

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

19 ตุลาคม 2563 |



SET50 Futures:

สถานะ Short S50Z20 ทุน 783 จุด ปัจจุบันมีกำไร 6.90 จุด แ่นำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 765 จุด แต่ให้ Stop profit ที่ 779 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 4 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z20P800 ทุน 30 จุด (SET50=780) ปัจจุบันมีกำไร 6 จุด แ่นำถือต่อ ปรับเป้าทำกำไรไปที่ 45 จุด (SET50=765) Stop Profit ที่ 33 จุด Lock กำไร 3 จุด

Single Stock Futures:

เปิด Short CENTELZ20 ได้ที่ 20.39 บาท ปัจจุบันมีกำไร 9.8% แ่นำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 19.60 บาท แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

แ่นำปิด Long MTCZ20 ทุน 50.40 บาท ซึ่งมีกำไร 13% ที่ราคาเปิด และให้ทำ Follow Short BEMZ20 เมื่อหลุด 8.48 บาท เป้าทำกำไรที่ 8.20 บาท Cut Loss 0.10 บาท

Gold Futures:

ราคาทองคำเคลื่อนไหวในรอบแคบบริเวณ 1900\$ แ่นำ Trading GFV20 กรอบ 27980-28430 บาท (1890-1920\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution 125,759	124,454	1,305	-57	-44,797	-185,101
Foreign 87,539	97,264	-9,725	-17,774	-67,868	-39,058
Retail 197,197	188,777	8,420	17,831	112,665	224,159

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution 35,018	38,705	-3,687	-4,012	2,872	-11,894
Foreign 60,419	81,444	-21,025	-25,251	-39,893	-22,389
Retail 124,381	99,669	24,712	29,263	37,021	34,283

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution 78,906	75,195	3,711	3,470	-32,259	-160,419
Foreign 11,466	4,862	6,604	5,125	-24,292	-13,854
Retail 52,268	62,583	-10,315	-8,595	56,551	174,273

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution 5,496	4,518	978	1,363	-266	4,450
Foreign 15,654	10,958	4,696	2,352	-3,683	-2,386
Retail 11,327	17,001	-5,674	-3,715	3,949	-2,064

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution 105	255	-150	-168	-991	-1,135
Foreign 2	1	1	-68	-376	-1,050
Retail 2,669	2,521	148	165	1,070	1,957

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution 287	126	161	609	294	1,690
Foreign 151	157	-6	2,252	3,123	4,963
Retail 3,633	3,788	-155	-2,862	-3,530	-5,970

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

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 พันพานกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ประเด็นทางการเมืองที่กระแสของผู้ชุมนุมยังเพิ่มขึ้นและกระจายไปในหลายพื้นที่เป็นแรงกดดันต่อทิศทาง Fund Flow ไหลออกอีกทั้งหากประเมินจาก CDS 5 ปีของบ้านเราล่าสุดเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์มาอยู่ที่ 45.0 bps สะท้อนความเสี่ยงในประเทศที่สูงขึ้น ประเด็นถัดมาการแพร่ระบาด COVID-19 ระลอก 2 ซึ่งบ้านเราพบผู้ติดเชื้อในประเทศ 3 ที่จ.ตาก ส่วนฝั่งสหรัฐพบจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น 6.9 หมื่นรายสูงสุดในรอบ 3 เดือน ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ยังคงต้องติดตามว่าจะออกมาก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีในวันที่ 3 พ.ย. 63 ซึ่งความไม่แน่นอนข้างต้นยังเป็นปัจจัยที่จำกัดการไหลของเม็ดเงินเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง ประเมินสภาพแวดล้อมที่เป็นลบข้างต้น คาดกดดันตลาดหุ้นบ้านเราวันนี้ปรับตัวต่อ ทั้งนี้เป็นที่น่าสังเกตว่าภายหลังยกเลิกมาตรการ Uptick Rule ทำให้ธุรกรรม Short Sales กลับมาสูงขึ้นชัดเจน โดยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมามูลค่า Short Sales เฉลี่ยอยู่ที่ 2.1 พันล้านบาท/วัน มากกว่าช่วงที่ใช้มาตรการ Uptick Rule ที่อยู่ราว 700 ล้านบาทต่อวันเท่านั้น สถานการณ์ดังกล่าวจึงต้องระวังแรงกระแทกในทางลบมีมากขึ้น คาด SET50 Index วันนี้ปรับลงตามกรอบ 765-780 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Short S50Z20 ทุน 783 จุด ปัจจุบันมีกำไร 6.90 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 765 จุด แต่ให้ Stop profit ที่ 779 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 4 จุด

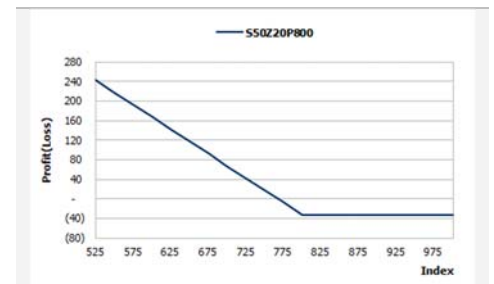
Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ได้ที่ไม่ต่ำกว่า -4.0 จุด ปัจจุบันมีกำไรอย่างน้อย 1.1 จุดแนะนำถือต่อคาดหวัง Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: สถานะ Long S50Z20P800 ทุน 30 จุด (SET50=780) ปัจจุบันมีกำไร 6 จุด แนะนำถือปรับเป้าทำกำไรเป็น 45 จุด (SET50=765) Stop Profit ที่ 33 จุด

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	765	765	760
แนวต้าน	780	780	775

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	776.50	31.95784	16.54127

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
S50Z20C875	1.50	-0.10	> 876.5	0.00	1.50	12.88%	2.06	196	1988	17.00	0.06	31.15	0.1
S50Z20C850	2.80	-0.50	> 852.8	0.00	2.80	9.83%	4.33	467	2825	16.02	0.10	28.86	0.1
S50Z20C825	5.90	-1.10	> 830.9	0.00	5.90	7.01%	8.44	560	3842	15.45	0.19	25.46	0.1
S50Z20C800	12.00	-1.60	> 812	0.00	12.00	4.57%	15.24	725	2871	14.99	0.33	21.39	0.0
S50Z20C775	23.00	-3.30	> 798	1.50	21.50	2.77%	25.52	523	1333	16.36	0.51	17.25	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
S50Z20P875	102.50	6.10	< 772.5	98.50	4.00	-0.52%	101.30	5	200	18.69	-0.92	-7.84	0.0
S50Z20P850	76.90	5.90	< 773.1	73.50	3.40	-0.44%	78.59	45	352	14.28	-0.92	-10.20	0.0
S50Z20P825	54.90	4.00	< 770.1	48.50	6.40	-0.82%	57.71	48	782	14.50	-0.82	-12.36	0.0
S50Z20P800	36.10	3.50	< 763.9	23.50	12.60	-1.62%	39.53	448	2793	13.90	-0.68	-15.15	0.0
S50Z20P775	22.00	1.90	< 753	0.00	22.00	-3.03%	24.83	979	4357	16.19	-0.48	-17.05	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	776.50	-5.52	-0.71%	16/10/2020

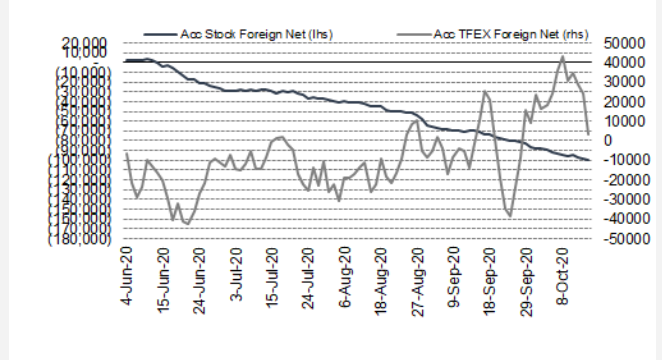
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	778.40	-4.7	-0.6%	109	678	3
S50X20	777.50	-7.5	-1.0%	83	85	-20
S50Z20	776.20	-4.7	-0.6%	197,636	401,492	6,426
S50H21	771.40	-4.8	-0.6%	17,225	19,510	525
S50M21	767.80	-4.5	-0.6%	3,122	6,531	37
S50U21	762.40	-4.8	-0.6%	1,643	1,765	47

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	35,018	38,705	-3,687
ต่างชาติ	60,419	81,444	-21,025
รวมย่อย	124,381	99,669	24,712

สถานะ	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	35,018	38,705	4,012	959	-3,344
ต่างชาติ	60,419	81,444	25,251	19,927	-5,574
รวมย่อย	124,381	99,669	29,263	18,968	8,918

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล

	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

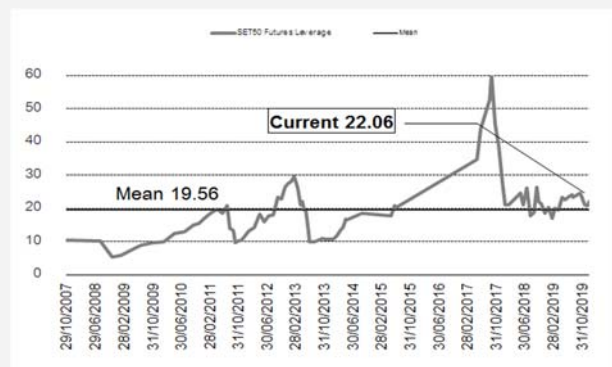
นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
781.20	5.0	1,000	(186)	814
780.20	4.0	800	(186)	614
779.20	3.0	600	(186)	414
778.20	2.0	400	(186)	214
777.20	1.0	200	(186)	14
776.20	0.0	0.0	(186)	(186)
775.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
774.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
773.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
772.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
771.20	-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

Short CENTELZ20

แนวโน้ม 3Q63 มีโอกาสขาดทุนต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีแผนการเปิดโรงแรมเพิ่มจากช่วง 2Q63 ที่เปิดเพียง 3 แห่ง ทั้งนี้ข้อมูลเดือน ก.ค. Occupancy rate ทำได้เพียง 15%-20% ส่วนธุรกิจร้านอาหาร SSSG หดตัวราว 17% yoy จากกำลังซื้อยังไม่กลับมาและมีความเสี่ยงจากค่าเช่าในธุรกิจอาหารที่เพิ่มขึ้น ภาพรวมการฟื้นตัวยังต้องใช้เวลานานการกลับไปสู่จุดเดียวกับ ปี 2562 ประกอบกับราคาปัจจุบันสะท้อนความคาดหวังเชิงบวกจนกลับมาอยู่จุดเดียวกับก่อนเกิด COVID-19 แล้ว FV@63 17 บาท Downside 20% ส่วนภาพทางเทคนิค ทิศทางราคาแกว่งตัวหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ 20.8 บาท และเกิดเป็นแท่งเทียนแดงยาว บ่งชี้ว่ามีแรงขายเข้าสนับสนุน ประเมินว่ามีโอกาสถอยลงต่อ ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 19.60 บาท

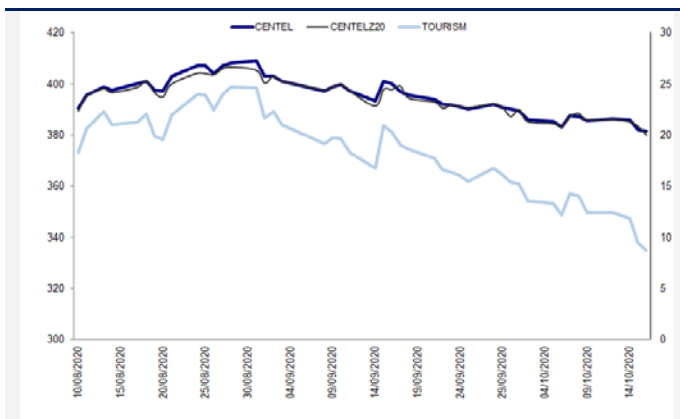
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Short CENTELZ20 ทุน 20.80 บาท เป้าหมายทำกำไร 19.60 บาท และ Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CENTELZ20	20.01	-0.39	20.39	2	704	2	5.11	-16.67%		2.38	-145.03%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



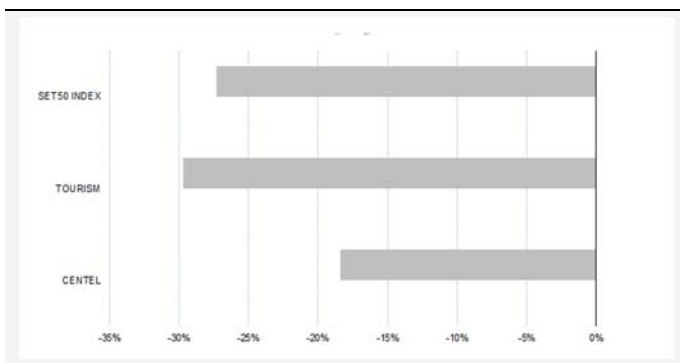
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	นักลงทุนรายย่อย		
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
21.01	-1.00	(1,000)	4.68	(1,005)
20.81	-0.80	(800)	4.68	(805)
20.61	-0.60	(600)	4.68	(605)
20.41	-0.40	(400)	4.68	(405)
20.21	-0.20	(200)	4.68	(205)
20.01	0.00	-	4.68	(5)
19.81	0.20	200	4.68	195
19.61	0.40	400	4.68	395
19.41	0.60	600	4.68	595
19.21	0.80	800	4.68	795
19.01	1.00	1,000	4.68	995

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Short BEMZ20

BEM ได้รับ Sentiment เชิงลบจากการชุมนุม กระจายไปยังหลายจุดทั่ว กทม. ส่งผลให้ต้องหยุดให้บริการชั่วคราวในวันเสาร์และอาทิตย์ที่ผ่านมา ซึ่งในระยะถัดไปฝ่ายวิจัยประเมินว่า หากการชุมนุมมีความยืดเยื้อ อาจทำให้ผู้โดยสารปรับเปลี่ยนวิธีการเดินทาง และหลีกเลี่ยงการเดินทางออกนอกบ้าน ถือเป็นความเสี่ยงต่อประมาณทิศทางผลประกอบการ

ภาพทางเทคนิค ราคาปัจจุบันอยู่ในจังหวะทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 8.50 บาท แต่อย่างไรก็ตาม ด้วยทิศทางที่แกว่งอยู่ในแนวโน้มขาลง จากการทำจังหวะ Lower High จึงมีความเสี่ยงที่จะเกิดแรงขายหลุดแนวรับดังกล่าว เป็นโอกาสเปิดสถานะ

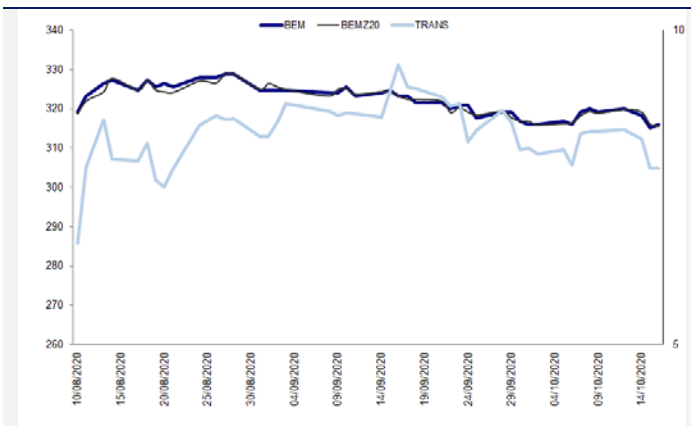
กลยุทธ์การลงทุน

Follow Short BEMZ20 ที่ 8.48 บาท เป้าทำกำไร 8.20 บาท Cut 0.10 บาท

Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BEMZ20	8.47	-0.03	8.50		2005	0	11.77	17.65%	57.52	3.27	-58.44%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



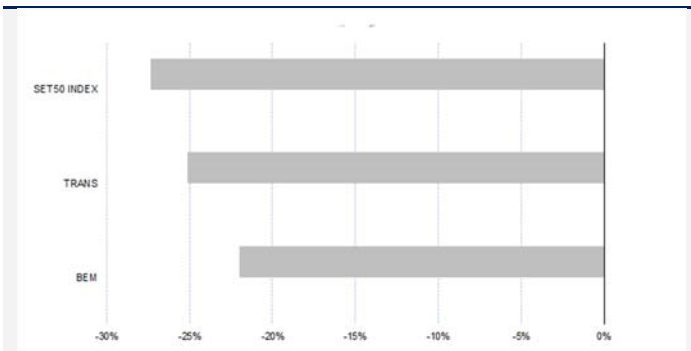
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงกุญรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
9.47	-1.00	(1,000)	1.23	(1,001)	
9.27	-0.80	(800)	1.23	(801)	
9.07	-0.60	(600)	1.23	(601)	
8.87	-0.40	(400)	1.23	(401)	
8.67	-0.20	(200)	1.23	(201)	
8.47	0.00	-	1.23	(1)	
8.27	0.20	200	1.23	199	
8.07	0.40	400	1.23	399	
7.87	0.60	600	1.23	599	
7.67	0.80	800	1.23	799	
7.47	1.00	1,000	1.23	999	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



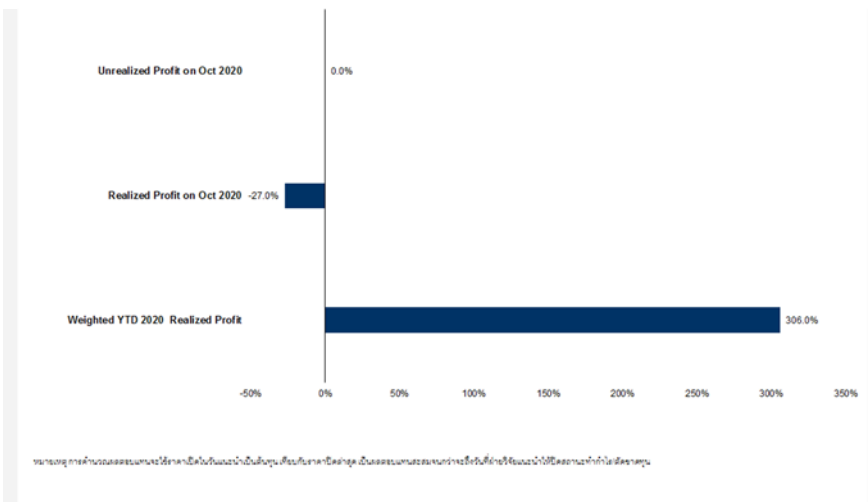
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	SPRCZ20	5.97	-0.03	6.00	1750	1500	1000	4.78	6.19	5.73
2	SIRIZ20	0.61	0.00	0.61	1000	5297	1000	5.35	0.63	0.56
3	SUPERZ20	0.90	0.00	0.90	1000	10000	-1000	5.92	0.91	0.87
4	ESSOZ20	6.31	0.01	6.30	700	4910	700	5.02	6.54	6.21
5	STAZ20	30.20	-0.05	30.24	614	222	208	6.32	29.27	26.98
6	QHZ20	2.12	-0.04	2.16	500	12828	500	11.37	2.15	2.09
7	APZ20	6.17	-0.08	6.25	500	1602	-500	7.48	6.39	5.84
8	CKPZ20	4.98	0.04	4.94	500	1042	-500	5.20	5.47	4.78
9	PLANBZ20	6.02	-0.03	6.05	500	1501	-500	5.90	6.33	5.75
10	PSLZ20	5.39	-0.01	5.40	500	3501	-500	5.08	6.25	5.09
11	EAZ20	43.50	0.25	43.24	403	202	-3	7.30	43.25	40.38
12	GLOBALZ20X	18.88	-0.02	18.90	400		0	7.30	19.42	18.67
13	GULFZ20X	33.68	2.18	31.49	271	466	10	1.61	35.78	31.61
14	HMPROZ20	15.00	-0.10	15.10	200	103	-200	9.46	15.08	14.40
15	CBGZ20	121.99	-0.51	122.47	161	2088	80	8.55	125.74	117.57
16	CPFZ20	26.76	-0.24	26.99	102	1338	-98	8.77	28.64	26.78
17	PTTZ20	34.14	-0.11	34.24	102	3081	100	10.01	35.62	33.53
18	BDMSZ20	18.96	0.06	18.90	100	100	-100	11.30	19.81	18.87
19	KBANKZ20	75.40	0.40	74.98	62	527	-38	5.84	77.16	73.08
20	PTTEPZ20	81.75	-0.50	82.23	61	117	-21	8.05	81.97	75.45

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 8.55 เหรียญฯ หรือ 0.5% หลุดระดับ 1,900 เหรียญฯ มาปิดอยู่ที่ 1,898.9 เหรียญฯ หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสด นำโดยยอดค้าปลีกเดือน ก.ย. พุ่งขึ้นเป็นเดือนที่ 5 และสูงกว่าคาดไว้ เช่นเดียวกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ต.ค. สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. ที่ผ่านมานอกจากนี้การที่บริษัทไฟเซอร์อาจยื่นขออนุมัติการใช้วัคซีนต้านโรคโควิด-19 ภายในเดือนหน้า (สัปดาห์ที่ 3 ของเดือน พ.ย.) ถือเป็นปัจจัยสำคัญในการสกัดการแพร่ระบาดของสหรัฐ ทั้งหมดนี้ล้วนเป็นปัจจัยหนุนให้ตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวก 112.11 จุด หรือ 0.39% และทำให้นักลงทุนบางส่วนลดการถือครองทองคำ โดยกองทุน SPDR รายงานปริมาณการถือครองทองคำลดลง 3.5 ตัน ปิดที่ 1,272.56 ตัน ณ เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของหลายประเทศ เช่น จีดีพี 3Q63 และดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน รวมถึง PMI การผลิตและบริการของยุโรป ด้านสหรัฐจะเปิดเผยรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจของธนาคารเฟด, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และยอดขายบ้านมือสอง ฯลฯ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 160 บาท ปิดอยู่ที่ 28,160 บาท เทียบเท่า 1,901.8 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,900 -1,902 เหรียญฯ คาดราคา GFV20 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 28,00-28,300 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งในกรอบที่ประเมินไว้ ฝ่ายวิจัยจึงคงแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,890-1,920 เหรียญฯ เทียบเท่า 27,980-28,430 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFV20 เนื่องจากราคาไม่น่าจะสามารถผ่านระดับ 1,920 เหรียญฯ ได้ง่ายนัก ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำ ถูกกดดันจากแรงขาย ยืนระยะเหนือเส้น EMA 10 วันไม่อยู่ เกิดแท่งเทียนแดงยาว บ่งชี้ทิศทางแนวโน้มลงหาฐานใหม่ ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1848-\$1906

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV20	28,160	-170	-0.60	26	876	-22
GFZ20	28,260	-140	-0.49	34	619	-1
GFZ21	28,360	-120	-0.42	5	260	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V20	28,210	-100	-0.39	5,174	7,757	191
GF10Z20	28,260	-140	-0.49	2,651	9,627	120
GF10G21	28,340	-120	-0.42	439	4,997	-51

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/กรอยออนซ์)

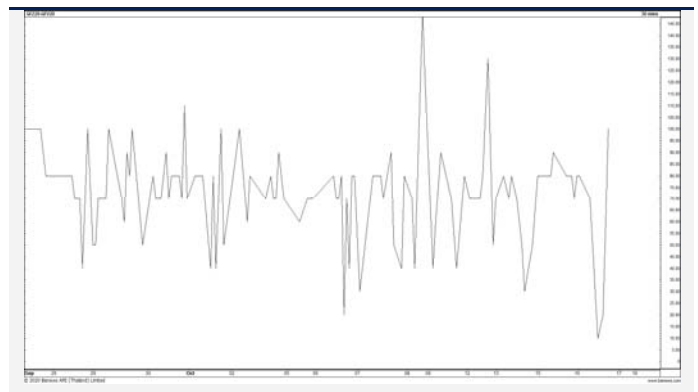
Nymex (USD/Barrel)	←			Dollar Index				→			
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	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	
1,780	26,229	26,440	26,652	26,863	27,075	
1,810	26,671	26,886	27,101	27,316	27,531	
1,840	27,113	27,331	27,550	27,769	27,987	
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	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFV20 – GFQ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
28,410.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
28,360.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
28,310.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
28,260.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
28,210.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
28,160.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)	
28,110.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
28,060.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
28,010.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
27,960.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
27,910.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
28,460.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
28,410.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
28,360.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
28,310.00	100.0	1,000	(210)	790	
28,260.00	50.0	500	(210)	290	
28,210.00	0.0	-	(210)	(210)	
28,160.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
28,110.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
28,060.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
28,010.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
27,960.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส