

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

30 มีนาคม 2564 |



SET50 Futures:

ปัจจัยแวดล้อมทั้งเรื่องการฟื้นตัวของผลประกอบการ และ สภาพคล่องในระบบยังเป็นบวกต่อ SET50 ให้ Trading S50M21 กรอบ 960 – 975 จุด และเปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50M21C950 ที่ 30 จุด (SET50=960) เป้า 45 จุด (SET50=975) Cut Loss 3 จุด เชื่อว่า SET50 ยังเคลื่อนไหวอยู่ในแนวโน้มขึ้น

Single Stock Futures:

ปรับราคาเปิด Long STECM21 ไปที่ 15.80 บาท เป้าทำกำไร 16.50 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน กระแสการลงทุนภาครัฐที่กลับมาน่าจะสร้างแรงขับเคลื่อนราคาหุ้น
แนะนำให้รอเปิด Long CPALLM21 ที่ 68.50 บาท เป้าทำกำไร 70 บาท Cut Loss 0.60 บาทจากทุน การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะช่วยหนุนผลประกอบการ และราคาหุ้น

Gold Futures:

การเคลื่อนย้ายเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง กดดันราคาทองคำ Short GFJ21 ที่ 25600 บาท (1725\$) เป้าทำกำไร 24850 บาท (1675\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ นักลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

สถานะของนักลงทุน

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	224,074	224,408	-334	-49,079	-143,550	-506,073
Foreign	284,048	272,148	11,900	-8,082	-22,282	-135,232
Retail	326,775	338,341	-11,566	57,161	165,832	641,305

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	25,373	25,850	-477	-2,062	-351	-10,070
Foreign	193,180	185,236	7,944	12,259	15,224	14,622
Retail	66,403	73,870	-7,467	-10,197	-14,873	-4,552

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	179,307	185,786	-6,479	-50,901	-139,405	-464,302
Foreign	78,793	75,444	3,349	-18,771	-35,956	-163,796
Retail	232,047	228,917	3,130	69,672	175,361	628,098

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,052	4,984	68	-1,592	-628	-1,118
Foreign	11,657	11,399	258	-2,017	-1,960	2,840
Retail	15,160	15,486	-326	3,609	2,588	-1,722

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	335	260	75	188	-240	-745
Foreign	354	8	346	448	440	1,681
Retail	2,347	2,768	-421	-636	-200	-712

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	299	308	-9	-194	-499	-4,060
Foreign	4	2	2	3	346	2,011
Retail	2,065	2,060	5	190	496	1,240

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจภม, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมในวันนี้ยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามาขับเคลื่อน โดยประเด็นต่างประเทศอยู่ในภาวะ Wait & See รอคอยความชัดเจนของมาตรการกระตุ้นทางด้านโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐอเมริกา 3-4 ล้านล้านเหรียญฯ ที่ประธานาธิบดี Biden จะเปิดเผยวันที่ 31 มี.ค. และการประชุมกลุ่ม OPEC+ ในวันที่ 1 เม.ย. ส่วนในประเทศติดตามการรายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ก.พ. ในวันที่ 31 มี.ค. แต่ทั้งนี้หากประเมินจากการระบาด COVID-19 ในประเทศที่ควบคุมได้ทำให้มีการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown รวมถึงดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจ อาทิ ตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภค รวมถึงตัวเลขภาคส่งออก (นับเฉพาะ Real Sector) ที่ออกมาสดใส น่าจะชี้ไปถึงทิศทางเศรษฐกิจที่แนวโน้มฟื้นตัว สะท้อนผ่านมายังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปีที่ตั้งแต่ต้นปีเร่งตัวมากถึง 56 bps มาอยู่ที่ 1.7% ซึ่งทำให้เม็ดเงินมีแนวโน้มเคลื่อนย้ายไปหาสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น ส่วนสภาพคล่องในระบบยังเชื่อว่ายังอยู่ในระดับสูงจากการดำเนินนโยบายการเงินที่มีแนวโน้มผ่อนคลาย ซึ่งน่าจะส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นไทยอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นต่อไป ส่วนทิศทาง SET50 Index วันนี้ระหว่างวันอาจเห็นความผันผวนที่สูงขึ้นจากการเป็นวันซื้อขาย Futures Series H วันสุดท้าย ทำให้มีการเร่งปิดสถานะรวมถึงการ Roll Over การ Trading วันนี้จึงควรเพิ่มความระมัดระวัง โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 960-975 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: ปัจจัยแวดล้อมทั้งเรื่องการฟื้นตัวของผลประกอบการ และ สภาพคล่องในระบบยังเป็นบวกต่อ SET50 ให้ Trading S50M21 กรอบ 960 – 975 จุด และเปิด Long ที่กรอบล่าง

Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ที่ระดับราคาไม่ต่ำกว่า -3.0 จุด ปัจจุบันมีกำไรไม่น้อยกว่า 1.2 จุด แนะนำให้ถือต่อและเริ่มทยอยปิดทำกำไรเมื่อ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 เข้าใกล้ค่าทางทฤษฎี -6.42 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน

SET50 Option: แนะนำให้เปลี่ยนมารอเปิด Long S50M21C950 ที่ 30 จุด (SET50=960) เป้า 45 จุด (SET50= 975) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 แกว่งตัวในทิศทางขึ้น

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	967.69	33.30315	5.589953

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
S50M21C1050	6.20	0.30	> 1056.2	0.00	6.20	9.15%	12.50	100	532	16.21	0.15	23.67	0.1
S50M21C1025	10.20	0.70	> 1035.2	0.00	10.20	6.98%	18.18	145	372	16.15	0.23	21.93	0.1
S50M21C1000	17.10	1.20	> 1017.1	0.00	17.10	5.11%	25.74	472	880	16.39	0.34	18.99	0.1
S50M21C975	27.20	2.50	> 1002.2	0.00	27.20	3.57%	35.47	218	497	16.91	0.46	16.19	0.0
S50M21C950	39.90	4.40	> 989.9	17.69	22.21	2.30%	47.59	24	421	16.29	0.58	14.01	0.0

Put Option

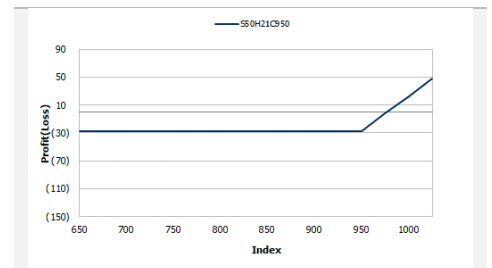
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50M21P1050	90.50	-4.10	< 959.5	82.31	8.19	-0.85%	98.38	0	0	14.83	-0.86	-10.02	0.0
S50M21P1025	68.30	-6.30	< 956.7	57.31	10.99	-1.14%	79.09	24	38	13.38	-0.81	-12.12	0.0
S50M21P1000	53.10	-3.90	< 946.9	32.31	20.59	-2.15%	61.67	49	78	15.04	-0.67	-12.57	0.0
S50M21P975	36.00	-5.90	< 939	7.31	28.69	-2.96%	46.43	129	276	16.53	-0.54	-14.59	0.0
S50M21P950	25.40	-1.20	< 924.6	0.00	25.40	-4.45%	33.57	216	507	16.61	-0.42	-15.55	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	960	955	965
แนวต้าน	975	970	970

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

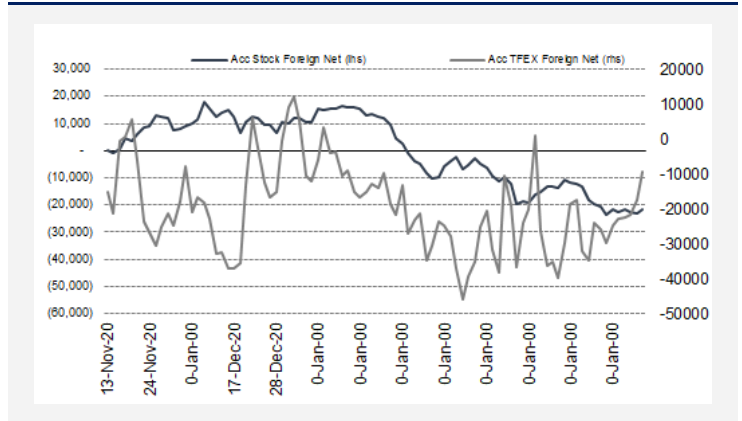
ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Cha	%Chg	สปรการซื้อขาย		
SET50	967.69	4.03	0.42%	29/3/21		
Symbol	Settle	Cha	%Chg	Vol.	OI	OI Cha
S50G21	928.46	0.0	0.0%	27	75	0
S50H21	969.20	6.5	0.7%	106,773	88,198	-115
S50J21	965.00	6.3	0.7%	42	235	0
S50M21	965.20	6.2	0.6%	171,377	256,052	489
S50U21	961.60	5.9	0.6%	4,938	11,469	-43
S50Z21	962.40	5.9	0.6%	1,816	5,719	0

SET50 Futures Long(Short) : สิ้นวัน			ส.สม Long(Short)			
Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD	
สถาบัน	223,440	223,840	-400	-2,062	-14,334	0
ต่างชาติ	283,690	272,140	11,550	12,259	22,613	0
รายย่อย	322,363	333,513	-11,150	-10,197	-8,279	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

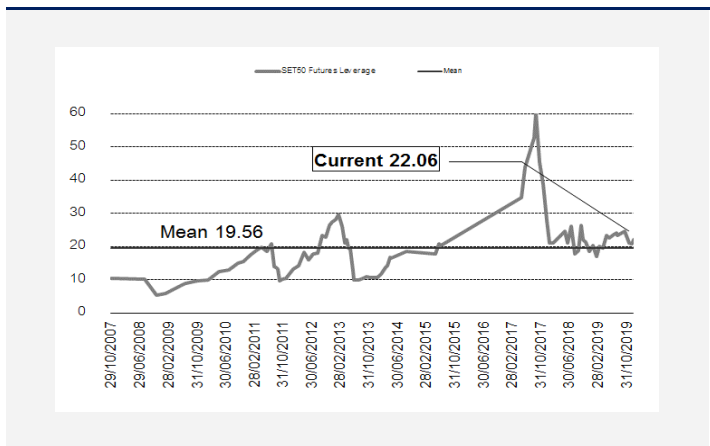
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	(ขาดทุน)สุทธิ	
974.20	5.0	1,000	(186)	814
973.20	4.0	800	(186)	614
972.20	3.0	600	(186)	414
971.20	2.0	400	(186)	214
970.20	1.0	200	(186)	14
969.20	0.0	0.0	(186)	(186)
968.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
967.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
966.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
965.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
964.20	-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 CPALLM21

แม้กำไรจะลดลง 42%yoy แต่หากไม่รวมค่าใช้จ่ายครั้งเดียวซื้อ Tesco ได้กำไรปกติ ดีกว่าคาดเล็กน้อย และจะทยอยฟื้นตัวปี 2564 ตามเศรษฐกิจ แม้มีต้นทุนซื้อ Tesco ระยะแรก แต่หุ้นสะท้อนจุดด้อยฟื้นตัวปี 2564 ขณะที่ 2Q64 เชื่อว่าจะดีขึ้นเรื่อยๆ ตามกิจกรรมเศรษฐกิจกลับมา จะได้ประโยชน์เต็มที่จากสาขากระจายอยู่ทั่วประเทศ ช่องทางเติบโตหลากหลาย ต่อยอดธุรกิจได้อีกมาก Fair Value ปี 2564 เท่ากับ 74 บาท ภาพทางเทคนิค Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 68.50 บาท พร้อมเกิดจังหวะ Higher Low ปิดเป็นแท่งเทียนเขียวยาว บ่งชี้ว่ามีแรงซื้อกลับเข้าหนาแน่น Upside เปิดกว้าง ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 70.00 บาท

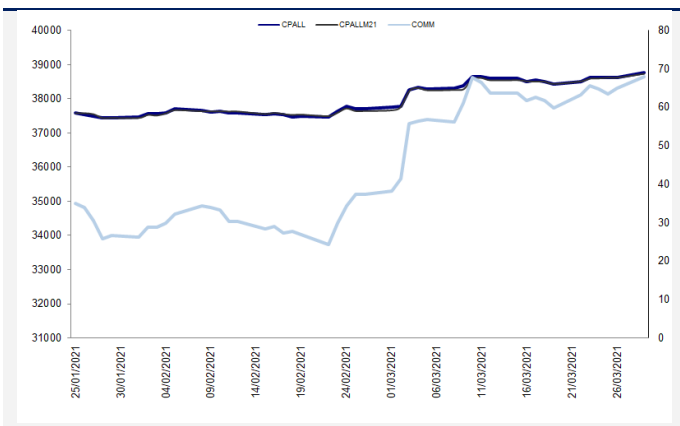
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long CPALLM21 ที่ 68.50 บาท เป้าทำกำไร 70.00 บาท Cut Loss 0.60 บาท จากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CPALLM21	68.70	-0.30	69.00	1765	3584	193	15.65	7.25%	32.42	6.90	18.72%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



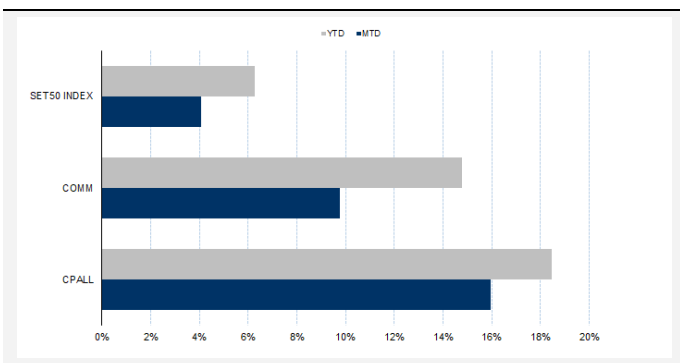
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ
69.20	0.5	500	5.29	495	
69.10	0.4	400	5.29	395	
69.00	0.3	300	5.29	295	
68.90	0.2	200	5.29	195	
68.80	0.1	100	5.29	95	
68.70	0.0	-	5.29	(5)	
68.60	-0.1	(100)	5.29	(105)	
68.50	-0.2	(200)	5.29	(205)	
68.40	-0.3	(300)	5.29	(305)	
68.30	-0.4	(400)	5.29	(405)	
68.20	-0.5	(500)	5.29	(505)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long STECM21

ทิศทางธุรกิจสดใส หลายปัจจัยลบเริ่มผ่อนคลายทั้งเรื่องอัตราค่าเรือและข้อกีดขวางทาง
ป.ป.ช. ต่อบริษัท Backlog ปัจจุบันมี 1 แสนล้านบาท พร้อมโอกาสที่เปิดกว้างจากงาน
ประมูลภาครัฐจำนวนมากที่ทยอยออกมาในปีนี้อาจไม่ต่ำกว่า 4 แสนล้านบาท คาดจะ
นำพา STEC ก้าวเข้าสู่ยุคทองอีกครั้ง ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายต่ำกว่าค่าเฉลี่ย
PER และ PBV ในอดีตมาก โดยให้ราคาเหมาะสม 18 บาท

ภาพทางเทคนิค แกว่งในแนวโน้มขาขึ้นได้แกร่ง โดยมีเส้น EMA 10 วัน เป็นแนวรับ
สำคัญคอยสนับสนุน อย่างไรก็ตาม หากวิเคราะห์จากแท่งเทียน เริ่มเห็นแรงซื้อกลับ
จากแท่งเทียนเม็ดแดงงาล่างยาว มองอาจเกิดจังหวะ **Technical Rebound**

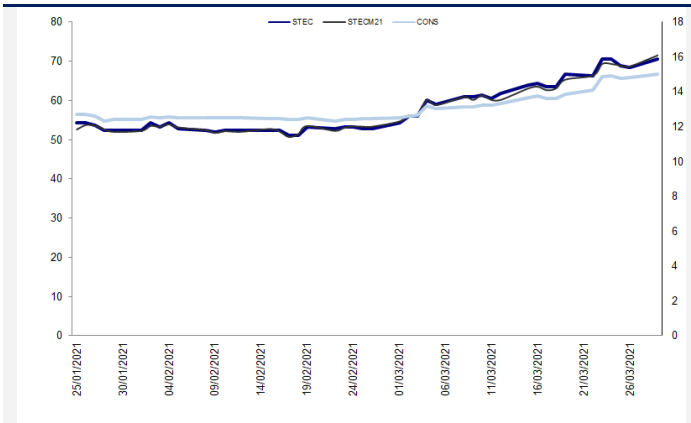
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long STECM21 ที่ 15.80 บาท เป้าทำกำไร 16.50 บาท Cut Loss 0.30 บาท
จากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
STECM21	16.09	0.19	15.90	628	3756	397	7.75	13.21%	21.20	1.59	4.64%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



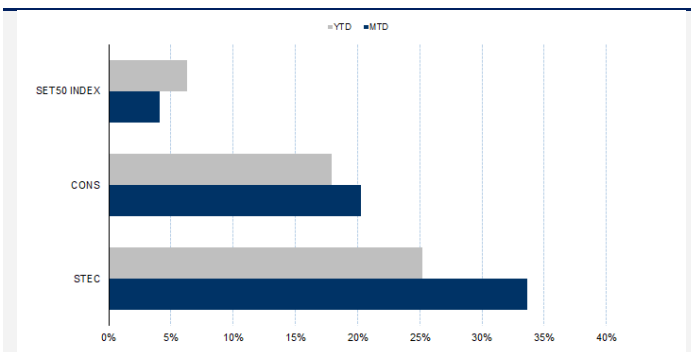
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้กลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
16.59	0.5	500	15.44	485	
16.49	0.4	400	15.44	385	
16.39	0.3	300	15.44	285	
16.29	0.2	200	15.44	185	
16.19	0.1	100	15.44	85	
16.09	0.0	-	15.44	(15)	
15.99	-0.1	(100)	15.44	(115)	
15.89	-0.2	(200)	15.44	(215)	
15.79	-0.3	(300)	15.44	(315)	
15.69	-0.4	(400)	15.44	(415)	
15.59	-0.5	(500)	15.44	(515)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



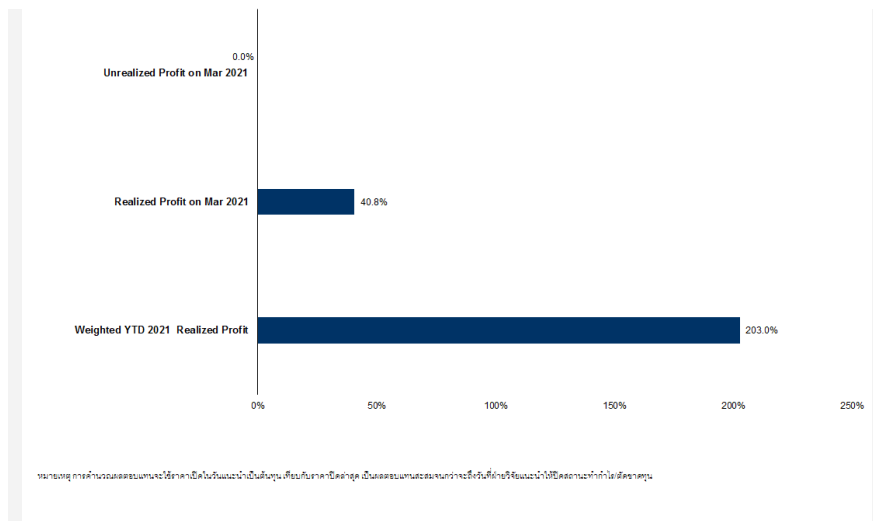
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	SUPERM21	1.03	0.02	1.01	40033	143777	6021	6.64	1.04	0.98
2	VGIM21	7.50	0.10	7.40	17651	17028	4645	5.90	7.50	7.01
3	IRPCM21	3.81	0.03	3.78	16705	132897	4586	11.05	4.00	3.70
4	GUNKULM21	3.64	-0.14	3.78	13074	57402	13042	14.21	4.04	3.22
5	BTSM21	9.81	0.06	9.75	12691	45502	6846	9.38	9.85	9.43
6	TTAM21	13.76	-0.24	14.00	10425	12022	1102	33.49	14.31	9.96
7	TRUEM21	3.45	0.03	3.42	9293	41682	-249	9.00	3.50	3.33
8	BANPUM21	13.10	0.00	13.10	9200	15809	-441	15.67	13.20	11.51
9	JASM21	2.97	0.01	2.96	8083	18350	-3464	6.49	3.06	2.89
10	BEMM21	8.76	0.01	8.75	6957	32070	3686	12.12	8.93	8.59
11	SAMARTM21	7.62	-0.28	7.90	6164	4689	415	9.45	7.90	6.59
12	SAMARTM21	7.62	-0.28	7.90	6164	4689	415	9.45	7.90	6.59
13	AAVM21	2.91	0.01	2.90	5371	9611	3326	8.48	2.98	2.80
14	PTGM21	20.55	0.05	20.50	4469	15756	1317	7.29	20.99	20.43
15	ICHIM21	14.09	-0.21	14.30	4205	9892	3700	8.75	14.45	13.80
16	TMBM21	1.20	-0.01	1.21	3549	73182	1798	7.96	1.25	1.19
17	TPIPPM21	4.32	-0.06	4.38	3500	3525	-500	9.61	4.37	4.27
18	BLANDM21	1.19	0.01	1.18	3224	180652	1224	10.35	1.21	1.14
19	CPFM21	29.25	0.00	29.25	3199	32091	2579	9.50	29.59	28.20
20	STAM21	44.85	-1.65	46.50	3021	10366	-392	9.71	45.18	43.99

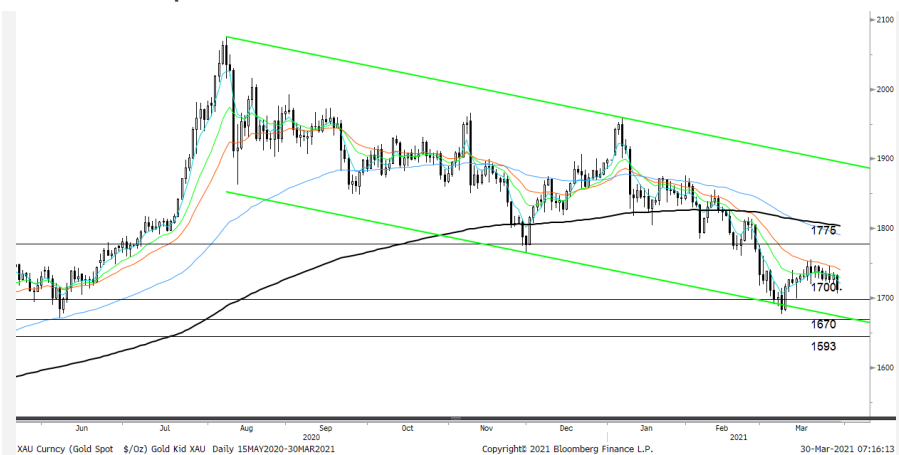
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืนปรับตัวลดลงกว่า 19 เหรียญฯ มาปิดที่ 1,712 เหรียญฯ โดยได้รับแรงกดดันจากเงินดอลลาร์ที่กลับมาแข็งค่า ท่ามกลางความหวังเกี่ยวกับการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ หลังพบว่าสหรัฐมีความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนโควิด-19 มากกว่ายุโรป นอกจากนี้ ราคาทองยังถูกกดดันเพิ่มเติมจากปฏิบัติการกู้เรือเอเวอร์ริฟเวนที่ประสบผลสำเร็จและทำให้การสัญญาในคลองสุเอซกลับเข้าสู่ภาวะปกติ ส่งผลให้นักลงทุนเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของหลายประเทศ ได้แก่ดัชนี PMI ของจีน ยุโรป และสหรัฐ รวมไปถึงตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนและนอกภาคการเกษตร ตลอดจนตัวเลขอัตราการว่างงานในสหรัฐฯ ซึ่งจะเป็นตัวกำหนดทิศทางเคลื่อนย้ายของเงินทุนระหว่างสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นและสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ21 เมื่อคืนปรับตัวลดลง 160 บาท มาปิดที่ 25,480 บาท เทียบเท่า 1,718 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,710-1,715 เหรียญฯ คาดราคา GFJ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,250-25,650 บาท โดยการประกาศแผนการลงทุนด้านสาธารณูปโภควงเงิน 3 ล้านล้านดอลลาร์ของประธานาธิบดีโจ ไบเดนในวันพุธนี้ น่าจะส่งผลบวกตลาดหุ้นและทำให้ทองคำมีโอกาสถูกเทขายต่อเนื่อง แนะนำให้รอเปิด Short GFJ21 บริเวณแนวต้าน 1,725 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,600 บาท มีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,675 เหรียญฯ หรือ 24,850 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ21	25,480	-140	-0.55	44	506	-18
GFM21	25,460	-300	-1.16	45	201	-14
GFQ21	25,500	-160	-0.62	20	94	-7

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J21	25,430	-180	-0.70	1,841	8,732	-363
GF10M21	25,460	-170	-0.66	997	6,136	7
GF10Q21	25,500	-170	-0.66	635	3,477	121

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)

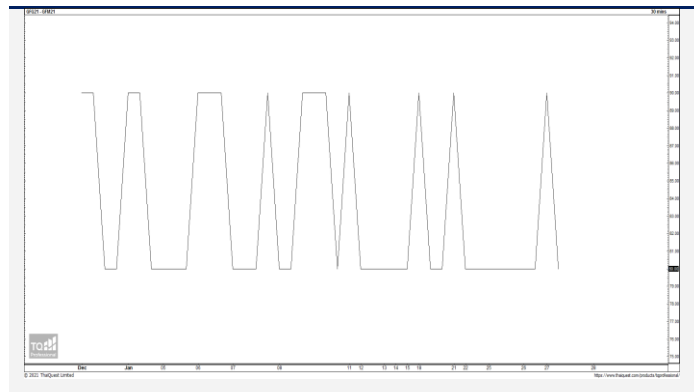
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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)				
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50
1,650	23,921	24,117	24,313	24,509	24,705
1,680	24,356	24,555	24,755	24,955	25,154
1,710	24,791	24,994	25,197	25,400	25,604
1,740	25,226	25,432	25,639	25,846	26,053
1,770	25,661	25,871	26,081	26,292	26,502
1,800	26,096	26,309	26,523	26,737	26,951
1,830	26,530	26,748	26,965	27,183	27,400
1,860	26,965	27,186	27,407	27,628	27,850
1,890	27,400	27,625	27,850	28,074	28,299

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
25,730.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
25,680.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,630.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,580.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,530.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,480.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
25,430.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,380.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,330.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,280.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,230.00	-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
25,680.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,630.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,580.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,530.00	100.0	1,000	(210)	790
25,480.00	50.0	500	(210)	290
25,430.00	0.0	-	(210)	(210)
25,380.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,330.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,280.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,230.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,180.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส