

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

21 พฤษภาคม 2564



### SET50 Futures:

สถานะ: Long S50M21 ทุน 940 จุด ถูกปิดขาดทุน 4 จุด แนะนำ Trading S50M21 กรอบ 925 – 940 จุด ยังเชื่อว่า SET50 สามารถทรงตัวระดับสูงได้

### SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50M21C925 ที่ 20 จุด (SET50=930) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=945) Cut Loss 3 จุด ความหวังเชิงบวกเรื่อง Vaccine ช่วยหนุนราคาหุ้น

### Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ: Long BDMSM21 ทุน 20.91 บาท ปัจจุบันมีกำไร 20.32% เป้าทำกำไรที่ 21.80 บาท แต่ให้ Stop profit ที่ 21.10 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

สถานะ: Long MINTM21 ทุน 28.90 บาท ปัจจุบันมีกำไร 47.33% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 33 บาท Stop Profit ที่ 30.75 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 40%

### Gold Futures:

สถานะ: Short GFM21 ทุน 28150 บาท ปิดรับกำไร 150 บาท ราคาทองคำมีแรงหนุนจาก USD ที่อ่อนค่า Trading GFM21 กรอบ 27740 – 28190 บาท (1860-1890\$)

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	147,219	152,164	-4,945	-23,673	-13,166	208,714
Foreign	129,250	128,391	859	-19,373	77,660	30,763
Retail	276,702	272,616	4,086	43,046	-64,494	-239,477

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	30,494	33,914	-3,420	-3,663	-10,996	20,645
Foreign	56,410	59,902	-3,492	6,117	50,557	-2,222
Retail	106,335	99,423	6,912	-2,454	-39,561	-18,423

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	101,059	101,608	-549	-21,447	-20,524	174,020
Foreign	37,151	30,123	7,028	-23,251	18,245	19,852
Retail	125,093	131,572	-6,479	44,698	2,279	-193,872

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	14,257	14,821	-564	-2,222	687	2,631
Foreign	35,620	38,343	-2,723	-2,271	8,959	10,760
Retail	38,194	34,907	3,287	4,493	-9,646	-13,391

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	159	128	31	2	380	-1,177
Foreign	1	2	-1	-1	-27	243
Retail	1,744	1,776	-32	-3	-381	1,044

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	310	259	51	-4	2,034	5,644
Foreign	2	82	-80	-181	-203	2,119
Retail	2,947	3,000	-53	1	-1,956	-7,837

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 พันทการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธ เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

การรายงานตัวเลขผู้ขอรับสิทธิสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claim) สหรัฐฯ ที่ออกมา 4.44 แสนตำแหน่งต่ำสุดนับตั้งแต่ มี.ค. 2563 และดีกว่าตลาดคาด 4.50 แสนตำแหน่ง หนุนต่อดัชนี Dow Jones เพิ่มขึ้น 0.55% ส่วนทาง Dollar Index ที่อ่อนค่าลง 0.5% มาที่ 89.75 จุด แต่อย่างไรก็ตามเป็นที่น่าสังเกตว่าราคา Commodity หลายประเภทกลับยังแกว่งทรงตัว โดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงแรง 2.33% มาที่ 65.11 เหรียญฯ จากความคืบหน้าการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์อิหร่าน ซึ่งอาจเพิ่ม Supply น้ำมันจากอิหร่านเข้าสู่ตลาดโลกมากขึ้น สถานการณ์ดังกล่าวยังน่าจะเป็นแรงกดดันต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ ต่อไป ส่วนปัจจัยในประเทศให้น้ำหนักไปที่ความคืบหน้าของแผนการฉีดวัคซีนที่มีความเป็นรูปธรรมและเชิงรุกมากขึ้น ซึ่งน่าจะทำให้หุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกลุ่ม Reopening/Domestic เช่น กลุ่มค้าปลีก กลุ่มท่องเที่ยว โรงแรม กลุ่ม ฐ.พ. กลับมาช่วยประคองตลาด ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่มีทั้งบวกและลบข้างต้นจึงคาด SET50 Index อยู่ในภาวะแกว่งผันผวนตามกรอบ 930 - 945 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** สถานะ Long S50M21 พุน 940 จุด ถูกปิดขาดทุน 4 จุด แนะนำ Trading S50M21 กรอบ 925 - 940 จุด ยังเชื่อว่า SET50 สามารถทรงตัวระดับสูงได้

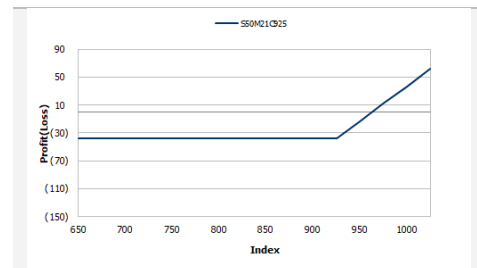
**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.10 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** แนะนำให้รอเปิด Long S50M21C925 ที่ 20 จุด (SET50=930) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=945) Cut Loss 3 จุด ความหวังเชิงบวกเรื่อง Vaccine ช่วยหนุนราคาหุ้น

	SET50	S50M21	S50U21
แนวรับ	930	925	920
แนวต้าน	945	940	935

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุด ของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	938.31	21.03565	11.45073

### 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	3.60	-0.70	> 1003.6	0.00	3.60	6.96%	2.99	462	3875	17.78	0.13	34.59	0.1
S50M21C975	7.50	-1.70	> 982.5	0.00	7.50	4.71%	7.03	554	3471	17.49	0.24	30.42	0.0
S50M21C950	15.20	-2.50	> 965.2	0.00	15.20	2.87%	14.51	439	2804	17.82	0.40	24.94	0.0
S50M21C925	29.00	-4.00	> 954	13.31	15.69	1.67%	26.49	168	1384	20.07	0.58	18.62	0.0
S50M21C900	49.60	-2.70	> 949.6	38.31	11.29	1.20%	43.18	6	301	21.14	0.74	14.05	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	67.60	5.60	< 932.4	61.69	5.91	-0.63%	66.79	6	277	18.07	-0.84	-12.41	0.0
S50M21P975	46.50	3.40	< 928.5	36.69	9.81	-1.05%	45.84	17	985	16.13	-0.76	-15.92	0.0
S50M21P950	29.10	2.20	< 920.9	11.69	17.41	-1.86%	28.33	231	2684	16.21	-0.60	-19.70	0.0
S50M21P925	18.50	1.10	< 906.5	0.00	18.50	-3.39%	15.31	634	3078	18.39	-0.42	-20.79	0.0
S50M21P900	12.10	0.80	< 887.9	0.00	12.10	-5.37%	7.01	561	4175	21.24	-0.28	-20.84	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สภาวะซื้อขาย
SET50	938.31	-5.16	-0.55%	20/5/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	938.00	-5.1	-0.5%	28	172	0
S50M21	935.90	-5.2	-0.6%	171,488	292,847	489
S50N21	935.40	-5.1	-0.5%	10	46	0
S50U21	931.70	-4.7	-0.5%	17,383	31,431	-43
S50Z21	931.20	-5.0	-0.5%	2,951	11,065	0
S50H22	928.50	-5.0	-0.5%	1,379	4,323	0

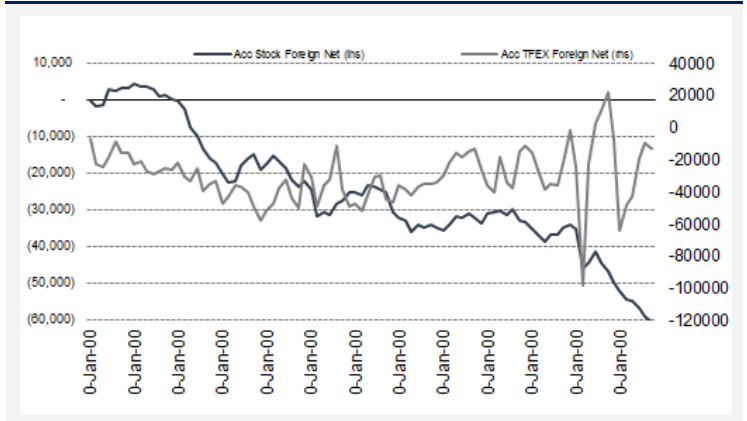
  

	SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			ส.ลบ Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	146,750	151,777	-5,027	-3,663	103	0
ต่างชาติ	129,247	128,391	856	6,117	9,510	0
รายย่อย	272,011	267,840	4,171	-2,454	-9,613	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	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							
(บาท)	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

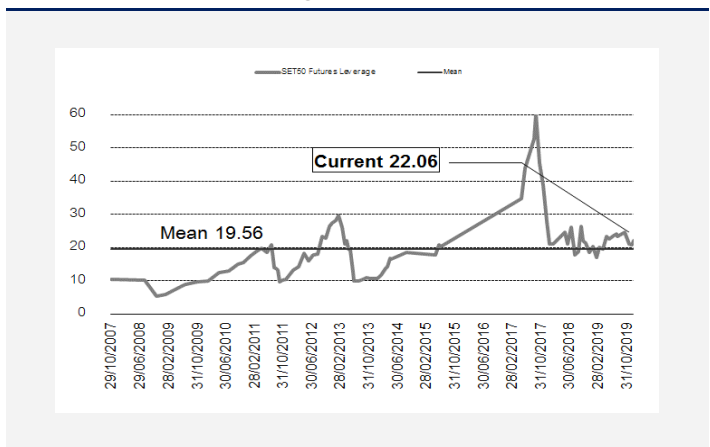
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	นักลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุนสุทธิ)
940.90	5.0	1,000	(186)	814
939.90	4.0	800	(186)	614
938.90	3.0	600	(186)	414
937.90	2.0	400	(186)	214
936.90	1.0	200	(186)	14
935.90	0.0	0.0	(186)	(186)
934.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
933.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
932.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
931.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
930.90	-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 BDMSM21

กำไร 1Q64 ลดลง 47.9%yoy ต่ำกว่าคาด จากประสิทธิภาพทำกำไร แต่เป็นจุดต่ำสุดแล้ว ขณะที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดย Downside สมมติฐานผู้ป่วย Fly-in ชดเชยได้จากผู้ป่วยไทยที่เพิ่มสูงระยะสั้น โดยเฉพาะรายได้เกี่ยวกับ COVID ขณะที่ระยะกลาง-ยาวหนุนจาก Fly-in ทอยยกกลับมา ราคาลงมาจนมี Upside เปิด 13.75%

ภาพทางเทคนิค แม้ว่าจะแกว่งอยู่ในแนวโน้มขาลง แต่แท่งเทียนล่าสุด เกิดสัญญาณกลับตัวให้เห็น เป็นแท่งเทียนเงาล่างยาว ระยะถัดไป หาก Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 20.90 บาทได้ จะเปิด Upside ส่งสัญญาณกลับตัว

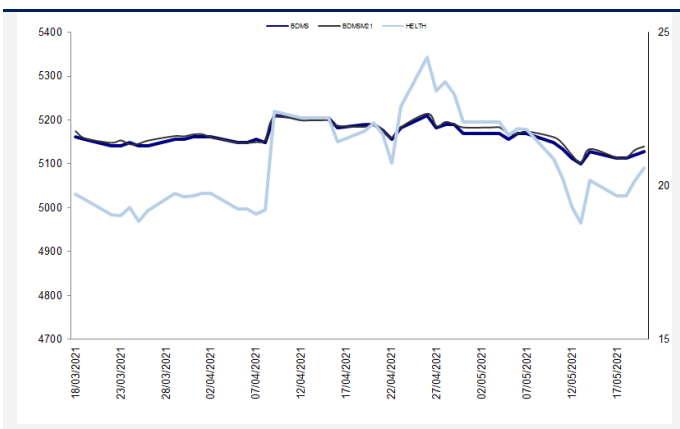
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long BDMSM21 ทุน 20.91 บาท ปัจจุบันกำไร 20.32% เป้าทำกำไร 21.80 บาท และ Lock กำไร 10% ที่ 21.10 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BDMSM21	21.28	0.18	21.09	532	8318	116	12.62	13.74%	38.71	3.65	20.06%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



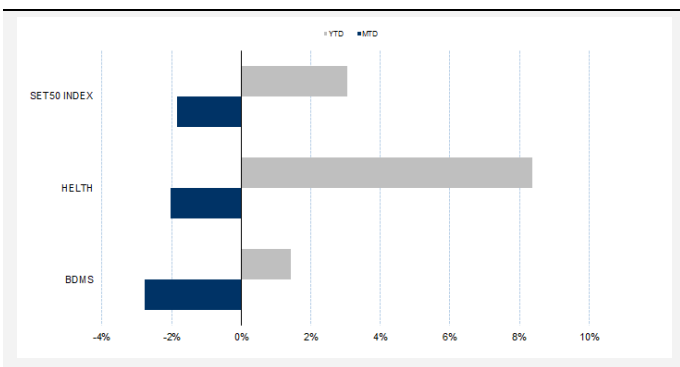
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
21.78	0.5	500	11.10	489	
21.68	0.4	400	11.10	389	
21.58	0.3	300	11.10	289	
21.48	0.2	200	11.10	189	
21.38	0.1	100	11.10	89	
<b>21.28</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>11.10</b>	<b>(11)</b>	
21.18	-0.1	(100)	11.10	(111)	
21.08	-0.2	(200)	11.10	(211)	
20.98	-0.3	(300)	11.10	(311)	
20.88	-0.4	(400)	11.10	(411)	
20.78	-0.5	(500)	11.10	(511)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long MINTM21

คาดทยอยดีขึ้นช่วง 2H64 งวด 1Q64 ขาดทุนปกติ 5.2 พันล้านบาท สูงขึ้นจากงวดก่อน ผลกระทบจากการระบาดระลอกใหม่ของ COVID-19 อย่างไรก็ดีการกระจายวัคซีน COVID-19 ในยุโรป และฐานลูกค้าของ NH Hotel ส่วนใหญ่เป็น Domestic คาดเอื้อต่อการกลับมาฟื้นตัวของโรงแรมในยุโรปช่วง 2H64 อิง DCF (WACC 6.7%, Terminal Growth Rate 2.5%) ให้ FV ปี 2564 ที่ 34 บาท

ภาพทางเทคนิค รีบาวน์จากกรอบล่าง Sideway Down พร้อมปิดเป็นแท่งเทียนเขียวยาว บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น หาก Breakout แนวต้านที่ 30.75 บาทได้ จะเป็นการจบการพักตัว มีโอกาสปรับขึ้นต่อในระยะถัดไป

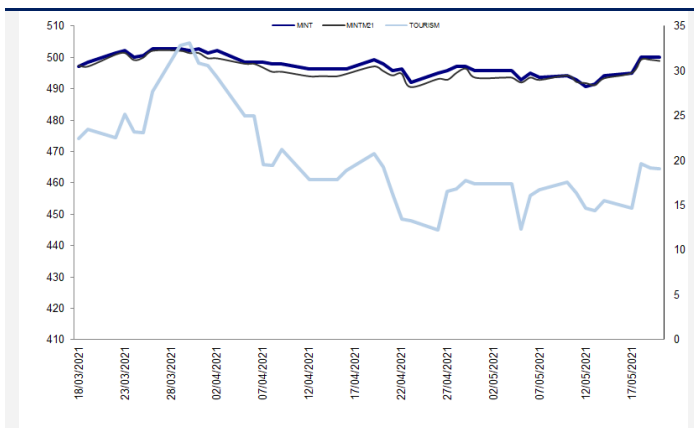
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long MINTM21 ทุน 28.90 บาท ปัจจุบันกำไร 47.33% เป้าทำกำไรที่ 33.00 บาท และ Lock กำไร 40% ที่ 30.75 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
MINTM21	31.12	-0.38	31.48	617	2841	-400	9.03	7.94%		3.08	-34.60%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



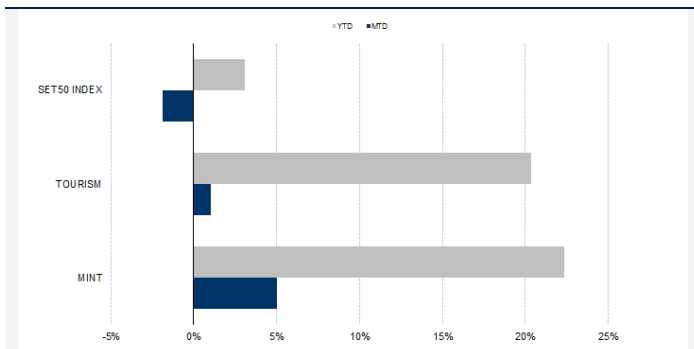
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นิลอนุขายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
31.62	0.5	500	8.92	491	491
31.52	0.4	400	8.92	391	391
31.42	0.3	300	8.92	291	291
31.32	0.2	200	8.92	191	191
31.22	0.1	100	8.92	91	91
31.12	0.0	-	8.92	(9)	(9)
31.02	-0.1	(100)	8.92	(109)	(109)
30.92	-0.2	(200)	8.92	(209)	(209)
30.82	-0.3	(300)	8.92	(309)	(309)
30.72	-0.4	(400)	8.92	(409)	(409)
30.62	-0.5	(500)	8.92	(509)	(509)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

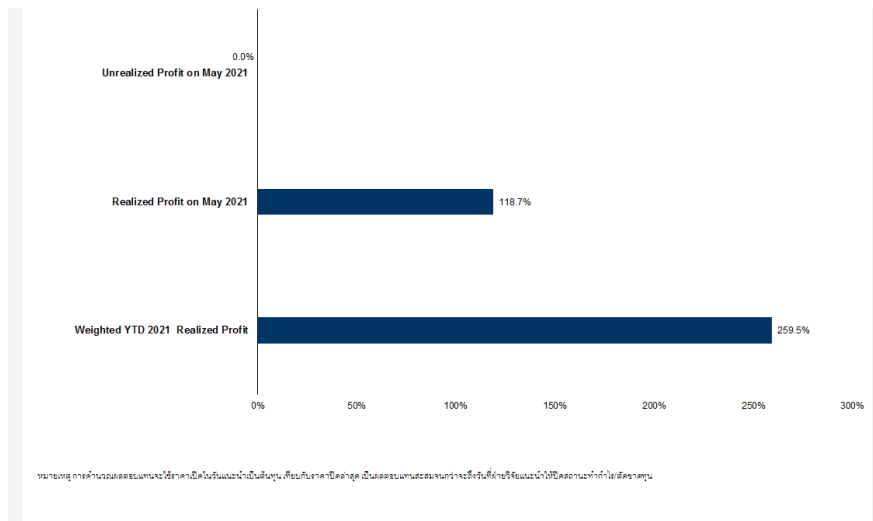
### Technical Chart



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	SIRM21	1.23	0.00	1.23	84856	63329	23765	10.79	1.31	1.08
2	ITDM21	2.25	0.01	2.24	57784	22726	10638	14.74	2.32	1.85
3	SUPERM21	0.97	0.00	0.97	14031	144720	-9979	6.38	0.98	0.93
4	BLANDM21	1.12	0.01	1.11	8663	151565	5612	9.74	1.13	1.08
5	BECM21	10.79	0.19	10.59	6723	13817	-581	14.68	10.90	9.89
6	WHAM21	3.10	0.00	3.10	6185	34471	56	7.42	3.23	3.04
7	BANPUM21	11.79	-0.01	11.79	4340	24417	-2988	14.11	12.10	11.49
8	STAM21	44.16	-0.84	44.97	4096	12521	-2264	9.40	46.72	44.09
9	BCHM21	19.55	-0.05	19.59	3756	6350	-1373	15.63	19.66	18.23
10	STECM21	15.22	0.02	15.19	3660	5685	-244	7.41	15.68	14.27
11	IRPCM21	3.96	0.02	3.94	3056	128766	-1438	11.52	4.06	3.80
12	TUM21	17.60	0.00	17.59	2877	5254	604	9.65	19.25	16.34
13	SM21	2.10	0.00	2.10	2517	11352	1507	11.05	2.23	2.09
14	CKM21	18.97	-0.03	18.99	2381	3772	-344	8.62	19.10	16.76
15	CHGM21	3.43	-0.03	3.46	2157	18465	19	13.01	3.54	3.17
16	TTAM21	15.90	-0.10	15.99	1896	13454	1489	38.28	16.06	13.70
17	PTTEPM21	116.26	0.26	115.92	1727	716	1407	11.35	117.61	111.84
18	THCOMM21	11.30	0.00	11.29	1593	5793	-1522	8.50	11.35	10.56
19	CPFM21	27.50	0.00	27.48	1174	26579	-1135	8.93	28.64	27.67
20	CKPM21	5.44	0.04	5.40	1124	8571	554	5.68	5.88	5.06

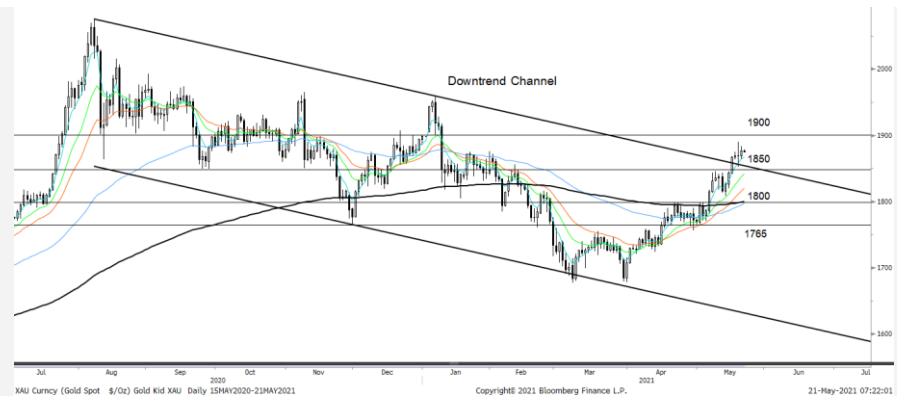
## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 7.6 เหรียญฯ หรือ 0.4% ปิดอยู่ที่ 1,876.96 เหรียญฯ โดยได้แรงหนุนจากการชะลอตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี และการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจไร้ทิศทาง แม้ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ก่อนโควิด-19 และต่ำกว่าคาดการณ์ แต่ข้อมูลอื่น เช่น ดัชนีภาวะธุรกิจในภูมิภาคมิด-แอนด์แลนดิ้งปรับตัวร่วงลงในเดือน เม.ย. ภาพรวมทำให้ Dollar Index ปรับลดลง 0.5% หลุดระดับ 90 จุด ปิดบริเวณ 89.75 จุด โดยวันนี้ทางสหรัฐจะมีรายงานข้อมูลเศรษฐกิจได้แก่ ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการ รวมถึงยอดขายบ้านมือสอง เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM21 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 160 บาท ปิดที่ 28,080 บาท เทียบเท่า 1,882 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,873-1,875 เหรียญฯ คาดราคา GFM21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 27,800-28,100 บาท การตีตัวขึ้นของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFM21 ต้นทุนเฉลี่ย 28,150 บาท ปิดสถานะระหว่างวัน ณ จุด Stop Profit และรับกำไร 150 บาทจากทุน สำหรับกลยุทธ์วันนี้ แนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,860-1,890 เหรียญฯ เทียบเท่า 27,740-28,190 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ที่ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**GOLD Technical:** ทิศทางราคาทองคำ เริ่มมีสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการยก Low โดยอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบบนของ Downtrend Channel ที่ \$1850 หากผ่านได้ มีโอกาสปรับขึ้นต่อ โดยมีแนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ \$1900

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFM21	28,080	120	0.43	188	577	7
GFQ21	28,060	100	0.36	245	366	-15
GFV21	28,160	160	0.57	79	105	11

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M21	28,050	120	0.43	6,502	9,088	164
GF10Q21	28,080	110	0.39	2,302	5,670	-132
GF10V21	28,110	90	0.32	994	1,875	220

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)

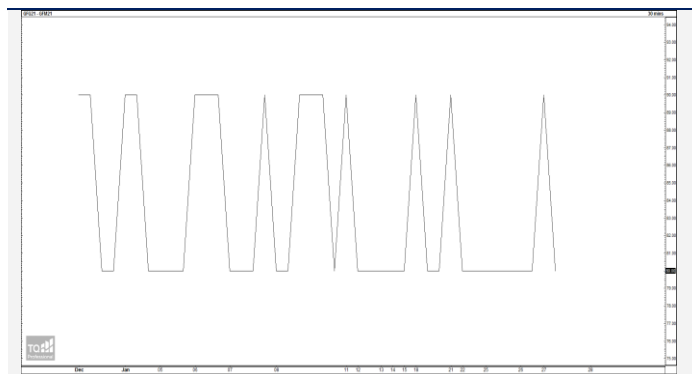
	ลอนค่า					Dollar Index						แข็งค่า				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	104	105	106	107	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17					
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22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

Spread ระหว่าง GFJ21 – GFQ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บันทึกรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,330.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,280.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,230.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,180.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,130.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>28,080.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
28,030.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
27,980.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
27,930.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
27,880.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,830.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บันทึกรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,300.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,250.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,200.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,150.00	100.0	1,000	(210)	790
28,100.00	50.0	500	(210)	290
<b>28,050.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
28,000.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
27,950.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,900.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,850.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,800.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส