

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

23 มีนาคม 2564 |



### SET50 Futures:

การเปิด Long S50H21 วานนี้ถูกปิดเท่่าทุน แ่นำ Trading S50H21 กรอบ 957-970 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง การฟื้นตัวของกำไรบริษัทฯ หนุน SET50 อยู่ในขาขึ้น

### SET50 Option:

แนะนำถือสถานะ Long S50H21C950 ทุน 15 จุด ปัจจุบันขนาดทุน 1.60 จุด เป้าทำกำไร 25 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 มีแรงหนุนจาก Fund Flow

### Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long CENTELH21 ทุน 33.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 35 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน สัญญาณบวกจากการคลายมาตรการติดอ Sentiment ราคาสถานะ Long BBLH21 ทุน 124.88 บาท มีกำไร 9% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 131 บาท Stop Profit 125.50 บาท Lock กำไร 5% เศรษฐกิจที่ฟื้นตัว สร้างโอกาสทำกำไรที่ดีขึ้น

### Gold Futures:

ราคาทองคำผันผวนในกรอบที่แคบลง โดยภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจะจำกัด Upside แนะนำ Trading GFJ21 กรอบ 25240 – 25680 (1720 – 1750\$) และ Short กรอบบน

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	189,361	192,729	-3,368	-27,872	-97,375	-212,960
Foreign	100,400	96,847	3,553	-6,803	-42,216	-17,563
Retail	257,871	258,056	-185	34,675	139,591	230,523

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	27,049	28,929	-1,880	-6,365	-13,983	165
Foreign	70,273	65,130	5,143	1,323	7,389	7,105
Retail	69,514	72,777	-3,263	5,042	6,594	-7,270

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	156,565	150,298	6,267	-13,293	-78,647	-189,622
Foreign	16,507	18,077	-1,570	-9,903	-55,446	-45,836
Retail	157,672	162,369	-4,697	23,196	134,093	235,458

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,768	5,111	-1,343	-1,374	-1,781	-1,727
Foreign	13,394	13,596	-202	1,403	4,034	13,915
Retail	15,458	13,913	1,545	-29	-2,253	-12,188

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	251	481	-230	-311	-834	-1,032
Foreign	3	4	-1	-2	396	3,437
Retail	1,723	1,492	231	313	436	-207

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	140	245	-105	-130	-553	-4,713
Foreign	182	20	162	343	1,208	2,495
Retail	1,482	1,559	-77	-234	-853	1,459

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 Index Futures / Option **P. 2**

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### กิตติศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

#### นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

#### ชาญชัย พันพานากิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรรม เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ความคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการช่วยเหลือเศรษฐกิจของภาครัฐฯ ที่วันนี้จะมีการพิจารณาใน ครม. ใน 3 ประเด็น 1) โครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 3 ที่คาดว่าจะให้สิทธิเพิ่มอีก 2 ล้านสิทธิ 2) โครงการทัวร์เที่ยวไทยสนับสนุนเงินสมทบให้กับผู้มีอายุตั้งแต่ 18 ปีขึ้นไปขึ้นไป ซื้อทัวร์เพื่อเที่ยวในประเทศและ 3) พรก. Softloan เฟส 2 วงเงิน 3.5 แสนล้านบาท โดยแบ่งเป็น 2 ส่วน ประกอบด้วย การปรับเกณฑ์ปล่อยสินเชื่อคอกเบี้ยต่ำ วงเงิน 2.5 แสนล้านบาท เพื่อให้ผู้ประกอบการเข้าถึงสินเชื่อได้ง่ายขึ้นและอีก 1 แสนล้านบาทสำหรับโครงการโกดังพักหนี้ (Asset Warehousing) นอกจากนี้ในระยะถัดไป เชื่อว่าจะเห็นความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วง 2H64 อย่าง โครงการคนละครึ่งเฟส 3 และโครงการชอปดีมีคืน ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยที่ช่วยหนุนภาคการบริโภคที่คิดเป็นสัดส่วน 50% ของ GDP ส่วนด้านตลาดหุ้น เชื่อว่าจะสร้าง Sentiment บวกต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม กลุ่มค้าปลีก กลุ่มห้างสรรพสินค้าและกลุ่ม อ.พ. ส่วนปัจจัยต่างประเทศวันนี้ติดตามด้วยแถลงของประธาน FED และรวม คลัง ต่อสภาพคงเกรสเกี่ยวกับมุมมองเศรษฐกิจสหรัฐรวมถึงการส่งสัญญาณการใช้ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะถัดไป สภาพแวดล้อมที่เป็นบวกทำให้ SET50 Index วันนี้แกว่งขึ้นในกรอบ 955-970 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐฯ ช่วยหนุน SET50 Index ปรับขึ้นแนะนำ Trading S50H21 ในกรอบ 957-970 จุดและเปิด Long ที่กรอบล่าง

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.20 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** เปิด Long S50H21C950 ได้ที่ทุน 15 จุด (SET50=958) แนะนำถือ ต่อ เป้าทำกำไร 25 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	959.48	34.26399	10.73761

### 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>S50H21C1050</b>	0.20	0.00	> 1050.2	0.00	0.20	9.46%	0.00	173	4808	27.81	0.01	69.63	0.1
<b>S50H21C1025</b>	0.40	-0.20	> 1025.4	0.00	0.40	6.87%	0.01	52	3358	24.16	0.03	72.61	0.1
<b>S50H21C1000</b>	1.20	-0.50	> 1001.2	0.00	1.20	4.35%	0.25	353	6548	21.00	0.09	75.33	0.0
<b>S50H21C975</b>	3.90	-0.70	> 978.9	0.00	3.90	2.02%	2.76	337	3625	16.93	0.26	64.85	0.0
<b>S50H21C950</b>	13.40	-1.60	> 963.4	9.48	3.92	0.41%	13.24	132	2660	15.09	0.67	48.23	0.0

### Put Option

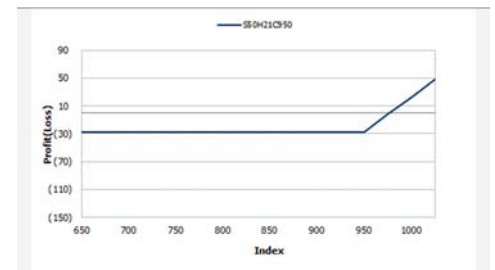
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
<b>S50H21P1050</b>	90.90	-0.10	< 959.1	90.52	0.38	-0.04%	91.93	0	54	#N/A N/A	-1.00	-11.55	0.0
<b>S50H21P1025</b>	65.90	-2.80	< 959.1	65.52	1.18	-0.04%	66.94	0	86	#N/A N/A	-1.00	-15.55	0.0
<b>S50H21P1000</b>	44.00	-1.00	< 956	40.52	3.48	-0.36%	42.18	6	412	14.92	-0.96	-21.90	0.0
<b>S50H21P975</b>	21.40	0.70	< 953.6	15.52	5.88	-0.61%	19.69	118	1827	19.55	-0.70	-31.88	0.0
<b>S50H21P950</b>	6.20	-1.40	< 943.8	0.00	6.20	-1.63%	5.18	352	2721	18.29	-0.35	-54.15	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50H21	S50M21
<b>แนวรับ</b>	950	950	945
<b>แนวต้าน</b>	970	970	965

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำ กลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	959.48	0.07	0.01%	22/3/21

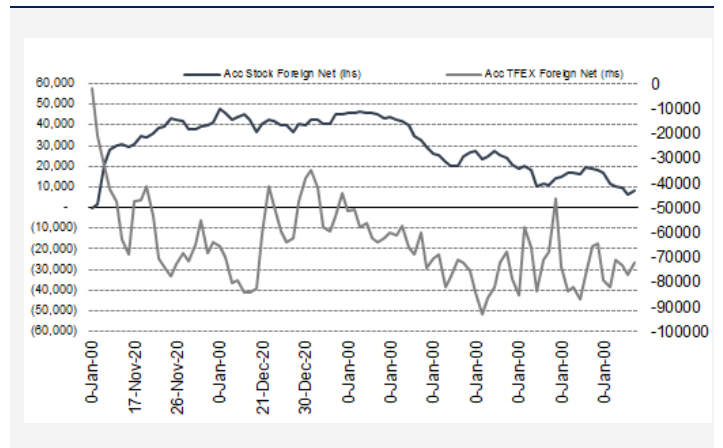
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	928.46	0.0	0.0%	27	75	0
S50H21	957.10	-1.0	-0.1%	127,366	236,734	-115
S50J21	954.50	-0.3	0.0%	46	161	0
S50M21	952.60	-1.4	-0.1%	33,617	58,571	489
S50U21	950.00	-1.1	-0.1%	3,001	10,851	-43
S50Z21	951.20	-1.1	-0.1%	1,200	5,477	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	188,970	192,003	-3,033	-6,365	-16,046	0
ต่างชาติ	100,215	96,843	3,372	1,323	10,367	0
รายย่อย	254,666	255,005	-339	5,042	5,679	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชีรีไทล์ - ชีรีไทล์					
	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

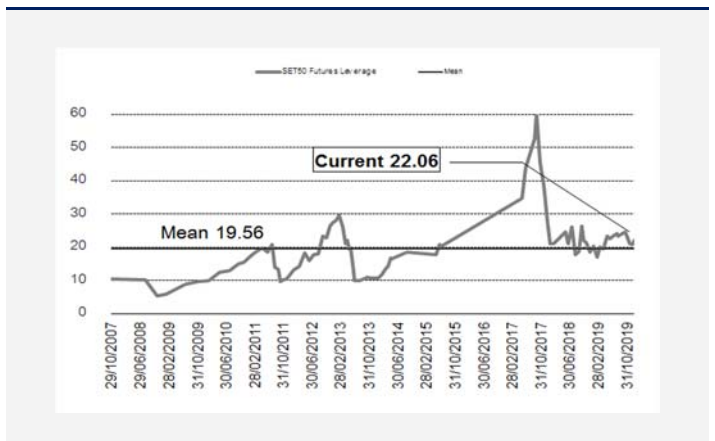
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
962.10	5.0	1,000	(186)	814
961.10	4.0	800	(186)	614
960.10	3.0	600	(186)	414
959.10	2.0	400	(186)	214
958.10	1.0	200	(186)	14
<b>957.10</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
956.10	-1.0	(200)	(186)	(386)
955.10	-2.0	(400)	(186)	(586)
954.10	-3.0	(600)	(186)	(786)
953.10	-4.0	(800)	(186)	(986)
952.10	-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 CENTELH21

แม้ปี 2563 พลิกขาดทุนปกติ 1.5 พันล้านบาท แต่การกระจายตัวของวัคซีน COVID-19 สร้างโอกาสในการเปิดประเทศและเป็นจุดเริ่มต้นที่นักท่องเที่ยวจะกลับไประดับก่อน COVID-19 ในปี 2566 จึงเชื่อไม่มีอะไรเลวร้ายเท่าปี 2563 ช่วยจำกัด Downside ราคาหุ้นภาครัฐยังคงเดินหน้ากระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศ ส่งผลให้ Occupancy rate เฉลี่ยกลุ่มโรงแรมฟื้นตัว ยังมีจุดเด่นจากโครงสร้างทางการเงินแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม ขณะที่ DCF (WACC 7.3%, Terminal Growth Rate 2%) ให้ FV ปี 2564 ที่ 40 บาท ภาพทางเทคนิค แนวโน้มในกรอบ Uptrend Channel โดยมีสัญญาณกลับตัวจากแท่งเทียนเขียวยาว หลังทดสอบกรอบล่างบริเวณ 32.25 บาท ประเมิน Downside จำกัด ระยะถัดไปหากผ่าน 34.25 บาทได้ มองเป็นการเปิด Upside

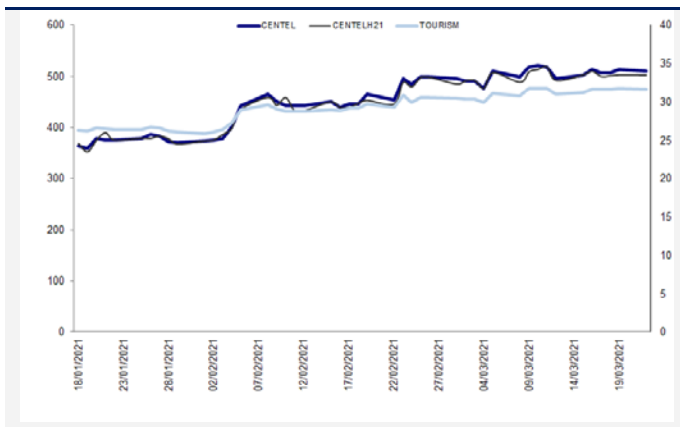
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CENTELH21 ทุน 33.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 35 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CENTELH21	33.49	-0.51	34.00	1	435	0	8.52	17.65%		5.36	-51.16%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



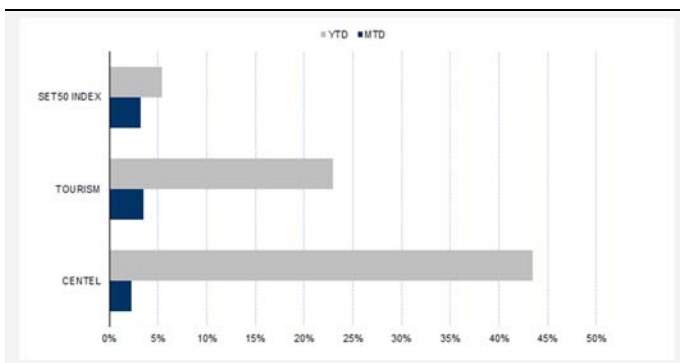
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ
33.99	0.5	500	5.29	495	
33.89	0.4	400	5.29	395	
33.79	0.3	300	5.29	295	
33.69	0.2	200	5.29	195	
33.59	0.1	100	5.29	95	
<b>33.49</b>	0.0	-	5.29	(5)	
33.39	-0.1	(100)	5.29	(105)	
33.29	-0.2	(200)	5.29	(205)	
33.19	-0.3	(300)	5.29	(305)	
33.09	-0.4	(400)	5.29	(405)	
32.99	-0.5	(500)	5.29	(505)	

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 จะโดดเด่นจากสภาวะเศรษฐกิจไทยที่กลับมาฟื้นตัว และฐานที่ต่ำในปีก่อน หลังทิศทางการตั้งสำรองเริ่มลดลง ช่วยชดเชยค่าใช้จ่ายที่ยังทรงตัวสูง ด้านคุณภาพสินทรัพย์ แม้ยังมีความเสี่ยงแต่เชื่อว่ายู่ในกรอบการบริหารจัดการ ในขณะที่ PBV ลงมาซื้อขายที่ 0.5 เท่า มองว่าถูก Discount มากเกินไป ขณะที่ FV ปี 2564 ที่ 154 บาท มองเป็นจุดทยอยสะสมลงทุนระยะกลาง - ยาว

ภาพทางเทคนิค รีบาวน์จากเส้น EMA 200 วัน พร้อมราคาปิดล่าสุด เป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง บ่งชี้แรงซื้อเข้าหนุน นอกจากนี้ การเคลื่อนไหวตัวของราคายังทำจังหวะ Higher Low เป็นสัญญาณฟื้นตัว โดยประเมินแนวต้านถัดไปได้ไว้ที่ 131 บาท

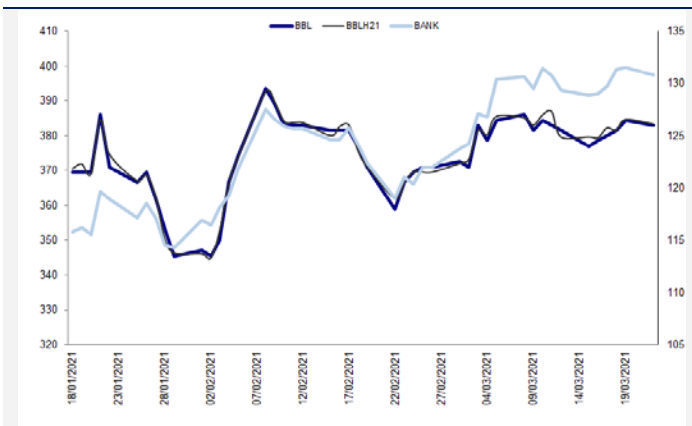
### กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BBLH21 ทุน 124.88 บาท ปัจจุบันกำไร 9% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 131 บาท และตั้ง Lock Profit ที่ 5% บริเวณ 125.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BBLH21	126.12	0.12	126.01	118	940	0	7.54	22.22%	9.34	0.52	49.81%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



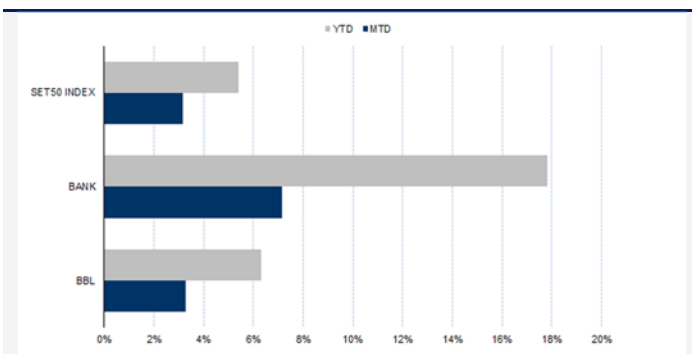
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	
126.62	0.5	500	20.26	480	
126.52	0.4	400	20.26	380	
126.42	0.3	300	20.26	280	
126.32	0.2	200	20.26	180	
126.22	0.1	100	20.26	80	
<b>126.12</b>	0.0	-	20.26	(20)	
126.02	-0.1	(100)	20.26	(120)	
125.92	-0.2	(200)	20.26	(220)	
125.82	-0.3	(300)	20.26	(320)	
125.72	-0.4	(400)	20.26	(420)	
125.62	-0.5	(500)	20.26	(520)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



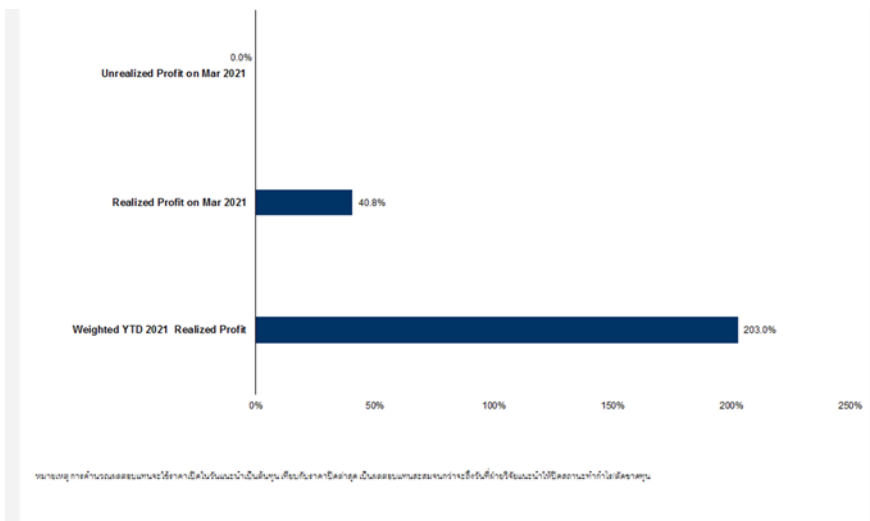
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	GUNKULH21	3.82	0.02	3.80	31104	4706	-1	14.29	3.95	3.08
2	SUPERH21	0.97	0.00	0.97	13033	26103	4	6.38	0.98	0.95
3	BLANDH21	1.14	0.01	1.13	10018	2226	-28	9.91	1.18	1.11
4	SH21	2.04	0.00	2.04	10000	7000	0	10.74	2.19	1.86
5	PRMH21	8.49	0.09	8.40	9097	10640	0	5.53	8.50	7.82
6	JASH21	2.87	-0.03	2.90	3768	4117	2	6.36	2.93	2.80
7	BANPUH21	12.35	0.15	12.20	3462	1974	1	14.59	12.40	11.28
8	BGRIMH21	46.55	0.05	46.51	2832	601	0	7.51	47.03	45.43
9	WHAH21	3.63	0.01	3.62	2599	16207	1001	8.66	3.69	3.39
10	ITDH21	1.28	0.01	1.27	2376	23	0	8.36	1.30	1.17
11	VGIH21	6.97	0.07	6.90	2005	4006	0	5.50	7.20	6.97
12	TTAH21	13.20	0.00	13.20	1791	116	20	31.58	13.20	8.49
13	BEMH21	8.69	-0.01	8.70	1517	611	0	12.05	9.01	8.41
14	AVATAH21X	19.29	-0.01	19.30	1110	105	0	11.29	19.73	18.41
15	TKNH21	9.98	0.03	9.95	1031	61	0	4.85	10.07	9.85
16	STPIH21	4.18	0.00	4.18	1009	2	0	6.47	4.18	3.69
17	PTGH21	20.40	0.00	20.40	983	510	0	7.25	21.64	20.02
18	IRPCH21	3.83	0.01	3.82	619	5463	19	11.17	3.94	3.61
19	KCEH21	55.41	0.16	55.26	611	2651	0	10.39	57.74	55.22
20	TASCOH21	20.07	-0.03	20.10	604	637	0	5.14	20.09	19.61



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 6.06 เหรียญฯ หรือ 0.35% ปิดอยู่ที่ 1,738.8 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย เพื่อโยกเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดบวก 103.23 จุด หรือ 0.32% โดยมีแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ติดตัวขึ้น นอกจากนี้การแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ หนุนให้ Dollar Index วานนี้ขยับขึ้น 0.05% ปิดบริเวณ 91.8 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยกดดันต่อราคาทองคำ เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า ทำให้สัญญาทองคำซึ่งกำหนดราคาเป็นสกุลเงินดอลลาร์มีราคาสูงขึ้น และลดความน่าดึงดูดลงสำหรับนักลงทุนที่ถือเงินสกุลอื่น โดยสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐได้แก่ ยอดขายบ้านใหม่, ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน, ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการ, จีดีพี 4Q63 และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ เป็นต้น

## กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ21 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 40 บาท ปิดอยู่ที่ 25,550 บาท เทียบเท่า 1,740.76 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,737-1,740 เหรียญฯ คาดราคา GFJ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,400-25,700 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,720-1,750 เหรียญฯ จึงแนะนำให้ นักลงทุน Trading บริเวณ 25,240-25,680 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFJ21 เนื่องจากปัจจัยแวดล้อมทั้งแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และ Bond Yield ที่ยังมีทิศทางเป็นขาขึ้น อาจทำให้ทองคำไม่สามารถดีดตัวได้มากนัก ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดคาด

## เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำปรับขึ้น หลังจากลงมาทดสอบแนวรับบริเวณ \$1700 และมีแรงซื้อกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ \$1720 และ \$1775 แต่ต้องระวังหากรับไม่อยู่ จะเป็นการเปิด Downside ประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ \$1670

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ21	25,550	110	0.43	58	534	19
GF21	25,550	50	0.20	5	208	0
GFQ21	25,480	170	0.67	-	102	0

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J21	25,570	90	0.35	1,980	9,392	99
GF10M21	25,590	90	0.35	682	5,070	214
GF10Q21	25,620	90	0.35	285	3,095	43

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)

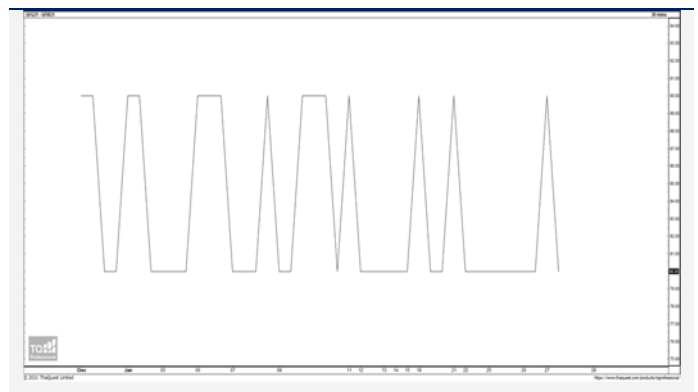
	←			Dollar Index				→			
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	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 )					
	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	
25,800.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
25,750.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
25,700.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
25,650.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
25,600.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
<b>25,550.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>	
25,500.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
25,450.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
25,400.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
25,350.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
25,300.00	-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	
25,820.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
25,770.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
25,720.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
25,670.00	100.0	1,000	(210)	790	
25,620.00	50.0	500	(210)	290	
<b>25,570.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>	
25,520.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
25,470.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
25,420.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
25,370.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
25,320.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส