

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

5 พฤษภาคม 2564



SET50 Futures:

แม้จะมีหลายปัจจัยลบกดดัน แต่กำไร 1Q64 ที่โดดเด่น จะหนุน SET50 ยืนระดับสูงได้ต่อเนื่อง
แนะนำ Trading S50M21 กรอบ 950 – 965 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

เปิดสถานะ Long S50M21C950 ได้ที่ 24 จุด แนะนำถือต่อ ปรับเป้าทำกำไรไป 39 จุด
(SET50=970) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยืนที่ระดับสูงได้ต่อเนื่อง

Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTEPM21 ทุน 113.67 บาท ปัจจุบันมีกำไร 41% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรไปที่ 120 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 117.50 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 30%

สถานะ Long STAM21 ทุน 47.10 บาท ปัจจุบันมีกำไร 1.78% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 50.25 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน รอคอยปรับขึ้นช่วยหนุนราคาหุ้น

Gold Futures:

ค่าเงิน USD ที่แข็งค่า น่าจะเป็นตัวจำกัด Upside ของราคาทองคำ แนะนำ Trading GFM21 กรอบ 26080 – 26520 บาท (1760-1790\$) และให้ Short ที่กรอบบน

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	125,067	145,015	-19,948	15,056	-26,253	24,947
Foreign	91,253	127,186	-35,933	-19,632	-8,667	-98,014
Retail	240,662	184,781	55,881	4,576	34,920	73,067

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	27,803	24,021	3,782	6,919	7,783	4,035
Foreign	48,499	71,567	-23,068	-2,959	13,386	-3,205
Retail	76,076	56,790	19,286	-3,960	-21,169	-830

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	82,874	103,903	-21,029	10,029	-37,444	8,108
Foreign	9,974	17,919	-7,945	-13,714	-9,626	-81,061
Retail	116,545	87,571	28,974	3,685	47,070	72,953

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	7,642	7,209	433	3,531	2,646	2,260
Foreign	32,730	37,679	-4,949	-2,989	-12,513	-7,353
Retail	31,070	26,554	4,516	-542	9,867	5,093

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	51	416	-365	-38	53	340
Foreign	3	1	2	27	19	546
Retail	1,811	1,448	363	41	-80	-145

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	282	110	172	165	1,296	4,332
Foreign	2	2	0	4	-250	298
Retail	2,384	2,556	-172	-170	-1,327	-4,964

ที่มา: ฝ่ายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธร เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความเห็นของคุณ Yellen รวบรวมคลังสหรัฐฯ ต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯที่จำเป็นต้องปรับขึ้น เพื่อไม่ให้เศรษฐกิจสหรัฐฯร้อนแรงมากเกินไปจากผลของมาตรการกระตุ้นทางการคลัง ทำให้นักลงทุนจะกลับมาให้น้ำหนักกับการดำเนินนโยบายการเงินของ FED ที่อาจเข้มงวดเร็วกว่าคาด กดดันให้หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นได้จากดัชนี NASDAQ ลดลง -1.88% ขณะที่ Dollar Index พลิกกลับมาแข็งค่า 0.38% แต่เป็นที่น่าสังเกตว่าราคา Commodity ไม่ได้ถูกกดดันตาม โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบ Brent ขึ้นตัว 1.48% มาที่ 69.46 เหรียญฯ จากนักลงทุนยังให้น้ำหนักไปที่การฟื้นตัวของฝั่ง Demand ที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจโลก ซึ่งสถานการณ์ข้างต้นจะเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน ปิโตรฯและวัสดุก่อสร้าง ส่วนประเด็นในประเทศยังให้ความสนใจไปที่สถานการณ์ COVID-19 ในประเทศที่การควบคุมการแพร่ระบาดมีแนวโน้มล่าช้าจากเดิมที่คาดว่าจะไว้วางใจว่าแนวโน้มผู้ติดเชื้อจะลดลงภายใน 2 สัปดาห์หลังสงกรานต์ ซึ่งมองเป็นความเสี่ยงในการเปิด Downside ของ GDP Growth 64 ขยายตัวต่ำกว่าระดับ 2%yoy แต่อย่างไรก็ตามในแง่กำไรบริษัทจดทะเบียนยังเห็นสัญญาณบวกหลังการรายงานงบ 1Q64 ล่าสุดออกมา 31 บริษัท ทำกำไรสุทธิ 9.4 หมื่นล้านบาทเติบโต 14%yoy และดีกว่า Consensus คาดไว้ราว 20% จึงเชื่อว่ารอบของการปรับ EPS64 ยังมีอยู่ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่หนุน SET50 Index ยังอยู่ในแนวโน้มปรับขึ้น โดยวันนี้คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 950-965 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: ราคา Commodity ที่ปรับตัวสูงขึ้นควบคู่ไปปรับการรายงานงบ 1Q64 ที่ดีกว่าคาดหนุน SET50 Index อยู่ในทิศทางขึ้น แนะนำ Trading S50M21 ในกรอบ 950-965 จุดและเปิด Long ที่กรอบล่าง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.80 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: เปิดสถานะ Long S50M21C950 ไปที่ 24 จุด ปัจจุบันขาดทุนอยู่ 0.3 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 39 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	955.97	23.11442	13.37844

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
S50M21C1000	6.30	-1.60	> 1006.3	0.00	6.30	5.26%	6.13	385	2749	14.23	0.21	32.32	0.1
S50M21C975	12.80	-2.70	> 987.8	0.00	12.80	3.33%	12.78	377	2266	14.02	0.36	26.72	0.0
S50M21C950	23.70	-4.80	> 973.7	5.97	17.73	1.85%	23.65	207	1842	13.74	0.54	21.65	0.0
S50M21C925	41.00	-4.70	> 966	30.97	10.03	1.05%	39.17	137	562	15.01	0.71	16.55	0.0
S50M21C900	61.10	-6.50	> 961.1	55.97	5.13	0.54%	58.81	3	186	15.03	0.85	13.24	0.0

Put Option

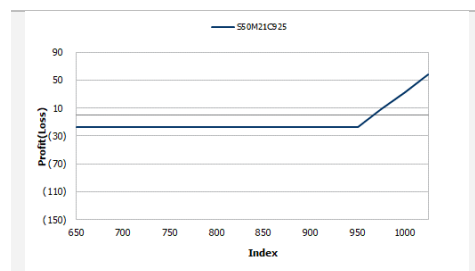
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50M21P1000	51.60	6.90	< 948.4	44.03	7.57	-0.79%	50.91	7	252	14.65	-0.77	-14.88	0.0
S50M21P975	32.50	4.70	< 942.5	19.03	13.47	-1.41%	32.58	153	978	12.86	-0.65	-19.59	0.0
S50M21P950	18.30	2.30	< 931.7	0.00	18.30	-2.54%	18.46	368	3137	13.43	-0.46	-23.87	0.0
S50M21P925	10.40	1.50	< 914.6	0.00	10.40	-4.33%	9.00	506	2879	14.73	-0.29	-26.11	0.0
S50M21P900	6.10	0.60	< 893.9	0.00	6.10	-6.49%	3.66	407	3239	16.18	-0.18	-26.49	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50M21	S50U21
แนวรับ	950	950	945
แนวต้าน	965	965	960

*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

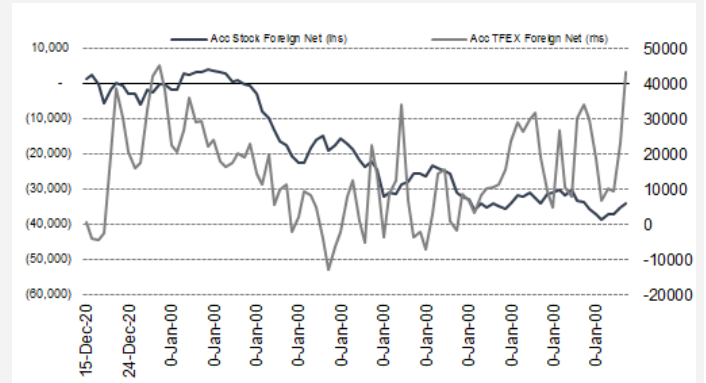
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	ลบการซื้อขาย
SET50	955.97	-8.58	-0.90%	30/4/21

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	963.34	0.0	0.0%	45	84	0
S50M21	955.50	-7.0	-0.7%	139,561	302,000	489
S50U21	951.90	-6.8	-0.7%	9,733	20,475	-43
S50Z21	951.10	-6.6	-0.7%	1,976	9,440	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	124,734	144,489	-19,755	6,919	5,883	0
ค้างขาด	91,248	127,183	-35,935	-2,959	12,543	0
รายย่อย	236,467	180,777	55,690	-3,960	-18,426	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ธีรย์ทิล - ธีรย์ทิล						
	S50J21	S50K21	S50M21	S50N21	S50Q21	S50U21
ณ 29 เม.ย.64	ณ 28 พ.ค.64	ณ 29 มิ.ย.64	ณ 29 ก.ค.64	ณ 30 ส.ค.64	ณ 29 ก.ย.64	
S50J21						
S50K21	-1.68					
S50M21	-1.28	0.40				
S50N21	-1.16	0.53	0.13			
S50Q21	-5.13	-3.62	-4.02	-4.15		
S50U21	-5.81	-4.13	-4.53	-4.66	-0.51	

*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 64 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

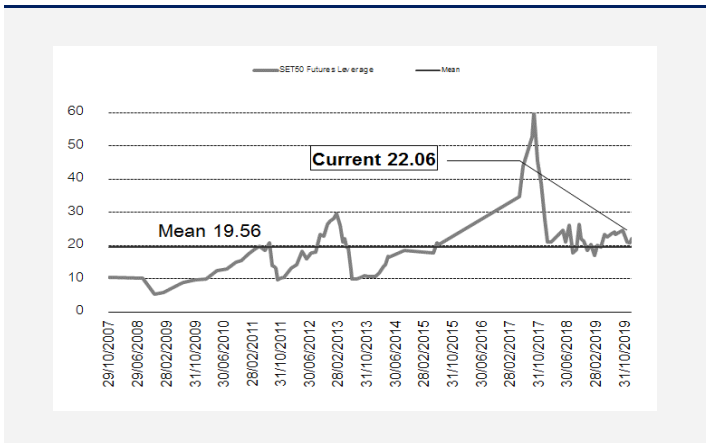
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

เป้าหมายรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
967.50	5.0	1,000	(186)	814	
966.50	4.0	800	(186)	614	
965.50	3.0	600	(186)	414	
964.50	2.0	400	(186)	214	
963.50	1.0	200	(186)	14	
962.50	0.0	0.0	(186)	(186)	
961.50	-1.0	(200)	(186)	(386)	
960.50	-2.0	(400)	(186)	(586)	
959.50	-3.0	(600)	(186)	(786)	
958.50	-4.0	(800)	(186)	(986)	
957.50	-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 PTTEPM21

มุมมองเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว หนุนราคาน้ำมันที่เร่งตัวขึ้น 60 เหรียญฯ เป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTTEP รวมถึงผลการดำเนินงานค่อยๆฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในภาพใหญ่ นอกจากนี้ ประเด็นการเข้าลงทุนโครงการ Oman Block 61 จะทำกำไรและกระแสเงินสดต่อเนื่อง ราว 5 หมื่นบาร์เรลต่อวัน กระแสเงินสด PTTEP ต่อปี ราว 100-200 และ 200- 300 ล้านดอลลาร์ฯ มูลค่าพื้นฐานปี 64 เท่ากับ 128

ภาพทางเทคนิค แกว่งอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น โดยทำจังหวะ Higher Low ปัจจุบัน อยู่ในจังหวะการพักตัว เนื้อเส้น EMA 10 วัน ที่ 114 บาท มองเป็นจังหวะเข้าทยอยสะสม ประเมินแนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ 118 บาท

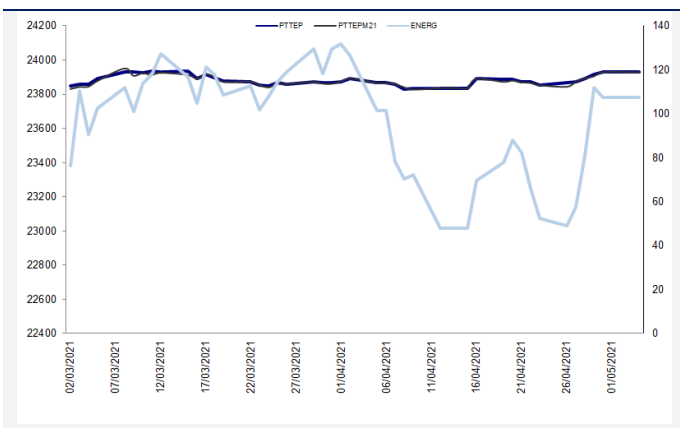
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long PTTEPM21 ทน 113.67 บาท ปัจจุบันกำไร 41% เป้าทำกำไร 120 บาท และ Lock กำไร 30% ที่ 117.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
PTTEPM21	118.89	-0.11	118.94	82	944	-32	11.64	7.57%	16.73	1.07	24.58%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



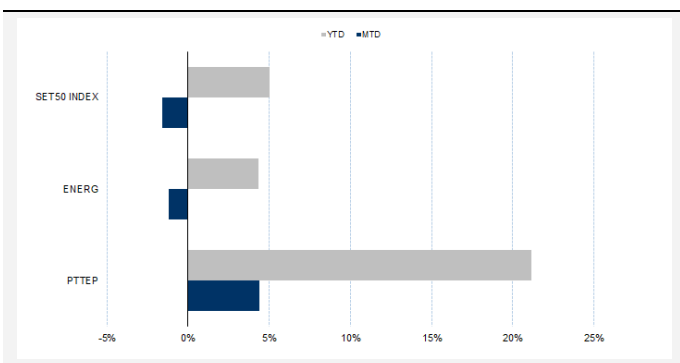
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
119.39	0.5	500	13.74	486	
119.29	0.4	400	13.74	386	
119.19	0.3	300	13.74	286	
119.09	0.2	200	13.74	186	
118.99	0.1	100	13.74	86	
118.89	0.0	-	13.74	(14)	
118.79	-0.1	(100)	13.74	(114)	
118.69	-0.2	(200)	13.74	(214)	
118.59	-0.3	(300)	13.74	(314)	
118.49	-0.4	(400)	13.74	(414)	
118.39	-0.5	(500)	13.74	(514)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long STAM21

คาดการณ์ราคาหุ้นปี 2564 จะเติบโตถึง 58.3% yoy จากธุรกิจถุงมือยางและยางพาราเติบโต ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หนุนความต้องการใช้ยางพาราสูงขึ้น ยังได้อานิสงค์จาก ยอดผู้ติดเชื้อในไทยที่เร่งตัวขึ้นจากกลุ่มคนเมือง ตามสถานบันเฝ้าระวังเป็น Sentiment บวกดีต่อ STGT(บริษัทลูก STA ที่ทำธุรกิจถุงมือยาง ส่งผลให้ออเดอร์ทะลักอย่างต่อเนื่อง PE เพียง 8 เท่า

ภาพทางเทคนิค รีบาวน์จากแนวรับ Zone 45 บาท ปัจจุบันอยู่ในจังหวะการฟื้นตัว เลือกลงขึ้นต่อ ปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง เป็นสัญญาณเปิด Upside หากย่อ เป็นจังหวะเข้าสะสม ประเมินแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 50.25 บาท

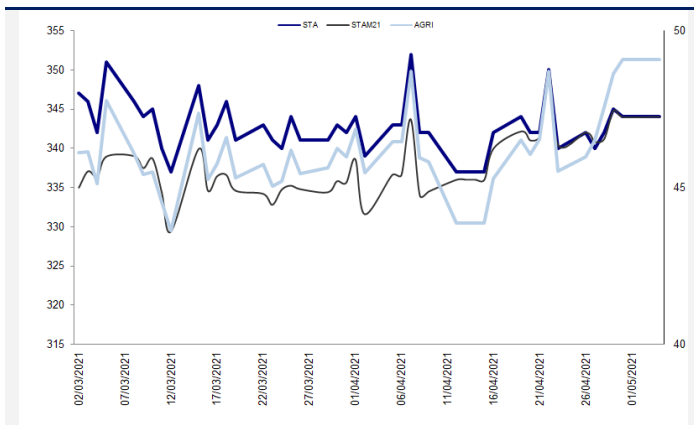
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long STAM21 ทุน 47.10 บาท ปัจจุบันกำไร 1.78% เป้าทำกำไร 50.25 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
STAM21	47.25	0.00	47.23	657	10626	24	9.87	26.98%	3.94	1.43	93.23%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



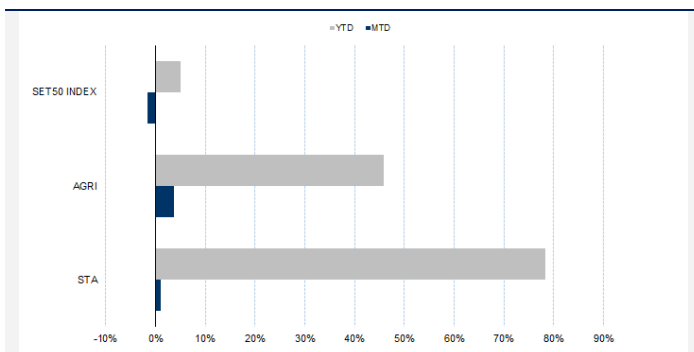
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นิลกลุ่มรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาททุน)	
47.75	0.5	500	11.10	489	
47.65	0.4	400	11.10	389	
47.55	0.3	300	11.10	289	
47.45	0.2	200	11.10	189	
47.35	0.1	100	11.10	89	
47.25	0.0	-	11.10	(11)	
47.15	-0.1	(100)	11.10	(111)	
47.05	-0.2	(200)	11.10	(211)	
46.95	-0.3	(300)	11.10	(311)	
46.85	-0.4	(400)	11.10	(411)	
46.75	-0.5	(500)	11.10	(511)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



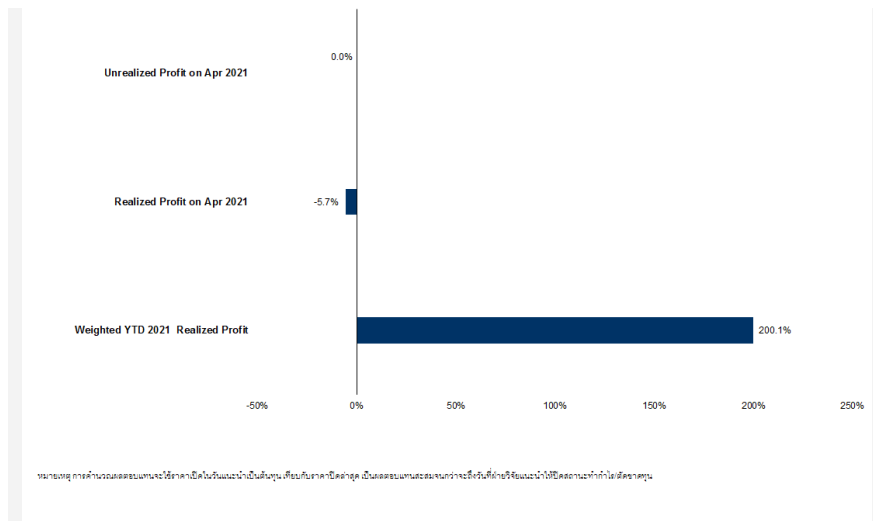
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	TPIPLM21	2.16	-0.02	2.18	27177	14151	17700	14.34	2.20	1.94
2	IRPCM21	4.18	0.04	4.14	24250	159533	-5755	12.11	4.20	3.95
3	GUNKULM21	3.97	-0.23	4.20	15245	31744	7996	15.79	3.97	3.75
4	BANPUM21	12.25	-0.05	12.29	10737	33716	-3552	14.71	12.77	12.17
5	ITDM21	1.82	-0.01	1.83	6914	17968	2053	12.04	1.91	1.80
6	SIRIM21	1.05	0.01	1.04	3960	34115	3197	9.12	1.09	1.04
7	BECM21	10.16	-0.04	10.20	3664	10719	-629	14.13	10.30	9.57
8	CPALLM21	62.30	-0.20	62.47	3638	4991	2412	14.18	64.52	59.86
9	SUPERM21	0.97	0.02	0.95	3036	139717	1031	6.25	0.98	0.92
10	BEMM21	7.99	-0.01	8.00	3016	47663	1003	11.08	8.19	7.64
11	WHAM21	3.37	-0.01	3.38	2938	33605	830	8.09	3.49	3.31
12	TMBM21	1.18	0.01	1.17	2801	154218	208	7.70	1.18	1.13
13	TPIPPM21	4.32	-0.04	4.36	2506	3541	1006	9.56	4.34	4.28
14	SPRCM21	9.40	0.00	9.40	2017	3579	-998	7.50	9.45	8.90
15	BLANDM21	1.10	0.02	1.08	2012	152765	2012	9.47	1.11	1.00
16	EAM21	61.20	0.20	60.97	1675	4653	-217	10.29	62.71	60.50
17	THCOMM21	10.65	0.05	10.59	1569	6260	486	7.97	11.63	10.04
18	TKNM21	9.50	0.05	9.45	1548	56723	-514	4.61	9.75	9.11
19	OSPM21	34.99	-0.76	35.73	1510	9559	-108	7.71	36.44	34.59
20	ESSOM21	8.55	0.00	8.55	1502	5808	500	6.82	8.57	8.30

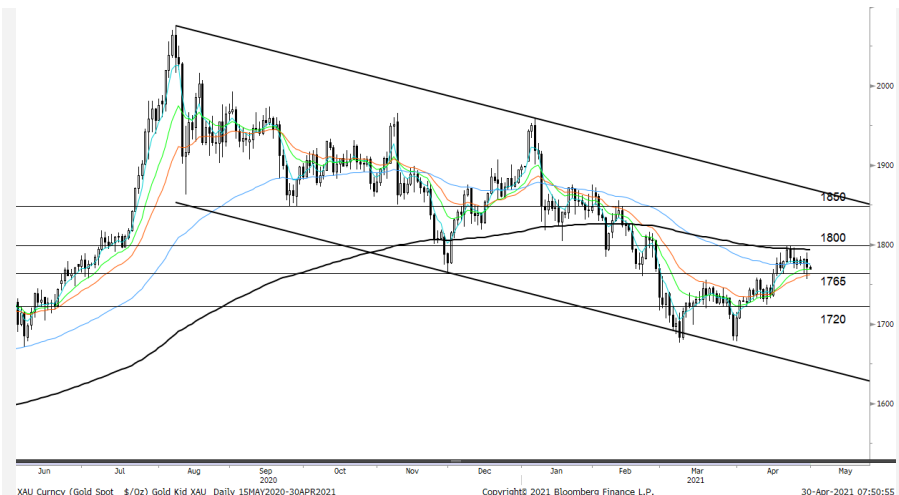
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวน ระหว่างวันปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดใกล้บริเวณ 1,800 เหรียญฯ ก่อนร่วงลงมาปิด 1,778 เหรียญฯ เป็นการปรับลดลง 12.9 เหรียญฯ หรือ 0.72% จากวันก่อนหน้า โดยมีแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าภายหลังนางเจเน็ต เบลเลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐ แสดงมุมมองถึงความจำเป็นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เพื่อป้องกันไม่ให้เศรษฐกิจสหรัฐร้อนแรงเกินไป อันเป็นผลมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนี้การรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐทำให้ Dollar Index เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 0.4% ปิดบริเวณ 91.29 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ ได้แก่ ดัชนี PMI, ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคเกษตร เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM21 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 100 บาท ปิดอยู่ที่ 26,250 บาท เทียบเท่า 1,771.5 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,778 เหรียญฯ คาดราคา GFM21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 26,250-26,550 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,760-1,790 เหรียญฯ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFM21 เทียบเท่า 26,080-26,520 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้หรือเปิดสถานะ Short GFM21 เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่มีแนวโน้มแข็งค่า น่าจะทำให้ราคาทองคำมี upside จำกัด และไม่สามารถผ่านระดับดังกล่าวได้ ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำอยู่ในจังหวะการฟื้นตัวทำจังหวะ Higher Low หลังจากขึ้นเหนือแนวต้านบริเวณ \$1765 ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวอยู่ที่ \$1765-\$1823

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM21	26,250	0	0.00	92	571	33
GFQ21	26,290	20	0.08	53	295	21
GFV21	26,290	-180	-0.68	16	-	0

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M21	26,240	10	0.04	5,888	7,022	-607
GF10Q21	26,290	10	0.04	1,495	6,507	63
GF10V21	26,330	30	0.11	660	798	-10

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)

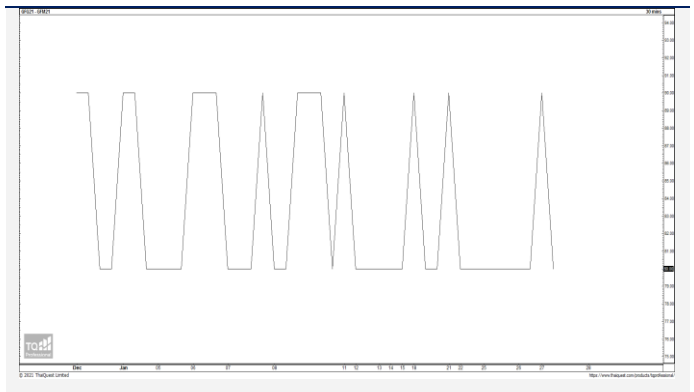
	ลดค่า					Dollar Index						แข็งค่า				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	104	105	106	107	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17					
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22					
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

บัญชีรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,500.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,450.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,400.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,350.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,300.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,250.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,200.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,150.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,100.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,050.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,000.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัญชีรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,490.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,440.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,390.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,340.00	100.0	1,000	(210)	790
26,290.00	50.0	500	(210)	290
26,240.00	0.0	-	(210)	(210)
26,190.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,140.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,090.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,040.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,990.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส