

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

23 กันยายน 2563 |



SET50 Futures:

นักลงทุนเปิด Long S50U20 ได้ที่ 805 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4.20 จุด แนะนำถือต่อเป้ากำไรที่ 815 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน คาด SET50 ดัดตัวกลับได้เล็กน้อย

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50U20C800 ที่ 9 จุด (SET50=805) เป้ากำไร 24 จุด (SET50=820) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยคาดว่าจะเห็น Technical Rebound

Single Stock Futures:

สถานะ Long AAVU20 ได้ที่ 1.87 บาท ปัจจุบันขาดทุน 17% แนะนำถือ เป้ากำไรที่ 2 บาท Cut Loss 0.07 บาทจากทุน คาดมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวหนุนราคาหุ้น

การเปิด Short MINTU20X งานนี้สามารถปิดรับกำไร 25.8% แนะนำสลับเข้าเปิด Long STAU20 ที่ 26.50 บาท เป้ากำไรที่ 28 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

Gold Futures:

ทองคำถูกขายทำกำไรต่อเนื่องจนมาอยู่ที่บริเวณ 1900\$ คาดเงิน USD ที่แข็งค้ายกกดดันราคาต่อ แนะนำ Trading GFV20 รอบ 28210-28660 บาท (1890 – 1920\$)

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

All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	110,228	103,362	6,866	836	-52,119
Foreign	180,315	157,007	23,308	-280	40,186
Retail	217,947	248,121	-30,174	-556	11,933

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,443	38,949	494	1,681	-3,048
Foreign	89,311	109,015	-19,704	-39,580	-17,470
Retail	119,538	100,328	19,210	37,899	20,518

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	43,491	44,536	-1,045	-14,579	-48,632
Foreign	60,638	15,442	45,196	46,415	64,036
Retail	52,143	96,294	-44,151	-31,836	-15,404

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	14,222	15,962	-1,740	1,681	-3,048
Foreign	30,365	32,550	-2,185	-39,580	-17,470
Retail	36,460	32,535	3,925	37,899	20,518

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	87	325	-238	-677	-563
Foreign	1	1	0	0	-150
Retail	2,902	2,664	238	677	614

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	589	420	169	539	583
Foreign	7	2	5	388	696
Retail	4,240	4,407	-167	-544	-997

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยงวานนี้ ทั้งในส่วนของตลาดหุ้นสหรัฐฯบวกเฉลี่ย 1.1% จากแรงซอกกลับของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี FTSE 100 ของ U.K. ฟื้นตัว 0.43% หลังจากนายกษัตริย์ประกาศใช้มาตรการเข้มงวดมากขึ้นแต่ไม่ถึงขั้น Lockdown ประเทศอย่างทีตลาดกังวล สภาพแวดล้อมข้างต้นเป็น Sentiment บวกต่อ SET50 Index แต่อย่างไรก็ตามภาพรวมของการแพร่ระบาด COVID-19 ในหลายประเทศ โดยเฉพาะในฝั่งยุโรปทำให้กิจกรรมการดำเนินเศรษฐกิจถูกจำกัดอีกกรอบ ซึ่งเป็นผลให้เม็ดเงินยังเข้าไปหลบในสินทรัพย์ปลอดภัย โดย Dollar Index ปัจจุบันแข็งค่า 1.1% ทำจุดสูงสุดรอบ 2 เดือนที่ 94.00 จุด ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมในประเทศยังขาดประเด็นบวกใหม่หนุนหลังวานนี้การประชุม ครม.เลื่อนการพิจารณามาตรการกระตุ้นภาคการบริโภควงเงิน 5.1 หมื่นล้านบาทไปเป็นสัปดาห์หน้า ส่วนวันนี้ติดตามรายงานตัวเลขการส่งออกเดือน ส.ค. ซึ่ง Concensus คาดไว้ที่ -17.8%yoy และการประชุม กนง. ในช่วงบ่าย ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index วันนี้มีโอกาสฟื้นตัวในกรอบ 805-815 จุด

	SET50	S50U20	S50Z20
แนวรับ	805	805	805
แนวต้าน	815	815	815

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

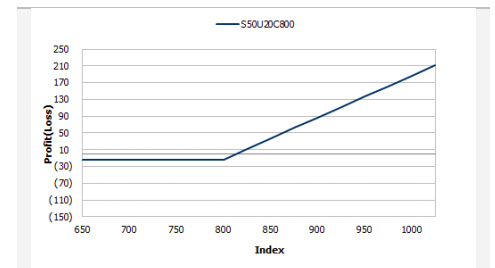
- แอปพลิเคชัน: [ASP Smart](#)
- Telegram: [ASIA PLUS GROUP](#)
(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

SET50 Index Futures

Direction Trading: เปิดสถานะ Long S50U20 ได้ที่ 805 จุด กำไรอยู่ 4.20 จุด แนะนำถือต่อปรับเป้าทำกำไรที่ 815 จุดและ Stop Profit ที่ทุน

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50Z20-S50U20 ปัจจุบันอยู่ที่ -0.3 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -2.43 จุด จึงไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะทำกำไร

SET50 Option: แนะนำให้ Long S50U20C800 ที่ 9 จุด (SET50=805) เป้าทำกำไร 24 จุด (SET50=820) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 Index มีโอกาสรีบาวด์



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	808.83	31.71059	12.94038

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
S50U20C875	0.10	-0.20	> 875.1	0.00	0.10	8.19%	0.00	19	2998	24.95	0.01	85.71	0.1
S50U20C850	0.30	-0.40	> 850.3	0.00	0.30	5.13%	0.04	176	3431	20.49	0.03	90.38	0.1
S50U20C825	2.10	-2.40	> 827.1	0.00	2.10	2.26%	1.40	870	2466	17.58	0.21	80.56	0.0
S50U20C800	13.20	-5.90	> 813.2	8.83	4.37	0.54%	11.75	346	1079	17.17	0.68	41.36	0.0
S50U20C775	34.00	-6.40	> 809	33.83	0.17	0.02%	33.86	12	165	15.55	0.97	23.04	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
S50U20P875	64.00	4.50	< 811	66.17	#N/A/N/A	0.27%	66.24	7	1478	#N/A/N/A	-1.00	-13.67	0.0
S50U20P850	40.20	6.20	< 809.8	41.17	#N/A/N/A	0.12%	41.28	193	2214	#N/A/N/A	-1.00	-21.14	0.0
S50U20P825	17.80	4.20	< 807.2	16.17	1.63	-0.20%	17.64	1072	2183	17.49	-0.79	-36.70	0.0
S50U20P800	4.60	0.80	< 795.4	0.00	4.60	-1.66%	2.99	1496	5890	18.98	-0.34	-58.44	0.0
S50U20P775	1.20	-0.10	< 773.8	0.00	1.20	-4.33%	0.10	714	4500	23.74	-0.10	-61.37	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	808.83	-6.98	-0.86%	22/09/2020

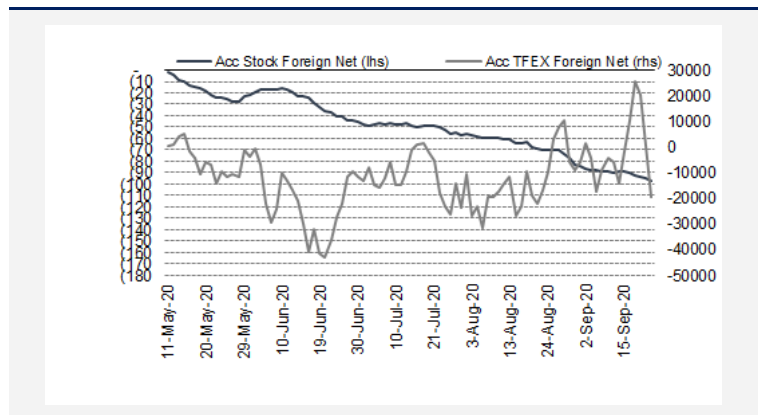
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N20	871.30	15.0	1.7%	77	340	0
S50Q20	858.30	2.7	0.3%	76	104	0
S50U20	809.00	-6.9	-0.9%	176,362	316,039	-2,644
S50Z20	808.50	-5.4	-0.7%	65,696	88,945	7,627
S50H20	739.40	8.0	1.1%	67,923	57,820	0
S50M21	800.60	-5.1	-0.6%	1,724	4,345	197

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	39,443	38,949	494	1,681	-5,455	0
ต่างชาติ	89,311	109,015	-19,704	-39,580	-1,656	0
รายย่อย	119,538	100,328	19,210	37,899	7,111	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ชริยโกล - ชริยโกล						
	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							
(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

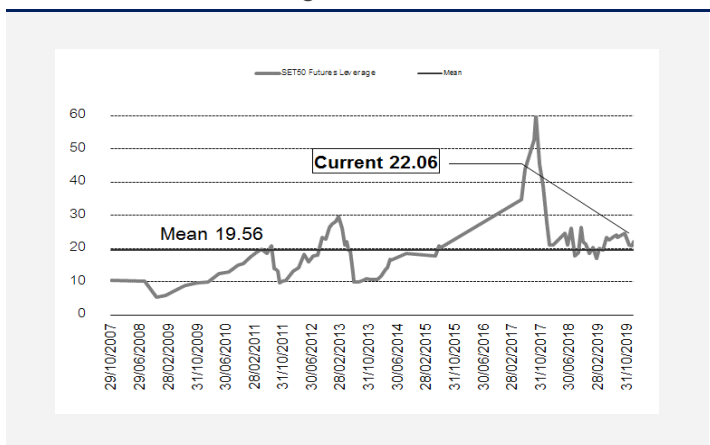
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)	สุทธิ
814.00	5.0	1,000	(186)	814	
813.00	4.0	800	(186)	614	
812.00	3.0	600	(186)	414	
811.00	2.0	400	(186)	214	
810.00	1.0	200	(186)	14	
809.00	0.0	0.0	(186)	(186)	
808.00	-1.0	(200)	(186)	(386)	
807.00	-2.0	(400)	(186)	(586)	
806.00	-3.0	(600)	(186)	(786)	
805.00	-4.0	(800)	(186)	(986)	
804.00	-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 AAVU20

จากความคืบหน้าวัคซีนขึ้นทั่วโลกช่วยต่อยอดการเปิดเส้นทางบินต่างประเทศและการแข่งขันสายการบินที่กำลังลดลง ทำให้เชื่อว่ามีโอกาสฟื้นตัวเร็วกว่าที่คาด ส่วนประเด็น Soft Loan จะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่น AAV ยังสามารถคงจำนวนฝูงบิน รวมถึงพนักงานส่วนใหญ่ต่อไปในปี 2564 นอกจากนี้ ยังได้ Sentiment บวกต่อเนื่องจาก กรม.เห็นชอบ ออกมาตรการท่องเที่ยว โดยเปิดรับนักท่องเที่ยวแบบ Long Stay เริ่ม ต.ค. นี้ หนุน รายได้ราว 1,200 ล้านบาท/เดือน

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาฟื้นตัวจากแนวรับที่ 1.84 บาท พร้อมเกิดแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง พร้อมมวลลุ่มสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 วัน ประกอบกับการยก Low ขึ้นของแท่งเทียนที่ เกิดขึ้น บ่งชี้ทิศทางการเกิด Technical Rebound มีโอกาสทดสอบ EMA 200 วัน

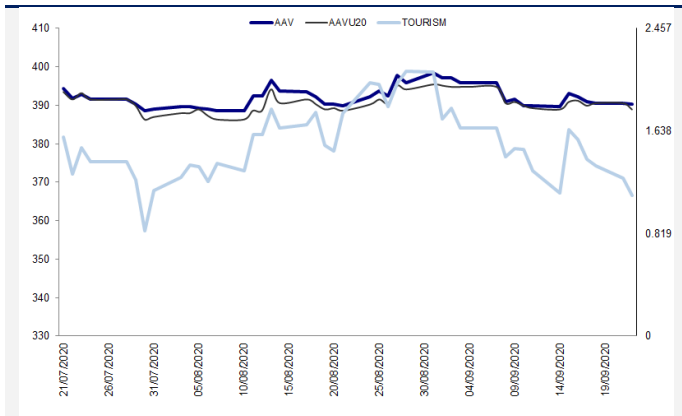
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long AAVU20 ทุน 1.87 บาท ปัจจุบันขาดทุน 17 % แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 2 บาท Cut Loss 0.07 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
AAVU20	1.81	-0.04	1.85	4031	5871	22	5.41	11.16%		0.54	600.81%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



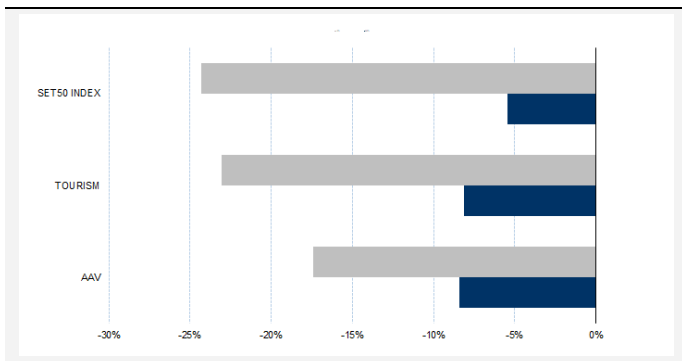
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาทจน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาทจน)	กำไรสุทธิ (บาทจน)
2.31	0.5	500	0.90	499	
2.21	0.4	400	0.90	399	
2.11	0.3	300	0.90	299	
2.01	0.2	200	0.90	199	
1.91	0.1	100	0.90	99	
1.81	0.0	-	0.90	(1)	
1.71	-0.1	(100)	0.90	(101)	
1.61	-0.2	(200)	0.90	(201)	
1.51	-0.3	(300)	0.90	(301)	
1.41	-0.4	(400)	0.90	(401)	
1.31	-0.5	(500)	0.90	(501)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long STAU20

ถือว่าเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากประเด็น COVID-19 หนุนธุรกิจถุงมือยาง (สัดส่วนกำไรราว 80%) เติบโตโดดเด่น จาก Order ถุงมือยางเต็มยาวถึง 3Q64 ขณะที่ธุรกิจยางพารา(สัดส่วนกำไรราว 20%) โตทั้ง QoQ และ YoY จาก Demand ถุงมือยางที่สูงขึ้น นอกจากนี้จากภาวะความยืดเยื้อ COVID ทำให้ กำไรรายไตรมาสต่อจากนี้เติบโตเป็นขั้นบันได โดยมี FV63 @ 37 บาท Upside 37% PER 6 เท่า Yield 5%

ส่วนภาพทางเทคนิค หลังจากที่ลงไปทดสอบกรอบล่างของกรอบ Sideway ราคาปัจจุบันค่อยๆฟื้นตัวขึ้นกลับมาขึ้นเหนือ EMA 10 วัน พร้อมทั้งยก Low ขึ้น ทั้งนี้ หากราคาไม่หลุดเส้นดังกล่าว เชื่อว่า มีโอกาสฟื้นต่อ ขึ้นไปทดสอบกรอบบนในระยะถัดไป

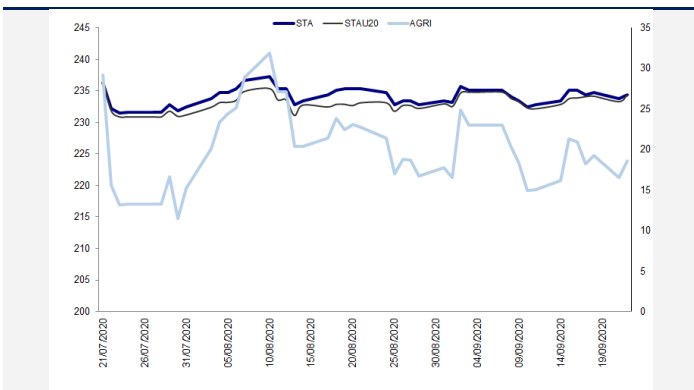
กลยุทธ์การลงทุน

ขอเปิดสถานะ Long STAU20 ที่ 26.50 บาท เป้าทำกำไร 28.00 บาท 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
STAU20	26.73	-0.02	26.75	9413	6199	754	5.59	49.53%	5.96	0.98	-4739.20%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



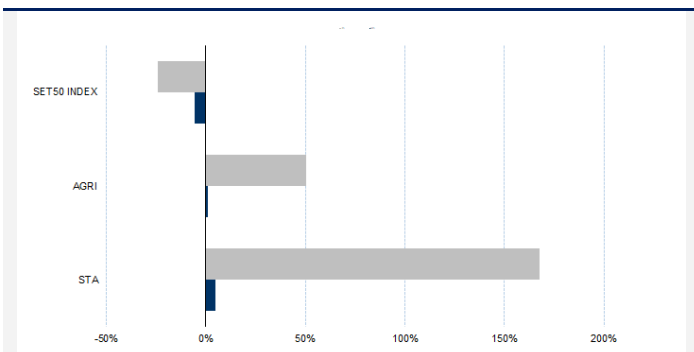
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุณรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
27.23	0.5	500	5.66	494	
27.13	0.4	400	5.66	394	
27.03	0.3	300	5.66	294	
26.93	0.2	200	5.66	194	
26.83	0.1	100	5.66	94	
26.73	0.0	-	5.66	(6)	
26.63	-0.1	(100)	5.66	(106)	
26.53	-0.2	(200)	5.66	(206)	
26.43	-0.3	(300)	5.66	(306)	
26.33	-0.4	(400)	5.66	(406)	
26.23	-0.5	(500)	5.66	(506)	

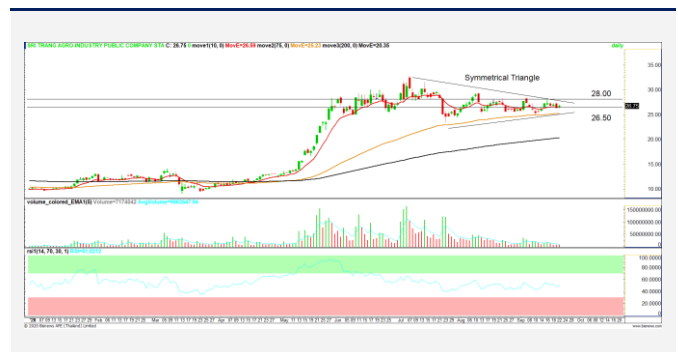
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



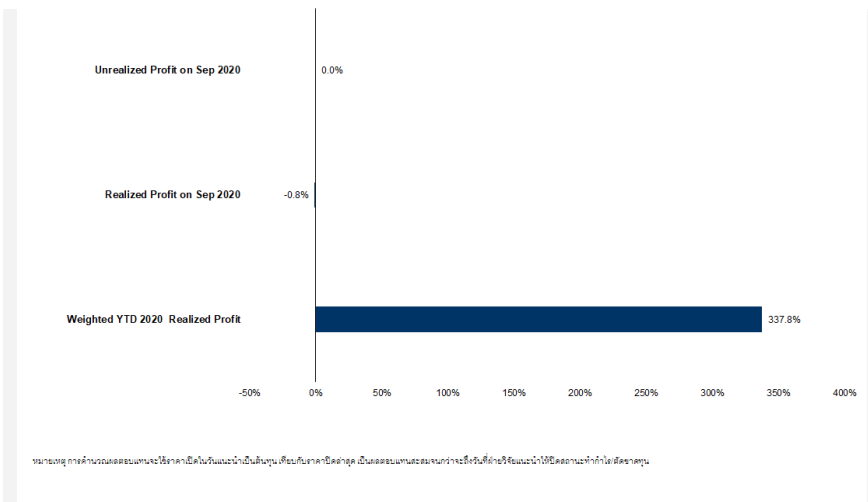
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	SUPERU20	0.87	0.00	0.87	170564	335904	8289	5.72	0.90	0.84
2	STAU20	26.73	-0.02	26.75	9413	6199	754	5.59	27.22	25.87
3	SIRIU20	0.67	0.00	0.67	7212	36094	-2805	5.88	0.70	0.66
4	AAVU20	1.81	-0.04	1.85	4031	5871	22	5.41	1.89	1.76
5	IRPCU20	2.08	0.04	2.04	3396	14531	-2254	5.96	2.27	2.02
6	WHAU20	2.83	0.01	2.82	3147	38799	1994	6.75	3.07	2.77
7	WHAU20	2.83	0.01	2.82	3147	38799	1994	6.75	3.07	2.77
8	TRUEU20	3.19	0.01	3.18	3008	14351	-2499	8.37	3.29	3.14
9	EAU20	39.05	-0.70	39.75	2756	1336	-54	6.71	41.85	38.97
10	ESSO20	6.00	-0.20	6.20	2626	11400	2548	4.94	6.39	5.94
11	PTTU20	34.34	0.09	34.25	2222	5336	415	10.01	35.79	34.16
12	JASU20	2.89	0.01	2.88	2204	64021	-14	6.32	3.08	2.82
13	MINTU20X	21.10	-0.10	21.20	1768	6660	342	6.08	22.24	22.24
14	PTGU20	17.15	-0.55	17.52	1730	3539	-275	6.29	18.11	16.46
15	KCEU20	30.00	-1.25	30.89	1547	4150	609	5.87	30.92	29.10
16	BEMU20	8.74	-0.01	8.75	1536	9668	-1479	12.12	9.06	8.81
17	TMBU20	0.88	0.00	0.88	1531	41262	-505	5.79	0.92	0.88
18	GUNKULU20	2.42	0.12	2.30	1511	10120	507	8.65	2.65	2.42
19	INTUCHU20	53.07	-0.43	52.42	1302	6007	-642	11.73	54.58	53.54
20	PSLU20	4.40	0.00	4.40	1226	2182	-1188	4.14	4.55	4.07

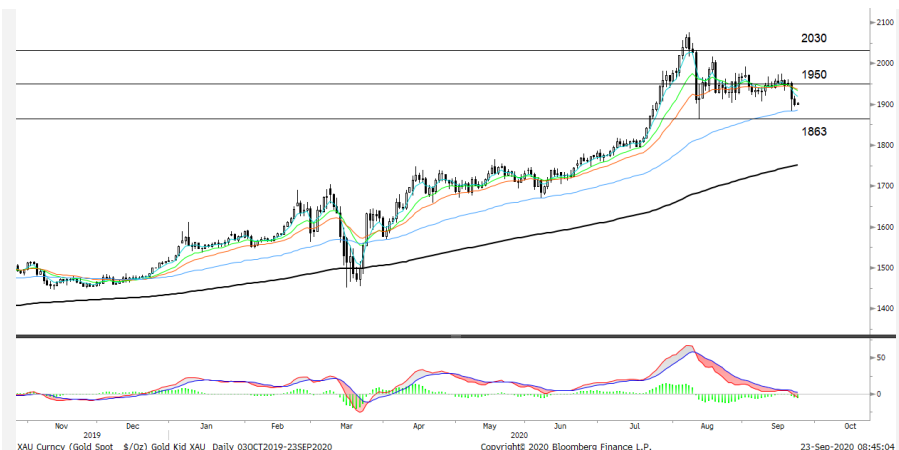
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลงต่อเนื่องอีก 10.58 เหรียญฯ หรือ 0.55% ปิดอยู่ที่ 1,901.6 เหรียญฯ แรกกดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจเชิงบวก โดยยอดขายบ้านมือสองเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือน ส.ค. ขณะที่ค่าเงินยูโรและปอนด์อ่อนค่า จากความกังวลต่อสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 ในฝั่งยุโรป จนนำไปสู่การใช้มาตรการ Lockdown รอบใหม่ในหลายประเทศของยุโรป ภาพรวมทำให้ Dollar Index ขยับขึ้น 0.35% ปิดบริเวณ 93.99 จุด นอกจากนี้การดีดตัวของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืน 140.48 จุด หรือ 0.52% ทำให้นักลงทุนลดการเข้าถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย โดยสัปดาห์นี้ ต้องจับตาด้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ต่อสภาผู้แทนสหรัฐในวันนี้ และวุฒิสภาวันพรุ่งนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ดัชนี PMI, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดขายบ้านใหม่ และยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 28,400 บาท เทียบเท่า 1,902.7 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,902-1,904 เหรียญฯ คาดราคา GFV20 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 28,300-28,500 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า กดดันให้ราคาทองคำปรับฐานลงแรง แต่การเคลื่อนไหวระยะสั้นยังคงมีความผันผวน จึงแนะนำให้ Trading 1,890-1,920 เหรียญฯ เทียบเท่า 28,210-28,660 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่ง Sideway บริเวณเส้น EMA 10 วันที่ \$1940-\$1950 และเริ่มเกิดสัญญาณ Technical Rebound โดยทำจังหวะ Higher Low ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1940-\$2030

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV20	28,400	0	0.00	208	1,223	37
GFZ20	28,480	-20	-0.07	113	441	24
GFG21	28,540	-10	-0.04	46	51	5

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V20	28,450	20	0.04	12,459	10,227	752
GF10Z20	28,530	10	0.07	4,457	7,674	1460
GF10G21	28,570	0	0.00	3,779	2,426	275

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)

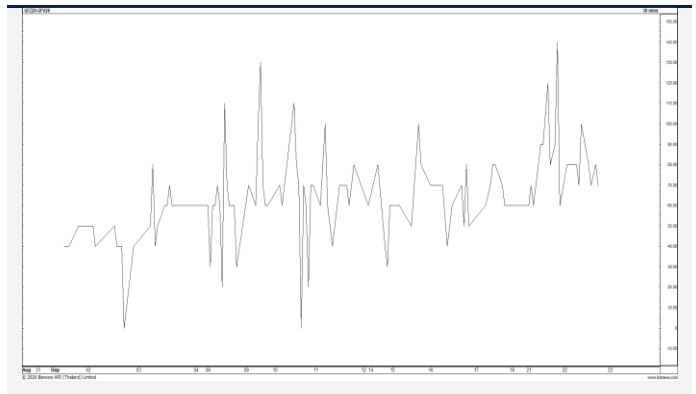
	▼					Dollar Index					▲				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103				
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17				
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22				
46	1,615.76	1,587.31	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)				
	31.00	31.25	31.50	31.75	32.00
1,870	27,555	27,777	27,999	28,221	28,444
1,900	27,997	28,223	28,448	28,674	28,900
1,930	28,439	28,668	28,898	29,127	29,356
1,960	28,881	29,114	29,347	29,580	29,813
1,990	29,323	29,559	29,796	30,032	30,269
2,020	29,765	30,005	30,245	30,485	30,725
2,050	30,207	30,451	30,694	30,938	31,182
2,080	30,649	30,896	31,144	31,391	31,638
2,110	31,091	31,342	31,593	31,843	32,094

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFV20 – GFQ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

निकलगुणयययय				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
28,650.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,600.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,550.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,500.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,450.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,400.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,350.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,300.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,250.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,200.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,150.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

निकलगुणयययय				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
28,700.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,650.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,600.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,550.00	100.0	1,000	(210)	790
28,500.00	50.0	500	(210)	290
28,450.00	0.0	-	(210)	(210)
28,400.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,350.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,300.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,250.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,200.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส