

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

24 กุมภาพันธ์ 2564



SET50 Futures:

SET50 คัดตัวกลับมาขึ้นไปสะท้อนภาพการอยู่ในแนวโน้มขึ้น ปัจจัยแวดล้อมเข้านี้มีน้ำหนักทางบวกนำโดยดัชนี Trading S50H21 กรอบ 920 – 940 จุด และ Long กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้สลับไปเปิด Long S50H21C925 ที่ 15 จุด (SET50=920) เป้าทำกำไร 30 จุด (SET50=940) Cut Loss 3 จุด เชื่อว่า SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น

Single Stock Futures:

สถานะ Long MINTH21X ทุน 28.55 บาท ปิดรับกำไร 57.3% แนะนำให้เปิด Long CPFH21 ที่ 28.75 บาท เป้าทำกำไร 30 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

สถานะ Long BDMSH21 ทุน 20 บาท ปัจจุบันมีกำไร 16% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 21.20 บาท แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ 20.20 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

Gold Futures:

ราคาทองคำติดกลับมาผันผวนในกรอบแคบ ประเมินกรอบช่วง 1790 – 1820\$ แนะนำ Trading GFJ21 กรอบ 25560 – 25990 บาท (1790-1820\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	135,361	110,745	24,616	121,894	131,893	131,156
Foreign	131,475	102,177	29,298	34,622	12,261	-43,382
Retail	187,908	241,822	-53,914	-156,516	-144,154	-87,774

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,868	45,041	-5,173	2,334	5,195	11,436
Foreign	99,699	71,958	27,741	21,353	24,583	-468
Retail	92,029	114,597	-22,568	-23,687	-29,778	-10,968

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	87,528	56,280	31,248	114,286	99,216	90,674
Foreign	11,814	14,395	-2,581	6,441	-13,748	-43,644
Retail	68,717	97,384	-28,667	-120,727	-85,468	-47,030

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,179	7,039	-860	1,027	-166	-275
Foreign	19,940	15,822	4,118	6,925	887	-1,801
Retail	17,893	21,151	-3,258	-7,952	-721	2,076

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	666	345	321	-60	-516	-1,818
Foreign	1	1	0	0	-20	1,971
Retail	3,312	3,633	-321	59	507	-240

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	497	938	-441	-726	-1,732	-2,772
Foreign	21	1	20	-82	551	1,206
Retail	4,329	3,908	421	808	1,181	1,562

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 รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ฝ่ายวิจัยตีความการปรับตัวสูงขึ้นของ Bond Yield ในหลายประเทศ ว่าเป็นเรื่องของ การเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนจาก ดินทรัพย์ปลอดภัยอย่างพันธบัตร เข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งมีตลาดหุ้นเป็นเป้าหมายหลัก โดยที่การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่ได้เป็นการส่ง สัญญาณถึงการหยุดใช้นโยบายการเงินผ่อนคลาย หรือ กลับมาเข้มงวดในการใช้นโยบายการเงิน การเปลี่ยนแปลงของ Bond Yield ดังกล่าวจึงน่าจะถือเป็นสัญญาณ บวกสำหรับ SET50 สำหรับประเด็นแวดล้อมอื่นในวันนี้ก็อยู่ในทิศทางที่เป็นบวกเช่นกัน โดยเรื่องแรกเป็นการเดินทางมาถึงของ วัคซีน Covid-19 ซึ่งมีจำนวนที่มากกว่าที่คาดไว้ ตอนแรก (จาก 2 แสนโดส เป็น 3.17 แสนโดส) เมื่อรวมกับจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ในประเทศที่ลดต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญแล้ว ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อการลงทุน อีก เรื่องหนึ่งคือการประกาศตัวเลขการส่งออกเดือน ม.ค. 64 ที่พลิกกลับมาเป็นบวก โดย ภาพรวมของปัจจัยดังกล่าวมาข้างต้น ทำให้เชื่อว่า SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น วันนี้ คาด SET50 เคลื่อนไหวในกรอบ 920 – 940 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานเข้ามามีน้ำหนักทางบวก เชื่อว่า SET50 อยู่ในแนวโน้มขึ้น Trading S50H21 ในกรอบ 920 – 940 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

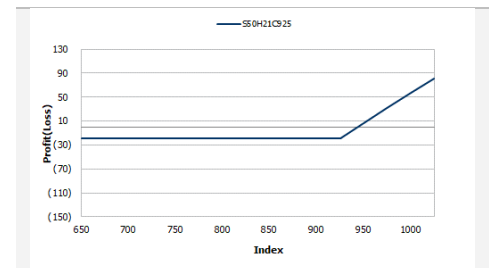
Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -5.00 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำรอ Long S50H21C925 ที่ 15 จุด (SET50=920 จุด) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50= 940) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดย SET50 อยู่ในแนวโน้มขึ้น

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	937	930	925
แนวต้าน	950	943	938

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำ กลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุด ของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	933.34	34.44644	16.35067

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
S50H21C1000	2.60	0.30	> 1002.6	0.00	2.60	7.42%	1.19	851	7923	19.25	0.11	40.76	0.1
S50H21C975	5.60	0.70	> 980.6	0.00	5.60	5.06%	3.56	821	3283	17.92	0.20	33.12	0.1
S50H21C950	11.70	1.50	> 961.7	0.00	11.70	3.04%	8.94	871	3534	18.02	0.36	28.52	0.0
S50H21C925	22.00	3.40	> 947	8.34	13.66	1.46%	18.94	608	2001	19.15	0.54	22.83	0.0
S50H21C900	38.50	7.50	> 938.5	33.34	5.16	0.55%	34.37	121	1251	21.68	0.69	16.79	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
S50H21P1000	75.00	-14.50	< 925	66.66	8.34	-0.89%	74.14	12	250	15.01	-0.94	-12.47	0.0
S50H21P975	52.50	-15.00	< 922.5	41.66	10.84	-1.16%	51.52	108	798	18.02	-0.80	-14.79	0.0
S50H21P950	34.50	-11.70	< 915.5	16.66	17.84	-1.91%	31.90	229	1496	19.10	-0.63	-17.37	0.0
S50H21P925	21.60	-9.30	< 903.4	0.00	21.60	-3.21%	16.92	394	2195	19.41	-0.45	-19.38	0.0
S50H21P900	12.80	-5.90	< 887.2	0.00	12.80	-4.94%	7.35	758	4887	21.21	-0.30	-21.20	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

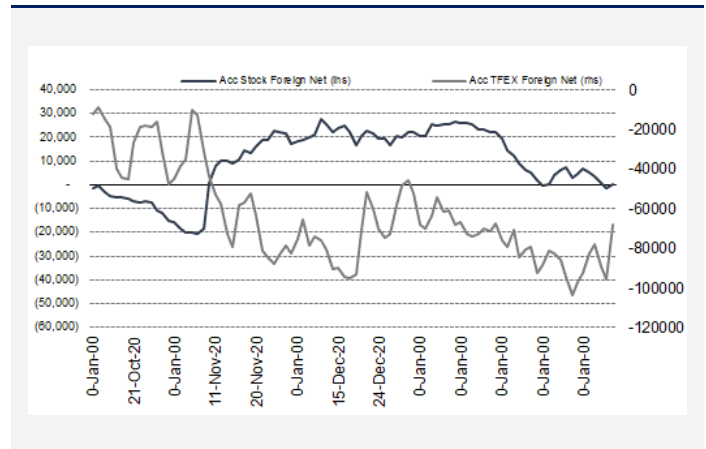
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	933.34	17.05	1.83%	23/2/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	931.00	12.5	1.3%	40	88	0
S50H21	926.40	13.3	1.4%	202,674	312,951	-115
S50J21	928.00	17.7	1.9%	50	107	0
S50M21	921.70	13.1	1.4%	25,334	30,984	489
S50U21	919.30	13.1	1.4%	2,007	9,568	-43
S50Z21	919.40	12.5	1.4%	1,491	4,306	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	134,198	109,462	24,736	2,334	2,913	0
ต่างชาติ	131,453	102,175	29,278	21,353	14,379	0
รวมย่อย	180,267	234,281	-54,014	-23,687	-17,292	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ: SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชริย์ไกล - ชริย์ใกล้					
	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							
(ค่า)	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

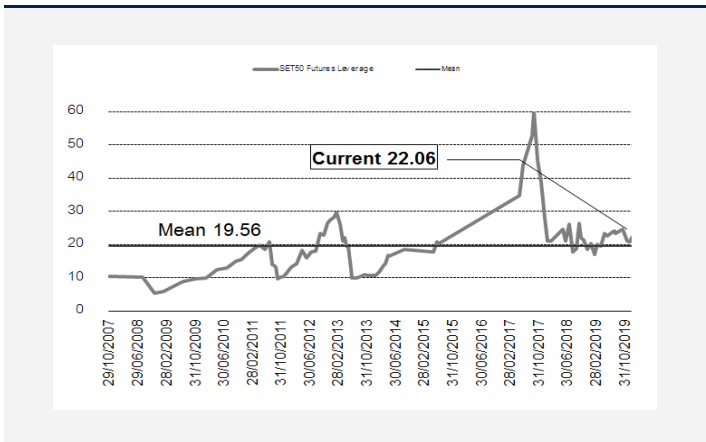
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด	chg (จุด)	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
931.40	5.0	1,000	(186)	814	
930.40	4.0	800	(186)	614	
929.40	3.0	600	(186)	414	
928.40	2.0	400	(186)	214	
927.40	1.0	200	(186)	14	
926.40	0.0	0.0	(186)	(186)	
925.40	-1.0	(200)	(186)	(386)	
924.40	-2.0	(400)	(186)	(586)	
923.40	-3.0	(600)	(186)	(786)	
922.40	-4.0	(800)	(186)	(986)	
921.40	-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

Long CPFH21

คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2563-64 จะเติบโต 32.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทย เวียดนามและจีนเติบโตชัดเจน จากราคาสุกรในไทย จีนและเวียดนามยืนสูงต่อเนื่อง และยังมีคาดหวัง Synergy จากการขายสินค้าผ่าน LOTUS มากขึ้นตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป ขณะที่ ราคาหุ้นมี Valuation สนใจ ที่ PER เพียง 9 เท่า และสามารถคาดหวังปันผลได้กว่า 3% กำหนด Fair Value ปี 2563 เท่ากับ 42 บาท จึง PBV 1.7 เท่า

ภาพทางเทคนิค จังหวะทดสอบ กรอบบน Symmetrical Triangle บริเวณ 29.25 บาท หากเกิด Breakout ขึ้นได้ มองเป็นการเปิด Upside จบการพักตัว โดยประเมินเป้าหมายการทำกำไรไว้บริเวณ 30.00 บาท

กลยุทธ์การลงทุน

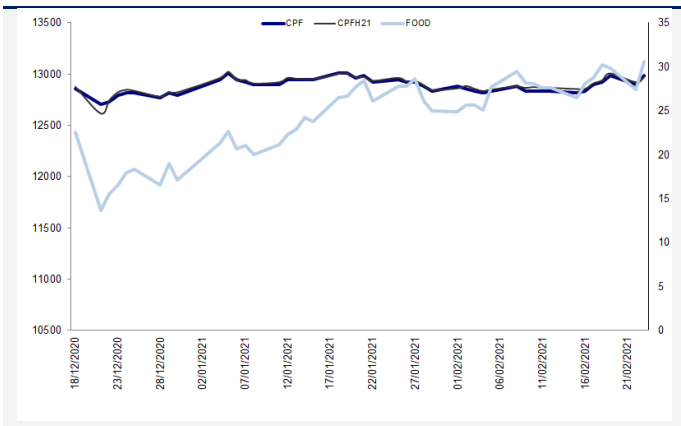
แนะนำให้เปิด Long CPFH21 ที่ 28.75 บาท เป้าทำกำไร 30 บาท Cut Loss 0.50 บาท

จากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CPFH21	28.86	-0.14	29.01	1591	1837	0	9.42	44.83%	9.34	1.07	4.66%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



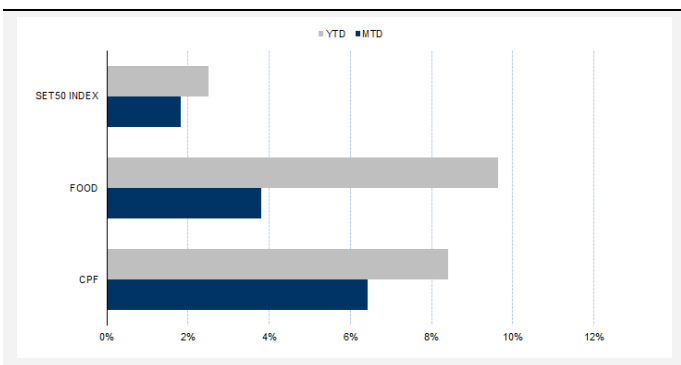
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุณรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
29.36	0.5	500	6.15	494	
29.26	0.4	400	6.15	394	
29.16	0.3	300	6.15	294	
29.06	0.2	200	6.15	194	
28.96	0.1	100	6.15	94	
28.86	0.0	-	6.15	(6)	
28.76	-0.1	(100)	6.15	(106)	
28.66	-0.2	(200)	6.15	(206)	
28.56	-0.3	(300)	6.15	(306)	
28.46	-0.4	(400)	6.15	(406)	
28.36	-0.5	(500)	6.15	(506)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long BDMSH21

การที่ ศบค. เห็นชอบให้ รพ.เอกชนสามารถให้บริการวัคซีน (อย่างเป็นทางการ) มองเป็นปัจจัยหนุนความคาดหวังการฟื้นตัวของผู้ป่วยไทยกลับเข้ามาใช้บริการมากขึ้น เป็นบวกต่อ BDMS ที่มีสาขาครอบคลุมรองรับการฟื้นตัว ซึ่งจะช่วยหนุนนับจาก 2Q64 และช่วง 2H64 คาดกำไรปกติปี 2564 โต 28.4% นอกจากนี้ยังมี Highlight บวกคือ การผ่อนคลายมาตรการกักตัวผู้ป่วยต่างชาติ Fly-in ที่ฉีดวัคซีนแล้ว เช่น ลดวันกักตัว Fair Value ปี 2564 ที่ 24 บาท Upside 16%

ภาพทางเทคนิค ทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 20.00 มองเป็นจังหวะเข้าสะสม หลังจาก RSI เริ่มเข้าใกล้เขต Oversold มอง Downside เริ่มจำกัด มีโอกาสเกิด Technical Rebound โดยประเมินแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 21.20 บาท

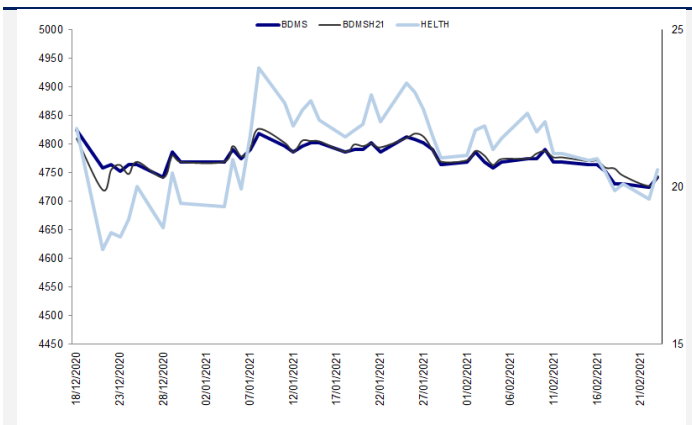
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BDMSH21 ทุน 20 บาท ปัจจุบันมีกำไร 16% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 21.20 บาท แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ 20.20 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BDMSH21	20.34	0.04	20.31	877	1265	211	12.14	18.23%	37.25	3.49	11.12%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



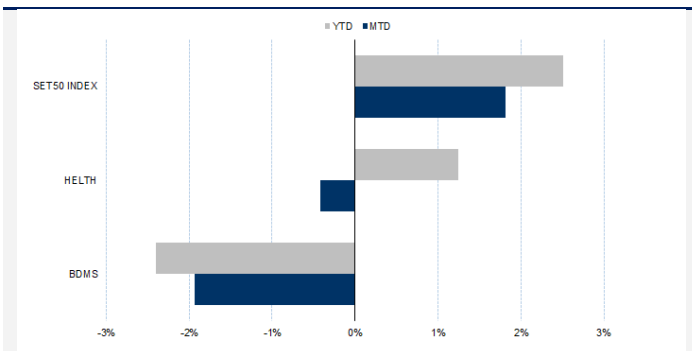
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นักลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
20.84	0.5	500	2.78	497
20.74	0.4	400	2.78	397
20.64	0.3	300	2.78	297
20.54	0.2	200	2.78	197
20.44	0.1	100	2.78	97
20.34	0.0	-	2.78	(3)
20.24	-0.1	(100)	2.78	(103)
20.14	-0.2	(200)	2.78	(203)
20.04	-0.3	(300)	2.78	(303)
19.94	-0.4	(400)	2.78	(403)
19.84	-0.5	(500)	2.78	(503)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



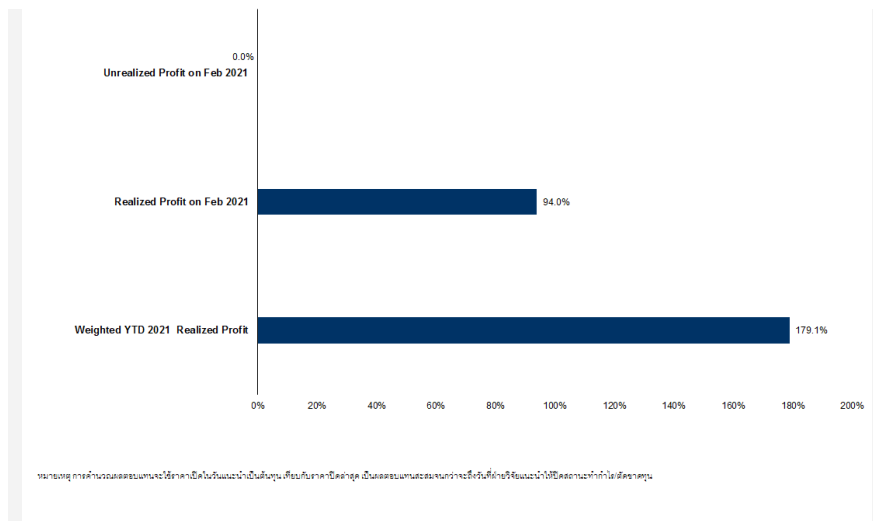
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	TMBH21	1.12	0.00	1.12	13123	1550	1000	7.37	1.15	1.09
2	AAVH21	2.69	-0.01	2.70	10369	94	0	7.89	2.70	2.52
3	STAH21	45.75	-1.50	47.27	6914	367	1	9.87	47.50	33.84
4	BANPUH21	11.03	0.03	11.01	5187	1974	1	13.16	11.23	10.22
5	WHAH21	3.20	0.02	3.18	3688	16207	1001	7.61	3.39	3.20
6	PSLH21	11.10	-0.10	11.21	3127	3501	0	10.53	11.40	8.26
7	SUPERH21	0.95	0.01	0.94	3026	26103	4	6.18	1.00	0.95
8	CHGH21	2.58	-0.04	2.62	3005	1	0	9.85	2.63	2.51
9	TRUEH21	3.14	0.00	3.14	1754	4102	-1001	8.26	3.22	3.13
10	MINTH21X	31.33	0.33	31.01	1646	2536	1999	8.89	31.40	27.87
11	TTAH21	7.18	-0.02	7.20	1613	116	20	17.22	7.33	6.32
12	JASH21	3.05	0.01	3.04	1610	4117	2	6.67	3.08	2.98
13	PTTGCH21	62.81	-1.19	64.03	1603	156	21	10.40	65.90	62.37
14	CPFH21	28.86	-0.14	29.01	1591	1837	0	9.42	28.95	27.90
15	PRMH21	7.73	-0.12	7.85	1538	10640	0	5.16	7.76	7.33
16	BTSH21X	9.51	0.11	9.40	1501	879	1	9.04	9.73	9.48
17	AOTH21	63.71	-0.29	64.03	1449	3570	120	9.74	65.07	61.99
18	CPALLH21	59.03	0.03	59.03	1322	632	1104	13.38	59.66	58.43
19	GLOBALH21X	19.68	0.07	19.62	1205			7.58	20.16	19.55
20	BEAUTYH21	1.63	0.01	1.62	1146	1010	500	5.33	1.74	1.64

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 4.6 เหรียญฯ หรือ 0.25% ปิดอยู่ที่ 1,804.6 เหรียญฯ ภายหลังจากประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) แสดงมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มขยายตัว 6% ปีนี้ และคาด GDP สหรัฐอาจติดตัวกลับขึ้นไป แต่ระดับก่อนเกิดการระบาดของโควิด-19 ในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ นอกจากนี้การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่แข็งแกร่ง นำโดยดัชนีราคาบ้านเดือน ธ.ค. ปรับขึ้นมากสุดในรอบ 7 ปี และดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐเดือน ก.พ. สูงกว่าคาดการณ์ ภาพรวมหนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า และ Dollar Index ปรับขึ้น 0.05% ปิดบริเวณ 90.13 จุด ถือเป็นปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ ด้านกองทุน SPDR วานนี้มีการเทขายทองคำออกมา 4.96 ตัน ปิดระดับ 1110.44 ตัน โดยสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐด้านอื่น ๆ เช่น ยอดขายบ้านใหม่, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน และยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ21 เมื่อคืน ปรับลดลง 90 บาท ปิดอยู่ที่ 25,760 บาท เทียบเท่า 1,804.2 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,805-1,807 เหรียญฯ คาดราคา GFJ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,700-26,000 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ประเมินไว้ ฝ่ายวิจัยจึงคงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,790-1,820 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,560-25,990 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำแกว่ง เริ่มมีแรงซื้อกลับเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง ส่งสัญญาณกลับตัว ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1775-\$1825 และหากผ่านกรอบบนได้ จะเปิด Upside สู่นิวตันถัดไปที่ \$1860

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG21	25,830	0	0.00	158	345	-103
GFJ21	25,760	-30	-0.12	56	627	20
GFM21	25,870	210	0.82	18	136	-16

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G21	25,770	-20	-0.08	3,233	3,438	-637
GF10J21	25,800	-10	-0.04	5,395	8,882	120
GF10M21	25,850	0	0.00	844	3,401	52

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)

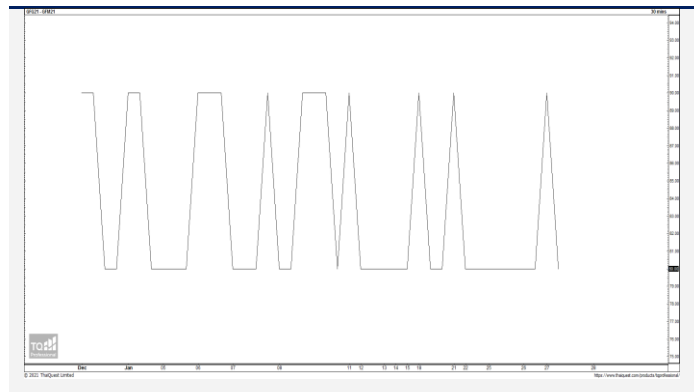
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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
26,080.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,030.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,980.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,930.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,880.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,830.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
25,780.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,730.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,680.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,630.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,580.00	-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
26,020.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,970.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,920.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,870.00	100.0	1,000	(210)	790
25,820.00	50.0	500	(210)	290
25,770.00	0.0	-	(210)	(210)
25,720.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,670.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,620.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,570.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,520.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส