

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

10 พฤศจิกายน 2563



SET50 Futures:

คาด SET50 ดึงตัวขึ้นตามกระแสเรื่องวัคซีน Covid-19 อย่างไรก็ดีตามระดับความผันผวนยังมีอยู่มาก Trading S50Z20 กรอบ 820 – 835 จุด

SET50 Option:

สถานะ: Long S50Z20P825 ปิดรับผลขาดทุน 4 จุด แ่นำสลับมา Long S50Z20C800 ที่ 33 จุด (SET50=820) เป้าทำกำไร 48 จุด (SET50=835) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ: Long SCGZ20 ทุน 339.28 บาท ปิดรับกำไร 73% แ่นำให้ทำ Follow Long BDMSZ20 เมื่อผ่าน 18.60 บาท เป้าทำกำไร 19.20 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

สถานะ: Long STAZ20 ทุน 33.70 บาท ปิดรับขาดทุน 15% แ่นำให้ทำ Follow Long AAVZ20 เมื่อผ่าน 1.59 บาท เป้าทำกำไร 1.70 บาท Cut Loss 0.05 บาทจากทุน

Gold Futures:

ประเด็นวัคซีน ทำให้เงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง กดดันราคาทองคำ สถานะ: Short GFZ20 ทุน 28480 บาท ปิดรับกำไร 570-1360 บาท/บาททองคำ แ่นำ Trading GFZ20 กรอบ 27060 – 27500 บาท (1860-1890\$)

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	137,704	153,051	-15,347	-18,031	-66,894	-87,507
Foreign	162,156	204,124	-41,968	-52,111	-185,724	-285,232
Retail	324,732	267,417	57,315	70,142	252,618	372,739

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	58,682	64,570	-5,888	-1,378	-2,153	7,490
Foreign	128,457	147,384	-18,927	-21,101	13,342	-31,546
Retail	185,071	160,256	24,815	22,479	-11,189	24,056

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	68,299	79,420	-11,121	-24,928	-65,543	-75,230
Foreign	12,156	33,883	-21,727	-34,188	-210,879	-244,743
Retail	110,558	77,710	32,848	59,116	276,422	319,973

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,821	6,451	-630	1,975	5,008	5,495
Foreign	21,543	22,857	-1,314	3,178	11,813	-10,037
Retail	24,005	22,061	1,944	-5,153	-16,821	4,542

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	594	750	-156	-1,321	-371	-2,582
Foreign	1	47	-46	-118	-272	-1,441
Retail	8,053	7,851	202	1,439	644	3,293

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	393	216	177	-181	231	2,973
Foreign	2	1	1	-1	-83	3,754
Retail	7,509	7,688	-179	179	-236	-6,885

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 พันทอนากิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับขึ้นแรง 2.6% ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาคตอบรับความชัดเจนต่อการผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ โดยแรงหนุนมาจากนักลงทุนต่างชาติที่กลับมาซื้อสุทธิครั้งแรกในรอบ 10 วันที่ 2.29 พันล้านบาท สำหรับวันนี้ความคืบหน้าผลการทดสอบวัคซีนของบริษัท Pfizer ที่พัฒนาร่วมกับบริษัท BioNTech ที่พบว่ามีประสิทธิภาพมากกว่า 90% ในการป้องกันไวรัส COVID-19 หนุนเม็ดเงินไหลเข้าสู่สินทรัพย์ต่อเนื่อง สะท้อนจาก Dow Jones ปรับขึ้น 2.95% ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น 7.8% ส่วนทางราคาทองคำที่ปรับลง -4.8% ภายใต้สถานการณ์คาดว่าจะเป็นแรงหนุนต่อ SET50 Index ปรับขึ้นต่อตามกรอบ 820 - 835 จุด ส่วนประเด็นอื่นๆ วันนี้ติดตามการรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคบ้านเราเดือน ต.ค. และการประกาศผลประกอบการ 3Q63 ของ PTT คาด 1.39 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.2%qoq -31.4%yoy

SET50 Index Futures

Direction Trading: คาด SET50 ดิตตัวขึ้นตามกระแสเรื่องวัคซีน Covid-19 อย่างไรก็ดีตามระดับความผันผวนยังมีอยู่มาก Trading S50Z20 กรอบ 820 – 835 จุด

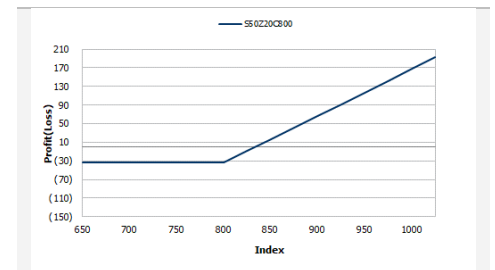
Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ได้ที่ไม่ต่ำกว่า -4.0 จุด ปัจจุบันมีกำไรอย่างน้อย 1.2 จุดแนะนำถือต่อคาดหวัง Spread ไล่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: สถานะ Long S50Z20P825 ปิดรับผลขาดทุน 4 จุด แนะนำสลับมา Long S50Z20C800 ที่ 33 จุด (SET50=820) เป้าทำกำไร 48 จุด (SET50=835) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	820	820	815
แนวต้าน	835	835	830

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคุณค่านีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	819.07	32.44768	28.54633

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	19.10	10.30	> 844.1	0.00	19.10	3.06%	20.43	1927	4627	17.57	0.47	20.09	0.0
S50Z20C800	32.90	15.10	> 832.9	19.07	13.83	1.69%	33.67	1396	4176	17.67	0.65	16.24	0.0
S50Z20C775	53.00	19.50	> 828	44.07	8.93	1.09%	51.04	1120	2935	20.76	0.78	11.98	0.0
S50Z20C750	74.80	20.80	> 824.8	69.07	5.73	0.70%	71.82	199	2530	20.88	0.87	9.51	0.0
S50Z20C725	97.10	23.90	> 822.1	94.07	3.03	0.37%	94.87	107	960	22.63	0.93	7.83	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	24.00	-14.70	< 801	5.93	18.07	-2.21%	26.47	425	1208	17.38	-0.55	-18.76	0.0
S50Z20P800	13.40	-10.40	< 786.6	0.00	13.40	-3.96%	14.73	1430	2935	18.85	-0.37	-21.96	0.0
S50Z20P775	8.30	-6.10	< 766.7	0.00	8.30	-6.39%	7.12	1748	4216	21.68	-0.23	-21.74	-0.1
S50Z20P750	5.00	-3.50	< 745	0.00	5.00	-9.04%	2.91	1865	7379	23.05	-0.15	-22.09	-0.1
S50Z20P725	3.10	-2.00	< 721.9	0.00	3.10	-11.86%	0.97	1273	10348	25.23	-0.09	-21.52	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

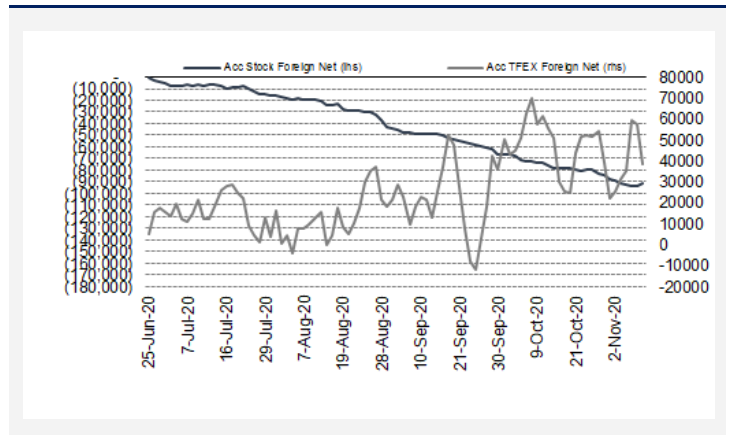
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	819.07	21.02	2.57%	09/11/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	750.83	0.0	0.0%	15	629	0
S50X20	821.30	23.8	2.9%	64	191	17
S50Z20	819.60	24.4	3.0%	328,206	399,415	-6,210
S50H21	814.70	25.4	3.1%	35,021	28,558	-508
S50M21	810.50	25.1	3.1%	5,589	7,551	68
S50U21	805.80	25.1	3.1%	3,250	2,797	178

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	ส.สม Long(Short)					
	Long	Short	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD	
สถาบัน	58,682	64,570	-5,888	-1,378	19,322	1,274
ต่างชาติ	128,457	147,384	-18,927	-21,101	-13,509	2,773
รายย่อย	185,071	160,256	24,815	22,479	-5,813	-4,047

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								
(เท่า)	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	

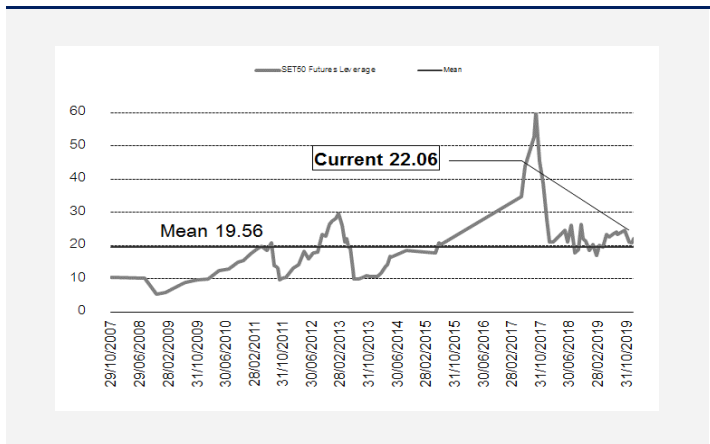
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
824.60	5.0	1,000	(186)	814	
823.60	4.0	800	(186)	614	
822.60	3.0	600	(186)	414	
821.60	2.0	400	(186)	214	
820.60	1.0	200	(186)	14	
819.60	0.0	0.0	(186)	(186)	
818.60	-1.0	(200)	(186)	(386)	
817.60	-2.0	(400)	(186)	(586)	
816.60	-3.0	(600)	(186)	(786)	
815.60	-4.0	(800)	(186)	(986)	
814.60	-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 AAVZ20

สัญญาณที่บ่งชี้เร็วกว่าคาดจากความคืบหน้าวัคซีนทั่วโลกเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะล่าสุด บริษัท ไฟเซอร์ ได้ยืนยันผลการทดสอบวัคซีนโควิด-19 เฟส 3 (อาสาสมัคร 43,500 คน จาก 6 ประเทศ) ซึ่งได้ผลสูงถึง 90 % ยิ่งเป็น Sentiment บวกต่อกลุ่มสายการบิน ขณะที่ โครงสร้างการแข่งขันสายการบินที่กำลังลดลงที่ชัดเจน บวกต่อ AAV ซึ่งมีทางเลือกอยู่รอดหลากหลายเพื่อรับประโยชน์ พัฒนาการภาพรวมดังกล่าว คาดจะเปิด Upside มูลค่าพื้นฐานอิง PBV โดยมี FV ปี 2563 อยู่ที่ 2.06 บาท Upside 29.56% ภาพทางเทคนิค ราคาล่าสุด กลับมายืนเหนือเส้น EMA 10 วันที่ 1.54 บาท พร้อมทำ จังหวะ Higher Low จ่อ Breakout กรอบบนที่ 1.62 บาท เชื่อว่าหากผ่านได้ จะเป็นการ จบรอบขาลง มีโอกาสเปลี่ยนเทรนด์เป็นขาขึ้นได้ในระยะถัดไป

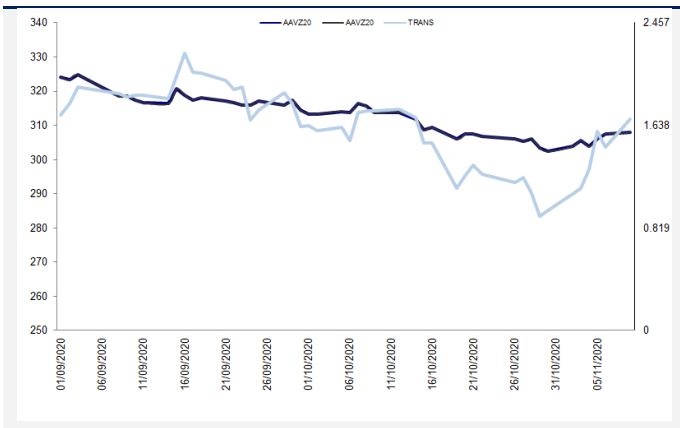
กลยุทธ์การลงทุน

Follow Long AAVZ20 ที่ 1.59 บาท เป้าทำกำไรที่ 1.70 บาท และ Cut Loss 0.05 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
AAVZ20	1.58	-0.01		34	8992	1	4.65	29.34%		0.46	600.81%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



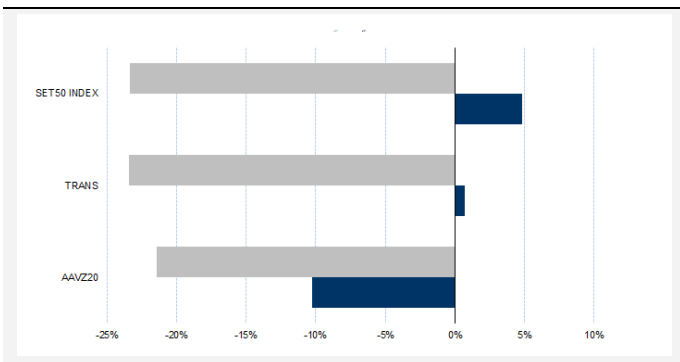
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
2.08	0.5	500	0.87	499	
1.98	0.4	400	0.87	399	
1.88	0.3	300	0.87	299	
1.78	0.2	200	0.87	199	
1.68	0.1	100	0.87	99	
1.58	0.0	-	0.87	(1)	
1.48	-0.1	(100)	0.87	(101)	
1.38	-0.2	(200)	0.87	(201)	
1.28	-0.3	(300)	0.87	(301)	
1.18	-0.4	(400)	0.87	(401)	
1.08	-0.5	(500)	0.87	(501)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long BDMSZ20

ราคาหุ้น YTD ปรับตัวลงแรงถึง 26.7% แต่เชื่อว่าสะท้อนผลกระทบลูกค้าน่าต่างชาติหายไปและฟื้นตัวช้า รวมถึงผลกระทบต่อคู่แข่ง รพ.ใหม่ ค่อนข้างมาก ทำให้เชื่อว่าราคาปัจจุบันเชื่อว่ามี Downside จำกัด และอยู่ในจุดที่น่ากลับเข้ามาลงทุนรอรับประเด็นบวกลูกค้าน่าต่างชาติที่กำลังจะกลับมาในระยะถัดไป ประกอบกับมูลค่าพื้นฐานใหม่ปี 2564 ที่ 20.50 บาท Upside 10.80%

ภาพทางเทคนิค หลังจากที่ดีตัว Breakout กรอบ Downtrend Channel แล้ว ปัจจุบันอยู่ในจังหวะขึ้นทดสอบเส้น EMA 30 วันที่ 18.50 บาท หากผ่านได้ Upside จะเปิดกว้าง คาดว่าจะมีแรงซื้อตามเข้ามาหนาแน่น

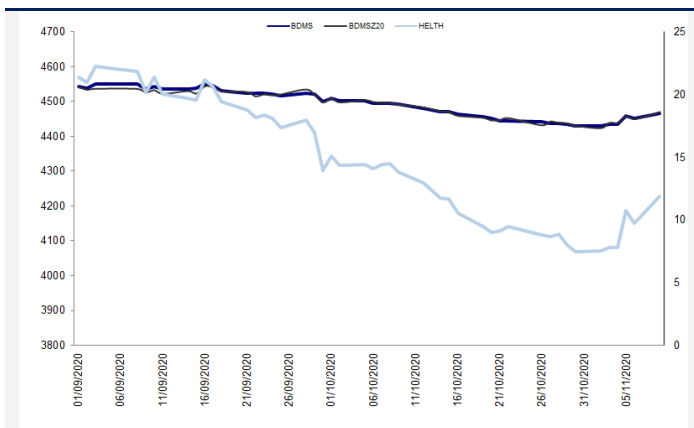
กลยุทธ์การลงทุน

Follow Long BDMSZ20 ที่ 18.60 บาท เป้าทำกำไรที่ 19.20 บาท และ Cut loss 0.20 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BDMSZ20	18.60	0.10	18.49	125	4432	98	11.06	10.81%	51.76	3.47	-63.65%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



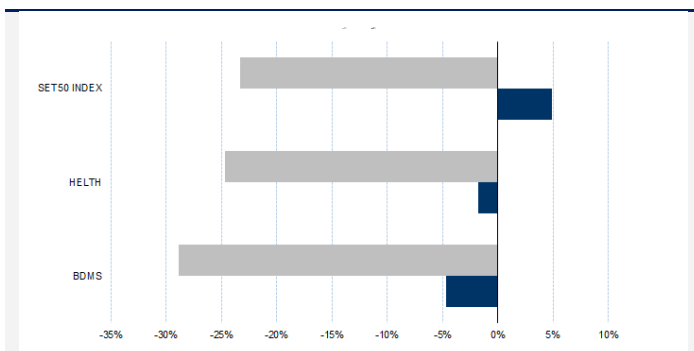
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

น้กลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
19.10	0.5	500	2.11	498	
19.00	0.4	400	2.11	398	
18.90	0.3	300	2.11	298	
18.80	0.2	200	2.11	198	
18.70	0.1	100	2.11	98	
18.60	0.0	-	2.11	(2)	
18.50	-0.1	(100)	2.11	(102)	
18.40	-0.2	(200)	2.11	(202)	
18.30	-0.3	(300)	2.11	(302)	
18.20	-0.4	(400)	2.11	(402)	
18.10	-0.5	(500)	2.11	(502)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



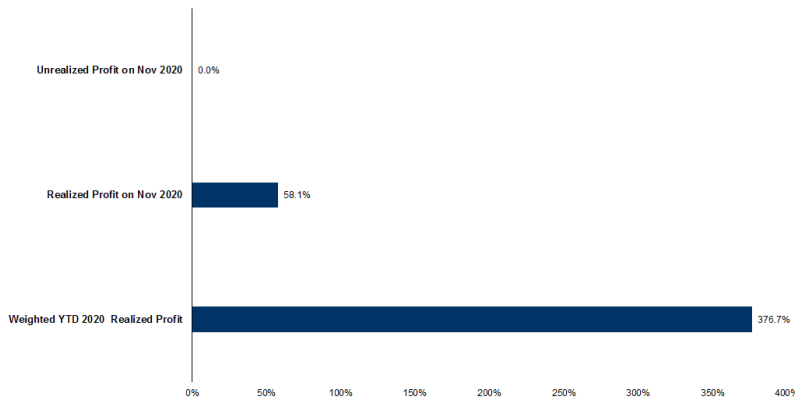
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยนับจากวันที่มีสถานะเป็นสถานะซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

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	5.15	0.00	5.15	2721	1687	492	4.84	5.39	5.03
2	IVLZ20	25.75	0.00	25.74	2035	4712	26	6.27	25.44	23.43
3	BEMZ20	8.80	-0.05	8.84	2011	16545	-5	12.26	8.83	8.37
4	PTTZ20	34.75	0.00	34.73	1921	9656	-1402	10.16	34.59	32.57
5	IRPCZ20	2.21	-0.03	2.24	1615	35276	-21	6.55	2.17	2.07
6	CHGZ20	2.52	-0.02	2.54	1541	3047	-471	9.55	2.67	2.50
7	TRUEZ20	2.96	0.00	2.96	1445	35391	1218	7.79	3.05	2.85
8	CPALLZ20	60.30	0.05	60.22	1350	6633	-739	13.67	62.08	57.56
9	MINTZ20X	18.30	0.00	18.29	960	9069	-400	5.25	19.81	18.05
10	BANPUZ20	6.90	0.00	6.90	923	9895	-502	8.25	7.23	6.67
11	BTSZ20X	9.67	-0.03	9.69	912	38303	-599	9.33	9.78	9.18
12	TUZ20	15.90	0.00	15.89	855	2515	-382	8.72	15.89	15.39
13	HMPROZ20	14.40	0.00	14.39	816	1786	3	9.02	15.07	14.07
14	CKZ20	16.09	-0.11	16.19	728	2572	325	7.35	17.23	15.59
15	CKPZ20	5.19	0.04	5.15	634	5616	-509	5.42	5.29	4.62
16	STAZ20	31.02	-0.23	31.23	630	6327	406	6.53	32.17	28.89
17	KCEZ20	37.25	0.00	37.23	555	1549	151	7.00	37.80	33.31
18	WHAZ20	2.57	0.01	2.56	541	17166	515	6.12	2.57	2.28
19	WHAZ20	2.57	0.01	2.56	541	17166	515	6.12	2.57	2.28
20	GUNKULZ20	2.30	0.00	2.30	518	11075	-499	8.65	2.37	2.19

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลงแรง 83.65 เหรียญฯ หรือ 4.3% หลุดระดับ 1,900 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,868.3 เหรียญฯ จากแรงเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังมีรายงานความคืบหน้าครั้งใหญ่ในการผลิตวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 โดยบริษัทไฟเซอร์อิงค์ (บริษัทายรายใหญ่ของสหรัฐ) และ BioNTech (บริษัทยาของเยอรมนี) แถลงผลการทดลองบ่งชี้ว่าวัคซีนต้านโควิด-19 ซึ่งทั้งสองบริษัทร่วมกันพัฒนามีประสิทธิภาพมากกว่า 90% สำหรับผู้ที่ไม่เคยติดเชื้อมาก่อน คาดมีการผลิตวัคซีน 50 ล้านโดสในปีนี้ และ 1.3 พันล้านโดสในปีหน้า โดยข่าวดังกล่าวหนุนให้ตลาดหุ้นทั่วโลกพุ่งขึ้นแรง นำโดยตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐปิดบวก 834.57 จุด หรือ 2.95% และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น หนุนให้ Dollar Index ชัยบขึ้นมาปิดบริเวณ 92.72 จุด ล้วนเป็นปัจจัยกดดันต่อทองคำ นอกจากนี้กองทุน SPDR ก็มีการเทขายทองคำออกมา 10.51 ตัน ล่าสุดวานนี้รายงานปริมาณการถือครองทองคำลดลงอยู่ที่ 1,249.79 ตัน สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ดัชนีราคาผู้ผลิตและผู้บริโภค , จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ร่วงลงแรงตามตลาดโลกมากถึง 1,250 บาท ปิดอยู่ที่ 27,120 บาท (เทียบเท่า 1,863.7 เหรียญฯ) ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFZ20 ต้นทุนเฉลี่ย 28,480 บาท ปิดสถานะตั้งแต่วาระดับเป้าหมายทำกำไร และรับรู้กำไรในกรอบ 570-1,360 บาท สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ประเมินทิศทางราคาทองคำยังผันผวนตามกระแสข่าวเรื่องวัคซีน ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,860-1,890 เหรียญฯ หรือ 27,060-27,500 บาท แต่หากราคาทองคำขยับลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long เนื่องจากการร่วงลงแรงของราคาทองคำ น่าจะเกิดการ Rebound ช่วงสั้น ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

อินดิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	27,120	-1340	-4.71	45	682	12
GFQ21	27,190	-1330	-4.66	26	392	15
GFJ21	27,210	-1370	-4.79	1	403	0

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	27,120	-1360	-4.78	6,996	13,674	611
GF10G21	27,160	-1370	-4.80	1,461	6,648	246
GF10J21	27,150	-1430	-5.00	859	3,270	76

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 u. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 u.
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำขึ้นเกิดแท่งเทียนแดงยาว ลงมาหลังจากขึ้นทดสอบแนวต้านที่ \$1950 บ่งชี้สัญญาณเชิงลบทางเทคนิค หากแนวรับ \$1863 เคาไม่อยู่ จะเป็นการเปิด Downside โดยมีแนวรับถัดไปที่ \$1790

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

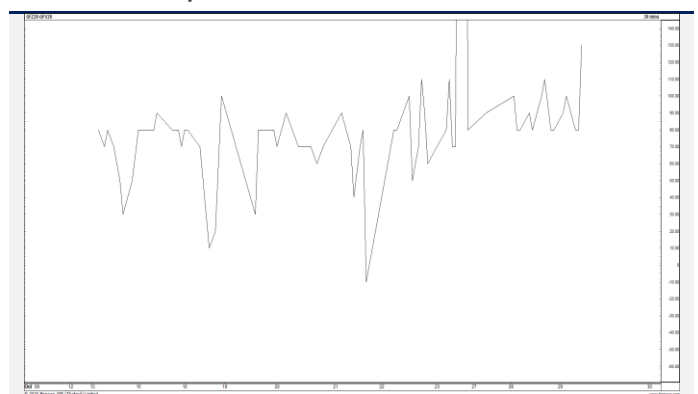
	Dollar Index											
	← 93	94	95	← 96	97	98	99	100	101	102	103 →	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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 London 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
27,370.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
27,320.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
27,270.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
27,220.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
27,170.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
27,120.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
27,070.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
27,020.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,970.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,920.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,870.00	-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
27,370.00	250.0	2,500	(210)	2,290
27,320.00	200.0	2,000	(210)	1,790
27,270.00	150.0	1,500	(210)	1,290
27,220.00	100.0	1,000	(210)	790
27,170.00	50.0	500	(210)	290
27,120.00	0.0	-	(210)	(210)
27,070.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
27,020.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,970.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,920.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,870.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส