



SET50 Futures:

การเปิด Long S50H21 วานนี้ถูกปิดรับผลขาดทุน 4 จุด คาด SET50 แกว่งตัวในทิศทางขึ้น และนำ Trading S50H21 รอบ 943 - 955 จุด

SET50 Option:

แนะนำถือสถานะ Long S50H21C950 ทุน 22 จุด เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=975) Cut Loss 3 จุดจากทุน ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นและ Fund Flow ไหลเข้า หนุน SET50

Single Stock Futures:

เปิด Long CPNH21 ได้ที่ทุน 55 บาท ปัจจุบันมีกำไร 13.30% แนะนำถือต่อเป้าหมายกำไร 58 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 55.75 บาท Lock กำไรขึ้นต่ำ 10%

แนะนำให้รอเปิด Long KBANKH21 ที่ 142.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 148 บาท Cut Loss 2.50 บาทจากทุน ภาวะการฟื้นตัวของเศรษฐกิจน่าจะส่งผลดีต่อกลุ่มธนาคาร

Gold Futures:

USD ที่แข็งค่า รวมถึง Bond Yield ที่ปรับขึ้นสร้างแรงกดดันต่อราคาทองคำต่อเนื่อง แนะนำให้ Trading GFJ21 รอบ 24300 - 24730 บาท (1680-1710\$)

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>)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	175,664	186,098	-10,434	-87,258	-65,775	-19,932
Foreign	118,146	170,268	-52,122	-7,121	50,292	13,539
Retail	284,911	222,355	62,556	94,379	15,483	6,393

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	40,360	34,028	6,332	-4,728	-2,924	6,550
Foreign	69,950	97,201	-27,251	-6,013	-7,472	-4,837
Retail	96,812	75,893	20,919	10,741	10,396	-1,713

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	125,898	139,415	-13,517	-79,573	-53,520	-35,966
Foreign	24,937	47,300	-22,363	-2,715	62,498	14,934
Retail	146,346	110,466	35,880	82,288	-8,978	21,032

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,607	7,666	941	2,486	-1,531	-1,418
Foreign	23,007	25,498	-2,491	1,125	-6,029	498
Retail	29,031	27,481	1,550	-3,611	7,560	920

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	183	199	-16	-332	-630	-2,419
Foreign	456	77	379	600	596	2,653
Retail	3,132	3,039	93	-43	38	-374

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	388	551	-163	-581	-863	-2,826
Foreign	72	13	59	113	757	2,005
Retail	2,836	2,745	91	464	104	421

ที่มา: ฝ่ายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทนาการิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ประธาน FED วานนี้ได้เปิดเผยมุมมองต่อทิศทางเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ที่มีโอกาสเร่งตัวจากการกลับมาเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายหลังจากได้วัดขึ้น แต่ยังคงมองว่าการเพิ่มขึ้นยังเป็นปัจจัยชั่วคราวและยังไม่มากพอที่จะทำให้ FED ปรับขึ้นดอกเบี้ย มุมมองข้างต้นทำให้ Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯเร่งตัวมาที่ 1.57% รวมถึงเกิดแรงขายสินทรัพย์ต่างๆ เกิดขึ้น โดยดัชนี Dow Jones -1.1% ส่วนตลาดหุ้นภูมิภาคเข้านี้เปิดมาลดลงเฉลี่ย -1% ยกเว้นแต่ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 4.7% ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวจากการประชุม OPEC+ มีมติคุมกำลังการผลิตในระดับเดิมต่อไปในเดือน เม.ย. ซึ่งถือว่าดีกว่าตลาดคาดว่าจะเพิ่มกำลังการผลิตออกมาในช่วง 1.3-1.5 mbpd ภายใต้อัจฉริยะแวดล้อมข้างต้นน่าจะช่วยให้แรงกดดันของ SET50 Index น้อยกว่าตลาดหุ้นในภูมิภาคจากหุ้นในกลุ่มพลังงานที่ช่วยประคอง ส่วนปัจจัยในประเทศติดตามพัฒนาการด้านความคืบหน้าของวัคซีนและการเตรียมทหารเพื่อเปิดรับผู้เดินทางจากต่างชาติ ในอีกด้านหนึ่งเริ่มเห็นการหาแนวทางการกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชนมากขึ้น ซึ่งล่าสุดรองนายกรัฐมนตรี เผยว่าได้หารือแนวทางดึงดูดการลงทุนผ่านมาตรการลดภาษี 2 แนวทาง 1) ลดภาษีนิติบุคคลเป็นการทั่วไป (ปัจจุบันอยู่ที่ 20%) หรือ 2) ลดภาษีเฉพาะธุรกิจที่ต้องการส่งเสริมมองเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นในกลุ่มนิคมและกลุ่ม ธ.พ. ภายใต้อัจฉริยะแวดล้อมดังกล่าวคาด SET50 Index ผันผวนในกรอบ 943-955 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: การเปิด Long S50H21 วานนี้ถูกปิดรับผลขาดทุน 4 จุด คาด SET50 แกว่งตัวในทิศทางขึ้น แนะนำ Trading S50H21 กรอบ 943 - 955 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.4 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำถือสถานะ Long S50H21C950 ทุน 22 จุด เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=975) Cut Loss 3 จุดจากทุน ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นและ Fund Flow ไหลเข้า หนุน SET50

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	953.61	34.54679	24.7032

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	6.40	-2.70	> 1006.4	0.00	6.40	5.54%	3.67	734	6694	22.31	0.21	30.65	0.1
S50H21C975	12.00	-4.10	> 987	0.00	12.00	3.50%	9.12	661	3613	20.65	0.33	26.41	0.0
S50H21C950	21.50	-7.00	> 971.5	3.61	17.89	1.88%	19.18	395	3403	20.21	0.51	22.81	0.0
S50H21C925	38.10	-8.20	> 963.1	28.61	9.49	1.00%	34.60	64	1802	21.33	0.71	17.68	0.0
S50H21C900	58.40	-9.40	> 958.4	53.61	4.79	0.50%	54.70	97	1093	23.19	0.83	13.50	0.0

Put Option

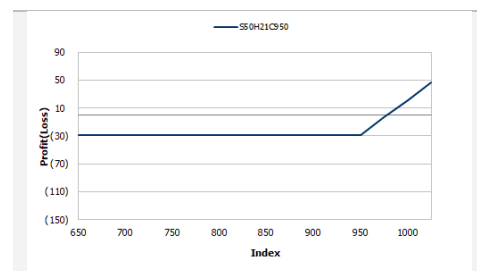
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50H21P1000	54.70	8.20	< 945.3	46.39	8.31	-0.87%	51.53	36	248	23.53	-0.77	-14.16	0.0
S50H21P975	35.40	6.90	< 939.6	21.39	14.01	-1.47%	31.99	114	899	20.50	-0.65	-17.94	0.0
S50H21P950	18.50	2.50	< 931.5	0.00	18.50	-2.32%	17.05	470	1931	20.52	-0.47	-23.92	0.0
S50H21P925	10.10	1.00	< 914.9	0.00	10.10	-4.06%	7.47	613	2528	21.41	-0.29	-26.66	0.0
S50H21P900	5.70	0.60	< 894.3	0.00	5.70	-6.22%	2.58	663	5504	23.74	-0.18	-27.67	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	943	943	940
แนวต้าน	955	955	950

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุด ของดัชนี

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	953.61	-10.73	-1.13%	4/3/21

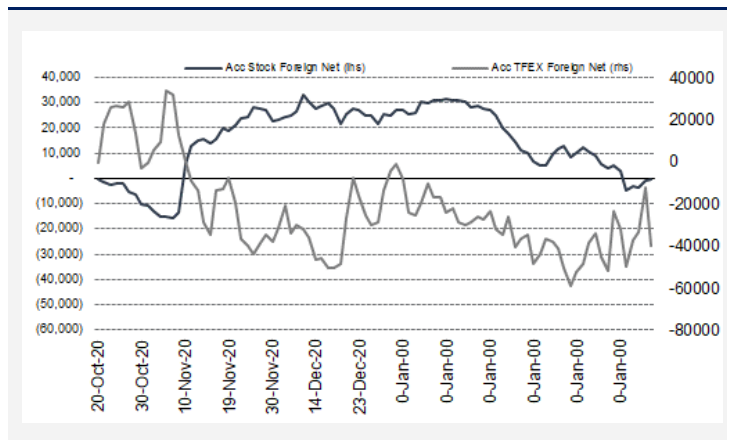
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	928.46	0.0	0.0%	27	75	0
S50H21	953.30	-9.1	-1.0%	180,556	296,224	-115
S50J21	950.20	-10.9	-1.1%	21	170	0
S50M21	948.90	-8.7	-0.9%	22,701	29,538	489
S50U21	946.30	-8.7	-0.9%	2,587	9,481	-43
S50Z21	946.80	-8.7	-0.9%	1,247	4,451	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	175,093	185,348	-10,255	-4,728	9,581	0
ต่างชาติ	118,074	170,191	-52,117	-6,013	-1,280	0
รายย่อย	278,943	216,571	62,372	10,741	-8,301	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

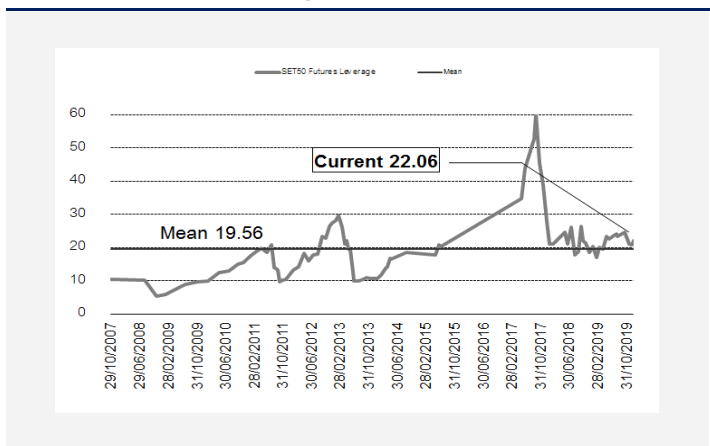
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
958.30	5.0	1,000	(186)	814	
957.30	4.0	800	(186)	614	
956.30	3.0	600	(186)	414	
955.30	2.0	400	(186)	214	
954.30	1.0	200	(186)	14	
953.30	0.0	0.0	(186)	(186)	
952.30	-1.0	(200)	(186)	(386)	
951.30	-2.0	(400)	(186)	(586)	
950.30	-3.0	(600)	(186)	(786)	
949.30	-4.0	(800)	(186)	(986)	
948.30	-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 CPNH21

ธุรกิจศูนย์การค้ามีแนวโน้มฟื้นตัวเร็ว หลังโควิด-19 คลี่คลาย และเริ่มมีการกระจายวัคซีนในไทย หนุน Traffic สูงขึ้น และการให้ส่วนลดค่าเช่าคาดทยอยลดลงจากระดับสูงสุดใน 1Q64 ขณะที่แผนขายสิทธิการเช่า 2 ศูนย์ฯ ให้ CPNREIT เสร็จสิ้น พร้อมรับรู้กำไรพิเศษ 1.5-2 พันล้านบาทใน 1Q64 บริษัทยังมีจุดแข็งในการเป็นผู้นำธุรกิจศูนย์การค้ามานาน และฐานะการเงินแข็งแกร่ง มี Net Gearing ต่ำ 0.5 เท่า ทำให้บริษัทอยู่รอดท่ามกลางวิกฤติ DCF-WACC 8% FV ปี 2564 ที่ 60.00 บาท

ภาพทางเทคนิค Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 55.00 บาท พร้อมแท่งเทียนยก Low ขึ้นเหนือเส้น EMA 10 วัน ส่งสัญญาณการปรับขึ้นต่อ ขณะที่ RSI มากกว่า 50 สนับสนุนการฟื้นตัว ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 58.00 บาท

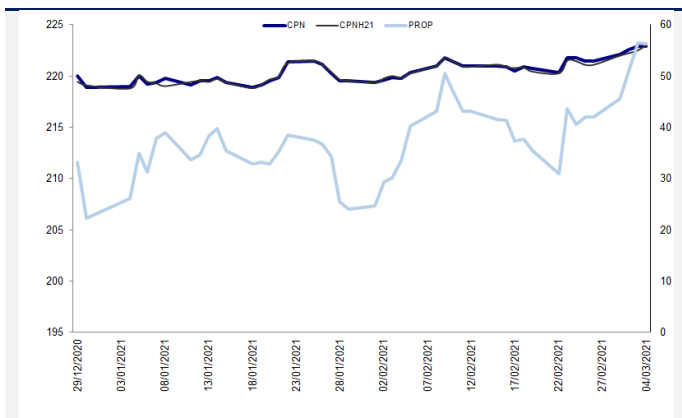
กลยุทธ์การลงทุน

เปิด Long CPNH21 ได้ที่ทุน 55 บาท ปัจจุบันมีกำไร 13.30% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 58 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 55.75 บาท 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
CPNH21	56.00	0.25	55.77	3126	170	-3	10.41	7.63%	24.56	3.30	6.60%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



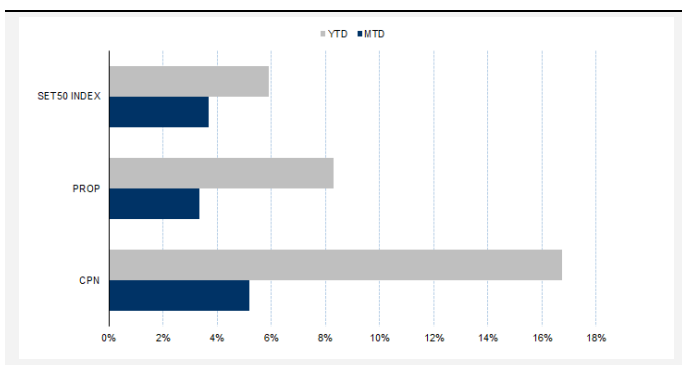
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงบุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เกี่ยวกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
56.50	0.5	500	8.59	491	
56.40	0.4	400	8.59	391	
56.30	0.3	300	8.59	291	
56.20	0.2	200	8.59	191	
56.10	0.1	100	8.59	91	
56.00	0.0	-	8.59	(9)	
55.90	-0.1	(100)	8.59	(109)	
55.80	-0.2	(200)	8.59	(209)	
55.70	-0.3	(300)	8.59	(309)	
55.60	-0.4	(400)	8.59	(409)	
55.50	-0.5	(500)	8.59	(509)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long KBANKH21

แนวโน้ม Credit Cost ปี 2564 ลดจาก 2.05% ปีก่อนมาที่ 1.6% หลังลูกหนี้ที่ออกจากมาตรการฯ รวบรวม 90% (ข้อมูลจากงานแถลงเป้าหมายประจำปี) ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มกำไรสุทธิปี 2564 – 65 จากเดิมประเมินไว้ 2.1 – 2.2 หมื่นล้านบาท เป็น 3.48 หมื่นล้านบาท (+18% yoy) และ 3.76 หมื่นล้านบาท (+8% yoy) มาจากการปรับสมมติฐาน Credit Cost ปี 2564 – 65 ลงจากเดิม 2.5% มาที่ 1.6% เทียบเท่า ECL ที่ 3.7 หมื่นล้านบาท ในปี 2564 และ 4 หมื่นล้านบาทในปี 2565 PBV เพียง 0.82 FV ปี 2564 ที่ 155 บาท ภาพทางเทคนิค แกว่งอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น โดยมีเส้น EMA 10 วัน บริเวณ 142.50 บาท เป็นแนวรับสนับสนุน มองการอ่อนตัวลงมาเป็นโอกาสเข้าสะสม เพื่อคาดหวังการฟื้นตัวกลับ โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 148.00 บาท

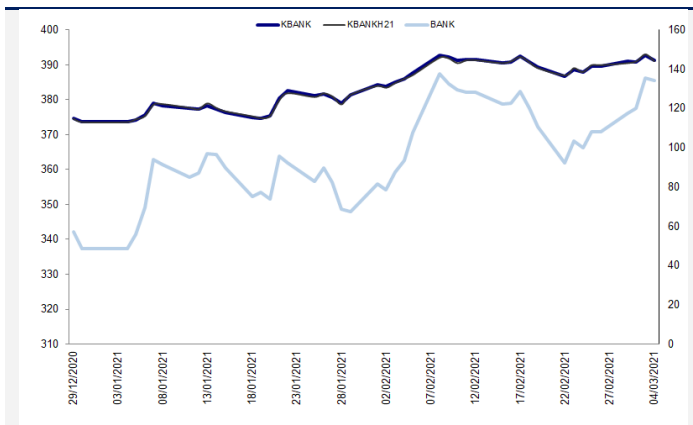
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอเปิด Long KBANKH21 ที่ 142.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 148 บาท Cut Loss 2.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
KBANKH21	144.00	-0.50	144.55	418	1156	0	11.25	7.27%	10.02	0.76	17.03%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



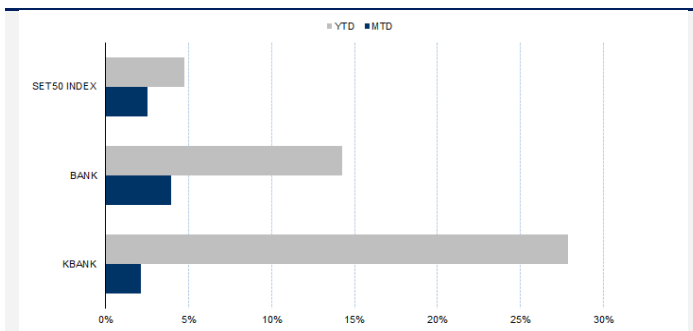
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นักลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
144.50	0.5	500	23.40	477
144.40	0.4	400	23.40	377
144.30	0.3	300	23.40	277
144.20	0.2	200	23.40	177
144.10	0.1	100	23.40	77
144.00	0.0	-	23.40	(23)
143.90	-0.1	(100)	23.40	(123)
143.80	-0.2	(200)	23.40	(223)
143.70	-0.3	(300)	23.40	(323)
143.60	-0.4	(400)	23.40	(423)
143.50	-0.5	(500)	23.40	(523)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



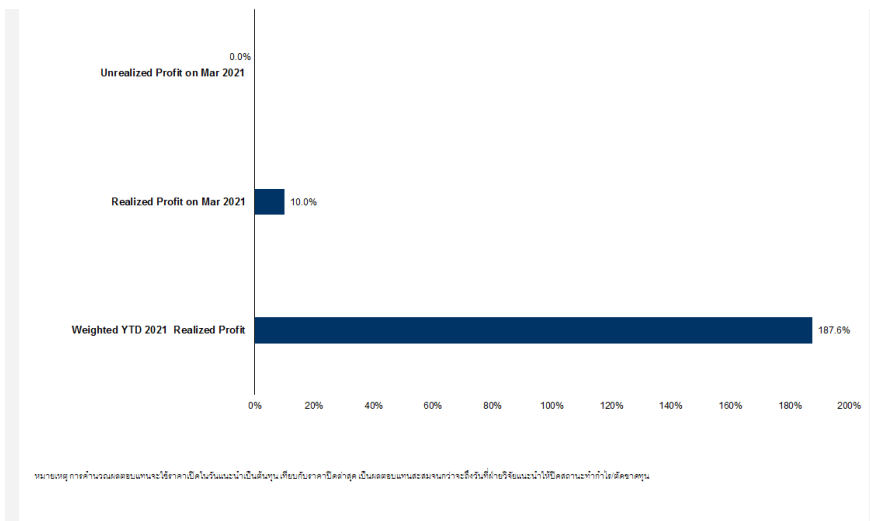
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	AAVH21	2.78	0.02	2.76	22391	94	0	8.07	2.79	2.60
2	PTTH21	40.08	0.08	40.01	20090	795	100	11.70	41.48	39.86
3	TMBH21	1.16	0.01	1.15	10388	1550	1000	7.57	1.21	1.15
4	PTGH21	20.75	-0.25	21.01	8025	510	0	7.47	21.30	18.75
5	IRPCH21	3.46	0.02	3.44	6571	5463	19	10.06	3.56	3.37
6	STECH21	13.60	0.10	13.50	4914	955	2	6.58	13.70	12.06
7	BEMH21	8.59	0.04	8.55	4772	611	0	11.84	8.60	8.10
8	BDMSH21	21.10	-0.50	21.61	4176	1265	211	12.92	21.46	20.57
9	CPNH21	56.00	0.25	55.77	3126	170	-3	10.41	56.00	52.34
10	TTAH21	8.38	0.18	8.20	3096	116	20	19.62	8.40	6.85
11	GUNKULH21	2.85	0.03	2.82	3026	4706	-1	10.60	2.88	2.66
12	BLANDH21	1.09	0.01	1.08	2613	2226	-28	9.47	1.16	1.07
13	WHAH21	3.27	0.01	3.26	2508	16207	1001	7.80	3.39	3.25
14	CPFH21	29.17	0.17	29.01	2255	1837	0	9.42	29.81	28.27
15	STAH21	47.00	0.25	46.77	2244	367	1	9.76	54.87	39.01
16	TRUEH21	3.26	-0.06	3.32	2184	4102	-1001	8.74	3.30	3.21
17	BECH21	10.14	-0.06	10.20	2146	1632	0	14.13	10.20	8.89
18	CKPH21	4.50	0.04	4.46	2038	179	3	4.69	4.56	4.37
19	CHGH21	2.60	-0.04	2.64	2023	1	0	9.92	2.64	2.53
20	SPRCH21	9.35	0.00	9.35	2000	501	0	7.46	9.79	9.33

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืน ดิ่งลงแรง 11.76 เหรียญฯ หรือ 0.7% หลุดระดับต่ำกว่า 1,700 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,697.1 เหรียญฯ ต่ำสุดในรอบ 9 เดือน โดยมีแรงกดดันต่อเนื่องจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ซึ่งเพิ่มต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปแบบดอกเบี้ย นอกจากนี้การแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ภายหลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจแข็งแกร่ง นำโดยคำสั่งซื้อภาคโรงงานเดือน ม.ค. สูงกว่าคาดการณ์ เช่นเดียวกับจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ที่ต่ำกว่าคาด หนุนให้ Dollar Index ปรับขึ้น 0.7% ปิดอยู่ที่ 91.6 จุด และการกลับมาเทขายของกองทุน SPDR วานนี้อีก 4.08 ตัน ทำให้ล่าสุดมีสถานะการถือครองทองคำรวม 1078.3 ตัน ล้วนเป็นปัจจัยลบต่อราคาทองคำ โดยวันนี้ คงต้องติดตามการรายงานตัวเลขนอกภาคเกษตร และอัตราการว่างงานเดือน ก.พ. ของสหรัฐ ซึ่งจะมีผลต่อทิศทางเคลื่อนไหวของเงินทุนและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ21 เมื่อคืน ปรับลดลง 180 บาท ปิดอยู่ที่ 24,600 บาท เทียบเท่า 1,700.4 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,692-1,694 เหรียญฯ คาดราคา GFJ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 24,400-24,700 บาท จากทิศทางค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า กดดันราคาทองคำหลุด 1700 เหรียญฯ และการเคลื่อนไหวผันผวนระหว่างวันมากขึ้น ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุน Trading GFJ21 บริเวณ 1680-1710 เหรียญฯ เทียบเท่า 24,300-24,730 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท จากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำแกว่ง หลุดแนวรับสำคัญบริเวณ \$1700 (กรอบล่าง Downtrend Channel ส่งสัญญาณเปิด Downside หากกลับมาขึ้นเหนือบริเวณดังกล่าวไม่ได้ มีความเสี่ยงปรับฐานต่อ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1670-\$1700

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ21	24,600	-150	-0.61	151	645	-1
GFM21	24,590	-220	-0.89	74	249	23
GFQ21	24,770	-40	-0.16	15	65	15

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J21	24,600	-150	-0.61	7,954	10,196	-1884
GF10M21	24,630	-170	-0.69	1,479	4,559	-239
GF10Q21	24,660	-150	-0.60	1,658	2,357	675

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)

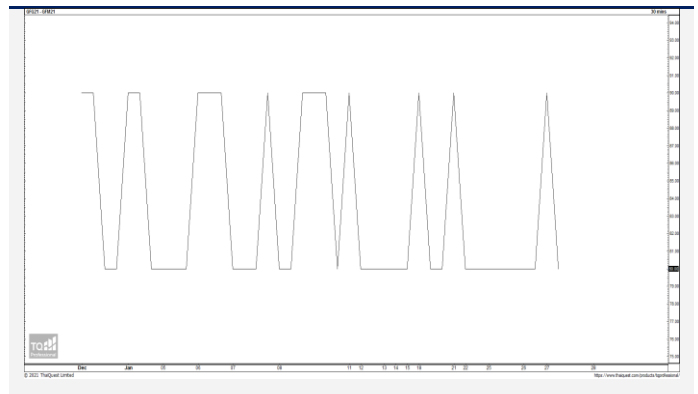
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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
1,650	23,137	23,333	23,529	23,725	23,921
1,680	23,557	23,757	23,957	24,156	24,356
1,710	23,978	24,181	24,384	24,588	24,791
1,740	24,399	24,605	24,812	25,019	25,226
1,770	24,819	25,030	25,240	25,450	25,661
1,800	25,240	25,454	25,668	25,882	26,096
1,830	25,661	25,878	26,096	26,313	26,530
1,860	26,081	26,302	26,523	26,744	26,965
1,890	26,502	26,727	26,951	27,176	27,400

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFJ21 – GFQ21



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
24,850.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
24,800.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
24,750.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
24,700.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
24,650.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
24,600.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
24,550.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
24,500.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
24,450.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
24,400.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
24,350.00	-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
24,850.00	250.0	2,500	(210)	2,290
24,800.00	200.0	2,000	(210)	1,790
24,750.00	150.0	1,500	(210)	1,290
24,700.00	100.0	1,000	(210)	790
24,650.00	50.0	500	(210)	290
24,600.00	0.0	-	(210)	(210)
24,550.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
24,500.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
24,450.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
24,400.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
24,350.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส