

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

3 ธันวาคม 2563



SET50 Futures:

การเมืองผ่อนคลายลงระดับหนึ่ง แต่ความกังวล Covid-19 ในประเทศเข้ามาแทนที่
SET50 ผันผวนแต่กรอบแคบลง Trading S50Z20 กรอบ 910-925 จุด

SET50 Option:

คงคำแนะนำ Long S50Z2C900 ที่ 20 จุด (SET50=910) ปรับเป้าทำกำไรมาที่ 35 จุด (SET50=925) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 ยังน่าจะผันผวนแต่กรอบแคบลง

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long SCCZ20 ได้ที่ 375 บาท ปัจจุบันขาดทุน 5% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 387 บาท และ Cut Loss 4 บาทจากทุน เชื่อราคาหุ้นได้ประโยชน์จาก Fund Flow

สถาน: Long BGRIMZ20 ทุน 49.50 บาท ปัจจุบันขาดทุน 4% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร ที่ 51.25 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน ราคาหุ้น BGRIM ยัง Laggard กลุ่ม

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นต่ออีกเล็กน้อย หลัง USD อ่อนค่า ยังไม่เห็นปัจจัยใหม่ๆ ที่มีน้ำหนัก
แนะนำ Trading GFZ20 กรอบ 26150 – 26450 บาท (1820 – 1840\$)

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 | 124,046 | 148,604 | -24,558 | 212,616 | 69,023 | -171,985 |
| Foreign | 135,990 | 119,637 | 16,353 | 21,366 | -12,774 | -68,069 |
| Retail | 271,850 | 263,645 | 8,205 | -233,982 | -56,249 | 240,054 |

| SET50 Futures | Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---------------|---------------------------------|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 48,264 | 44,768 | 3,496 | 3,570 | -5,487 | -16,478 |
| Foreign | 103,173 | 93,067 | 10,106 | 16,814 | 22,729 | -30,386 |
| Retail | 139,619 | 153,221 | -13,602 | -20,384 | -17,242 | 46,864 |

| Single Stock Futures | Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|----------------------|---------------------------------|--------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 63,255 | 92,501 | -29,246 | 214,518 | 77,509 | -146,287 |
| Foreign | 12,887 | 7,124 | 5,763 | 1,826 | -39,078 | -49,156 |
| Retail | 99,757 | 76,274 | 23,483 | -216,344 | -38,431 | 195,443 |

| Metal Futures | Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---------------|---------------------------------|--------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 4,752 | 4,456 | 296 | -77 | 2,211 | 3,310 |
| Foreign | 19,579 | 19,292 | 287 | 2,329 | 2,959 | 14,902 |
| Retail | 19,102 | 19,685 | -583 | -2,252 | -5,170 | -18,212 |

| Call Option | Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---------------------------------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 141 | 378 | -237 | -127 | -84 | -2,217 |
| Foreign | 150 | 3 | 147 | 142 | 296 | 1,346 |
| Retail | 2,415 | 2,325 | 90 | -20 | -60 | 520 |

| Put Option | Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---------------------------------|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 258 | 231 | 27 | -517 | -2,095 | -6,958 |
| Foreign | 200 | 150 | 50 | 250 | 442 | -1,191 |
| Retail | 3,025 | 3,102 | -77 | 267 | 1,623 | 8,534 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

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 เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ประเด็นการเมืองในประเทศที่ผ่อนคลายลงหลังวานนี้ศาลวินิจฉัยนายกษไม่เข้าขาดคุณสมบัติด้วยมติเอกฉันท์ 9 ต่อ 0 ประเมินว่าเป็นการลดความกังวลต่อความต่อเนื่องของการออกมาตรการชดเชยเศรษฐกิจในประเทศ ล่าสุดวานนี้การประชุม ศบค. ได้มีมติเห็นชอบต่อการมาตรการคนละครึ่งเฟส 2 ขยายเวลามาตรการเราเที่ยวด้วยกันไปถึง เม.ย.64 รวมถึงเพิ่มเงินและขยายเวลาสำหรับผู้ได้รับสิทธิ์คนละครึ่งเฟส 1 รวมถึงบัตรสวัสดิการแห่งรัฐให้สามารถใช้ได้จนถึง มี.ค.64 แต่อย่างไรก็ตามความกังวลต่อการแพร่ระบาด COVID-19 ในประเทศที่มาจากการลักลอบเข้าประเทศจากพม่าซึ่งวานนี้พบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอีก 6 รายซึ่งกระจายในหลายจังหวัด อาจเป็นปัจจัยที่ลดทอนความเชื่อมั่นต่อการบริโภคและท่องเที่ยวในประเทศในระยะสั้น ปัจจัยแวดล้อมที่มีทั้งบวกและลบดังกล่าวจะทำให้ SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนในกรอบ 910 - 925 จุด สำหรับประเด็นอื่นๆ วานนี้รัฐบาลอังกฤษอนุมัติให้มีการใช้วัคซีนของบริษัท Pfizer และ BioNtec ซึ่งจะเริ่มใช้ได้ในวันสัปดาห์หน้า ส่วนวันนี้ติดตามการประชุมกลุ่ม OPEC+ ว่าจะมีมติขยายเวลาตัดลดกำลังการผลิตหรือไม่

SET50 Index Futures

Direction Trading: ความสนใจในวันนี้อยู่ที่การรอฟังคำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญ แต่อย่างไรก็ตาม Fund Flow ยังคงเป็นแรงหนุน Trading S50Z20 กรอบ 910-930 จุด และ Long ที่กรอบล่าง

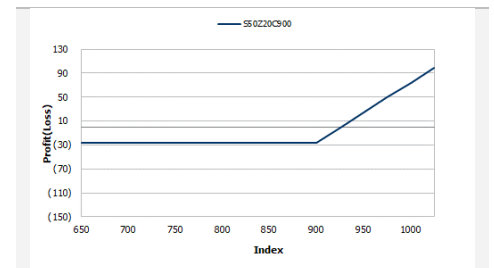
Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ได้ที่บริเวณ -3.50 จุด ปัจจุบันที่ -3.50 จุด แนะนำถือต่อโดยคาดหวังทำกำไรเมื่อ Spread ลู่เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: คงคำแนะนำ Long S50Z2C900 ที่ 20 จุด (SET50=910) ปรับเป้าทำกำไรมาที่ 35 จุด (SET50=925) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 ยังน่าจะผันผวนแต่กรอบแคบลง

| | SET50 | S50Z20 | S50H21 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ | 910 | 910 | 907 |
| แนวต้าน | 925 | 925 | 923 |

*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 | 917.49 | 33.37677 | 26.60909 |

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 |
|-------------------|---------|-------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50Z20C950 | 8.80 | -0.10 | > 958.8 | 0.00 | 8.80 | 4.50% | 15.95 | 485 | 4273 | 20.97 | 0.28 | 29.38 | 0.0 |
| S50Z20C925 | 16.70 | -0.40 | > 941.7 | 0.00 | 16.70 | 2.64% | 25.41 | 624 | 2718 | 20.14 | 0.45 | 24.91 | 0.0 |
| S50Z20C900 | 30.50 | 0.10 | > 930.5 | 17.49 | 13.01 | 1.42% | 38.24 | 212 | 2354 | 20.72 | 0.64 | 19.38 | 0.0 |
| S50Z20C875 | 49.70 | 0.60 | > 924.7 | 42.49 | 7.21 | 0.79% | 54.47 | 179 | 3210 | 23.10 | 0.78 | 14.47 | 0.0 |
| S50Z20C850 | 72.10 | 1.50 | > 922.1 | 67.49 | 4.61 | 0.50% | 73.76 | 26 | 2595 | 27.19 | 0.87 | 11.02 | 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 |
|-------------------|---------|-------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50Z20P950 | 41.00 | 0.20 | < 909 | 32.51 | 8.49 | -0.93% | 48.24 | 24 | 310 | 20.68 | -0.72 | -16.69 | 0.0 |
| S50Z20P925 | 22.70 | -1.20 | < 902.3 | 7.51 | 15.19 | -1.66% | 32.72 | 284 | 1654 | 18.65 | -0.55 | -22.59 | 0.0 |
| S50Z20P900 | 12.70 | 0.10 | < 887.3 | 0.00 | 12.70 | -3.29% | 20.55 | 1013 | 4369 | 20.51 | -0.35 | -25.02 | 0.0 |
| S50Z20P875 | 6.90 | -0.10 | < 868.1 | 0.00 | 6.90 | -5.38% | 11.79 | 501 | 3115 | 22.83 | -0.22 | -27.27 | -0.1 |
| S50Z20P850 | 4.00 | 0.00 | < 846 | 0.00 | 4.00 | -7.79% | 6.09 | 316 | 3460 | 25.05 | -0.13 | -26.57 | -0.1 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|--------|-------|--------|----------------|
| SET50 | 917.49 | -2.09 | -0.23% | 2/12/20 |

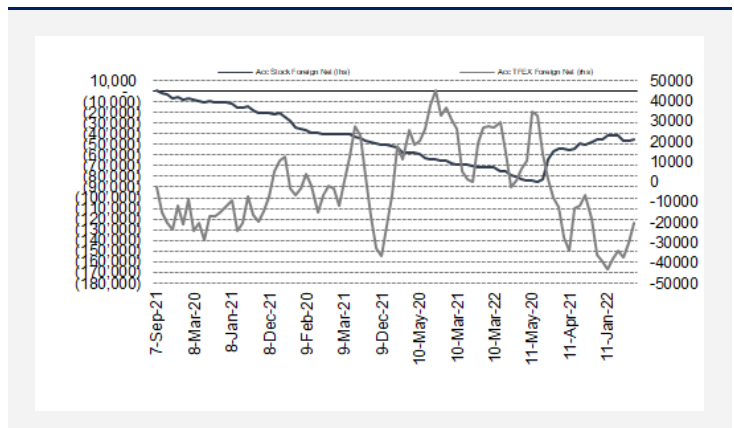
| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|------|-------|---------|---------|---------|
| S50F21 | 917.80 | 0.8 | 0.1% | 86 | 153 | 23 |
| S50G21 | 917.00 | 0.3 | 0.0% | 15 | 45 | 0 |
| S50Z20 | 918.20 | -0.6 | -0.1% | 248,755 | 297,018 | -15,919 |
| S50H21 | 914.60 | -0.9 | -0.1% | 33,924 | 42,349 | -115 |
| S50M21 | 910.50 | -0.5 | -0.1% | 6,866 | 8,517 | 489 |
| S50U21 | 906.20 | -0.6 | -0.1% | 1,410 | 4,207 | -43 |

| SET50 Futures | Long(Short) : สัญญา | | | สะสม Long(Short) | | |
|---------------|---------------------|---------|---------|------------------|-----------|--------|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD |
| สถาบัน | 123,647 | 147,995 | -24,348 | 3,570 | -10,356 | -3,276 |
| ต่างชาติ | 135,640 | 119,484 | 16,156 | 16,814 | -8,288 | -8,461 |
| รวมย่อย | 266,410 | 258,218 | 8,192 | -20,384 | 18,644 | 11,737 |

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 |
| | 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 |
| 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 |

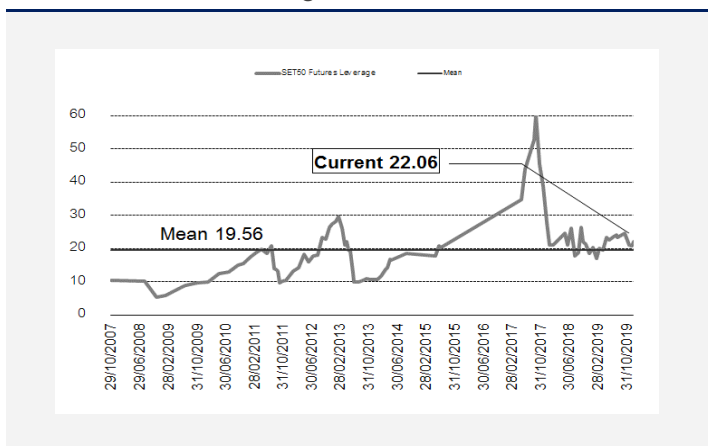
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| ราคาปิด Futures | นักลงทุนรายย่อย | | | | |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------------|--|
| | (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| | chg (จุด) เทียบกับ | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 923.20 | 5.0 | 1,000 | (186) | 814 | |
| 922.20 | 4.0 | 800 | (186) | 614 | |
| 921.20 | 3.0 | 600 | (186) | 414 | |
| 920.20 | 2.0 | 400 | (186) | 214 | |
| 919.20 | 1.0 | 200 | (186) | 14 | |
| 918.20 | 0.0 | 0.0 | (186) | (186) | |
| 917.20 | -1.0 | (200) | (186) | (386) | |
| 916.20 | -2.0 | (400) | (186) | (586) | |
| 915.20 | -3.0 | (600) | (186) | (786) | |
| 914.20 | -4.0 | (800) | (186) | (986) | |
| 913.20 | -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 SCCZ20

การปรับขึ้นของราคาหุ้น SCC ตั้งแต่เดือน พ.ย.63 ปรับขึ้นได้ช้ากว่าหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องสะท้อนจากหุ้นในกลุ่มปิโตรฯปรับขึ้น 38% หุ้น SCGP ที่ปรับขึ้น 23% และหุ้น SCCC ที่ปรับขึ้น 14% ส่วน SCC ปรับขึ้น 11% เท่านั้น ขณะที่หากประเมินจากทิศทางผลประกอบการเชื่อว่าในระยะ 3-5 ปีข้างหน้า จะสามารถเติบโตได้จากแผนขยายทุกธุรกิจหลัก โดยเฉพาะกำลังการผลิตของธุรกิจปิโตรเคมี หลังจากโครงการ LSP ในเวียดนามเสร็จสิ้น รวมถึงการเติบโตของแบบก้าวกระโดดของธุรกิจ Packaging ปัจจุบัน PER 14 เท่าและ Yield 4% ส่วน FV64 อยู่ที่ 430 บาท

ภาพทางเทคนิค ราคาปีกรอบ Symmetrical Triangle เลื่อนทางขึ้น โดยมีเส้น EMA 10 วันเป็นแนวรับสนับสนุน นอกจากนี้การเคลื่อนไหวของราคาทำจังหวะ Higher Low บ่งชี้สัญญาณบวกทางเทคนิค เช่นเดียวกับ MACD ที่เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์

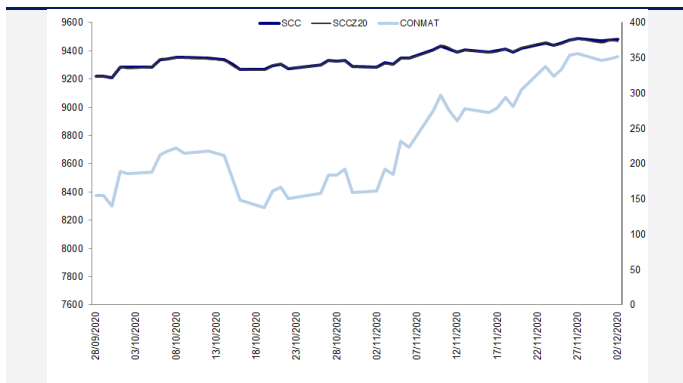
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิด Long SCCZ20 ได้ที่ 375 บาท ปัจจุบันขาดทุน 5% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 387 บาท และ Cut Loss 4 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|-----|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 63F | PBV 63F | EPS GROWTH 63F |
| SCCZ20 | 375.00 | 0.00 | 374.67 | 86 | 768 | 39 | 13.52 | 14.67% | 14.21 | 1.52 | -1.10% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



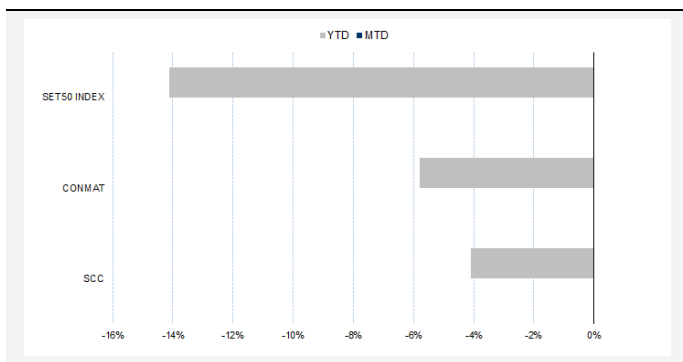
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | นักลงทุนรายย่อย | | | |
|----------------|-----------------|------------|-------------------------|------------|
| | chg (จุด) | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (บาท) |
| เทียบกับราคา | | | | |
| 374.10 | 0.5 | 500 | 33.81 | 466 |
| 374.00 | 0.4 | 400 | 33.81 | 366 |
| 373.90 | 0.3 | 300 | 33.81 | 266 |
| 373.80 | 0.2 | 200 | 33.81 | 166 |
| 373.70 | 0.1 | 100 | 33.81 | 66 |
| 373.60 | 0.0 | - | 33.81 | (34) |
| 373.50 | -0.1 | (100) | 33.81 | (134) |
| 373.40 | -0.2 | (200) | 33.81 | (234) |
| 373.30 | -0.3 | (300) | 33.81 | (334) |
| 373.20 | -0.4 | (400) | 33.81 | (434) |
| 373.10 | -0.5 | (500) | 33.81 | (534) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long BGRIMZ20

โดดเด่นในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า ขนาดเติบโตทำ New High ต่อเนื่อง โดยคาดการณ์กำไรปี 2564 เติบโตก้าวกระโดด 82.0%yoy จากต้นทุนก๊าซลดลงและโครงการใหม่ที่ย่อย COD ตามแผนรวม 29.8 MW ขณะที่มีมองเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์หากคุณใจ ไบโตน ได้เป็นผู้ชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ จากนโยบายส่งเสริม Clean Energy ราคา Upside เมื่อเทียบกับ FV ที่ 58.00 บาท เปิดกว้างที่ 13.79%

ภาพทางเทคนิครายวัน ทำจังหวะ Higher Low และ Higher High เหนือเส้น EMA 10 วัน โดยล่าสุดปิดเป็นแท่งเทียนเขียวยาว บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน ระยะสั้น หากผ่าน 50.00 บาท จะเป็นการเปิด Upside

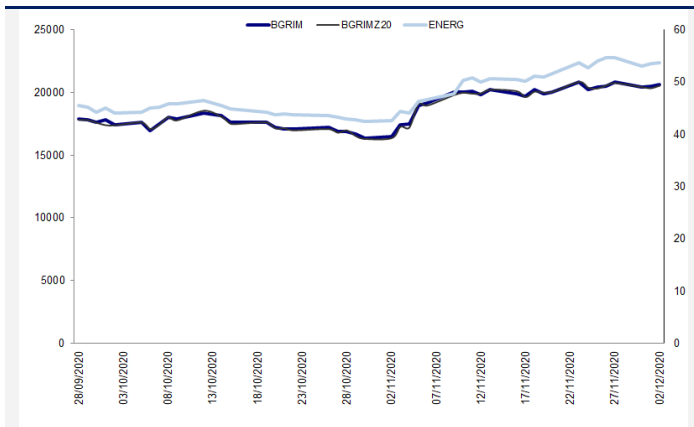
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BGRIMZ20 ทุน 49.50 บาท ปัจจุบันขาดทุน 4% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 51.25 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 |
| BGRIMZ20 | 49.30 | -0.20 | 49.46 | 114 | 673 | -106 | 7.99 | 17.17% | 49.46 | 3.04 | 11.92% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



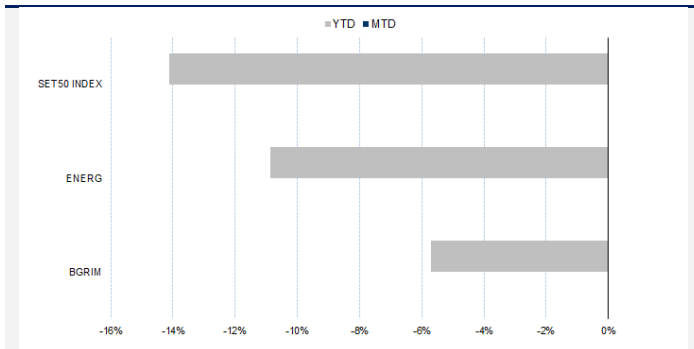
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | | |
|-----------------|------------------------|------------|-------------------------|-----------------|------------|
| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) | จำนวนสัญญา |
| 49.80 | 0.5 | 500 | 5.89 | 494 | |
| 49.70 | 0.4 | 400 | 5.89 | 394 | |
| 49.60 | 0.3 | 300 | 5.89 | 294 | |
| 49.50 | 0.2 | 200 | 5.89 | 194 | |
| 49.40 | 0.1 | 100 | 5.89 | 94 | |
| 49.30 | 0.0 | - | 5.89 | (6) | |
| 49.20 | -0.1 | (100) | 5.89 | (106) | |
| 49.10 | -0.2 | (200) | 5.89 | (206) | |
| 49.00 | -0.3 | (300) | 5.89 | (306) | |
| 48.90 | -0.4 | (400) | 5.89 | (406) | |
| 48.80 | -0.5 | (500) | 5.89 | (506) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



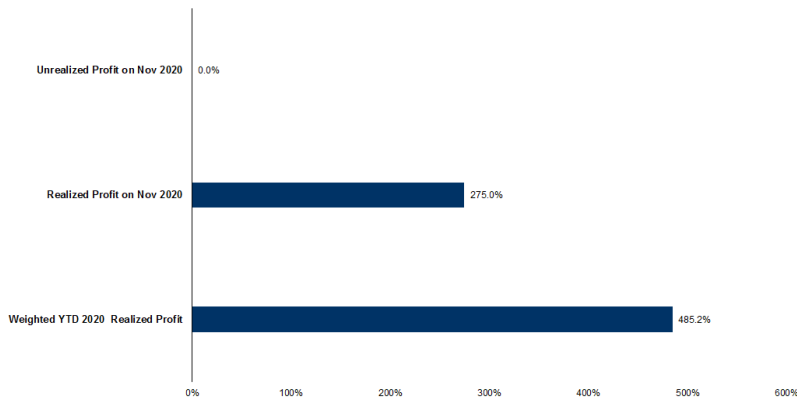
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยไม่รวมค่าคอมมิชชั่น

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 | 6.12 | 0.12 | 5.99 | 2721 | 1687 | 492 | 5.64 | 6.56 | 5.53 |
| 2 | IVLZ20 | 32.29 | 0.29 | 31.97 | 2035 | 4712 | 26 | 7.80 | 30.25 | 27.74 |
| 3 | BEMZ20 | 9.05 | 0.05 | 8.99 | 2011 | 16545 | -5 | 12.47 | 9.21 | 8.99 |
| 4 | PTTZ20 | 41.00 | 0.00 | 40.96 | 1921 | 9656 | -1402 | 11.99 | 41.20 | 37.80 |
| 5 | IRPCZ20 | 2.85 | 0.01 | 2.84 | 1615 | 35276 | -21 | 8.30 | 2.88 | 2.54 |
| 6 | CHGZ20 | 2.53 | 0.01 | 2.52 | 1541 | 3047 | -471 | 9.47 | 2.68 | 2.56 |
| 7 | TRUEZ20 | 3.38 | 0.00 | 3.38 | 1445 | 35391 | 1218 | 8.89 | 3.47 | 3.08 |
| 8 | CPALLZ20 | 60.23 | -0.02 | 60.20 | 1350 | 6633 | -739 | 13.67 | 64.50 | 61.81 |
| 9 | MINTZ20X | 25.52 | -0.48 | 25.98 | 960 | 9069 | -400 | 7.46 | 25.46 | 22.63 |
| 10 | BANPUZ20 | 8.69 | -0.06 | 8.74 | 923 | 9895 | -502 | 10.47 | 8.99 | 7.58 |
| 11 | BTSZ20X | 10.20 | 0.10 | 10.09 | 912 | 38303 | -599 | 9.71 | 10.52 | 10.02 |
| 12 | TUZ20 | 15.15 | 0.15 | 14.99 | 855 | 2515 | -382 | 8.22 | 15.38 | 14.79 |
| 13 | HMPROZ20 | 14.64 | -0.06 | 14.69 | 816 | 1786 | 3 | 9.21 | 15.20 | 14.81 |
| 14 | CKZ20 | 18.33 | -0.07 | 18.38 | 728 | 2572 | 325 | 8.35 | 19.53 | 17.30 |
| 15 | CKPZ20 | 5.00 | 0.02 | 4.98 | 634 | 5616 | -509 | 5.24 | 5.22 | 4.96 |
| 16 | STAZ20 | 26.02 | 0.02 | 25.98 | 630 | 6327 | 406 | 5.43 | 27.97 | 25.00 |
| 17 | KCEZ20 | 39.82 | -0.18 | 39.96 | 555 | 1549 | 151 | 7.52 | 40.91 | 37.83 |
| 18 | WHAZ20 | 3.18 | 0.02 | 3.16 | 541 | 17166 | 515 | 7.56 | 3.28 | 2.81 |
| 19 | WHAZ20 | 3.18 | 0.02 | 3.16 | 541 | 17166 | 515 | 7.56 | 3.28 | 2.81 |
| 20 | GUNKULZ20 | 2.52 | 0.02 | 2.50 | 518 | 11075 | -499 | 9.40 | 2.56 | 2.32 |

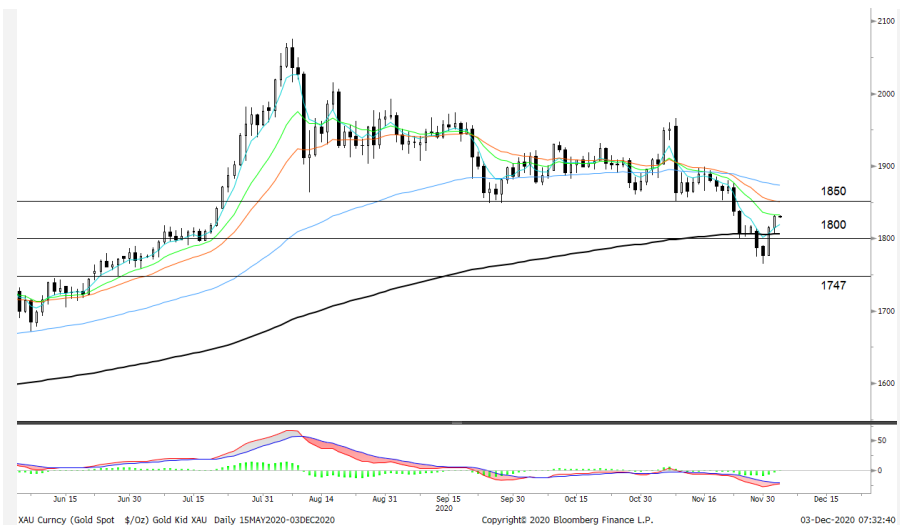
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 2 ทำการอีก 15.7 เหรียญฯ หรือ 0.9% ปิดอยู่ที่ 1,830.5 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนคงเข้าซื้อทองคำ หลังจากที่ราคาทองคำดิ่งลงอย่างหนักตลอดช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา นอกจากนี้การอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐ ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนเดือน พ.ย. ต่ำสุดนับตั้งแต่ ก.ค. และต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ประกอบกับค่าเงินปอนด์มีแรงหนุนจากการที่รัฐบาลอังกฤษอนุมัติให้ใช้วัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ที่พัฒนาโดยบริษัทไฟเซอร์ ینگค์ของสหรัฐ และบริษัทไบโอเอ็นเทคของเยอรมนี โดยจะเริ่มแจกจ่ายวัคซีนในสัปดาห์หน้า ซึ่งอังกฤษเป็นประเทศแรกในโลกที่อนุมัติให้ใช้วัคซีนของบริษัทดังกล่าว ภาพรวมทำให้ Dollar Index เมื่อคืน ปรับลดลง 0.2% ปิดบริเวณ 91.01 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยที่สนับสนุนการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำ สำหรับวันนี้และพรุ่งนี้ ยังคงต้องติดตามข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, การจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราการว่างงานเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 240 บาท ปิดอยู่ที่ 26,280 บาท เทียบเท่า 1,828.5 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,829-1,830 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,150-26,450 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หนุนต่อราคาทองคำ แต่ทิศทางที่ยังผันผวน และไม่เห็นปัจจัยใหม่มาขับเคลื่อนทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำ Trading ในกรอบ 1,820-1,840 เหรียญฯ หรือ 26,150-26,450 บาท และกำหนดจุดตัดขาดทุน 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

อินดิก Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|------|-----|--------|
| GFZ20 | 26,280 | 40 | 0.15 | 20 | 421 | -7 |
| GFQ21 | 26,320 | 80 | 0.30 | 22 | 483 | -3 |
| GFJ21 | 26,340 | 0 | 0.00 | 12 | 268 | 1 |

Mini Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-------|-------|--------|
| GF10Z20 | 26,290 | 50 | 0.19 | 3,795 | 7,817 | -24 |
| GF10G21 | 26,330 | 40 | 0.15 | 2,256 | 6,052 | 539 |
| GF10J21 | 26,380 | 40 | 0.15 | 611 | 5,376 | -58 |

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: ราคาทองคำเกิด Technical Rebound แรง เกิดแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง กลับมายืนเหนือโซนแนวรับบริเวณเส้น EMA 200 วัน สะท้อนแรงซื้อกลับเข้ามา
นัยสำคัญ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1800-\$1850

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

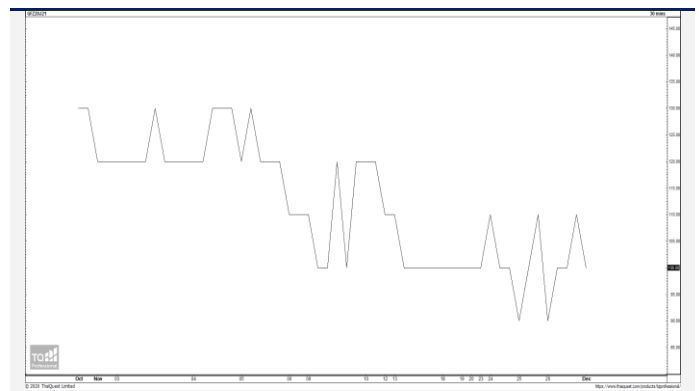
| | Dollar Index | | | | | | | | | | | |
|--------------------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | ← 93 | 94 | 95 | ← 96 | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 | 103 → | |
| Nymex (USD/Barrel) | 40 | 1,617.66 | 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 Londin AM (USD/Ounce) | FX (บาท/ USD) | | | | |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 30.00 | 30.25 | 30.50 | 30.75 | 31.00 |
| 1,700 | 24,242 | 24,444 | 24,646 | 24,848 | 25,050 |
| 1,730 | 24,670 | 24,875 | 25,081 | 25,286 | 25,492 |
| 1,760 | 25,097 | 25,306 | 25,516 | 25,725 | 25,934 |
| 1,790 | 25,525 | 25,738 | 25,951 | 26,163 | 26,376 |
| 1,820 | 25,953 | 26,169 | 26,385 | 26,602 | 26,818 |
| 1,850 | 26,381 | 26,601 | 26,820 | 27,040 | 27,260 |
| 1,880 | 26,809 | 27,032 | 27,255 | 27,479 | 27,702 |
| 1,910 | 27,236 | 27,463 | 27,690 | 27,917 | 28,144 |
| 1,940 | 27,664 | 27,895 | 28,125 | 28,356 | 28,586 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFZ20 – GFJ21



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 |
| 26,530.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 26,480.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 26,430.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 26,380.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 26,330.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 26,280.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 26,230.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 26,180.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 26,130.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 26,080.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 26,030.00 | -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 |
| 26,540.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 26,490.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 26,440.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 26,390.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 26,340.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 26,290.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 26,240.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 26,190.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 26,140.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 26,090.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 26,040.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส