) |

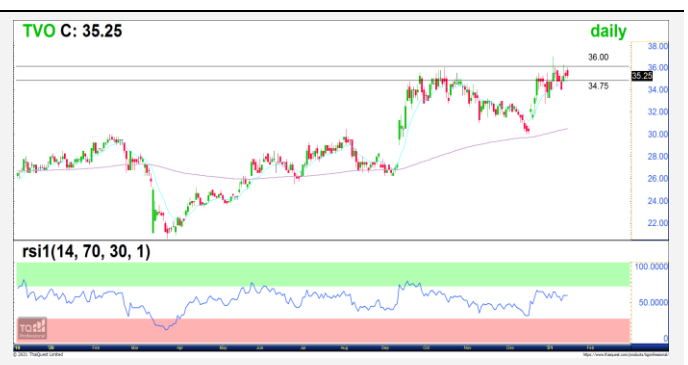
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long SCCH21

ราคาทำไรสุทธิ 4Q63 ยังเติบโต แม้รายได้ลดลงจากการหยุดซ่อมบำรุงโรงงาน MOC แต่ชดเชยได้จาก Spread ผลผลิตหลักที่เพิ่มขึ้น ทิศทางธุรกิจระยะยาวสดใส มองเห็นการเติบโตที่ชัดเจนทุกธุรกิจหลัก นอกจากนี้ การที่ทิศทางดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับตัวลดลง ถือเป็นประเด็นหนุนต่อต้นทุนการเงินเฉลี่ยของ SCC ให้ลดลง บวกกับ Fund Flow ต่างชาติที่กลับมาซื้อหุ้น SCC เชื่อว่าทำให้กลับมาโดดเด่นอีกในระยะถัดไป ภาพทางเทคนิค พักตัวเหนือเส้น EMA 10 วัน โดยมีสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการยก Low ขึ้นต่อเนื่อง ในระยะสั้น หากเกิดการ Breakout แนวต้านที่ 385 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside มีโอกาสแกว่งขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 390 บาท

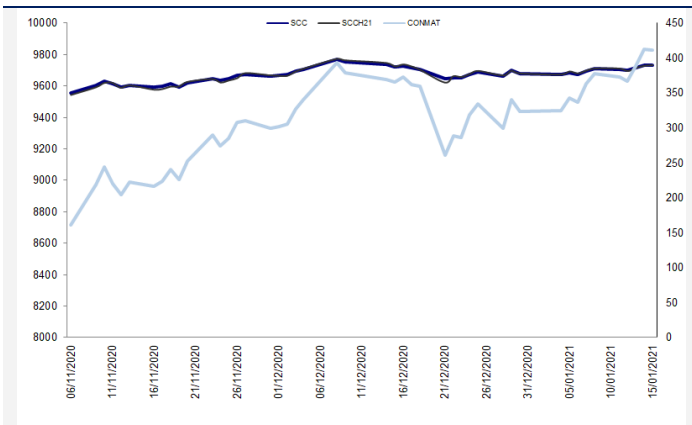
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long SCCH21 ที่ 386 บาท เป้าทำกำไรที่ 400 บาทและ Cut Loss 4 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|-----|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 63F | PBV 63F | EPS GROWTH 63F |
| SCCH21 | 389.81 | -0.19 | 389.41 | 726 | 112 | 21 | 14.06 | 15.38% | 12.77 | 1.47 | 5.00% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



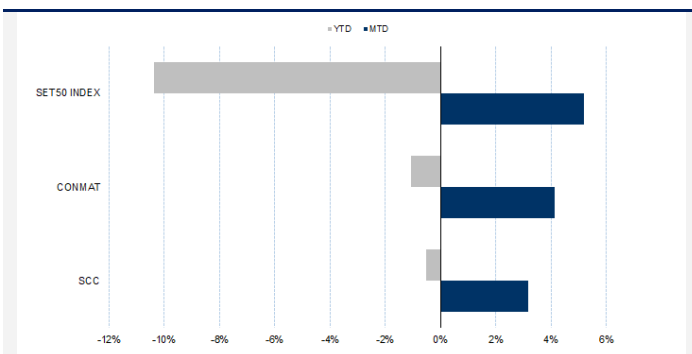
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | |
|-----------------|------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาททุน) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (บาททุน)สุทธิ |
| 390.31 | 0.5 | 500 | 33.81 | 466 |
| 390.21 | 0.4 | 400 | 33.81 | 366 |
| 390.11 | 0.3 | 300 | 33.81 | 266 |
| 390.01 | 0.2 | 200 | 33.81 | 166 |
| 389.91 | 0.1 | 100 | 33.81 | 66 |
| 389.81 | 0.0 | - | 33.81 | (34) |
| 389.71 | -0.1 | (100) | 33.81 | (134) |
| 389.61 | -0.2 | (200) | 33.81 | (234) |
| 389.51 | -0.3 | (300) | 33.81 | (334) |
| 389.41 | -0.4 | (400) | 33.81 | (434) |
| 389.31 | -0.5 | (500) | 33.81 | (534) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



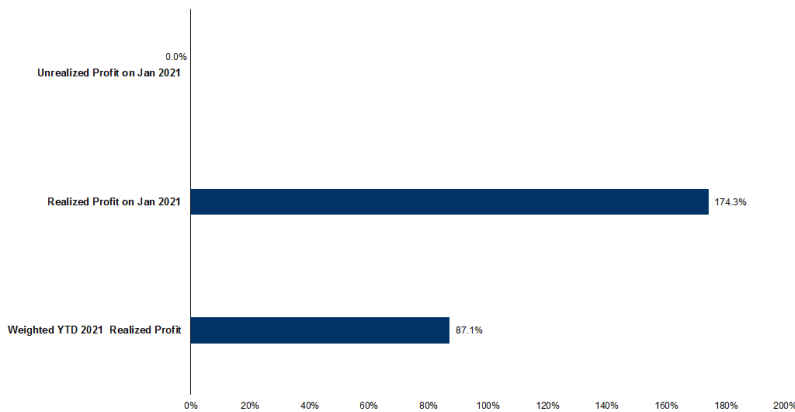
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะพิจารณาเป็นวันนับวัน โดยเทียบกับค่าปิดสูงสุด มีนัยยะหมายถึงผลตอบแทนจะสูงกว่าเมื่อเทียบกับดัชนีอ้างอิง

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 | 1.05 | 0.02 | 1.03 | 46253 | 26103 | 4 | 6.78 | 1.12 | 1.02 |
| 2 | ICHIH21 | 11.11 | 0.11 | 10.98 | 9081 | 278 | 0 | 6.73 | 11.18 | 9.81 |
| 3 | PTGH21 | 17.27 | 0.07 | 17.17 | 5424 | 510 | 0 | 6.12 | 17.49 | 16.59 |
| 4 | IRPCH21 | 3.73 | 0.01 | 3.71 | 3771 | 5463 | 19 | 10.88 | 3.77 | 3.58 |
| 5 | TRUEH21 | 3.42 | -0.02 | 3.43 | 3692 | 4102 | -1001 | 9.05 | 3.46 | 3.22 |
| 6 | TMBH21 | 1.17 | -0.01 | 1.18 | 3318 | 1550 | 1000 | 7.76 | 1.25 | 1.15 |
| 7 | CKPH21 | 4.55 | 0.03 | 4.51 | 3108 | 179 | 3 | 4.76 | 4.63 | 4.34 |
| 8 | PTTH21 | 43.15 | -0.10 | 43.18 | 2902 | 795 | 100 | 12.65 | 44.58 | 42.30 |
| 9 | EAH21 | 61.85 | -0.40 | 62.16 | 2739 | 404 | 4 | 10.50 | 72.05 | 54.75 |
| 10 | PSLH21 | 8.18 | 0.03 | 8.14 | 2634 | 3501 | 0 | 7.66 | 9.20 | 7.97 |
| 11 | WHAH21 | 3.11 | 0.01 | 3.10 | 2618 | 16207 | 1001 | 7.42 | 3.28 | 3.10 |
| 12 | WHAH21 | 3.11 | 0.01 | 3.10 | 2618 | 16207 | 1001 | 7.42 | 3.28 | 3.10 |
| 13 | JASH21 | 3.22 | 0.02 | 3.20 | 2561 | 4117 | 2 | 7.02 | 3.37 | 3.20 |
| 14 | TASCOH21 | 20.20 | -0.20 | 20.37 | 2459 | 637 | 0 | 5.21 | 20.25 | 18.30 |
| 15 | CPALLH21 | 60.10 | 0.60 | 59.41 | 2402 | 632 | 1104 | 13.50 | 61.71 | 59.27 |
| 16 | SIRIH21 | 0.87 | 0.00 | 0.87 | 2090 | 3261 | 17 | 7.63 | 0.93 | 0.84 |
| 17 | BCPH21 | 25.56 | -0.44 | 25.96 | 2051 | 16 | 1 | 10.21 | 27.80 | 22.68 |
| 18 | SH21 | 1.73 | -0.01 | 1.74 | 2001 | 7000 | 0 | 9.16 | 1.83 | 1.66 |
| 19 | HANAH21 | 49.24 | -0.51 | 49.67 | 1838 | 1 | 0 | 6.45 | 52.11 | 43.01 |
| 20 | RSH21 | 20.31 | -0.19 | 20.47 | 1711 | 12980 | 0 | 7.71 | 20.28 | 18.01 |

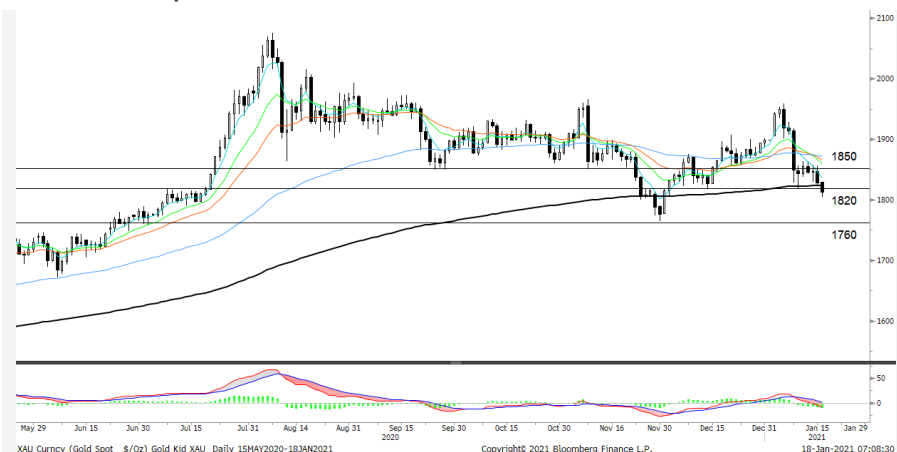
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 18 เหรียญฯ หรือเกือบ 1% ปิดอยู่ที่ 1,827.9 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น โดยมีแรงหนุนจากความคาดหวังเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ของสหรัฐ ภายใต้การนำของว่าที่ประธานาธิบดีคนใหม่ นายโจ ไบเดน ที่ประกาศแผน American Rescur Plan ด้วยวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งมีเป้าหมายที่จะช่วยเหลือภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจให้สามารถรับมือกับการระบาดของไวรัสโควิด-19 จะช่วยผลักดันต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ ซึ่งประเด็นดังกล่าวมีน้ำหนักมากกว่าการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ซบเซา หลังเมื่อวันศุกร์เปิดเผยตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ธ.ค. ลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 ภาพรวมทำให้ Dollar Index เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับขึ้น 0.6% ปิดบริเวณ 90.78 จุด ถือเป็นปัจจัยกดดันหลักต่อราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามสถานการณ์การเมืองในสหรัฐ หลังนายโจ ไบเดน จะเข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีคนใหม่ในวันที่ 20 ม.ค. นี้ รวมถึงการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น และยุโรป ด้านสหรัฐจะมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการ, ยอดขายบ้านมือสอง และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG21 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลงตามราคาตลาดโลกรวม 260 บาท ปิดอยู่ที่ 26,150 บาท เทียบเท่า 1,826.9 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,818-1,820 เหรียญฯ คาดราคา GFG21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,900-26,200 บาท จากราคาทองคำที่ปรับฐานลงมาต่อเนื่องตลอดเกือบ 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา รวม 130 เหรียญฯ ทำให้คาดการณ์มีโอกาสดีดตัวกลับขึ้นมาในระยะสั้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ให้นักลงทุนรอดเปิดสถานะ Long GFG21 บริเวณ 1,820 เหรียญฯ หรือ 26,050 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,850 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,480 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|------|-----|--------|
| GFG21 | 26,150 | -310 | -1.17 | 46 | 527 | 1 |
| GFJ21 | 26,200 | -330 | -1.24 | 23 | 509 | 2 |
| GFM21 | 26,500 | 130 | 0.49 | 10 | 73 | 0 |

Mini Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|-------|-------|--------|
| GF10G21 | 26,200 | -310 | -1.17 | 3,709 | 6,394 | -105 |
| GF10J21 | 26,230 | -330 | -1.24 | 1,022 | 6,385 | 91 |
| GF10M21 | 26,270 | -330 | -1.24 | 386 | 1,706 | -11 |

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: หลุดแนวรับสำคัญบริเวณ เส้น EMA 200 วัน ที่ \$1820 ลงมา บ่งชี้ แรงขายเข้ากดดัน ประเมินอยู่ในภาวะการแกว่งปรับฐาน โดยมีแนวรับถัดไปที่ \$1760 ขณะที่ MACD เคลื่อนที่ต่ำกว่าแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงลบ ทั้งนี้ ประเมินกรอบการ เคลื่อนไหวไว้ที่ \$1760-\$1820

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

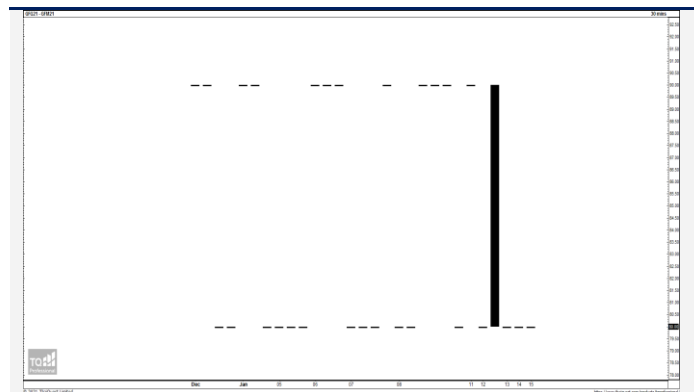
| | ← | | | Dollar Index | | | → | | | | |
|----|----------|----------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 93 | 94 | 95 | 96 | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 | 103 |
| 40 | 1,617.66 | 1,589.21 | 1,560.76 | 1,532.31 | 1,503.86 | 1,475.41 | 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 |

การเปลี่ยนแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| 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 GFG21 – GFM21



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 |
| 26,400.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 26,350.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 26,300.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 26,250.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 26,200.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 26,150.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 26,100.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 26,050.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 26,000.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 25,950.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 25,900.00 | -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 |
| 26,450.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 26,400.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 26,350.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 26,300.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 26,250.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 26,200.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 26,150.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 26,100.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 26,050.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 26,000.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 25,950.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส