

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

4 พฤศจิกายน 2563



### SET50 Futures:

ประเมินจากสถานการณ์การเมืองในประเทศ และ Covid-19 เชื่อว่า SET50 ยังปรับขึ้นได้ค่อนข้างยากลำบาก Trading S50Z20 ในกรอบ 760 – 773 จุด

### SET50 Option:

สถานะ: S50Z20P775 ทุน 28 จุด ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำให้เปิด Long S50Z20P800 ที่ 26 จุด (SET50=780) เป้าทำกำไร 46 จุด (SET50=760) Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

สถานะ: Short MINTZ20X ทุน 17.30 บาท ถูก Stop profit ที่ทุน แนะนำให้รอเปิด Long SCCZ20 ที่ 341 บาท เป้าทำกำไรที่ 350 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน

แนะนำถือสถานะ: Long STAZ20 ทุน 33.70 บาท ปัจจุบันขาดทุน 2.55% เป้าทำกำไรที่ 36 บาท Cut Loss 0.70 บาทจากทุน ความผันผวนราคายาง อาจทำให้ราคาย่อระยะสั้น

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นภายใต้แรงเก็งกำไรเฉพาะการเลือกตั้ง แต่ทิศทางเคลื่อนไหวยังไม่ชัดเจน แนะนำ Trading GFZ20 ในกรอบ 27830 – 282800 บาท (1880 – 1910\$)

SET50 Index Futures / Option **P. 2**

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 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	121,818	126,762	-4,944	-26,467	-3,113	-134,916
Foreign	94,215	249,789	-155,574	-148,760	-199,644	-255,164
Retail	332,828	172,310	160,518	175,227	202,757	390,080

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	44,717	40,205	4,512	4,063	27,514	6,465
Foreign	69,354	63,119	6,235	9,065	-20,028	-11,430
Retail	96,438	107,185	-10,747	-13,128	-7,486	4,965

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	68,160	70,636	-2,476	-24,146	-22,888	-98,403
Foreign	13,156	177,870	-164,714	-164,397	-180,331	-222,463
Retail	213,172	45,982	167,190	188,543	203,219	320,866

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,531	5,855	1,676	3,868	3,156	3,007
Foreign	11,705	8,800	2,905	6,572	715	-21,272
Retail	10,406	14,987	-4,581	-10,440	-3,871	18,265

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,558	494	1,064	873	311	492
Foreign	1	1	0	1	-352	-1,218
Retail	4,502	5,566	-1,064	-873	-309	479

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	517	840	-323	-187	1,709	2,437
Foreign	135	9	126	82	381	4,226
Retail	4,723	4,400	323	61	-1,840	-6,696

ที่มา: ฝ่ายงานวิจัย 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 พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรรม เกิดมนตรี

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับขึ้นแรงที่สุดในรอบกว่า 1 เดือนเท่ากับ 2% หรือคิดเป็น 15.13 จุด โดยแรงหนุนหลักมาจากหุ้นในกลุ่มพลังงานที่ฟื้นตามทิศทางราคาน้ำมันดิบ โดยแรงซื้อหลักมาจากนักลงทุนสถาบันในประเทศที่ซื้อสุทธิ 3.38 พันล้านบาท แต่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 6 อีก 2.25 พันล้านบาท สำหรับวันนี้ทิศทางสินทรัพย์เสี่ยงยังคงปรับขึ้นต่อ โดยเข้านี้ตลาดหุ้นภูมิภาคปรับขึ้น 0.07% - 1.16% ซึ่งน่าจะเป็นแรงหนุนต่อ SET50 Index ในช่วงเปิดตลาด แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าระหว่างวันอาจเห็นความผันผวนที่สูงขึ้นก่อนการรู้ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ทั้งนี้จากการศึกษาจากเลือกตั้งสหรัฐฯรอบก่อน (วันที่ 9 พ.ย.59 รู้ผลราว 14.30 น. ตามเวลาบ้านเรา) พบว่า SET50 Index แกว่งผันผวนในวันมากถึง 16 จุด เทียบกับช่วง 5 วันก่อนหน้า ที่กรอบการเคลื่อนไหวแกว่งในช่วง 8 จุด ทำให้การ Trading ในวันนี้ควรเพิ่มความระมัดระวัง ส่วนประเด็นอื่น ๆ ยังคงต้องติดตามความสถานการณ์ COVID-19 ที่ยังคงเร่งตัวและสถานการณ์การเมืองในประเทศที่ยังเป็นความเสี่ยงที่อาจทำให้การขึ้นของ SET50 Index จำกัดในระยะถัดไป โดยวันนี้คาดกรอบที่ 760 - 775 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ประเมินจากสถานการณ์การเมืองในประเทศ และ Covid-19 เชื่อว่า SET50 ยังปรับขึ้นได้ค่อนข้างยากลำบาก Trading S50Z20 ในกรอบ 760 - 773 จุด

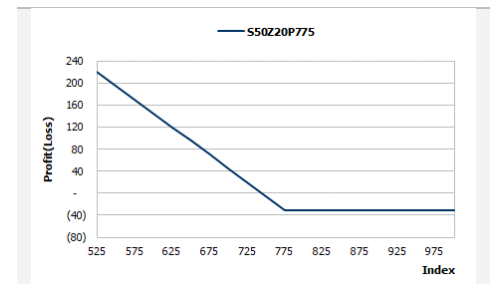
**Spread Trading:** นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ได้ที่ไม่ต่ำกว่า -4.0 จุด ปัจจุบันมีกำไรอย่างน้อย 1.2 จุดแนะนำถือต่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

**SET50 Option:** สถานะ S50Z20P775 ทุน 28 จุด ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำ ให้เปิด Long S50Z20P800 ที่ 26 จุด (SET50=780) เป้าทำกำไร 46 จุด (SET50=760) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	760	758	753
แนวต้าน	780	778	773

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	766.00	32.06899	14.10933

### 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
S50Z20C825	2.60	0.80	> 827.6	0.00	2.60	8.04%	2.71	640	4974	15.89	0.11	32.72	0.1
S50Z20C800	5.10	1.30	> 805.1	0.00	5.10	5.10%	6.70	1462	4615	14.64	0.21	32.07	0.1
S50Z20C775	12.00	3.60	> 787	0.00	12.00	2.74%	14.37	2461	4649	14.26	0.40	25.61	0.0
S50Z20C750	26.20	8.40	> 776.2	16.00	10.20	1.33%	26.88	713	2744	15.77	0.62	18.15	0.0
S50Z20C725	46.00	11.00	> 771	41.00	5.00	0.65%	44.37	153	1223	17.03	0.79	13.09	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
S50Z20P825	62.60	-16.30	< 762.4	59.00	3.60	-0.47%	63.60	10	963	14.12	-0.92	-12.08	0.0
S50Z20P800	40.90	-14.60	< 759.1	34.00	6.90	-0.90%	42.60	140	2371	14.08	-0.80	-15.58	0.0
S50Z20P775	23.00	-12.50	< 752	9.00	14.00	-1.83%	25.29	429	4172	13.50	-0.60	-20.36	0.0
S50Z20P750	12.10	-7.40	< 737.9	0.00	12.10	-3.67%	12.81	1251	5488	14.92	-0.37	-22.91	0.0
S50Z20P725	7.00	-4.20	< 718	0.00	7.00	-6.27%	5.32	1386	8393	17.28	-0.21	-22.06	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	766.00	19.74	2.58%	03/11/2020

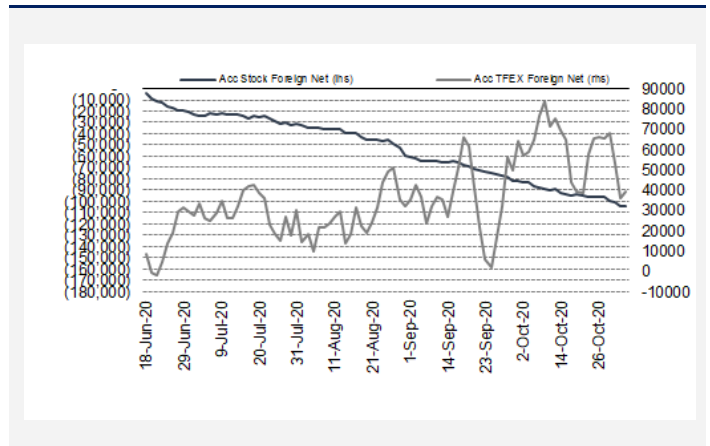
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	755.60	4.8	0.6%	15	629	0
S50X20	749.80	4.2	0.6%	48	160	9
S50Z20	748.10	4.0	0.5%	189,606	408,988	-13,321
S50H21	742.80	4.1	0.6%	17,055	26,836	1,646
S50M21	738.60	4.2	0.6%	2,122	7,839	327
S50U21	733.40	4.0	0.5%	1,670	2,672	116

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	44,717	40,205	4,512	4,063	25,211	7,939
ต่างชาติ	69,354	63,119	6,235	9,065	5,640	-4,334
รายย่อย	96,438	107,185	-10,747	-13,128	-30,851	-3,605

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน  
และ: SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชีวียโคค - ชีวียโคค					
	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

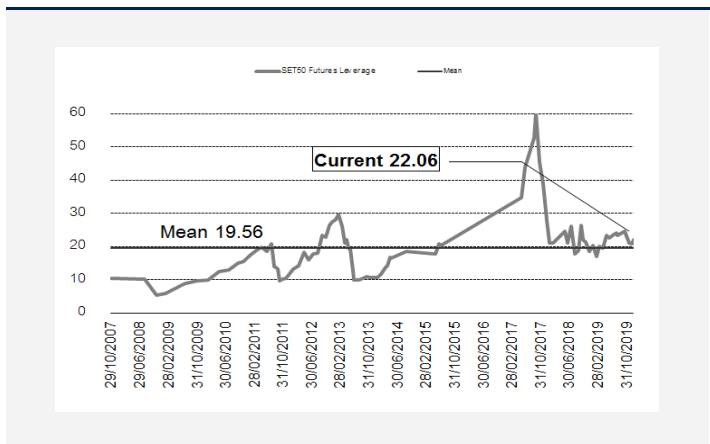
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
753.10	5.0	1,000	(186)	814	
752.10	4.0	800	(186)	614	
751.10	3.0	600	(186)	414	
750.10	2.0	400	(186)	214	
749.10	1.0	200	(186)	14	
<b>748.10</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
747.10	-1.0	(200)	(186)	(386)	
746.10	-2.0	(400)	(186)	(586)	
745.10	-3.0	(600)	(186)	(786)	
744.10	-4.0	(800)	(186)	(986)	
743.10	-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 SCCZ20

กำไร 3Q63 เติบโตเหนือความคาดหมาย หนุนด้วยธุรกิจปิโตรเคมี และ ซีเมนต์-ผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ช่วยชดเชยกำไรจากธุรกิจ Packaging ที่ลดลง หากมองข้ามกำไร 4Q63 ที่หดตัว ให้นำหนักต่อการเติบโตรอบใหญ่ในระยะ 3-5 ปีข้างหน้า จากแผนขยายทุกธุรกิจหลัก โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมีที่จะเพิ่มขึ้นราว 70% หลังจากโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น รวมถึงการเติบโตของแบบก้าวกระโดดของธุรกิจ Packaging ปัจจุบัน PER 14 เท่าและ Yield 4% ส่วน FV64 อยู่ที่ 430 บาท ภาพทางเทคนิค ราคาปิดกรอบ Symmetrical Triangle คาดเป็นจังหวะการเลือกทาง หากผ่านกรอบบนบริเวณ 347 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside เป็นการจบรอบการพักฐาน มีโอกาสขึ้นทดสอบเส้น EMA 200 วันที่ 357 บาทในระยะถัดไป

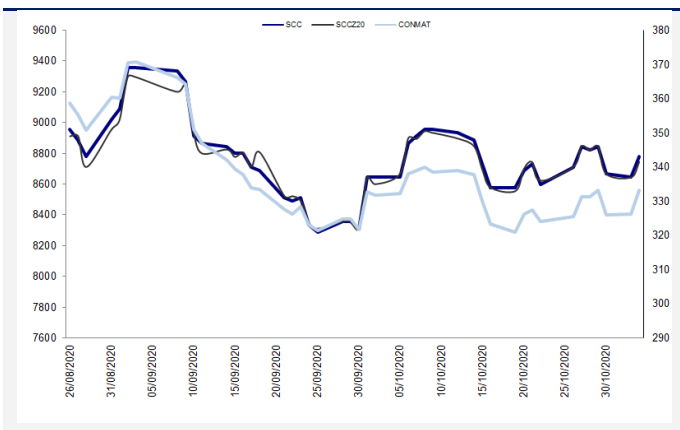
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long SCCZ20 บริเวณ 341 บาท เป้าทำกำไร 350 บาท และ Cut Loss 4 บาท จากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
SCCZ20	341.52	-1.48	342.83	86	768	39	12.36	25.36%	13.00	1.39	-1.10%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



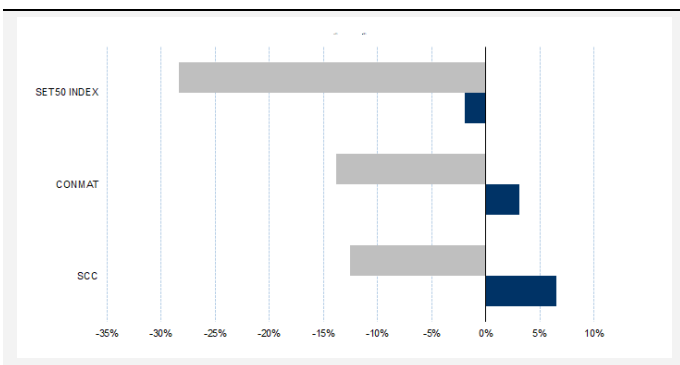
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	ทำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	ทำไร (บาท)สุทธิ	
342.02	0.5	500	36.25	464	
341.92	0.4	400	36.25	364	
341.82	0.3	300	36.25	264	
341.72	0.2	200	36.25	164	
341.62	0.1	100	36.25	64	
<b>341.52</b>	0.0	-	36.25	(36)	
341.42	-0.1	(100)	36.25	(136)	
341.32	-0.2	(200)	36.25	(236)	
341.22	-0.3	(300)	36.25	(336)	
341.12	-0.4	(400)	36.25	(436)	
341.02	-0.5	(500)	36.25	(536)	

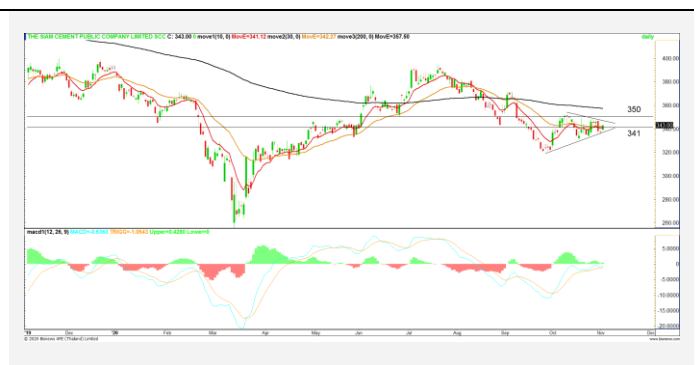
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long STAZ20

แนวโน้มธุรกิจหลักยังเดินหน้าเติบโตต่อเนื่องในงวด 2H63 โดยธุรกิจงมมืออย่างดี Demand เติบโตโดดเด่น (33% รายได้รวม) และธุรกิจยางพาราที่(67% รายได้รวม)ได้ผลบวกจากการที่ลูกค้ากลับมาดำเนินการผลิตได้อีกครั้งและยังได้ผลบวกจากราคายางพาราที่ปรับสูงขึ้นในอัตราที่สูงกว่าต้นทุน หนุนประสิทธิภาพการทำกำไร ขณะที่ราคาหุ้นมี Valuation ที่ถูกมาก จาก PER เพียง 6 เท่า พร้อม Div Yield กว่า 5%

ภาพทางเทคนิค อยู่ในจังหวะการฟื้นตัว จากการเกิดแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง สะท้อนภาพแรงซื้อกลับเข้ามา ทั้งนี้ หากย่อตัวแล้วไม่หลุดเส้น EMA 10 วันบริเวณ 32.50 บาท ประเมินว่ามีโอกาสปรับขึ้นต่อไปในระยะถัดไป

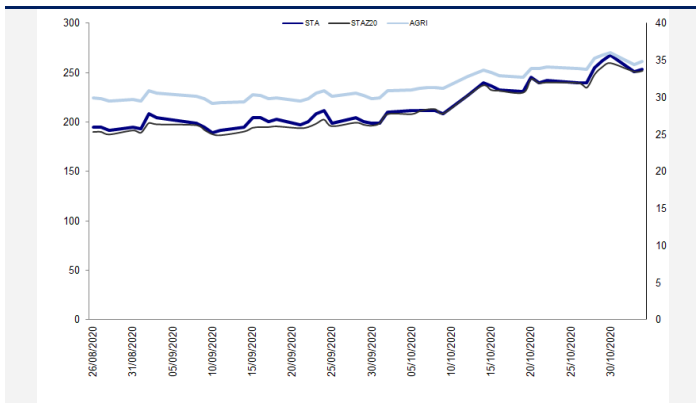
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long STAZ20 ทุน 33.70 บาท ปัจจุบันขาดทุน 2.55% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 36 บาท และ Cut Loss 0.70 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
STAZ20	33.58	-0.17	33.73	630	6327	406	7.05	18.52%	7.52	1.24	-4739.20%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



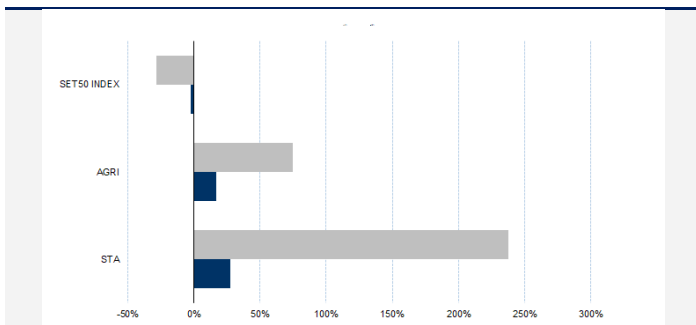
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย		
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
34.08	0.5	500	5.58	494
33.98	0.4	400	5.58	394
33.88	0.3	300	5.58	294
33.78	0.2	200	5.58	194
33.68	0.1	100	5.58	94
<b>33.58</b>	0.0	-	5.58	(6)
33.48	-0.1	(100)	5.58	(106)
33.38	-0.2	(200)	5.58	(206)
33.28	-0.3	(300)	5.58	(306)
33.18	-0.4	(400)	5.58	(406)
33.08	-0.5	(500)	5.58	(506)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



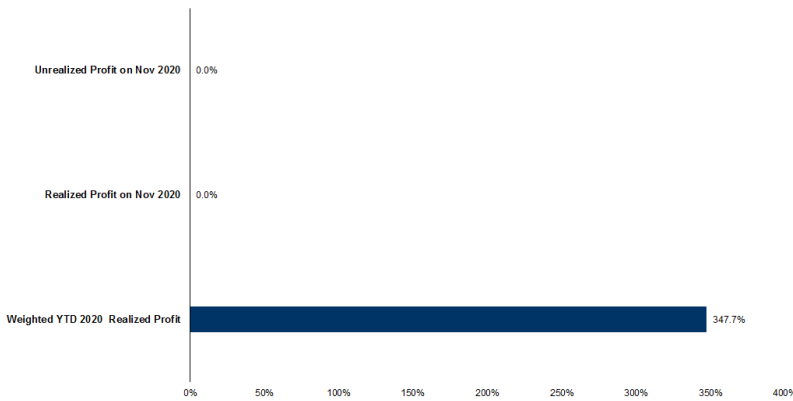
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยไม่รวมค่าคอมมิชชั่น ค่าธรรมเนียม และค่าธรรมเนียมการซื้อขายอื่น ๆ

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	PSLZ20	5.10	0.00	5.10	2721	1687	492	4.79	5.19	4.49
2	IVLZ20	23.80	-0.10	23.89	2035	4712	26	5.82	24.52	23.02
3	BEMZ20	8.30	-0.10	8.40	2011	16545	-5	11.63	8.38	7.92
4	PTTZ20	32.53	-0.22	32.73	1921	9656	-1402	9.58	34.02	32.40
5	IRPCZ20	2.10	0.00	2.10	1615	35276	-21	6.14	2.15	2.07
6	CHGZ20	2.45	-0.01	2.46	1541	3047	-471	9.25	2.47	2.29
7	TRUEZ20	2.78	-0.02	2.80	1445	35391	1218	7.37	2.88	2.65
8	CPALLZ20	54.85	0.35	54.47	1350	6633	-739	12.36	58.01	53.07
9	MINTZ20X	17.60	0.00	17.59	960	9069	-400	5.05	18.49	16.11
10	BANPUZ20	7.10	0.00	7.10	923	9895	-502	8.49	7.09	6.58
11	BTSZ20X	9.07	0.02	9.05	912	38303	-599	8.70	9.26	8.54
12	TUZ20	15.00	0.10	14.89	855	2515	-382	8.17	15.21	14.49
13	HMPROZ20	14.25	0.05	14.19	816	1786	3	8.90	15.26	14.16
14	CKZ20	15.80	-0.10	15.89	728	2572	325	7.21	15.80	13.83
15	CKPZ20	4.98	-0.02	5.00	634	5616	-509	5.26	5.26	4.61
16	STAZ20	33.58	-0.17	33.73	630	6327	406	7.05	35.37	31.18
17	KCEZ20	38.60	-0.65	39.23	555	1549	151	7.38	41.95	36.52
18	WHAZ20	2.47	0.03	2.44	541	17166	515	5.84	2.66	2.26
19	WHAZ20	2.47	0.03	2.44	541	17166	515	5.84	2.66	2.26
20	GUNKULZ20	2.14	0.00	2.14	518	11075	-499	8.05	2.22	2.01

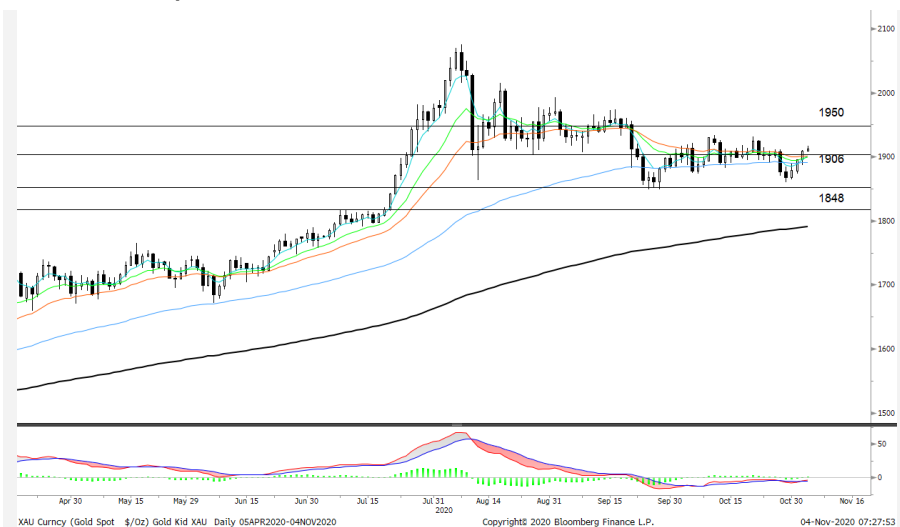
## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มต่อเนื่องอีก 12.23 เหรียญฯ หรือ 0.65% กลับมาขึ้นเหนือ 1,900 เหรียญฯ อีกครั้ง และทำจุดสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ปิดอยู่ที่ 1,907.6 เหรียญฯ โดยมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เกิดจากการขยายดอลลาร์หลังจากค่าเงินแข็งค่าติดต่อกันมา 4 วันทำการรวม 1.28% รวมถึงเพื่อรอดูผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ และการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 4-5 พ.ย. นี้ ภาพรวมทำให้ Dollar Index เมื่อวาน ปรับลดลง 0.61% หลุดระดับ 94 จุด ลงมาปิดบริเวณ 93.55 จุด โดยประเด็นที่ต้องติดตาม นอกเหนือจากผลเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ และประชุมเฟด ก็ยังมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เฉพาะอย่างยิ่งตัวเลขการจ้างงานเอกชนและนอกภาคการเกษตร เป็นต้น ซึ่งทั้งหมดจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำระยะถัดไป

## กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 60 บาท ปิดอยู่ที่ 28,160 บาท เทียบเท่า 1,910.6 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,912-1,915 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 28,100-28,400 บาท แม้ราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรง จากปัจจัยหนุนของค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า แต่การเคลื่อนไหวยังผันผวน เพื่อรอดูผลเลือกตั้งสหรัฐและประชุมเฟด ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,900-1,930 เหรียญฯ หรือ 28,000-28,300 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFZ20 เนื่องจากระดับราคาดังกล่าว น่าจะเริ่มมี upside จำกัด อย่างไรก็ตามนักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

## เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**GOLD Technical:** ราคาทองคำฟื้นกลับมาขึ้นเหนือแนวต้านบริเวณ \$1905 โดยฟอร์มตัวทำจิ้งหะ Higher Low คาดปัจจุบันกลับมาแกว่งสู่ Zonne \$1906-\$1950 ขณะที่ MACD ตัด Signal Line ขึ้นสนับสนุนการฟื้นตัว

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	28,160	70	0.25	40	689	25
GFG21	28,260	100	0.36	52	339	6
GFJ21	28,280	120	0.43	63	139	63

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	28,190	110	0.39	4,700	12,989	385
GF10G21	28,280	130	0.46	954	6,102	-48
GF10J21	28,330	120	0.43	2,873	2,282	1783

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)

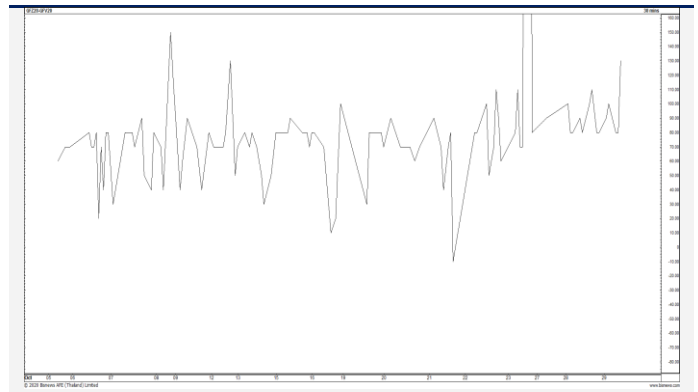
	←----->											
	93	94	95	Dollar Index				แข็งค่า				103
				96	97	98	99	100	101	102		
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	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 )					
	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

บัลลงกุนรายย่อย (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
<b>28,160.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
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

บัลลงกุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,440.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,390.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,340.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,290.00	100.0	1,000	(210)	790
28,240.00	50.0	500	(210)	290
<b>28,190.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
28,140.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,090.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,040.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,990.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,940.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส