

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

8 ธันวาคม 2563



SET50 Futures:

วันทำการที่มีเพียง 2 วันในสัปดาห์นี้ ขณะที่มีแรงกดดันจากเรื่อง Covid-19 อาจทำให้ SET50 ปรับฐาน แต่ไม่น่ากังวล Trading S50Z20 กรอบ 930-945 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ Long S50Z2C925 ที่ 22 จุด (SET50=930) เป้าทำกำไร 37 จุด (SET50=945) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น แต่ระยะสั้นมีการปรับฐาน

Single Stock Futures:

สถานะ: Long SCCZ20 ทุน 375 บาท ปัจจุบันมีกำไร 37 % แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 387 บาท Stop Profit ที่ 383 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 30%

สถานะ: Long BGRIMZ20 ทุน 49.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 15% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร ที่ 51.25 บาท แต่ให้ Stop profit ที่ 50 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

Gold Futures:

จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่เพิ่มขึ้นรุนแรงหนุนราคาทองคำ อาจกระตุ้นแรงขายทำกำไร Short GFZ20 ที่ 26750 บาท (1865\$) เป้า 26400 บาท (1840\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	133,831	164,789	-30,958	-55,516	111,042	-158,410
Foreign	113,306	122,818	-9,512	6,841	-27,129	-96,819
Retail	258,525	218,055	40,470	48,675	-83,913	255,229

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	43,492	51,882	-8,390	-4,894	-9,221	-14,891
Foreign	78,745	91,933	-13,188	-3,082	4,304	-68,254
Retail	115,286	93,708	21,578	7,976	4,917	83,145

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	79,134	102,705	-23,571	-52,817	115,411	-144,204
Foreign	16,215	14,747	1,468	7,231	-36,875	-37,317
Retail	113,062	90,959	22,103	45,586	-78,536	181,521

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,615	3,994	621	917	3,274	2,255
Foreign	18,337	16,068	2,269	2,556	4,888	14,266
Retail	17,044	19,934	-2,890	-3,473	-8,162	-16,521

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	280	570	-290	-527	-746	-2,525
Foreign	2	2	0	147	136	1,383
Retail	3,794	3,504	290	380	602	673

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	203	613	-410	-383	-2,176	-7,389
Foreign	5	66	-61	-11	410	-1,502
Retail	3,746	3,275	471	394	1,766	9,025

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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>)

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

สัปดาห์นี้มีวันทำการเพียง 2 วัน ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานมีน้ำหนักไปทางลบ เริ่มจาก จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว นำไปสู่การจำกัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจให้เบาบางกว่าที่ควรจะเป็น ขณะที่สถานการณ์ในประเทศ ระดับความวิตกกังวลก็มีมากขึ้น หลังจากพบผู้ติดเชื้อจากประเทศเพื่อนบ้านเล็ดรอดเข้ามาในประเทศโดยไม่ผ่านกระบวนการที่ถูกต้อง และทำให้เกิดการติดเชื้อมีคนในประเทศ แม้จะยังไม่มากและควบคุมได้แต่ในเชิงของกระแสการลงทุนแล้วถือว่าน้ำหนักในทางลบ อีกเรื่องหนึ่งซึ่งเป็นผลสืบเนื่องคือ การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจไทย ซึ่งในงวด 3Q63 ต่อเนื่องถึงต้น 4Q63 มีสัญญาณเชิงบวกของเครื่องยนต์ทางเศรษฐกิจ เฉพาะอย่างยิ่งในเรื่องการบริโภคภาคครัวเรือน แต่กระแสเรื่อง Covid-19 ที่เข้ามาอาจทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจช่วงปีใหม่ ไม่คึกคักเท่าที่ควร ขณะที่มาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจของรัฐบาลที่เน้นการอัดฉีดเม็ดเงินจำนวนมากเข้ามาในงวด 4Q63 เมื่อเข้าสู่ 1Q64 เชื่อว่าจะเห็นเม็ดเงินกระตุ้นที่เบาลง ซึ่งอาจส่งผลให้แรงเหวี่ยง

SET50 Index Futures

Direction Trading: วันทำการที่มีเพียง 2 วันในสัปดาห์นี้ ขณะที่มีความกดดันจากเรื่อง Covid-19 อาจทำให้ SET50 ปรับฐาน แต่ไม่น่ากังวล Trading S50Z20 กรอบ 930-945 จุด

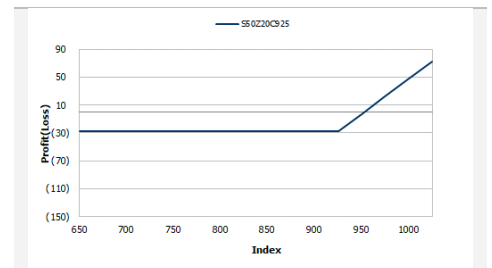
Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ได้ที่บริเวณ -3.50 จุด ปัจจุบันที่ -2.70 จุด แนะนำถือต่อโดยคาดหวังทำกำไรเมื่อ Spread ลู่เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: แนะนำให้ Long S50Z2C925 ที่ 22 จุด (SET50=930) เป้าทำกำไร 37 จุด (SET50=945) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น แต่ระยะสั้นมีการปรับฐาน

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	923	923	920
แนวต้าน	938	938	936

*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	940.17	33.42108	23.2559											
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	14.90	2.50	> 964.9	0.00	14.90	2.63%	21.80	1005	4488	19.35	0.43	26.93	0.0	
S50Z20C925	27.60	6.00	> 952.6	15.17	12.43	1.32%	34.36	962	2598	19.71	0.63	21.51	0.0	
S50Z20C900	46.20	10.00	> 946.2	40.17	6.03	0.64%	50.65	221	2234	22.58	0.77	15.71	0.0	
S50Z20C875	68.50	9.70	> 943.5	65.17	3.33	0.35%	70.22	314	2961	23.44	0.88	12.09	0.0	
S50Z20C850	91.80	11.50	> 941.8	90.17	1.63	0.17%	92.28	297	2365	22.98	0.96	9.78	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	23.60	-11.00	< 926.4	9.83	13.77	-1.46%	31.59	163	434	19.42	-0.57	-23.04	0.0	
S50Z20P925	12.20	-6.80	< 912.8	0.00	12.20	-2.91%	19.16	765	2002	19.56	-0.37	-27.84	0.0	
S50Z20P900	5.50	-4.00	< 894.5	0.00	5.50	-4.86%	10.45	1280	4456	20.59	-0.20	-33.12	0.0	
S50Z20P875	2.70	-2.50	< 872.3	0.00	2.70	-7.22%	5.04	839	3190	23.14	-0.11	-36.54	-0.1	
S50Z20P850	1.40	-1.60	< 848.6	0.00	1.40	-9.74%	2.10	607	3602	25.43	-0.06	-37.20	-0.1	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	940.17	9.07	0.96%	7/12/20

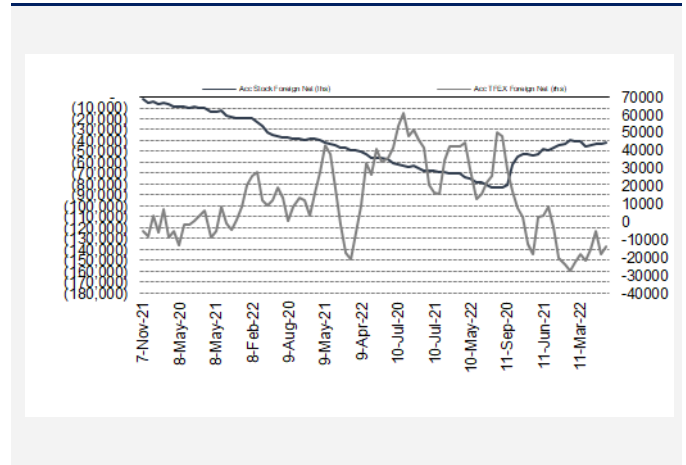
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F21	938.60	10.6	1.1%	86	159	23
S50G21	939.50	11.8	1.3%	10	50	0
S50Z20	940.60	12.7	1.4%	201,289	283,892	-15,919
S50H21	937.90	12.9	1.4%	31,975	44,719	-115
S50M21	933.70	13.2	1.4%	4,970	8,049	489
S50U21	929.90	23.7	2.5%	2,527	4,645	-43

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	165,643	208,572	-42,929
ต่างชาติ	134,875	130,114	4,761
รายย่อย	302,132	263,964	38,168

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	Net
สถาบัน	-8,965	-2,803	-8,965	-2,803	-3,276
ต่างชาติ	-8,799	-10,470	-8,799	-10,470	-8,461
รายย่อย	17,764	13,273	17,764	13,273	11,737

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

S50J20	เป้าหมาย Spread ชริย์ไกล - ชริย์ใกล้				
	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
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 (ค่า)	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

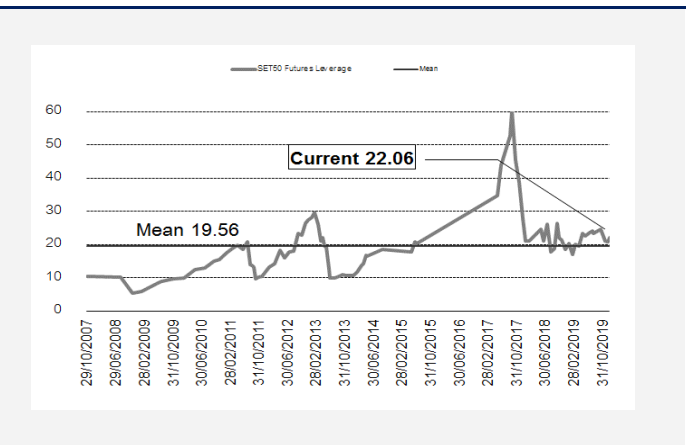
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
945.60	5.0	1,000	(186)	814
944.60	4.0	800	(186)	614
943.60	3.0	600	(186)	414
942.60	2.0	400	(186)	214
941.60	1.0	200	(186)	14
940.60	0.0	0.0	(186)	(186)
939.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
938.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
937.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
936.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
935.60	-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 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

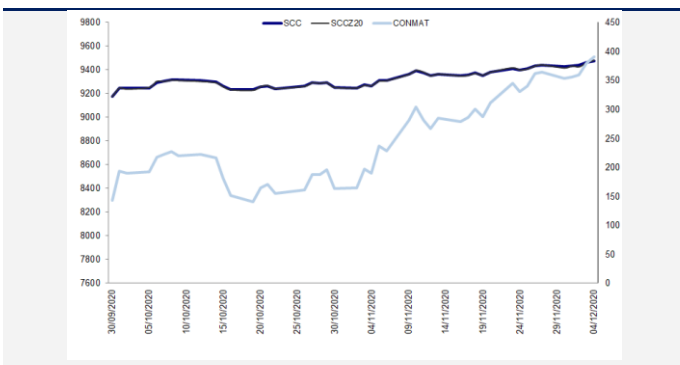
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long SCCZ20 ทุน 375 บาท ปัจจุบันมีกำไร 37% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 387 บาท Stop Profit ที่ 383 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 30%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
SCCZ20	385.00	1.00	383.63	86	768	39	13.84	11.98%	14.55	1.56	-1.10%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



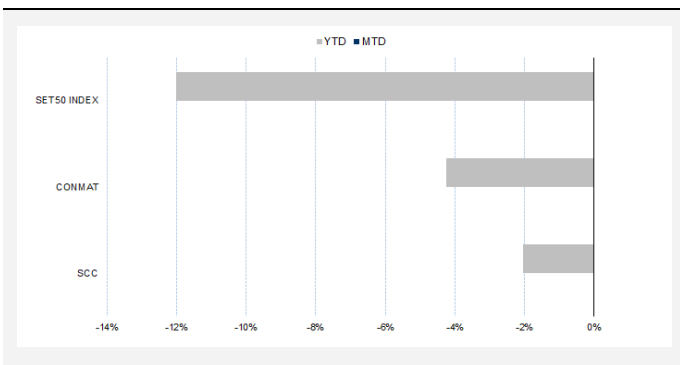
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
385.50	0.5	500	33.81	466	
385.40	0.4	400	33.81	366	
385.30	0.3	300	33.81	266	
385.20	0.2	200	33.81	166	
385.10	0.1	100	33.81	66	
385.00	0.0	-	33.81	(34)	
384.90	-0.1	(100)	33.81	(134)	
384.80	-0.2	(200)	33.81	(234)	
384.70	-0.3	(300)	33.81	(334)	
384.60	-0.4	(400)	33.81	(434)	
384.50	-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 อนาคตเติบโตทำ New High ต่อเนื่อง โดยคาดการณ์กำไรปี 2564 เติบโตก้าวกระโดด 82.0%yoy จากต้นทุนก๊าซลดลงและโครงการใหม่ที่ทยอย COD ตามแผนรวม 29.8 MW ขณะที่ยังเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์หากคุณใจ 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

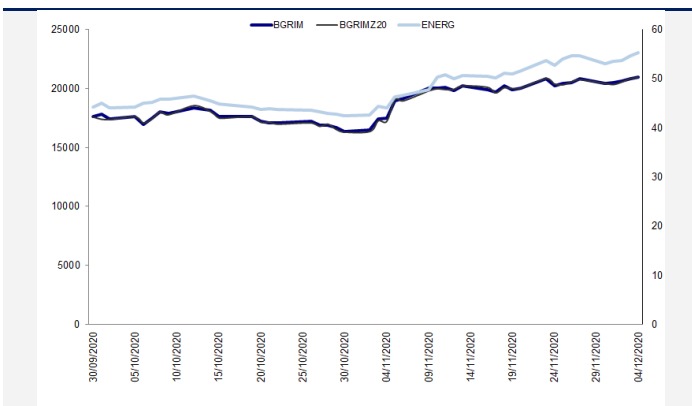
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BGRIMZ20 ทุน 49.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 15% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 51.25 บาท Stop Profit ที่ 50 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

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



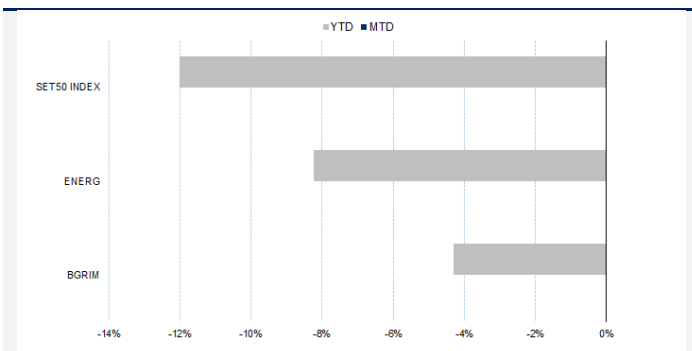
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร	
เทียบกับราคา		(บาท)		(บาท)	สุทธิ
50.75	0.5	500	5.89	494	
50.65	0.4	400	5.89	394	
50.55	0.3	300	5.89	294	
50.45	0.2	200	5.89	194	
50.35	0.1	100	5.89	94	
50.25	0.0	-	5.89	(6)	
50.15	-0.1	(100)	5.89	(106)	
50.05	-0.2	(200)	5.89	(206)	
49.95	-0.3	(300)	5.89	(306)	
49.85	-0.4	(400)	5.89	(406)	
49.75	-0.5	(500)	5.89	(506)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



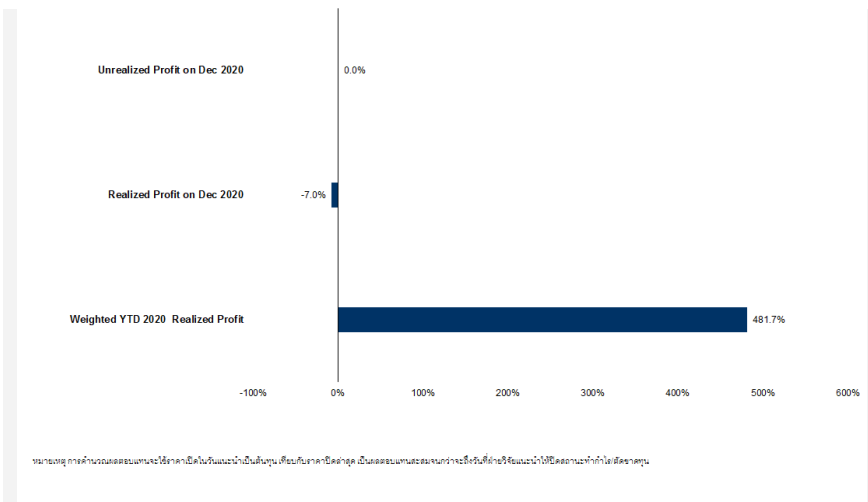
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	PSLZ20	6.20	0.00	6.19	2721	1687	492	5.83	6.56	5.53
2	IVLZ20	35.30	0.05	35.22	2035	4712	26	8.59	30.25	27.74
3	BEMZ20	8.94	-0.06	8.99	2011	16545	-5	12.47	9.21	8.26
4	PTTZ20	43.20	0.20	42.96	1921	9656	-1402	12.57	41.20	37.80
5	IRPCZ20	3.19	0.03	3.16	1615	35276	-21	9.24	2.88	2.54
6	CHGZ20	2.62	0.06	2.56	1541	3047	-471	9.62	2.68	2.56
7	TRUEZ20	3.38	0.02	3.36	1445	35391	1218	8.84	3.47	3.08
8	CPALLZ20	60.87	0.12	60.69	1350	6633	-739	13.78	64.50	61.81
9	MINTZ20X	26.04	-0.21	26.22	960	9069	-400	7.53	25.46	22.63
10	BANPUZ20	9.25	-0.05	9.29	923	9895	-502	11.12	8.99	7.58
11	BTSZ20X	10.15	-0.05	10.19	912	38303	-599	9.81	10.52	10.02
12	TUZ20	15.14	0.04	15.09	855	2515	-382	8.28	15.38	14.79
13	HMPROZ20	14.88	-0.02	14.89	816	1786	3	9.34	15.20	14.81
14	CKZ20	18.58	-0.02	18.58	728	2572	325	8.44	19.53	17.30
15	CKPZ20	4.97	0.03	4.94	634	5616	-509	5.20	5.22	4.96
16	STAZ20	26.42	0.17	26.22	630	6327	406	5.48	27.97	25.00
17	KCEZ20	40.60	0.10	40.46	555	1549	151	7.61	40.91	37.83
18	WHAZ20	3.12	0.00	3.12	541	17166	515	7.46	3.28	2.81
19	WHAZ20	3.12	0.00	3.12	541	17166	515	7.46	3.28	2.81
20	GUNKULZ20	2.51	0.03	2.48	518	11075	-499	9.32	2.56	2.32

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้นรวม 19.7 เหรียญฯ หรือ 1.07% ปิดเมื่อคืนวันจันทร์อยู่ที่ 1,860.4 เหรียญฯ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในสหรัฐ รวมถึงการใช้มาตรการเข้มงวดเพื่อควบคุมการระบาดในบางรัฐของสหรัฐ นอกจากนี้สถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน หลังมีรายงานรัฐบาลสหรัฐประกาศคว่ำบาตรเจ้าหน้าที่จีน 14 ราย ซึ่งทั้งหมดเป็นสมาชิกสภาประชาชนแห่งชาติของจีน โดยสหรัฐอ้างว่าเจ้าหน้าที่เหล่านี้มีบทบาทสำคัญในการตัดสิทธินักการเมืองฝ่ายค้านในฮ่องกง ภาพรวมกดดันตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดลบ 148.47 จุด หรือ 0.49% และเกิดแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการประชุมธนาคารยุโรป (อีซีบี) รวมถึงการรายงานจีดีพี 3Q63 ของญี่ปุ่นและยุโรป นอกจากนี้ยังมีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, อัตราเงินเฟ้อ, ดัชนีราคาผู้ผลิต และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 40 บาท ปิดอยู่ที่ 26,230 บาท เทียบเท่า 1,828.4 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,863-1,865 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะปรับขึ้นมาในกรอบ 26,650-26,850 บาท แม้ความกังวลเรื่องโควิด-19 หนุนราคาทองคำ แต่การดีดตัวขึ้นอย่างรวดเร็วเกินไปของราคาทองคำกว่า 80 เหรียญฯ ภายใน 5 วันทำการที่ผ่านมา น่าจะเกิดแรงขายทำกำไรช่วงสั้น จึงแนะนำให้ให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Short GFZ20 ที่ราคา 1,865 เหรียญฯ หรือ 26,750 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,840 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,400 บาท และกำหนดจุดขาดทุน 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	26,230	-180	-0.68	34	417	-18
GFQ21	26,350	-80	-0.30	7	469	3
GFJ21	26,450	50	0.19	7	268	0

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	26,330	-50	-0.19	3,037	8,010	215
GF10G21	26,380	-40	-0.15	1,187	6,247	250
GF10J21	26,420	-60	-0.23	310	5,413	52

หมายเหตุ : ราคาปิดทอง 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)

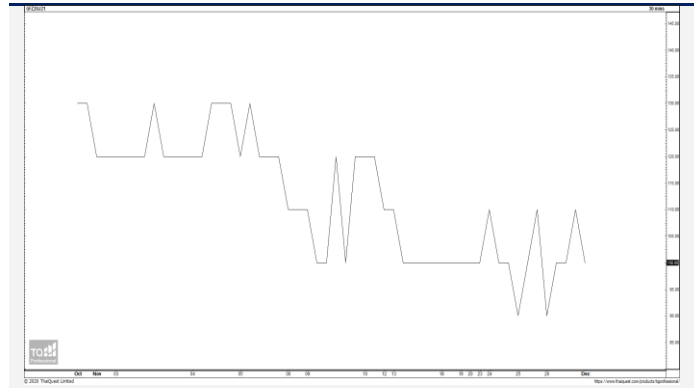
Nymex (USD/Barrel)	Dollar Index										
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	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)				
	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

บทลงโทษรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,480.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,430.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,380.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,330.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,280.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,230.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,180.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,130.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,080.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,030.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,980.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บทลงโทษรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,580.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,530.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,480.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,430.00	100.0	1,000	(210)	790
26,380.00	50.0	500	(210)	290
26,330.00	0.0	-	(210)	(210)
26,280.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,230.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,180.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,130.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,080.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส