

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

8 กุมภาพันธ์ 2564



### SET50 Futures:

ทิศทาง Dollar Index ที่กลับมาอ่อนค่าเป็นบวกต่อ Fund Flow คาด SET50 Index วันนี้ปรับขึ้น แนะนำ Trading S50H21 ที่ 930-942 จุดและเปิด Long ที่กรอบล่าง

### SET50 Option:

แนะนำถือรอเปิดสถานะ Long S50H21C925 ที่ 35 จุด (SET50 = 933 จุด) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50 = 945 จุด) และ Cut Loss 3 จุด เชื่อว่าการปรับฐานในใกล้

### Single Stock Futures:

เปิดสถานะ Long PTTH21 ที่ 38.25 บาท มีกำไร 37.18% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 40 บาทและเลื่อน Stop Profit ที่ 39.00 บาทเพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 30%

สถานะ Long APH21 ที่ 7.38 บาท มีกำไร 6.45% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 6.45% และเลื่อน Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นเหนือ 1800 เหรียญฯ จาก USD อ่อนค่า แนะนำ Trading GFG21 กรอบ 25700-26130 บาท (1800 – 1830\$) และให้ Long กรอบล่าง

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	150,280	133,657	16,623	86,616	68,023	98,979
Foreign	101,656	100,803	853	10,068	-18,559	-37,197
Retail	226,792	244,268	-17,476	-96,684	-49,464	-61,782

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	35,269	36,332	-1,063	-10,183	4,492	3,033
Foreign	65,398	58,390	7,008	11,259	3,591	-17,589
Retail	90,407	96,352	-5,945	-1,076	-8,083	14,556

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	100,808	90,199	10,609	88,783	41,175	88,656
Foreign	4,751	10,105	-5,354	-2,444	-16,881	-24,750
Retail	98,393	103,648	-5,255	-86,339	-24,294	-63,906

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,635	5,551	84	-1,106	-643	-1,995
Foreign	31,271	31,847	-576	1,498	-5,127	-6,823
Retail	25,594	25,102	492	-392	5,770	8,818

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	183	201	-18	-110	-391	-483
Foreign	1	26	-25	-26	-102	529
Retail	2,494	2,450	44	135	453	775

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	221	282	-61	73	15	-1,810
Foreign	5	265	-260	-252	-159	-517
Retail	2,464	2,143	321	179	144	2,232

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 ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 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 รัตนกิจภมร, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

#### นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

#### ชาญชัย พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรรม เกิดเมตต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

การรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน ม.ค. 64 ออกมา 4.9 หมื่นราย แม้จะต่ำกว่าตลาดคาดที่ 5 หมื่นราย แต่อีกมุมมองหนึ่งหนุนเชื่อว่าจะเป็นปัจจัยที่ช่วยเร่งให้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐวงเงิน 1.9 ล้านล้านเหรียญออกมาโดยเร็ว โดยล่าสุดสกาล่าได้อนุมัติร่างงบประมาณแล้ว หนุนดัชนี Dow Jones ปรับขึ้น 0.30% และหนุราคา น้ำมันดิบปรับขึ้น 0.54% สถานการณ์ดังกล่าวมองเป็น Sentiment เชิงบวกต่อ SET50 Index ขณะที่ค่าเงิน Dollar Index พลิกอ่อนค่าครั้งแรกในรอบ 5 วันทำการ 0.58% ซึ่งน่าจะเป็นบวกต่อทิศทาง Fund Flow ต่างชาติที่มีโอกาสไหลเข้ามาในตลาดหุ้นไทยมากขึ้น โดยประเด็นดังกล่าวยังคงต้องติดตามอย่างใกล้ชิด แต่ทั้งนี้ในวันศุกร์ที่ผ่านมามีสัญญาณบวกจากนักลงทุนต่างชาติที่ซื้อสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบ 11 วันทำการ 181.86 ล้านบาทพร้อมมีสถานะ Net Long ใน SET50 Index Futures 7,008 สัญญา ปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักในทางบวกข้างต้นจึงคาด SET50 Index วันนี้ปรับขึ้นตามกรอบ 933 – 945 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ทิศทาง Dollar Index ที่กลับมาอ่อนค่าเป็นบวกต่อ Fund Flow คาด SET50 Index วันนี้ปรับขึ้น แนะนำ Trading S50H21 ที่ 930-942 จุดและเปิด Long ที่กรอบล่าง

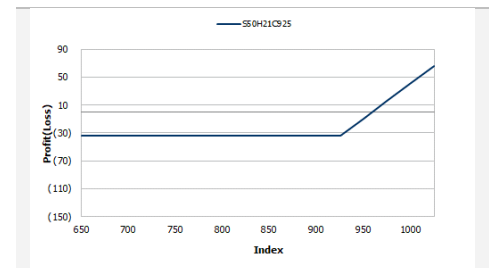
**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.1 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:**แนะนำถือรอเปิดสถานะ Long S50H21C925 ที่ 35 จุด (SET50 = 933 จุด) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50 = 945 จุด) และ Cut Loss 3 จุด เชื่อว่าการปรับฐานใกล้จบ

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	933	930	925
แนวต้าน	945	942	935

\*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
<b>SET50 Index</b>	933.55	34.51456	17.87235

### 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
<b>S50H21C975</b>	14.30	2.40	> 989.3	0.00	14.30	5.97%	20.38	507	2935	22.22	0.29	19.14	0.1
<b>S50H21C950</b>	22.80	4.70	> 972.8	0.00	22.80	4.20%	29.15	398	2923	22.19	0.41	16.64	0.0
<b>S50H21C925</b>	34.90	7.30	> 959.9	8.55	26.35	2.82%	40.42	198	1698	23.30	0.53	14.19	0.0
<b>S50H21C900</b>	50.60	10.40	> 950.6	33.55	17.05	1.83%	54.32	158	1116	24.47	0.64	11.88	0.0
<b>S50H21C875</b>	70.10	11.60	> 945.1	58.55	11.55	1.24%	70.83	51	298	26.16	0.73	9.79	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
<b>S50H21P975</b>	59.50	-12.20	< 915.5	41.45	18.05	-1.93%	64.84	10	703	22.28	-0.72	-11.75	0.0
<b>S50H21P950</b>	42.70	-10.50	< 907.3	16.45	26.25	-2.81%	48.62	82	1394	21.26	-0.59	-13.21	0.0
<b>S50H21P925</b>	29.70	-8.30	< 895.3	0.00	29.70	-4.10%	34.90	106	1787	22.19	-0.46	-14.46	0.0
<b>S50H21P900</b>	20.10	-6.40	< 879.9	0.00	20.10	-5.75%	23.81	745	3717	23.44	-0.35	-15.51	-0.1
<b>S50H21P875</b>	13.40	-4.40	< 861.6	0.00	13.40	-7.71%	15.33	370	4730	24.65	-0.25	-16.19	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	933.55	10.03	1.07%	5/2/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	931.90	14.8	1.6%	47	148	0
S50H21	930.30	15.6	1.7%	17,121	309,927	-115
S50J21	926.50	14.1	1.5%	76	110	0
S50M21	926.10	15.3	1.7%	17,194	26,556	489
S50U21	924.30	15.5	1.7%	1,587	8,489	-43
S50Z21	923.90	15.3	1.7%	959	3,914	0

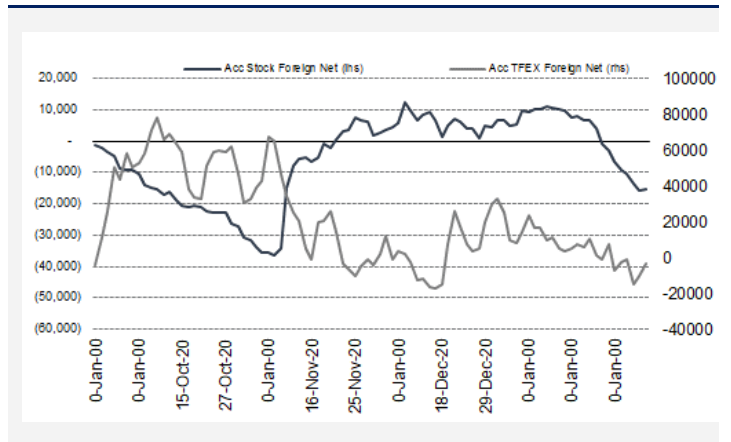
SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	149,876	133,174	16,702
ต่างชาติ	101,651	100,512	1,139
รวมย่อย	221,834	239,675	-17,841

	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	-10,183	9,100	0
ต่างชาติ	11,259	-9,596	0
รวมย่อย	-1,076	496	0

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

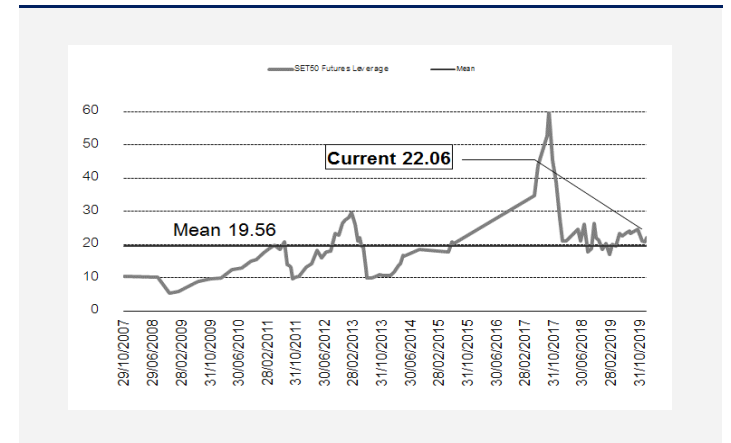
นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
935.30	5.0	1,000	(186)	814
934.30	4.0	800	(186)	614
933.30	3.0	600	(186)	414
932.30	2.0	400	(186)	214
931.30	1.0	200	(186)	14
<b>930.30</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
929.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
928.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
927.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
926.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
925.30	-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 APH21

คาดการณ์ราคาปิด 4Q64 ยังยืนระดับสูง 920 ล้านบาท หนุนทำให้ทั้งปี 2563 คาดจะทำจุดสูงสุดใหม่ 4.2 พันล้านบาท สูงกว่าที่คาด นอกจากนี้ ยังมีเงินปันผลปี 2563 ที่น่าสนใจอยู่ที่ 0.51 บาท คิดเป็น Div Yield สูง 7% (จ่ายปีละครั้ง หลังประกาศงบวันที่ 23 ก.พ.) ด้านราคาหุ้นยังถูก ด้วย PER ซื้อขาย 6 เท่า แนะนำซื้อ FV 8.35 บาท

ภาพทางเทคนิค Breakout เส้นกอด Downtrend โดยล่าสุดแกว่งพักตัวอยู่บริเวณแนวรับ EMA 10 วัน ระยะสั้น หากยืนเหนือบริเวณ 7.50 บาท มองเป็นสัญญาณกลับตัว มีโอกาสทดสอบแนวต้านถัดไปบริเวณ 7.70 บาท

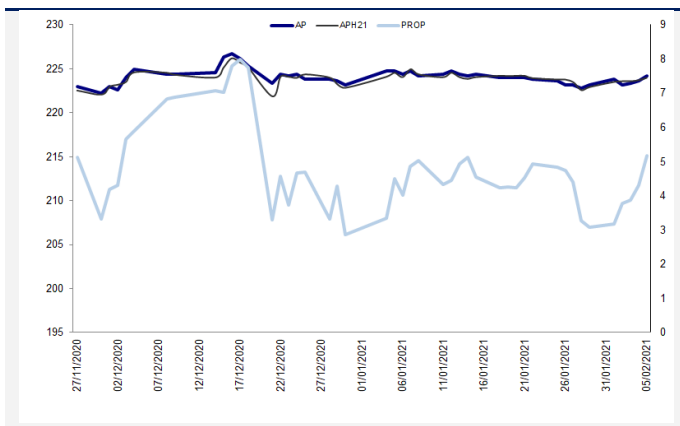
### กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long APH21 ที่ 7.38 บาท มีกำไร 6.45% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 6.45% และเลื่อน Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
APH21	7.45	-0.05	7.51	-		0	8.97	11.33%	6.29	0.75	-10.75%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



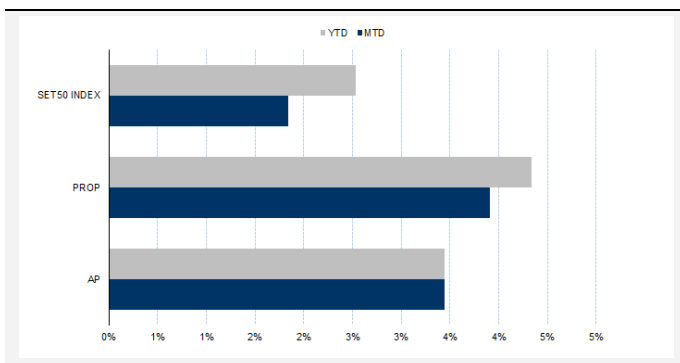
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
7.95	0.5	500	31.06	469	
7.85	0.4	400	31.06	369	
7.75	0.3	300	31.06	269	
7.65	0.2	200	31.06	169	
7.55	0.1	100	31.06	69	
<b>7.45</b>	0.0	-	31.06	(31)	
7.35	-0.1	(100)	31.06	(131)	
7.25	-0.2	(200)	31.06	(231)	
7.15	-0.3	(300)	31.06	(331)	
7.05	-0.4	(400)	31.06	(431)	
6.95	-0.5	(500)	31.06	(531)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long PTHH21

มุมมองเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นสูงกว่า 50 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTT ประเมินผลการดำเนินงานค่อยๆ ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในภาพใหญ่ หนุน Demand ปีโตรเลียมและปีโตรเคมี โดยทิศทางผลการดำเนินงานปี 2564 จะเห็นการปรับตัวขึ้นมีนัยสำคัญกว่าเท่าตัว yoy และแนวโน้มกำไรระยะสั้น 4Q63 จะโต QoQ ธุรกิจก๊าซและโรงแยกก๊าซที่มีแนวโน้มปรับตัวโดดเด่น นอกจากนี้ มีบริษัทลูก OR เป็นสี่ส่นหากเข้าเทรด FV ปี 2564 เท่ากับ 45 บาท

ภาพทางเทคนิค ย่อปรับฐานแรง หลังจกทดสอบแนวรับบริเวณ 37.00 บาท เชื่อว่า **Downside** เริ่มจำกัด หลังจากเกิดแท่งเทียนเขียวยาว บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ 40.00 บาท

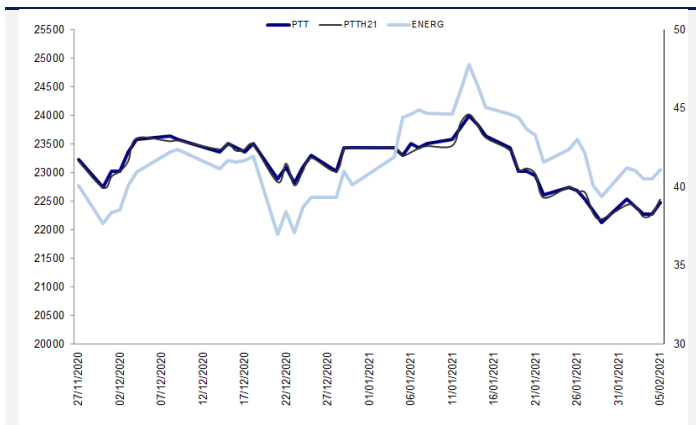
### กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long PTHH21 ที่ 38.25 บาท มีกำไร 37.18% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 40 บาทและเลื่อน Stop Profit ที่ 39.00 บาทเพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 30%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
PTTH21	39.20	0.20	39.03	2258	795	100	11.40	24.36%	15.35	1.16	79.15%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



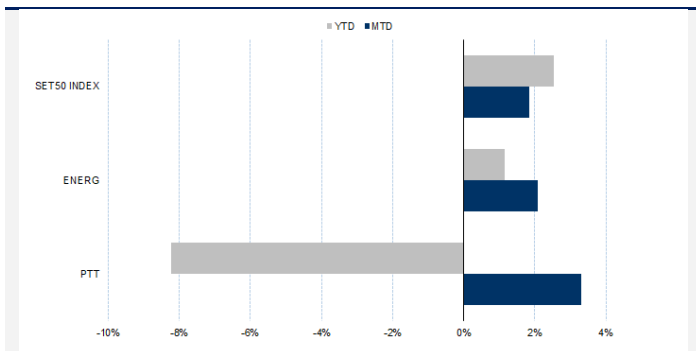
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
39.70	0.5	500	3.27	497	497
39.60	0.4	400	3.27	397	397
39.50	0.3	300	3.27	297	297
39.40	0.2	200	3.27	197	197
39.30	0.1	100	3.27	97	97
<b>39.20</b>	0.0	-	3.27	(3)	(3)
39.10	-0.1	(100)	3.27	(103)	(103)
39.00	-0.2	(200)	3.27	(203)	(203)
38.90	-0.3	(300)	3.27	(303)	(303)
38.80	-0.4	(400)	3.27	(403)	(403)
38.70	-0.5	(500)	3.27	(503)	(503)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



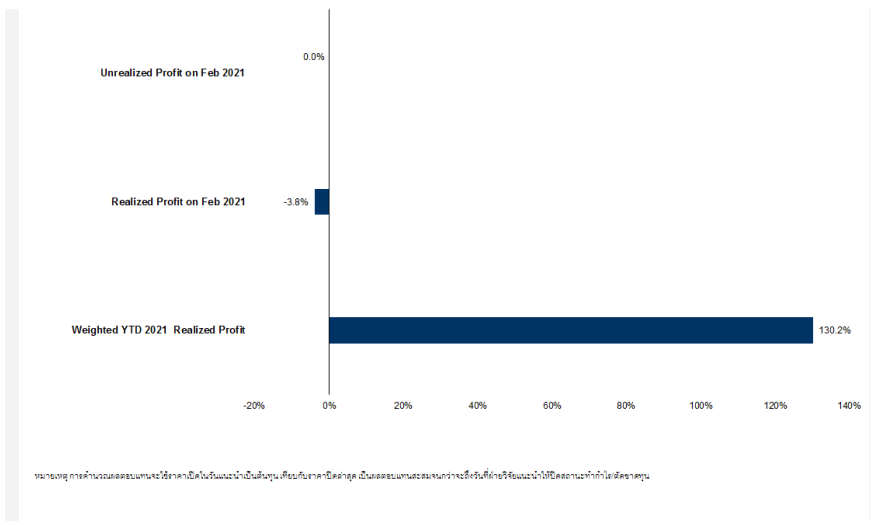
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### 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	WHAH21	3.19	0.03	3.16	24189	16207	1001	7.56	3.20	3.12
2	VGIH21	7.10	0.00	7.10	6962	4006	0	5.66	7.46	6.95
3	TMBH21	1.15	0.00	1.15	6732	1550	1000	7.57	1.15	1.10
4	AAVH21	2.55	0.01	2.54	5909	94	0	7.43	2.58	2.39
5	ICHIH21	12.85	0.05	12.81	5606	278	0	7.83	13.33	11.74
6	SPRCH21	9.15	-0.10	9.26	4747	501	0	7.38	9.68	9.01
7	TKNH21	11.30	-0.10	11.41	4544	61	0	5.56	11.69	11.01
8	SIRIH21	0.84	0.00	0.84	3672	3261	17	7.37	0.85	0.81
9	PLANBH21	6.63	-0.02	6.65	3500	5	0	6.48	6.85	6.51
10	SUPERH21	1.02	0.03	0.99	3201	26103	4	6.51	1.04	0.99
11	CHGH21	2.72	0.04	2.68	3043	1	0	10.08	2.75	2.62
12	PTGH21	17.90	-0.10	18.01	2316	510	0	6.40	18.15	17.28
13	THANIH21X	4.15	-0.03	4.18	2300	500	0	4.31	4.23	4.06
14	PTTH21	39.20	0.20	39.03	2258	795	100	11.40	40.60	36.36
15	BPPH21	19.00	-0.10	19.11	2129	1948	0		19.10	16.67
16	THCOMH21	9.60	-0.10	9.71	1886	3085	6	7.29	10.05	9.33
17	IRPCH21	3.62	0.00	3.62	1693	5463	19	10.58	3.67	3.45
18	KCEH21	57.65	-0.35	58.04	1631	2651	0	10.90	59.60	53.52
19	ERWH21	4.25	-0.03	4.28	1603	33	0	6.63	4.00	3.67
20	BANPUH21	10.82	0.02	10.81	1550	1974	1	12.92	11.31	10.53

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 19.08 เหรียญฯ กลับมายืนเหนือ 1,800 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,812.98 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อ หลังราคาทองคำร่วงลงติดต่อกันมา 3 วันทำการรวมแล้ว 67 เหรียญฯ นอกจากนี้ราคามีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ภายหลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราการว่างงานออกมามีความหวัง เนื่องจากต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ รวมถึงการที่วุฒิสภาสหรัฐอนุมัติแผนงบประมาณการสำหรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งจะเป็นการกอบกู้เพิ่ม ส่งผลให้ Dollar Index ปรับลดลง 0.6% ปิดบริเวณ 91 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ อาทิเช่น ดัชนี CPI และ PPI ของจีน ขณะที่ฝั่งสหรัฐจะเปิดเผยดัชนี CPI, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และรายงานนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เป็นต้น

## กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG21 เมื่อคืนวันศุกร์ ปรับเพิ่มขึ้นตามตลาดโลกรวม 210 บาท ปิดอยู่ที่ 25,900 บาท เทียบเท่า 1,814 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,815-1,816 เหรียญฯ คาดราคา GFG21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,850-26,150 บาท แม้ราคาทองคำปรับตัวขึ้นจากแรงเข้าซื้อ และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐกลับมาอ่อนค่า แต่การเคลื่อนไหวของราคาที่ยังผันผวน ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,800-1,830 เหรียญฯ หรือ 25,700-26,130 บาท แต่หากราคาทองคำปรับลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFG21 เนื่องจากราคาดังกล่าวน่าจะมี downside จำกัด และไม่น่าจะหลุด 1,800 เหรียญฯ ได้ง่ายนัก ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

## เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**GOLD Technical:** หลุดแนวรับ 1825 เหรียญฯ ลงมา พร้อมเกิดสัญญาณลบจาก MACD ที่ตัด Signal Line ลง ระยะสั้นมีโอกาสปรับลงมาที่ 1775 เหรียญฯ

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG21	25,900	80	0.31	157	554	-11
GFJ21	25,770	-70	-0.27	95	521	-24
GFM21	25,820	-40	-0.15	29	103	13

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G21	25,870	40	0.15	5,887	5,926	-104
GF10J21	25,890	30	0.12	2,472	7,411	-404
GF10M21	25,940	30	0.12	1,001	3,305	9

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)

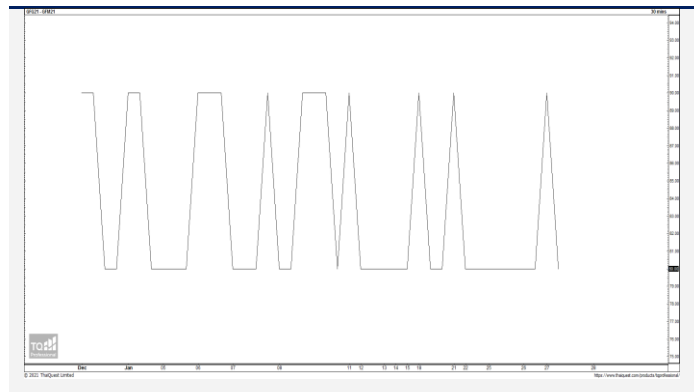
	←			Dollar Index					→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	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. เอเซีย พลัส

Spread ระหว่าง GFG21 – GFM21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,150.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,100.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,050.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,000.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,950.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>25,900.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
25,850.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,800.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,750.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,700.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,650.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,120.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,070.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,020.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,970.00	100.0	1,000	(210)	790
25,920.00	50.0	500	(210)	290
<b>25,870.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
25,820.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,770.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,720.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,670.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,620.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส