



SET50 Futures:

แรงหนุนจากตลาดหุ้นต่างประเทศ ขณะที่ Covid-19 ในประเทศผ่อนคลายทำให้ SET 50 ยังอยู่ข้างขึ้น Trading S50H21 กรอบ 955-970 จุด และเปิด Long กรอบล่าง

SET50 Option:

ปรับจุดเปิด S50H21C950 ไปที่ 17 จุด (SET50=955) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=975) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 ยังมีหลายปัจจัยที่คอยหนุน

Single Stock Futures:

สถานะ Long AMATAH21X ทุน 18.40 บาท ปิดรับกำไร 25.75% แนะนำให้เปิด Long GPSCH21 ที่ 74.50 บาท เป้าทำกำไร 79 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน

สถานะ Long BBLH21 ทุน 125.75 บาท ปัจจุบันขาดทุน 1.79% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 131 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน โดยเห็นว่าราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มมาก

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวกลับหลังปรับลดลงราว 100\$ แต่เชื่อว่า Upside จำกัด แนะนำ Trading GFJ21 กรอบ 24820 – 25250 บาท (1700-1730\$)

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	136,602	183,458	-46,856	-81,468	-185,045	-191,678
Foreign	116,495	98,737	17,758	-4,650	-26,093	7,481
Retail	250,774	221,676	29,098	86,118	211,138	184,197

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	34,913	36,674	-1,761	-573	4,152	15,636
Foreign	61,547	66,317	-4,770	-3,330	-19,497	-16,188
Retail	87,885	81,354	6,531	3,903	15,345	552

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	93,228	136,060	-42,832	-75,456	-176,776	-194,281
Foreign	36,714	15,815	20,899	-2,052	-8,694	16,754
Retail	130,546	108,613	21,933	77,508	185,470	177,527

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,826	5,719	1,107	405	1,781	-2,432
Foreign	17,972	16,144	1,828	-1,575	-2,786	-2,152
Retail	15,928	18,863	-2,935	1,170	1,005	4,584

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	197	177	20	-72	-311	-2,106
Foreign	2	4	-2	377	595	2,662
Retail	2,027	2,047	-20	74	-62	-711

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	120	599	-479	-648	-1,523	-3,750
Foreign	71	281	-210	154	109	2,531
Retail	3,219	2,530	689	494	1,188	881

ที่มา: ฝ่ายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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 เกิดนต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ทำให้เกิดแรงขายทำกำไรในตลาดตราสารหนี้หนุนให้ Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯ ขึ้นตัวในอัตราเร่งตั้งแต่เดือน มี.ค. 12 bps อยู่ที่ 1.54% ซึ่งเป็นที่น่าสังเกตว่าในช่วงเวลาดังกล่าวสินทรัพย์ที่ปรับเพิ่มขึ้นเด่นคือหุ้นในกลุ่ม Cyclical ที่จะได้ประโยชน์จากรอบการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและทำให้ตลาดหุ้นไทยที่มีสัดส่วน Market Cap ของหุ้นในกลุ่มดังกล่าวกว่า 1 ใน 3 ปรับขึ้น 3.6%MTD ซึ่งถือว่า Outperform ตลาดหุ้นโลกที่แกว่งทรงตัว ขณะที่อีก Dollar Index เป็นอีกหนึ่งสินทรัพย์ที่ปรับขึ้นทำจุดสูงสุดในรอบกว่า 3 เดือน ซึ่งสาเหตุหนึ่งเชื่อว่าจะเป็นกรพักเงินจากความผันผวนของตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ในช่วงที่ผ่านมา แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าเมื่อระดับความผันผวนลดลงมีโอกาสที่จะเห็นเม็ดเงินในส่วนนี้ไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ซึ่งตลาดหุ้นยังอยู่ในภาวะที่ได้ประโยชน์จากภาวะดังกล่าว ส่วนประเด็นในประเทศเห็นพัฒนาการเชิงบวกจากการภาครัฐที่มีแนวทางเร่งการเปิดประเทศรวมถึงเตรียมมาตรการผ่อนคลายช่วงเทศกาลสงกรานต์หลังจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศมีแนวโน้มลดลง ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่ยังเป็นบวกคาด SET50 Index อยู่ในช่วงขาขึ้นตามกรอบ 955-970 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: แรงหนุนจากตลาดหุ้นต่างประเทศ ขณะที่ Covid-19 ในประเทศผ่อนคลายทำให้ SET 50 ยังอยู่ขาขึ้น Trading S50H21 กรอบ 955-970 จุด และเปิด Long กรอบล่าง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.8 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: ปรับจุดเปิด S50H21C950 ไปที่ 17 จุด (SET50=955) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=975) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 ยังมีหลายปัจจัยที่คอยหนุน

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	961.27	34.52105	19.77502

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	5.70	-0.10	> 1005.7	0.00	5.70	4.62%	3.41	516	6821	21.09	0.21	35.16	0.0
S50H21C975	11.20	0.40	> 986.2	0.00	11.20	2.59%	9.38	457	3860	20.04	0.37	31.77	0.0
S50H21C950	22.60	1.00	> 972.6	11.27	11.33	1.18%	20.82	331	3132	20.11	0.58	24.74	0.0
S50H21C925	40.30	2.60	> 965.3	36.27	4.03	0.42%	38.21	77	1716	20.35	0.77	18.37	0.0
S50H21C900	62.50	3.00	> 962.5	61.27	1.23	0.13%	60.06	39	1067	24.40	0.86	13.27	0.0

Put Option

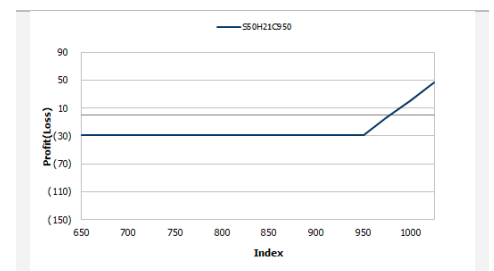
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50H21P1000	46.20	-5.60	< 953.8	38.73	7.47	-0.78%	44.43	9	242	18.89	-0.82	-17.66	0.0
S50H21P975	26.40	-5.10	< 948.6	13.73	12.67	-1.32%	25.40	105	930	20.16	-0.63	-23.12	0.0
S50H21P950	13.70	-3.20	< 936.3	0.00	13.70	-2.60%	11.85	307	2266	19.67	-0.41	-28.70	0.0
S50H21P925	6.50	-2.80	< 918.5	0.00	6.50	-4.45%	4.24	283	2981	21.71	-0.24	-33.87	0.0
S50H21P900	3.30	-1.40	< 896.7	0.00	3.30	-6.72%	1.10	380	5513	23.14	-0.12	-33.28	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	955	955	952
แนวต้าน	970	970	967

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	961.27	3.11	0.32%	9/3/21

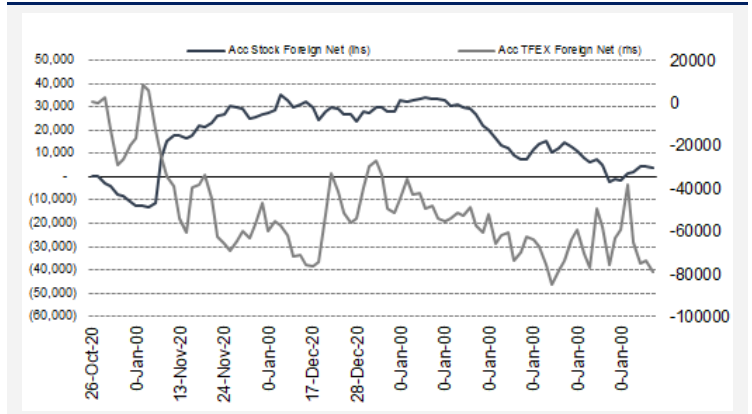
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	928.46	0.0	0.0%	27	75	0
S50H21	959.20	4.7	0.5%	158,401	277,926	-115
S50J21	957.90	4.7	0.5%	43	142	0
S50M21	955.20	5.1	0.5%	21,905	30,950	489
S50U21	952.40	4.9	0.5%	2,088	9,505	-43
S50Z21	952.70	4.6	0.5%	896	4,663	0

SET50 Futures Long(Short) : ลักษณะ	สัญญา	Long(Short)	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD		
สถาบัน		136,285	182,682	-46,397	-573	6,943	0
ต่างชาติ		116,424	98,456	17,968	-3,330	-1,644	0
รายย่อย		245,528	217,099	28,429	3,903	-5,299	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียใกล้ - ซีรียใกล้					
	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

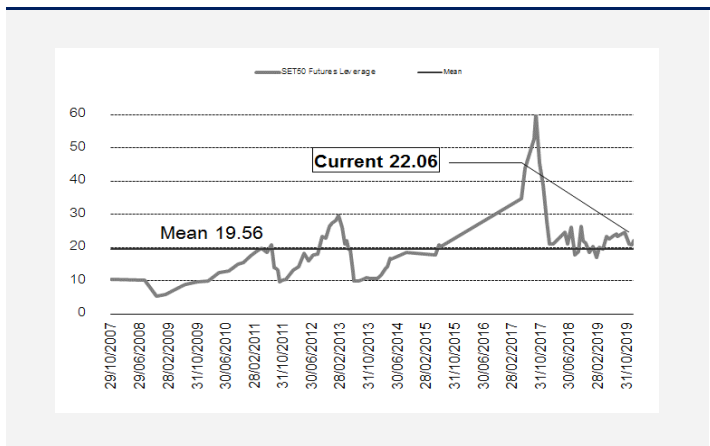
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
964.20	5.0	1,000	(186)	814
963.20	4.0	800	(186)	614
962.20	3.0	600	(186)	414
961.20	2.0	400	(186)	214
960.20	1.0	200	(186)	14
959.20	0.0	0.0	(186)	(186)
958.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
957.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
956.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
955.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
954.20	-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 GPSCH21

backlog ในมืออีก 250 เมกะวัตต์ ที่รอ COD ได้ภายในปี 2566 จาก 5 พันเมกะวัตต์ ในปัจจุบัน นอกจากนี้ยังเริ่มขยายไปยังธุรกิจแบตเตอรี่ เริ่มที่ 30 MWh จะแล้วเสร็จ 2Q64 ถือเป็นจุดเริ่มต้นต่อยอดกำไรในธุรกิจใหม่ๆ หวังต่อยอดกำไรในอนาคต ฝ่ายวิจัยคาดทิศทางกำไรปกติงวด 1Q64 จะกลับมาฟื้นตัวตามรายได้ขายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นหลังจากผ่านพ้นช่วง low season ในไตรมาส 4 มาแล้ว รวมถึงจะเริ่มรับรู้โครงการ NNEG 18.0 เมกะวัตต์ได้เต็มไตรมาสในครั้งแรก Div.Yield ที่ 1.3% FV ปี 2564 เท่ากับ 82 บาท ภาพทางเทคนิค แท่งเทียน Hammer ที่เกิดขึ้น หลังจากปรับฐานแรงจน ลงมาทดสอบเส้น EMA 200 วัน มอง Downside เริ่มจำกัด จะมีสัญญาณยืนยันการกลับตัว หากราคาสามารถ Breakout แนวต้านบริเวณ 75 บาท

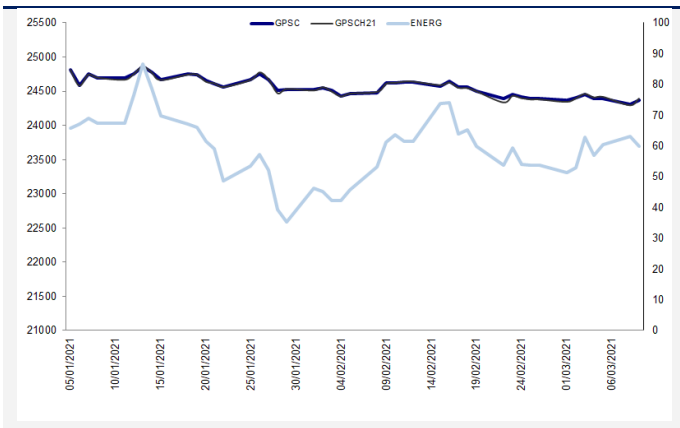
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long GPSCH21 ที่ 74.50 บาท เป้าหมายทำกำไร 79.00 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
GPSCH21	75.40	0.65	74.77	500	379	-19	8.52	9.70%	25.45	1.75	5.81%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



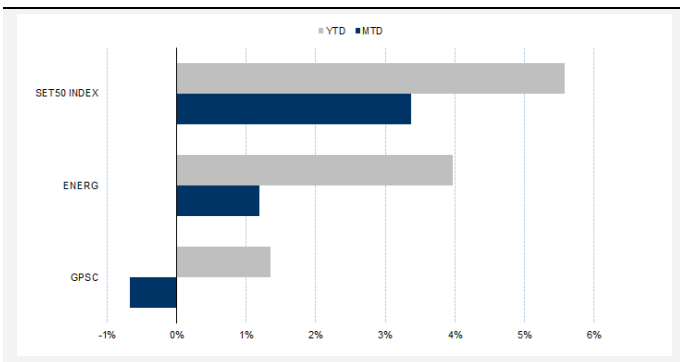
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
75.90	0.5	500	15.07	485	
75.80	0.4	400	15.07	385	
75.70	0.3	300	15.07	285	
75.60	0.2	200	15.07	185	
75.50	0.1	100	15.07	85	
75.40	0.0	-	15.07	(15)	
75.30	-0.1	(100)	15.07	(115)	
75.20	-0.2	(200)	15.07	(215)	
75.10	-0.3	(300)	15.07	(315)	
75.00	-0.4	(400)	15.07	(415)	
74.90	-0.5	(500)	15.07	(515)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long BBLH21

คาดแนวโน้มกำไรปี 2564 จะโดดเด่นจากสถานะเศรษฐกิจไทยที่กลับมาฟื้นตัว และฐานที่ต่ำในปีก่อน หลังทิศทางกำลังสำรองเริ่มลดลง ช่วยชดเชยค่าใช้จ่ายที่ยังทรงตัวสูง ด้านคุณภาพสินทรัพย์ แม้ยังมีความเสี่ยงแต่เชื่อว่าอยู่ในกรอบการบริหารจัดการ ในขณะที่ PBV ลงมาซื้อขายที่ 0.5 เท่า มองว่าถูก Discount มากเกินไป ขณะที่ FV ปี 2564 ที่ 154 บาท มองเป็นจุดทยอยสะสมลงทุนระยะกลาง - ยาว

ภาพทางเทคนิค รับาวนจากเส้น EMA 200 วัน พร้อมราคาปิดล่าสุด เป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง บ่งชี้แรงซื้อเข้าหนุน นอกจากนี้ การเคลื่อนไหวของราคายังทำจังหวะ Higher Low เป็นสัญญาณฟื้นตัว โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 131 บาท

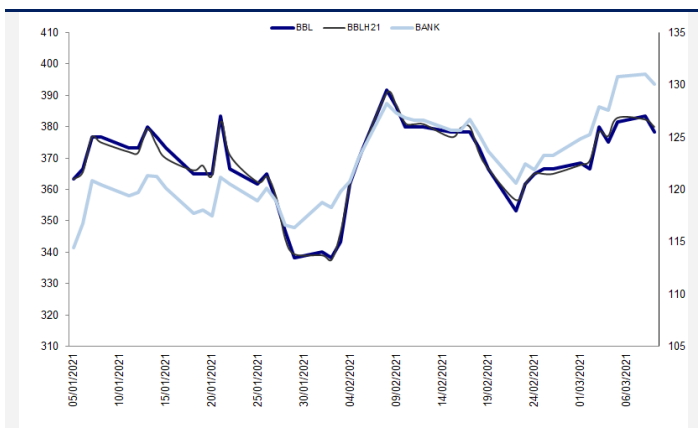
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long BBLH21 ปริมาณ 125.75 บาท ปัจจุบันขาดทุน 1.79% เป้าหมายทำกำไร 131 บาทและ Cut Loss 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BBLH21	126.00	0.50	125.54	75	940	0	7.51	22.71%	9.31	0.52	49.81%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



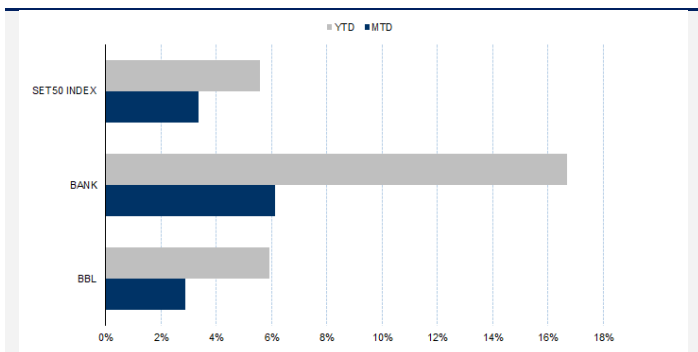
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	น้กลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
126.50	0.5	500	20.26	480	
126.40	0.4	400	20.26	380	
126.30	0.3	300	20.26	280	
126.20	0.2	200	20.26	180	
126.10	0.1	100	20.26	80	
126.00	0.0	-	20.26	(20)	
125.90	-0.1	(100)	20.26	(120)	
125.80	-0.2	(200)	20.26	(220)	
125.70	-0.3	(300)	20.26	(320)	
125.60	-0.4	(400)	20.26	(420)	
125.50	-0.5	(500)	20.26	(520)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



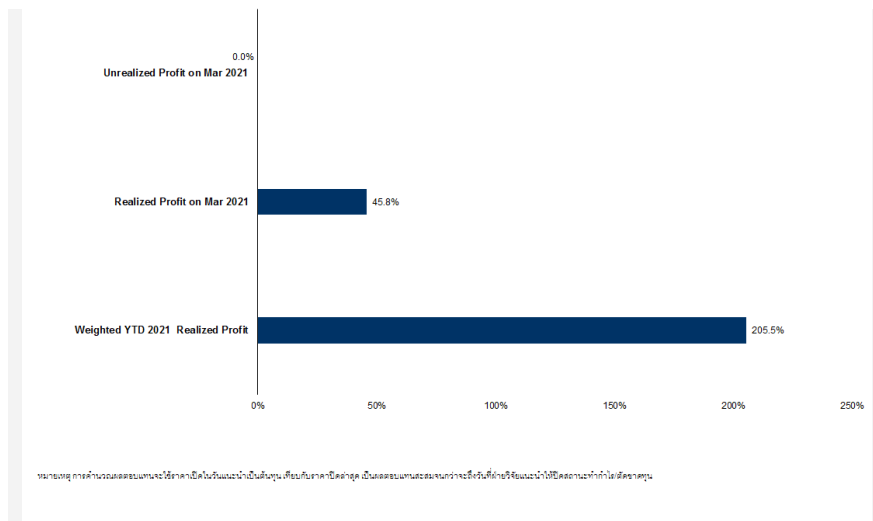
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย 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	BDMSH21	21.50	-0.60	22.11	15154	1265	211	13.22	21.62	20.62
2	WHAH21	3.48	-0.02	3.50	9853	16207	1001	8.37	3.50	3.27
3	SIRIH21	0.89	-0.02	0.91	7468	3261	17	7.98	0.89	0.85
4	BCHH21	14.70	0.00	14.70	7335	450	200	11.72	14.76	14.35
5	PTGH21	20.27	-0.53	20.81	4940	510	0	7.40	21.00	19.21
6	TMBH21	1.21	0.00	1.21	4448	1550	1000	7.96	1.23	1.17
7	STECH21	13.60	-0.10	13.70	4153	955	2	6.68	13.66	12.28
8	ICHH21	13.60	-0.10	13.70	3611	278	0	8.38	14.34	12.79
9	IRPCH21	3.54	0.04	3.50	3418	5463	19	10.23	3.55	3.36
10	SUPERH21	0.95	0.02	0.93	2071	26103	4	6.12	0.97	0.91
11	AAVH21	2.90	0.00	2.90	1817	94	0	8.48	2.92	2.65
12	ERWH21	4.54	0.02	4.52	1619	33	0	7.00	4.64	4.24
13	PLANBH21	7.30	0.00	7.30	1600	5	0	7.12	7.49	6.78
14	GUNKULH21	2.86	0.02	2.84	1514	4706	-1	10.68	2.91	2.70
15	DTACH21	33.00	0.00	33.01	1494	310	8	7.89	33.25	31.75
16	EAH21	58.25	-0.25	58.52	1475	404	4	9.87	63.93	56.75
17	CPNH21	55.50	-0.50	56.02	1451	170	-3	10.45	56.58	53.19
18	STAH21	47.41	0.16	47.26	1392	367	1	9.87	56.66	41.65
19	HMPROH21	14.50	-0.10	14.60	1165	200	0	9.15	14.50	14.30
20	BECH21	10.55	-0.15	10.70	1087	1632	0	14.82	10.70	10.20

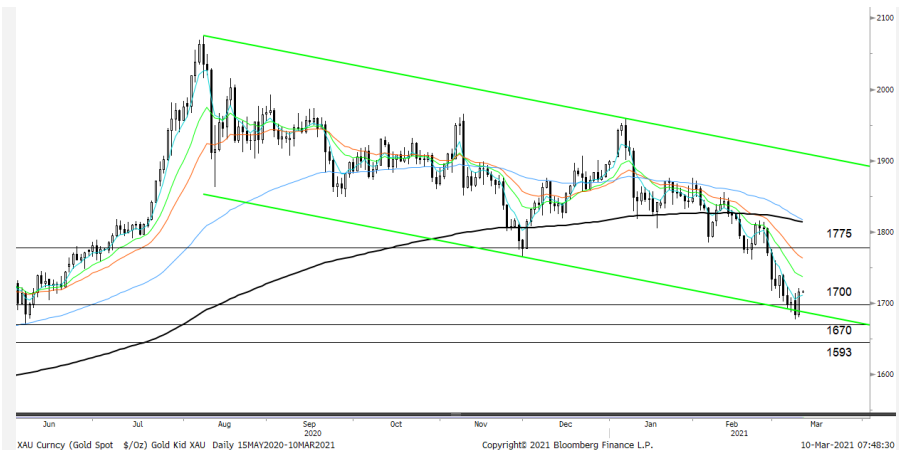
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืน พุ่งขึ้นแรง 32 เหรียญ หรือ 1.9% กลับมายืนเหนือ 1,700 เหรียญ ปิดอยู่ที่ 1,715 เหรียญ จากแรงเข้าซื้อเก็งกำไร หลังราคาทองคำร่วงลงต่อเนื่องติดต่อกันมา 4 วันทำการรวมแล้ว 55 เหรียญ นอกจากนี้การปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ และการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังปรับขึ้นอย่างรวดเร็ว 1.8% ติดต่อกันมา 4 วันทำการ ทำให้ Dollar Index วานนี้ปรับลงมาปิดบริเวณ 91.97 จุด จาก 92.4 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นอีกปัจจัยหนุนต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ ได้แก่ ดัชนี CPI, PPI, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ21 เมื่อคืน ปรับขึ้นตามตลาดโลกรวม 580 บาท ปิดอยู่ที่ 25,130 บาท เทียบเท่า 1,721.7 เหรียญ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,715-1,717 เหรียญ คาดราคา GFJ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 24,450-24,750 บาท แม้ราคาปรับตัวขึ้นจากแรงเก็งกำไรระยะสั้น แต่การเคลื่อนไหวระหว่างวันยังมีความผันผวน ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุน Trading GFJ21 บริเวณ 1700-1730 เหรียญ เทียบเท่า 24,820-25,250 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ21	25,130	190	0.76	37	634	-9
GF21	25,160	200	0.80	10	262	5
GFQ21	25,180	200	0.80	1	63	0

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J21	25,120	180	0.72	3,577	10,416	331
GF10M21	25,160	180	0.72	1,221	4,785	322
GF10Q21	25,170	160	0.64	604	2,975	138

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)

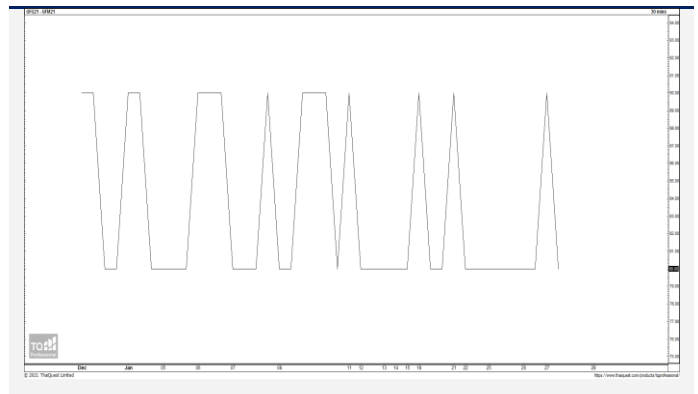
	←		ลอนค่า				Dollar Index				แข็งค่า			→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103				
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17				
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22				
46	1,615.76	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)				
	30.00	30.25	30.50	30.75	31.00
1,650	23,529	23,725	23,921	24,117	24,313
1,680	23,957	24,156	24,356	24,555	24,755
1,710	24,384	24,588	24,791	24,994	25,197
1,740	24,812	25,019	25,226	25,432	25,639
1,770	25,240	25,450	25,661	25,871	26,081
1,800	25,668	25,882	26,096	26,309	26,523
1,830	26,096	26,313	26,530	26,748	26,965
1,860	26,523	26,744	26,965	27,186	27,407
1,890	26,951	27,176	27,400	27,625	27,850

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Spread ระหว่าง GFJ21 – GFQ21



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
25,380.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
25,330.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,280.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,230.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,180.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,130.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
25,080.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,030.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
24,980.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
24,930.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
24,880.00	-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
25,370.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,320.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,270.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,220.00	100.0	1,000	(210)	790
25,170.00	50.0	500	(210)	290
25,120.00	0.0	-	(210)	(210)
25,070.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,020.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
24,970.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
24,920.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
24,870.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส