

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

7 เมษายน 2564



SET50 Futures:

สถานะ: Long S50M21 ทุน 965 จุด ปิดรับกำไร 4 จุด คาด SET50 ผันผวนจากกรณี Covid-19 วันนี้แนะนำ Trading S50M21 กรอบ 948 – 960 จุด

SET50 Option:

สถานะ: Long S50M21C950 ปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำสลับมา Long S50M21P950 ที่ 17 จุด (SET50= 962) เป้าทำกำไร 29 จุด (SET50=950) Cut Loss 3 จุด

Single Stock Futures:

สถานะ: Long BBLM21 ทุน 126.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 2% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 131 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน ราคาหุ้นน่าจะ Outperform ในภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัว
แนะนำถือสถานะ: Long SCCM21 ทุน 396.49 บาท ปัจจุบันขาดทุน 12.6% เป้าทำกำไร 405 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน กำไรที่อยู่ในวัฏจักรขาขึ้นจะช่วยผลักดันราคาหุ้น

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นได้อีกเล็กน้อยจาก USD ที่อ่อนค่า แต่ไม่ผ่าน 1750\$ แนะนำ Trading GFJ21 กรอบ 25580 – 26030 บาท (1720 - 1750\$) และเปิด Short กรอบบน

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 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	223,028	209,177	13,851	-20,722	-106,134	-478,867
Foreign	77,209	84,007	-6,798	-62,581	-98,307	-185,474
Retail	278,841	285,894	-7,053	83,303	204,441	664,341

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	33,279	30,957	2,322	4,777	1,492	-14,908
Foreign	47,508	60,053	-12,545	-10,640	-4,253	21,341
Retail	83,573	73,350	10,223	5,863	2,761	-6,433

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	179,425	168,256	11,169	-28,937	-114,292	-453,401
Foreign	25,630	20,486	5,144	-57,278	-96,023	-224,165
Retail	170,551	186,864	-16,313	86,215	210,315	677,566

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,177	1,751	-574	-433	4,112	3,925
Foreign	3,810	3,246	564	5,303	1,877	13,093
Retail	4,128	4,118	10	-4,870	-5,989	-17,018

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	171	104	67	95	551	179
Foreign	2	217	-215	-215	124	1,463
Retail	2,602	2,454	148	119	-337	-1,051

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	801	489	312	561	484	-2,508
Foreign	229	3	226	227	302	2,344
Retail	3,083	3,621	-538	-788	-788	351

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 พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความกังวลต่อสถานการณ์ COVID-19 ที่จำนวนผู้ติดเชื้อเร่งตัวขึ้นมาในระดับ 250 ราย จากการแพร่ระบาดสถานบันเทิง ทำให้ล่าสุดภาครัฐจำเป็นต้องกลับมาใช้มาตรการเข้มงวด เช่น การจำกัดการเปิดร้านอาหาร การปิดสถานบันเทิง ในเขตพื้นที่ควบคุมสถานการณ์ข้างต้นน่าจะเป็นแรงกดดันให้ SET50 Index วันนี้ปรับฐาน โดยหากประเมินจาก Downside ในการปรับลงโดยเทียบเคียงกับการแพร่ระบาด COVID-19 ที่สมุทรสาคร ซึ่งพบว่า SET50 Index ปรับลงทำจุดต่ำสุด 6.9% ในเวลา 2 วันทำการก่อนจะกลับมาสู่ระดับเดิมในอีก 8 วันทำการถัดไป แต่อย่างไรก็ตามในครั้งนี้นี้เชื่อว่าการปรับลงไม่น่ารุนแรงเท่านี้เนื่องจากมีความคืบหน้าวัคซีนในประเทศ แต่การที่ดัชนีจะฟื้นตัวเร็วหรือช้าขึ้นกับการควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดซึ่งน่าจะเห็นภาพชัดเจนขึ้นภายหลังผ่านช่วงเทศกาลสงกรานต์ โดยวันนี้คาดกรอบการเคลื่อนไหว SET50 Index ที่ 950-962 จุด ส่วนประเด็นอื่นๆ ให้ความมั่นใจไปที่การรายงานคาดการณ์เศรษฐกิจโลกโดย IMF ที่ได้มีการปรับประมาณการ GDP Growth64 โลกขึ้นมาที่ 6.0% (จากเดิม 5.5%) โดยสหรัฐเป็นประเทศที่ได้ปรับประมาณการขึ้นมากที่สุดมาที่ 6.4% (จากเดิม 5.1%) จากความคืบหน้าของวัคซีนและมาตรการกระตุ้น ส่วนบ้านเรา IMF ถูกปรับประมาณการลงเล็กน้อยที่ 2.6% (จากเดิมที่ 2.7%) ซึ่งใกล้เคียงกับฝ่ายวิจัยคาด

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Long S50M21 ทุน 965 จุด ปิดรับกำไร 4 จุด คาด SET50 ผันผวนจากกรณี Covid-19 วันนี้แนะนำ Trading S50M21 กรอบ 948 – 960 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.60 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: สถานะ Long S50M21C950 ปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำสลับมา Long S50M21P950 ที่ 17 จุด (SET50= 962) เป้าทำกำไร 29 จุด (SET50=950) Cut Loss 3 จุด

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	964.71	31.67821	8.455036

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	3.00	-1.10	> 1053	0.00	3.00	9.15%	10.39	650	1340	13.84	0.09	30.55	0.1
S50M21C1025	5.40	-2.10	> 1030.4	0.00	5.40	6.81%	15.61	362	1010	13.72	0.16	29.34	0.1
S50M21C1000	10.20	-3.50	> 1010.2	0.00	10.20	4.72%	22.73	587	1564	13.56	0.27	25.52	0.0
S50M21C975	18.20	-4.90	> 993.2	0.00	18.20	2.95%	32.11	480	1333	13.72	0.41	21.79	0.0
S50M21C950	32.20	-6.60	> 982.2	14.71	17.49	1.81%	43.98	101	656	14.17	0.58	17.29	0.0

Put Option

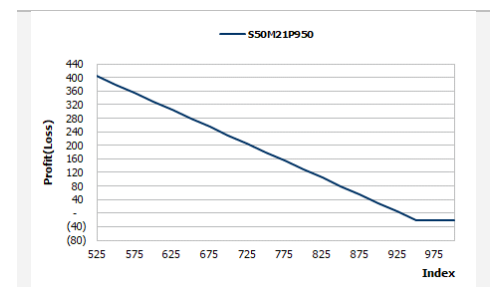
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50M21P1050	91.50	10.10	< 958.5	85.29	6.21	-0.64%	99.01	0	1	17.07	-0.82	-9.38	0.0
S50M21P1025	66.90	5.10	< 958.1	60.29	6.61	-0.69%	79.24	3	64	11.15	-0.87	-13.38	0.0
S50M21P1000	49.10	7.10	< 950.9	35.29	13.81	-1.43%	61.39	17	169	13.46	-0.71	-14.54	0.0
S50M21P975	32.00	5.20	< 943	10.29	21.71	-2.25%	45.79	423	778	13.14	-0.58	-17.65	0.0
S50M21P950	20.50	3.70	< 929.5	0.00	20.50	-3.65%	32.68	722	1590	13.74	-0.43	-19.82	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50M21	S50U21
แนวรับ	950	948	945
แนวต้าน	962	960	957

*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	964.71	-11.42	-1.18%	5/4/21

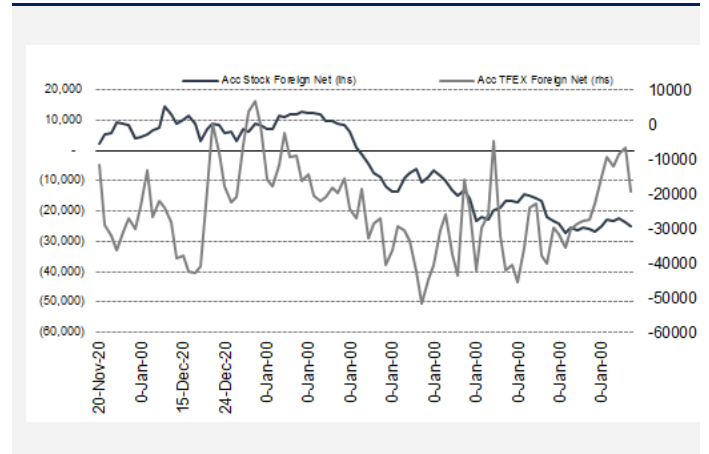
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	928.46	0.0	0.0%	27	75	0
S50H21	973.64	0.0	0.0%	36,861	48,955	-115
S50J21	961.50	-11.7	-1.2%	43	233	0
S50M21	961.80	-9.9	-1.0%	150,221	263,101	489
S50U21	958.00	-9.4	-1.0%	11,264	13,401	-43
S50Z21	958.60	-9.2	-1.0%	2,101	6,190	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	222,056	208,584	13,472	4,777	1,141	0
ต่างชาติ	76,978	83,787	-6,809	-10,640	10,971	0
รวมย่อย	273,156	279,819	-6,663	5,863	-12,112	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชี้อยู่ไกล - ชี้อยู่ใกล้				
	S50J20	S50K20	S50M20	S50N20	S50Q20
	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
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

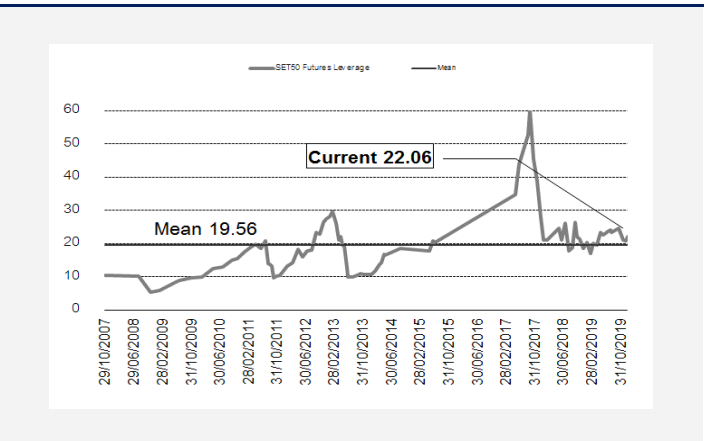
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)			
		กำไร (ขาดทุน)	กำไร (ขาดทุน) VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
966.50	5.0	1,000	(186)	814	
965.50	4.0	800	(186)	614	
964.50	3.0	600	(186)	414	
963.50	2.0	400	(186)	214	
962.50	1.0	200	(186)	14	
961.50	0.0	0.0	(186)	(186)	
960.50	-1.0	(200)	(186)	(386)	
959.50	-2.0	(400)	(186)	(586)	
958.50	-3.0	(600)	(186)	(786)	
957.50	-4.0	(800)	(186)	(986)	
956.50	-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 SCCM21

เชื่อว่าวัฏจักรการเติบโตรอบใหม่กำลังจะเกิดขึ้น หนุนด้วยกำลังการผลิตส่วนเพิ่มของธุรกิจ ปีโตรเคมี ดีลซื้อกิจการที่จะพารธุรกิจ Packaging ภายใต้ SCGP ให้เติบโตก้าวกระโดด จะช่วยยกฐาน EBITDA ของ SCC ให้สูงขึ้นจากค่าเฉลี่ยในช่วงปี 2553-2563 ที่ทำได้ 71,030 ล้านบาท มาสู่ระดับ 1 แสนล้านบาทในปี 2566 เป็นต้นไป Fair Value ด้วยวิธี DCF จะให้ราคาเหมาะสมปี 2564 ที่ 450 บาท เทียบเท่า PER 14.73 เท่า ภาพทางเทคนิค อยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้านสำคัญบริเวณ 402 บาท หากผ่านได้ จะเป็นการเปิด Upside สิ้นสุดการพักตัว ขณะที่หากไม่หลุด 397 บาท ประเมินว่า Momentum การฟื้นตัวยังน่าสนใจ โดยคาดแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 405 บาท

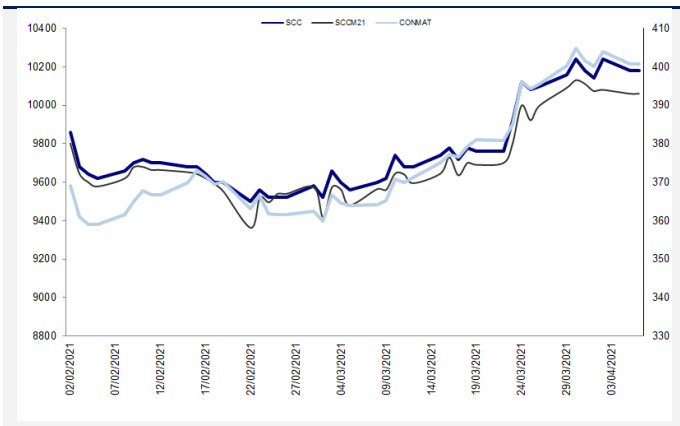
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long SCCM21 ทุน 396.49 บาท ปัจจุบันขาดทุน 12.6% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 405 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
SCCM21	393.00	-6.00	398.96	187	960	-17	14.38	12.78%	13.10	1.41	7.05%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



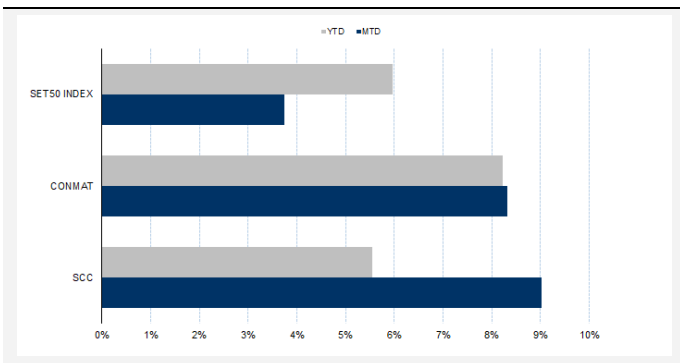
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
393.50	0.5	500	34.94	465
393.40	0.4	400	34.94	365
393.30	0.3	300	34.94	265
393.20	0.2	200	34.94	165
393.10	0.1	100	34.94	65
393.00	0.0	-	34.94	(35)
392.90	-0.1	(100)	34.94	(135)
392.80	-0.2	(200)	34.94	(235)
392.70	-0.3	(300)	34.94	(335)
392.60	-0.4	(400)	34.94	(435)
392.50	-0.5	(500)	34.94	(535)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long BBLM21

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

ภาพทางเทคนิค Breakout กรอบบนรูปแบบ Symmetrical Triangle ที่ 127 บาท พร้อมแท่งเทียนทำจังหวะ Higher Low เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 131 บาท

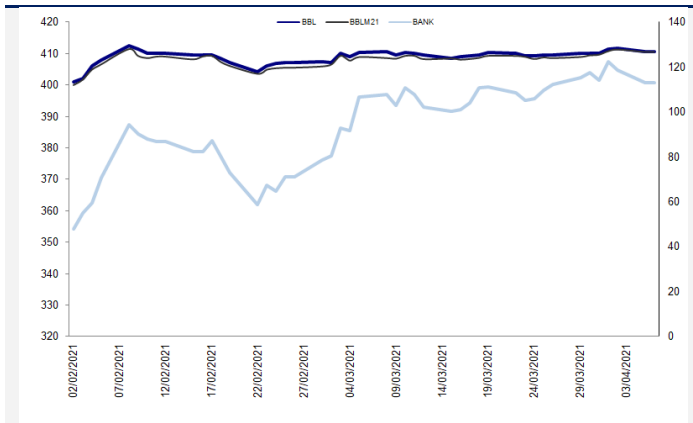
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long BBLM21 ได้ที่ 126.50 บาท ปัจจุบันกำไร 2% เป้าทำกำไร 131 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
BBLM21	126.74	-0.26	126.99	550	4777	-204	7.60	21.26%	9.42	0.53	49.81%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



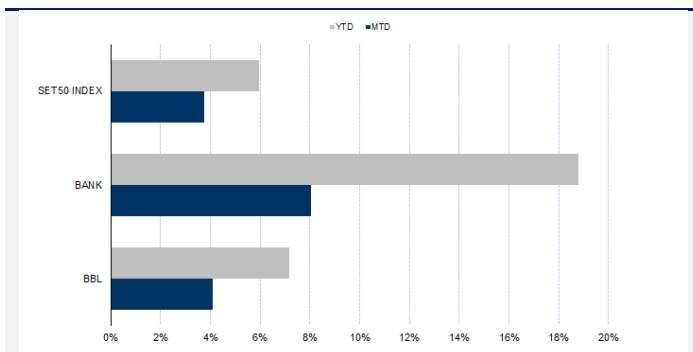
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

น้กลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
127.24	0.5	500	20.22	480	
127.14	0.4	400	20.22	380	
127.04	0.3	300	20.22	280	
126.94	0.2	200	20.22	180	
126.84	0.1	100	20.22	80	
126.74	0.0	-	20.22	(20)	
126.64	-0.1	(100)	20.22	(120)	
126.54	-0.2	(200)	20.22	(220)	
126.44	-0.3	(300)	20.22	(320)	
126.34	-0.4	(400)	20.22	(420)	
126.24	-0.5	(500)	20.22	(520)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



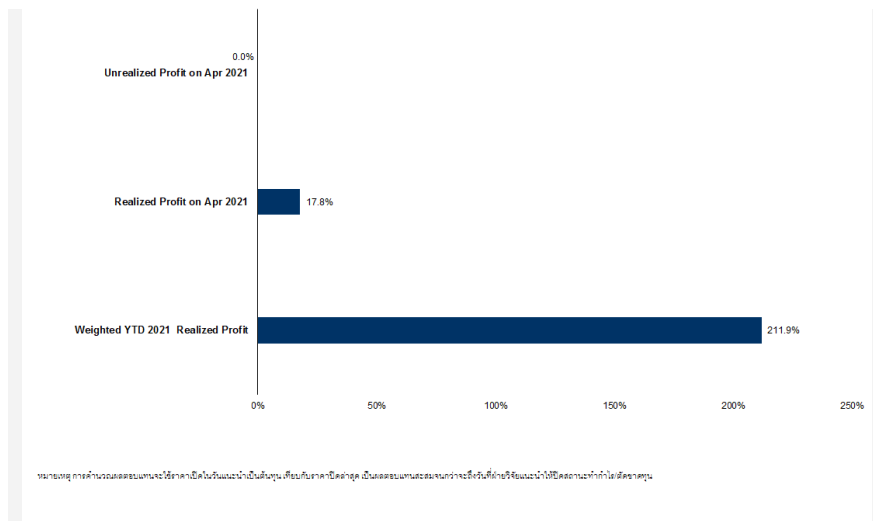
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	GUNKUM21	3.78	-0.12	3.90	84925	73460	-18127	14.66	4.10	3.46
2	IRPCM21	4.00	0.04	3.96	67017	182118	19578	11.58	4.04	3.80
3	ITDM21	1.82	0.00	1.82	18607	18225	-4074	11.97	2.00	1.46
4	TRUEM21	3.32	-0.02	3.34	11398	47530	-9963	8.79	3.37	3.21
5	SUPERM21	0.98	-0.01	0.99	8260	149240	-7912	6.51	0.99	0.93
6	TMBM21	1.21	-0.02	1.23	8121	176112	-3038	8.09	1.24	1.21
7	SIRIM21	1.05	0.01	1.04	7309	32913	5009	9.12	1.13	0.98
8	EPGM21	10.75	-0.05	10.80	6517	7537	-2493	17.76	10.80	9.47
9	PRMM21	7.91	-0.24	8.15	6046	32742	-1995	5.36	7.96	7.43
10	PTGM21	20.25	-0.15	20.40	5980	18158	-2403	7.25	20.50	19.94
11	ORIM21	8.80	-0.20	9.00	5592	10098	1554	8.77	9.20	8.12
12	TTAM21	12.52	0.02	12.50	4334	18879	2138	29.90	15.38	11.17
13	WHAM21	3.39	-0.01	3.40	3879	50432	-419	8.13	3.49	3.38
14	WHAM21	3.39	-0.01	3.40	3879	50432	-419	8.13	3.49	3.38
15	ICHIM21	14.20	-0.10	14.30	3548	14679	-2475	8.75	14.49	13.90
16	BANPUM21	12.20	-0.10	12.30	3312	32749	-53	14.71	13.28	11.83
17	SAMARTM21	9.80	-0.20	10.00	3222	5818	1180	11.96	9.95	7.28
18	SAMARTM21	9.80	-0.20	10.00	3222	5818	1180	11.96	9.95	7.28
19	BLANDM21	1.16	0.00	1.16	3117	181473	1968	10.18	1.17	1.11
20	BEMM21	8.45	0.00	8.45	3086	38551	-17	11.70	8.65	8.42

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้นรวม 7.8 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันอังคารที่ 1,742.6 เหรียญฯ โดยได้รับแรงหนุนจากการชะลอตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี และการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากทำให้สัญญาทองคำซึ่งกำหนดราคาเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ มีราคาถูกลง และมีความน่าดึงดูดมากขึ้นสำหรับนักลงทุนที่ถือเงินสกุลอื่น โดย Dollar Index ช่วง 2 วันที่ผ่านมา ปรับลดลง 0.8% ปิดต่ำสุดเมื่อคืนที่ 92.3 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐมีกำหนดเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ ดุลการค้า, รายงานการประชุมเดือน มี.ค. ของธนาคารกลางสหรัฐ, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีราคาผู้ผลิต และสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่ง เป็นต้น ซึ่งจะเป็นตัวกำหนดทิศทาง การเคลื่อนย้ายของเงินทุนระหว่างสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นและสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ21 เมื่อคืนวันจันทร์ ปรับเพิ่มขึ้น 60 บาท ปิดอยู่ที่ 25,740 บาท เทียบเท่า 1,730.6 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,741-1,743 เหรียญฯ คาดราคา GFJ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,800-26,100 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,720-1,750 เหรียญฯ หรือ 25,580-26,030 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน 1,750 เหรียญฯ แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFJ21 เนื่องจากการปรับขึ้นอย่างรวดเร็วของราคาทองคำช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา น่าจะทำให้ราคา ณ ระดับดังกล่าวเริ่มมี upside จำกัด ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางปรับฐานแรง จนมาทดสอบกรอบล่าง Downtrend Channel บริเวณ \$1670 ระยะถัดไปอาจเห็นแรง Technical Rebound โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1670-\$1720

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ21	25,740	-60	-0.23	15	453	-5
GFM21	25,770	-40	-0.15	2	230	1
GFQ21	25,870	30	0.12	-	87	0

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J21	25,780	20	0.08	780	5,794	-116
GF10M21	25,810	-10	-0.04	496	5,706	117
GF10Q21	25,840	0	0.00	95	4,724	41

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)

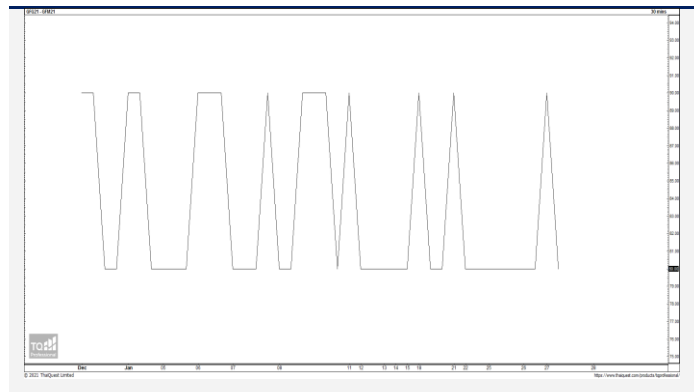
	← ลอนค่า					Dollar Index					→ แห้งค่า				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103				
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17			
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	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. 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
25,990.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
25,940.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,890.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,840.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,790.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,740.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
25,690.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,640.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,590.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,540.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,490.00	-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
26,030.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,980.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,930.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,880.00	100.0	1,000	(210)	790
25,830.00	50.0	500	(210)	290
25,780.00	0.0	-	(210)	(210)
25,730.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,680.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,630.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,580.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,530.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส