

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

24 พฤศจิกายน 2563



### SET50 Futures:

การปรับขึ้นแรงของ SET50 อาจตามมาด้วยแรง Take Profit แต่ก็ไม่น่ารุนแรง แนะนำให้รอเปิด Long S50Z20 ที่ไม่เกิน 920 จุด เป้าทำกำไร 940 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50Z20C900 ที่ 24 จุด (SET50=920) เป้าทำกำไรที่ 44 จุด (SET50=940) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 ยังมีแรงหนุนจาก Fund Flow ต่อ

### Single Stock Futures:

สถานะ Long ADVANGZ20 ทุน 175.10 บาท มีกำไร 35% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 182 บาท Stop profit ที่ 177.50 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 20% ในรอบนี้

สถานะ Long CPFZ20 ทุน 28.20 บาท ปัจจุบันมีกำไร 68.57% แนะนำถือต่อปรับเป้าทำกำไรไปที่ 31.25 บาท Stop profit ที่ 29.50 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 50%

### Gold Futures:

Fund Flow ไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงสร้างแรงกดดันต่อราคาทองคำ Short GFZ20 ที่ 26500 บาท (1835\$) เป้าทำกำไร 26000 บาท (1800\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

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	256,523	283,815	-27,292	-89,517	-131,452	-259,401
Foreign	177,711	150,174	27,537	19,047	56,121	-248,603
Retail	370,074	370,319	-245	70,470	75,331	508,004

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	53,459	54,103	-644	-6,096	-22,790	7,393
Foreign	104,417	121,809	-17,392	-29,126	-2,143	-63,195
Retail	137,457	119,421	18,036	35,222	24,933	55,802

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	195,620	224,237	-28,617	-82,430	-101,481	-256,907
Foreign	60,068	18,724	41,344	43,598	53,391	-188,250
Retail	205,701	218,428	-12,727	38,832	48,090	445,157

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,449	3,614	835	3,300	344	3,735
Foreign	12,660	9,636	3,024	4,016	5,241	-4,916
Retail	9,334	13,193	-3,859	-7,316	-5,585	1,181

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	708	918	-210	-241	-380	-1,559
Foreign	43	5	38	39	1,486	476
Retail	8,101	7,929	172	205	346	440

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	295	470	-175	-420	-1,016	-2,166
Foreign	523	508	15	-402	-726	506
Retail	7,424	7,772	-348	-103	1,418	4,202

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ประสิทธิ์ รัตนกิจมล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

#### นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

#### ชาญชัย พันพานกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรรม เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ความคืบหน้าวัคซีนยังมาต่อเนื่อง จากล่าสุดบริษัท AstraZeneca เปิดเผยผลการทดสอบที่มีประสิทธิภาพ 90% ในการป้องกัน COVID-19 นอกจากนี้เริ่มเห็นการคลาย Lockdown ในบางประเทศที่จำนวนผู้ติดเชื้อเริ่มลดลง เช่น อังกฤษมีการประกาศยกเลิกมาตรการล็อกดาวน์ทั่วประเทศในวันที่ 2 ธ.ค. ปัจจัยแวดล้อมที่เป็นบวกข้างต้นหนุนสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับขึ้นต่อเนื่อง โดยดัชนี Dow Jones ปรับขึ้น 1.12% ราคาน้ำมันฟื้นตัว 2.45% และตลาดหุ้นในภูมิภาคปรับขึ้นทุกประเทศในช่วง 0.2%-2.6% โดยสภาพแวดล้อมข้างต้นน่าจะเป็นบวกต่อ Fund Flow ที่ยังมีแนวโน้มไหลเข้าในตลาดหุ้นไทย ส่วนในประเทศเวลานี้มีการรายงานยอดส่งออกเดือน ต.ค. หดตัว 6.7%yoy แย่กว่าตลาดคาดการณ์ 6%yoy (หากหักน้ำมัน ทองคำ ข้าว การส่งออกไทยติดลบน้อยลงเหลือ 4.89%) ภาพรวม 10M63 การส่งออกหดตัวเฉลี่ย 7.3%yoy (ใกล้เคียงกับฝ่ายวิจัยฯ คาดหดตัว 7%yoy) ส่วนประเด็นอื่น ๆ ให้ความสนใจไปที่การประชุม ครม. ที่เตรียมออกมาตรการกระตุ้นภาคบริโภคต่อเนื่องเช่น ข้อปดิมมีคินเฟส 2 การเพิ่มเงินในบัตรสวัสดิการฯ แต่ทั้งนี้ติดตามรายละเอียดในการประชุม ครม. สัปดาห์หน้า ปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักในทางบวกคาด SET50 Index ปรับขึ้นต่อแม้ระหว่างวันอาจเห็นแรงขายทำกำไรหลังปรับขึ้นมาแรงโดยคาดกรอบวันนี้ที่ 920-940 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** การปรับขึ้นแรงของ SET50 อาจตามมาด้วยแรง Take Profit แต่ก็ไม่น่ารุนแรง แนะนำให้รอเปิด Long S50Z20 ที่ไม่เกิน 920 จุด เป้าทำกำไร 940 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

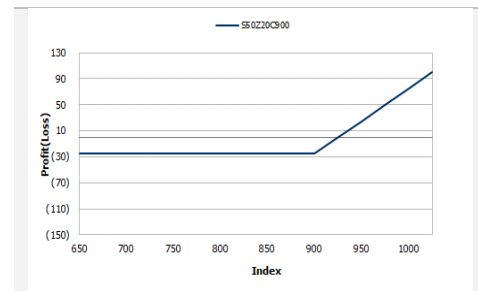
**Spread Trading:** Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ปัจจุบันอยู่ที่ -3.50 จุดแนะนำให้เริ่มหาจังหวะ Short Spread ที่ไม่ต่ำกว่า -4.0 จุด โดยคาดหวังทำกำไรเมื่อ Spread เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

**SET50 Option:** แนะนำให้รอเปิด Long S50Z20C900 ที่ 24 จุด (SET50=920) เป้าทำกำไรที่ 44 จุด (SET50=940) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 ยังมีแรงหนุนจาก Fund Flow ต่อ

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	920	920	915
แนวต้าน	940	940	935

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	927.63	33.29029	17.45712

### 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
S50Z20C900	41.10	16.10	> 941.1	27.63	13.47	1.45%	48.99	917	2937	21.36	0.69	15.53	0.0
S50Z20C875	60.80	20.30	> 935.8	52.63	8.17	0.88%	65.78	284	3536	23.18	0.80	12.22	0.0
S50Z20C850	82.00	21.90	> 932	77.63	4.37	0.47%	85.16	141	2777	27.13	0.85	9.66	0.0
S50Z20C825	105.00	22.90	> 930	102.63	2.37	0.26%	106.65	235	2573	21.99	0.96	8.47	0.0
S50Z20C800	130.90	24.90	> 930.9	127.63	3.27	0.35%	129.66	217	2416	30.03	0.95	6.71	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
S50Z20P900	13.90	-7.10	< 886.1	0.00	13.90	-4.48%	20.95	816	1040	22.18	-0.32	-20.54	0.0
S50Z20P875	7.70	-3.60	< 867.3	0.00	7.70	-6.50%	12.75	1684	2195	22.85	-0.20	-22.27	-0.1
S50Z20P850	4.40	-2.30	< 845.6	0.00	4.40	-8.84%	7.15	775	2683	24.64	-0.12	-23.23	-0.1
S50Z20P825	2.60	-1.00	< 822.4	0.00	2.60	-11.34%	3.65	1058	3389	26.77	-0.07	-23.71	-0.1
S50Z20P800	1.70	-0.70	< 798.3	0.00	1.70	-13.94%	1.68	969	5297	29.34	-0.05	-22.96	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	927.63	0.00	0.00%	24/11/20

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V20	755.60	4.8	0.6%	15	629	0
S50X20	926.00	21.0	2.3%	26	169	2
S50Z20	928.20	24.3	2.6%	252,961	307,831	-15,919
S50H21	924.70	25.0	2.7%	31,917	35,272	-115
S50M21	920.20	24.8	2.7%	6,485	7,749	489
S50U21	915.90	25.0	2.7%	3,874	3,531	-43

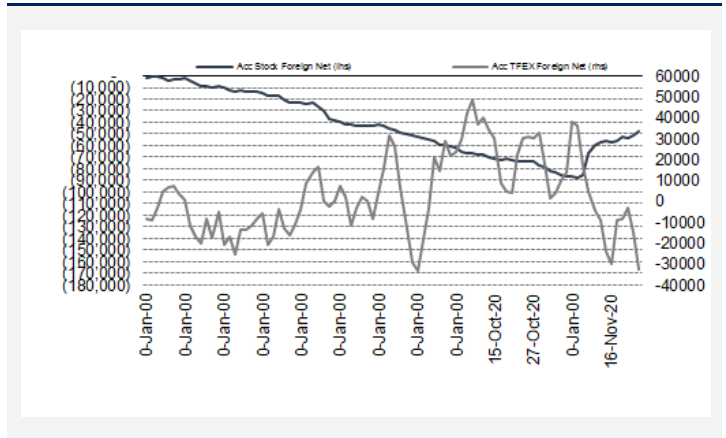
  

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			สถานะ Long(Short)			QTD
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์		
สถาบัน	255,520	282,427	-26,907	-6,096	-11,929	-6,433	
ต่างชาติ	177,145	150,169	26,976	-29,126	-49,686	-85,080	
รายย่อย	354,549	354,618	-69	35,222	61,615	91,513	

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	-1.60					
S50K20	-1.32	0.28				
S50M20	-1.47	0.13	-0.15			
S50N20	-5.84	-4.23	-4.52	-4.37		
S50Q20	-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

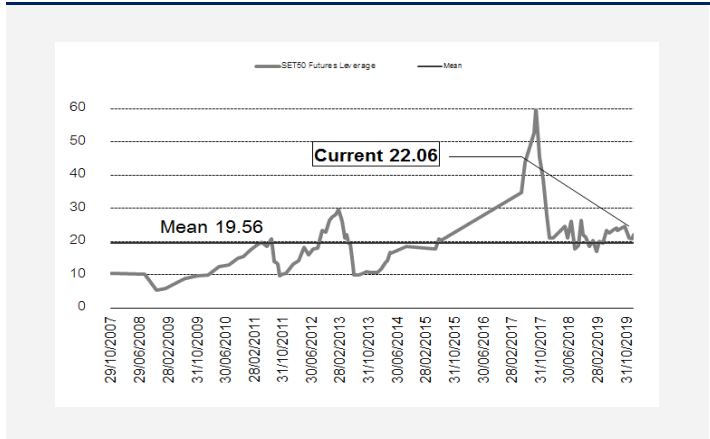
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
933.20	5.0	1,000	(186)	814	
932.20	4.0	800	(186)	614	
931.20	3.0	600	(186)	414	
930.20	2.0	400	(186)	214	
929.20	1.0	200	(186)	14	
<b>928.20</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
927.20	-1.0	(200)	(186)	(386)	
926.20	-2.0	(400)	(186)	(586)	
925.20	-3.0	(600)	(186)	(786)	
924.20	-4.0	(800)	(186)	(986)	
923.20	-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

Long ADVANCZ20

จุดเด่นสำคัญที่ความสามารถในการรักษาฐานกำไรและฐานะการเงินแข็งแกร่ง ขณะที่กำไรปกติ 3Q63 ไกล่เคียงคาด ทรงตัว qoq แต่ไม่สำคัญเท่าหลังจากนี้ ที่ได้รับความคาดหวังประโยชน์ 5G เข้ามาเสริม หลัง iPhone 5G กำหนดเริ่มขาย 27 พ.ย. นี้ ถึงแม้ปี 2564 ยังอาจหักล้างต้นทุนคลื่นที่เข้ามาเพิ่ม แต่เชื่อรักษากำไรมั่นคงในระดับให้ Yield เกินปีละ 3.5% ได้สบาย บวกกับ Upside เปิดราว 20.45% FV 2563 ที่ 220 บาท ภาพทางเทคนิค ทิศทางราคาทำจังหวะ Higher Low ทำฐานแนวรับใหม่บริเวณ 173.50 บาท ในระยะสั้นหากผ่านแนวต้านที่ 176.00 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside โดยมีแนวต้าน High เดิมบริเวณ 182 บาท ในระยะถัดไป

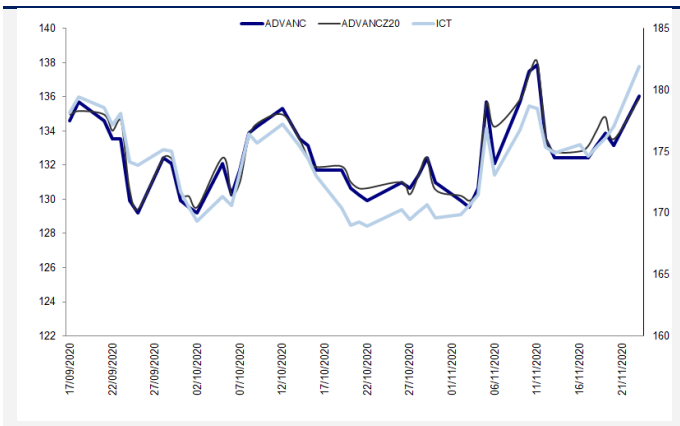
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long ADVANCZ20 ทุน 175.10 บาท ปัจจุบันกำไร 35% เป้าทำกำไร 182 บาท และ Lock กำไร 20% ที่ 177.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
ADVANCZ20	179.29	-0.21	179.36	137	1427	28	13.19	22.56%	19.40	6.72	-11.79%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



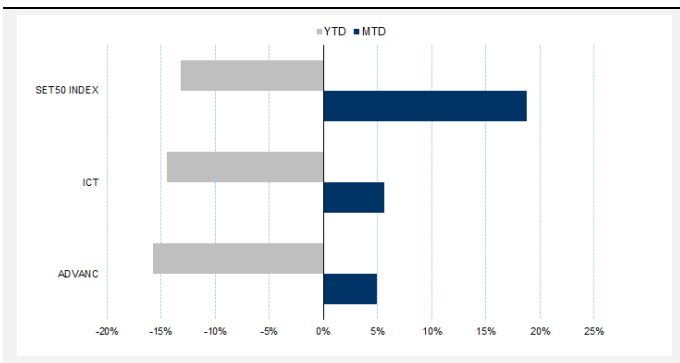
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุณรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เกี่ยวกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ
179.79	0.5	500	18.20	482
179.69	0.4	400	18.20	382
179.59	0.3	300	18.20	282
179.49	0.2	200	18.20	182
179.39	0.1	100	18.20	82
<b>179.29</b>	0.0	-	18.20	(18)
179.19	-0.1	(100)	18.20	(118)
179.09	-0.2	(200)	18.20	(218)
178.99	-0.3	(300)	18.20	(318)
178.89	-0.4	(400)	18.20	(418)
178.79	-0.5	(500)	18.20	(518)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long CPFZ20

ราคาหุ้นไทย จีนและเวียดนาม เป็นปัจจัยหนุนกำไรปี 2564 เดิบโต ขณะที่กำไรสุทธิงวด 3Q63 ขึ้นทำ New high ตามคาด จากธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามที่โตโดดเด่น ทั้งนี้ คาดทิศทางกำไรสุทธิปี 2564 จะเติบโตต่อเนื่อง จากธุรกิจสุกรในไทย จีนและเวียดนาม และยังมีผลบวกจาก Synergy กับ TESCO ราคาหุ้นมี Valuation ที่น่าสนใจ PER เพียง 9 เท่า และ Div yield เฉลี่ยราว 3%

ภาพทางเทคนิค อยู่ในจังหวะพักตัวเหนือเส้น EMA 10 วัน โดยมีสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการทำจังหวะ Higher Low หากผ่านแนวต้านที่ 28.50 บาทได้ จะเป็นกาเปิด Upside มีโอกาสทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 29.25 บาท

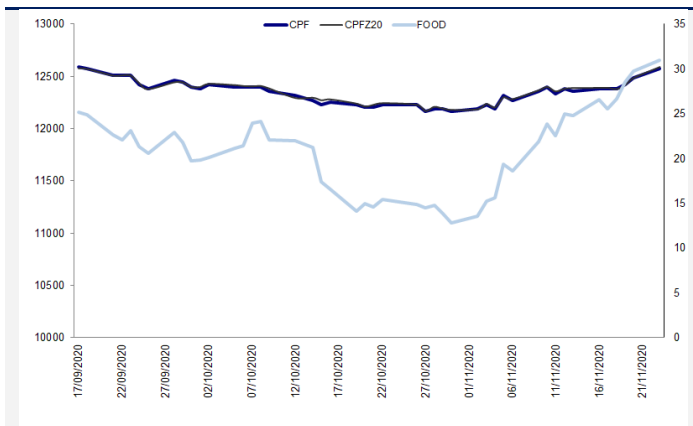
### กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long CPFZ20 ทุน 28.20 บาท ปัจจุบันกำไร 68.57% ปรับเป้าทำกำไรไปที่ 31.25 บาท และ Lock กำไร 50% ที่ 29.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CPFZ20	30.22	0.22	29.98	119	7200	-103	9.75	40.00%	10.11	1.22	32.78%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



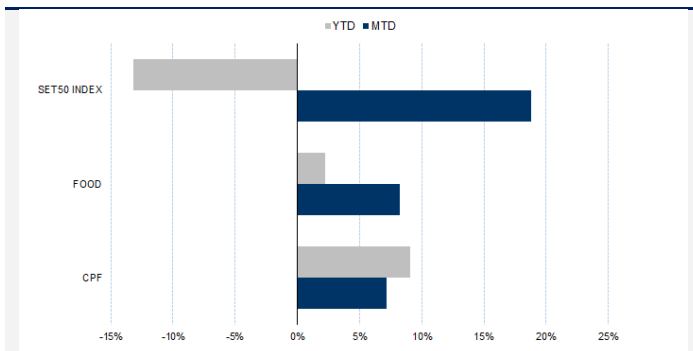
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	น้กลงทุนรายย่อย		
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
30.72	0.5	500	3.34	497
30.62	0.4	400	3.34	397
30.52	0.3	300	3.34	297
30.42	0.2	200	3.34	197
30.32	0.1	100	3.34	97
<b>30.22</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>3.34</b>	<b>(3)</b>
30.12	-0.1	(100)	3.34	(103)
30.02	-0.2	(200)	3.34	(203)
29.92	-0.3	(300)	3.34	(303)
29.82	-0.4	(400)	3.34	(403)
29.72	-0.5	(500)	3.34	(503)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



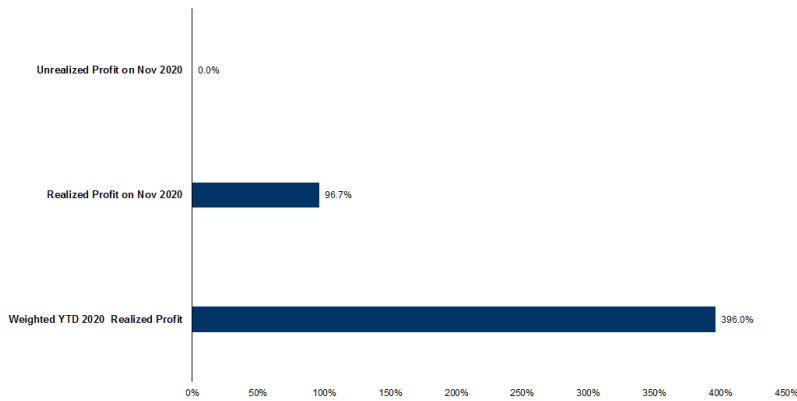
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยไม่รวมค่าคอมมิชชั่น

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	6.18	-0.07	6.25	2721	1687	492	5.87	5.50	5.30
2	IVLZ20	30.30	0.05	30.23	2035	4712	26	7.37	31.24	25.95
3	BEMZ20	9.40	-0.05	9.44	2011	16545	-5	13.09	9.21	8.75
4	PTTZ20	40.80	0.30	40.47	1921	9656	-1402	11.84	38.75	35.28
5	IRPCZ20	2.90	0.00	2.90	1615	35276	-21	8.48	2.60	2.38
6	CHGZ20	2.72	0.02	2.70	1541	3047	-471	10.15	2.66	2.55
7	TRUEZ20	3.31	0.01	3.30	1445	35391	1218	8.68	3.32	2.96
8	CPALLZ20	63.33	0.08	63.20	1350	6633	-739	14.35	64.50	59.53
9	MINTZ20X	24.40	0.10	24.28	960	9069	-400	6.97	23.45	20.63
10	BANPUZ20	8.39	0.09	8.29	923	9895	-502	9.93	7.40	7.25
11	BTSZ20X	10.70	0.00	10.69	912	38303	-599	10.29	10.15	9.69
12	TUZ20	15.71	0.01	15.69	855	2515	-382	8.61	15.93	15.34
13	HMPROZ20	15.65	0.15	15.49	816	1786	3	9.71	15.20	14.58
14	CKZ20	18.55	0.05	18.49	728	2572	325	8.39	19.22	16.54
15	CKPZ20	5.05	0.00	5.05	634	5616	-509	5.32	5.44	4.81
16	STAZ20	26.12	-0.38	26.48	630	6327	406	5.53	29.66	25.00
17	KCEZ20	38.25	0.25	37.97	555	1549	151	7.14	41.25	38.02
18	WHAZ20	3.02	-0.02	3.04	541	17166	515	7.27	3.01	2.65
19	WHAZ20	3.02	-0.02	3.04	541	17166	515	7.27	3.01	2.65
20	GUNKULZ20	2.50	0.02	2.48	518	11075	-499	9.32	2.49	2.24



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนร่วงลงอย่างรุนแรงกว่า 32 เหรียญฯ มาปิดที่ 1,837.3 เหรียญฯ จากแรงเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังแอสตราเซนเนก้าเปิดเผยความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ที่มีประสิทธิภาพสูงถึง 90% ขณะที่ไฟเซอร์ อิงค์ ก็ได้พัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 สำเร็จก่อนหน้านี้ ได้ยื่นเรื่องต่อสำนักงานอาหารและยาสหรัฐ (FDA) เพื่อขออนุมัติการใช้วัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 เป็นกรณีฉุกเฉิน นอกจากนี้กระแสข่าวที่ว่า นายโจ ไบเดน ว่าที่ ปธน. คนใหม่ของสหรัฐเตรียมเสนอชื่อนางเยลเลน อดีตประธานเฟดให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีคลังคนใหม่ ทำให้ดัชนีดาวโจนส์พุ่งขึ้นแรง เป็นอีกปัจจัยที่ทำให้เกิดการโยกย้ายเม็ดเงินจากสินทรัพย์ปลอดภัยไปสู่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับตัวลดลง 480 บาท ปิดที่ 26,530 บาท เทียบเท่า 1,837.75 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,833-1,837 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,300-26,700 บาท แม้ราคาทองคำจะปรับฐานลงแรงเมื่อวานนี้ แต่หากเทียบกับช่วงต้นปีก่อนการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ไปทั่วโลก พบว่าราคาทองคำปรับขึ้นมาแล้วถึง 317 เหรียญฯ เชื่อว่าความน่าสนใจของทองคำจะลดลงสวนทางกับพัฒนาการวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ที่มากขึ้น จึงแนะนำให้เปิด Short GFZ20 ที่ราคาไม่ต่ำกว่า 26,500 บาท เทียบเท่า 1,835 เหรียญฯ เป้าทำกำไร 26,000 บาท เทียบเท่า 1,800 เหรียญฯ และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**GOLD Technical:** ราคาทองคำหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ \$1863 ลงมา พร้อมเกิดแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนแรงขายเข้าสนับสนุน บ่งชี้ภาพการถอยลงปรับฐาน ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1790-\$1863

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	26,530	-350	-1.30	34	535	14
GFG21	26,530	-500	-1.85	18	398	-9
GFJ21	26,650	-360	-1.33	28	389	-1

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	26,520	-400	-1.49	2,835	9,399	-407
GF10G21	26,560	-400	-1.48	1,068	6,247	-271
GF10J21	26,650	-370	-1.37	743	3,976	123

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

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

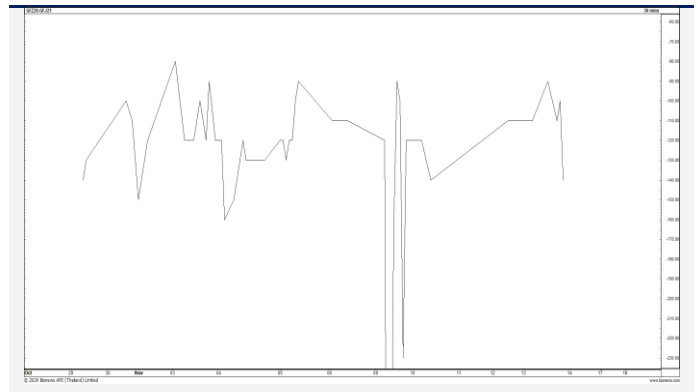
	←----->										
	93	94	95	Dollar Index				แข็งค่า			
				96	97	98	99	100	101	102	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	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	1,583.52	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 GFZ20 – GFJ21



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
26,780.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,730.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,680.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,630.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,580.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>26,530.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
26,480.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,430.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,380.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,330.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,280.00	-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
26,770.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,720.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,670.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,620.00	100.0	1,000	(210)	790
26,570.00	50.0	500	(210)	290
<b>26,520.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
26,470.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,420.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,370.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,320.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,270.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส