

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

9 ธันวาคม 2563 |



SET50 Futures:

Fund Flow ยังทำงานต่อเนื่อง แต่การถือสถานะข้ามวันหยุดยาวมีความเสี่ยงค่อนข้างมาก แนะนำ Trading S50Z20 รอบ 945-970 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับมารอ Long S50Z20C950 ที่ 10 จุด (SET50=945) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุด SET50 อยู่ในแนวโน้มขึ้นด้วยแรงหนุน Fund Flow

Single Stock Futures:

สถานะ Long SCCZ20 ทุน 375 บาท ปิดรับกำไร 45% แนะนำกลับมาเปิด Long SCCZ20 รอบใหม่ที่ 390 บาท เป้าทำกำไรที่ 415 บาทและ Cut Loss 4 บาทจากทุน

สถานะ Long BGRIMZ20 ทุน 49.50 บาท ปิดรับกำไร 35% แนะนำให้รอเปิด long VGIZ20 ที่ 7.65 บาท เป้าทำกำไร 7.95 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Gold Futures:

USD ที่อ่อนค่าช่วยผลักดันราคาทองคำขึ้น แต่เงินบาทที่อ่อนค่าทำให้ GFZ20 ปรับขึ้นไม่มากนัก แนะนำ Trading GFZ20 ที่ 26400 บาท (1850\$) เป้า 26830 บาท (1880\$)

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	317,638	322,181	-4,543	-47,312	134,346	-186,189
Foreign	164,009	184,055	-20,046	-16,019	-4,165	-60,611
Retail	429,979	405,390	24,589	63,331	-130,181	246,800

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	61,263	57,275	3,988	3,413	-1,407	-10,100
Foreign	121,677	123,449	-1,772	2,617	6,243	-44,536
Retail	126,608	128,824	-2,216	-6,030	-4,836	54,636

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	246,494	246,535	-41	-42,538	148,409	-161,814
Foreign	24,959	42,638	-17,679	-20,043	-16,749	-23,172
Retail	261,504	243,784	17,720	62,581	-131,660	184,986

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	4,242	5,451	-1,209	-47,312	134,346	-201,515
Foreign	17,321	17,952	-631	-16,019	-4,165	-102,623
Retail	16,116	14,276	1,840	63,331	-130,181	304,138

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	1,039	1,009	30	459	42	-745
Foreign	14	1	13	-491	-349	1,208
Retail	6,132	6,175	-43	32	302	-734

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	614	843	-229	-498	-1,425	-7,706
Foreign	34	252	-218	-262	-150	-1,857
Retail	5,311	5,116	195	694	1,432	9,540

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 พันทการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรร เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ผลการประชุม ครม. วานนี้มีมติเห็นชอบต่อมาตรการกระตุ้นภาคบริโภคตามที่ ศบค. เสนอประกอบด้วยมาตรการคนละครึ่งเฟส 2 และการเพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ทั้งนี้เป็นที่สังเกตว่าวงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจในรอบนี้ (มีผลตั้งแต่วันที่ 1Q64) มีวงเงินเพียง 5.6 หมื่นล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าวงเงินในงวด 4Q63 ที่มีจำนวนถึง 1.92 แสนล้านบาท หรือคิดเป็น 0.3% ของ GDP โดยวงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจที่น้อยลงในข้างต้น อาจส่งผลให้แรงส่งของเศรษฐกิจในช่วงต้นปี 2564 แผ่วลงมา แต่อย่างไรก็ตามแรงขับเคลื่อนของ SET50 Index ในระยะนี้ยังให้สัญญาณกับ Fund Flow ของต่างชาติที่ยังมีแนวโน้มไหลเข้าต่อเนื่องซึ่งน่าจะช่วยให้ SET50 Index ยังอยู่ใน Momentum ของการปรับขึ้นต่อไปได้ แต่อย่างไรก็ตามวันนี้ยังคงต้องติดตามการประชุมของ ธปท. ในการหามาตรการดูแลค่าเงินบาท หากออกมาตรการควบคุมที่รุนแรงจนทำให้ค่าเงินบาทพลิกอ่อนค่าอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางของไหลเข้าของ Fund Flow ต่างชาติชะลอลงประกอบกับวันนี้จะเป็นการซื้อขายสุดท้ายก่อนเข้าสู่ช่วงหยุดยาว น่าจะทำให้เกิดแรงขายลดความเสี่ยงของนักลงทุนบางกลุ่มจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งตามกรอบ 945-970 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: Fund Flow ยังทำงานต่อเนื่อง แต่การถือสถานะข้ามวันหยุดยาวมีความเสี่ยงค่อนข้างมาก แนะนำ Trading S50Z20 กรอบ 945-970 จุด

Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ได้ที่บริเวณ -3.50 จุด ปัจจุบันที่ -3.40 จุด แนะนำถือต่อโดยคาดหวังกำไรเมื่อ Spread ลู่เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: แนะนำให้ปรับมารอ Long S50Z20C950 ที่ 10 จุด (SET50=945) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุด SET50 อยู่ในแนวโน้มขึ้นด้วยแรงหนุน Fund Flow

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	955.75	33.46373	21.79768

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	19.20	4.30	> 969.2	5.75	13.45	1.41%	28.17	1829	3851	17.36	0.56	28.08	0.0
S50Z20C925	36.50	8.90	> 961.5	30.75	5.75	0.60%	42.87	553	2469	20.30	0.76	19.78	0.0
S50Z20C900	57.80	11.60	> 957.8	55.75	2.05	0.21%	61.14	180	2136	21.52	0.88	14.58	0.0
S50Z20C875	81.30	12.80	> 956.3	80.75	0.55	0.06%	82.28	123	2879	24.65	0.94	10.99	0.0
S50Z20C850	104.00	12.20	> 954	105.75	#N/A N/A	-0.18%	105.37	109	2326	na	1.00	9.19	0.0

Put Option

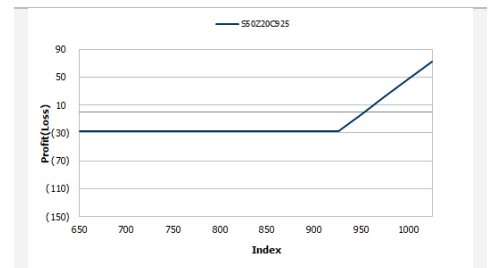
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50Z20P950	15.10	-8.50	< 934.9	0.00	15.10	-2.18%	23.91	851	952	19.70	-0.44	-27.74	0.0
S50Z20P925	7.00	-5.20	< 918	0.00	7.00	-3.95%	13.63	1343	2066	20.70	-0.25	-32.80	0.0
S50Z20P900	3.40	-2.10	< 896.6	0.00	3.40	-6.19%	6.90	1231	4599	22.15	-0.12	-32.84	-0.1
S50Z20P875	1.80	-0.90	< 873.2	0.00	1.80	-8.64%	3.05	861	3220	24.90	-0.07	-32.21	-0.1
S50Z20P850	0.70	-0.70	< 849.3	0.00	0.70	-11.14%	1.15	568	3610	26.25	-0.03	-35.69	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	945	945	940
แนวต้าน	970	970	965

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

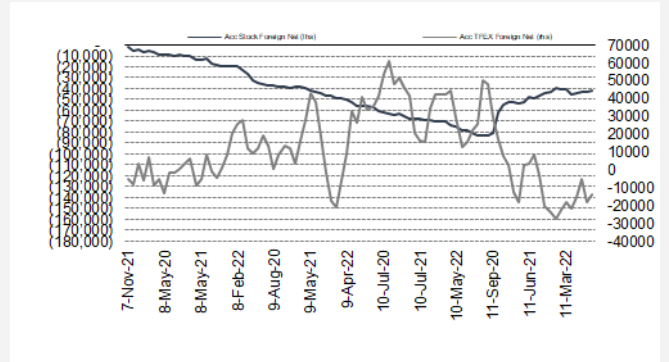
UNDERLYING	Close	Cha	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	955.75	15.58	1.63%	9/12/20

Symbol	Settle	Cha	%Chg	Vol.	OI	OI Cha
S50F21	953.00	0.0	0.0%	64	167	23
S50G21	954.00	0.0	0.0%	118	68	0
S50Z20	953.90	0.0	0.0%	251,595	283,000	-15,919
S50H21	950.60	0.0	0.0%	46,471	50,934	-115
S50M21	946.40	0.0	0.0%	7,172	7,994	489
S50U21	943.00	0.0	0.0%	4,028	5,192	-43

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	315,985	320,329	-4,344	3,413	1,829	-3,276
ต่างชาติ	163,961	184,054	-20,093	2,617	5,150	-8,461
รายย่อย	418,536	394,099	24,437	-6,030	-6,979	11,737

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชริย์ไกล - ชริย์ใกล้					
	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. เอเซีย 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

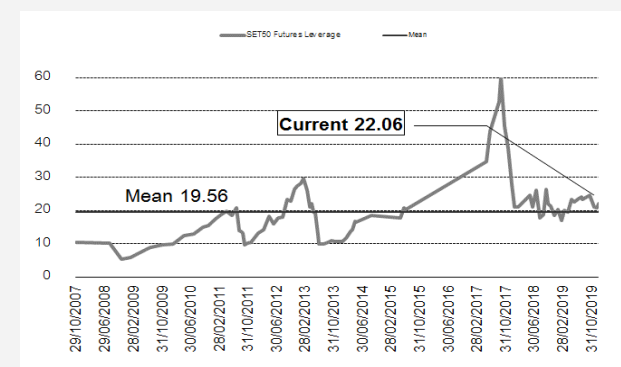
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด	chg (จุด)	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	กำไร
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)	สุทธิ
958.90	5.0	1,000	(186)		814
957.90	4.0	800	(186)		614
956.90	3.0	600	(186)		414
955.90	2.0	400	(186)		214
954.90	1.0	200	(186)		14
953.90	0.0	0.0	(186)		(186)
952.90	-1.0	(200)	(186)		(386)
951.90	-2.0	(400)	(186)		(586)
950.90	-3.0	(600)	(186)		(786)
949.90	-4.0	(800)	(186)		(986)
948.90	-5.0	(1,000)	(186)		(1,186)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา: Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long SCCZ20

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

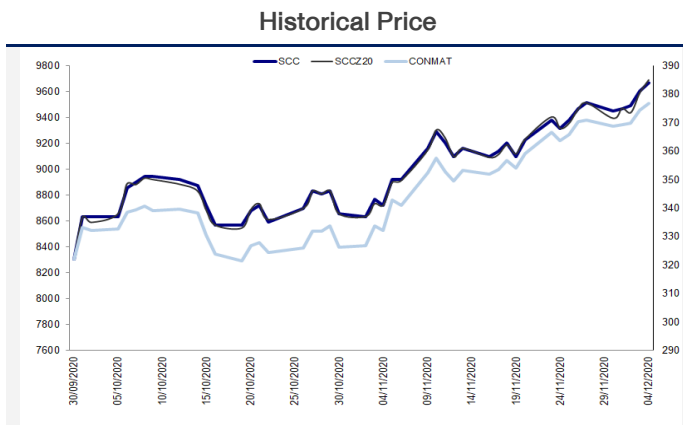
ภาพทางเทคนิค ราคาปีกรอบ Symmetrical Triangle เลื่อนทางขึ้น โดยมีเส้น EMA 10 วันเป็นแนวรับสนับสนุน นอกจากนี้การเคลื่อนไหวของราคาทำจังหวะ Higher Low บ่งชี้สัญญาณบวกทางเทคนิค เช่นเดียวกับ MACD ที่เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์

กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long SCCZ20 ทุน 375 บาท ปิดรับกำไร 45% แนะนำกลับมาเปิด Long SCCZ20 รอบใหม่ที่ 390 บาท เป้าทำกำไรที่ 415 บาทและ 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	400.00	2.00		86	768	39	14.35	8.04%	15.08	1.61	-1.10%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



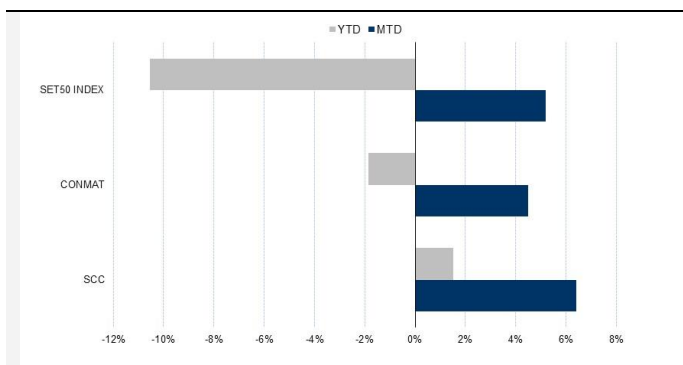
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

น้กลงทุนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ
400.50	0.5	500	33.81	466
400.40	0.4	400	33.81	366
400.30	0.3	300	33.81	266
400.20	0.2	200	33.81	166
400.10	0.1	100	33.81	66
400.00	0.0	-	33.81	(34)
399.90	-0.1	(100)	33.81	(134)
399.80	-0.2	(200)	33.81	(234)
399.70	-0.3	(300)	33.81	(334)
399.60	-0.4	(400)	33.81	(434)
399.50	-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 VGIZ20

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ผลการประกอบการ 3Q63/64 เป็นต้นไปจะดีขึ้นต่อเนื่อง ตามทิศทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐในช่วงโค้งสุดท้ายของปี ประกอบกับได้ Sentiment บวกจาก IPO ของ KEX ที่คาดว่าจะเข้าซื้อขายช่วงปลาย 5.ค.63 – ต้นปี 64 หนุนกำไรเพิ่มในอนาคต โดยฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิ 2564 อยู่ที่ 1216 ล้านบาทใกล้เคียงกับฐานกำไรของช่วงก่อนเกิด COVID-19 FV ปี 2564 เท่ากับ 8.50 บาท

ภาพทางเทคนิครายวัน แกว่งขึ้นในกรอบ Uptrend Channel โดยมีสัญญาณฟื้นตัวจากการทำจังหวะ Higher Low ขณะที่ การย่อตัวมาเส้นแนวรับสำคัญที่ 7.50 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าสะสมเพื่อหวังการฟื้นกลับตามแนวโน้มขึ้นเดิม

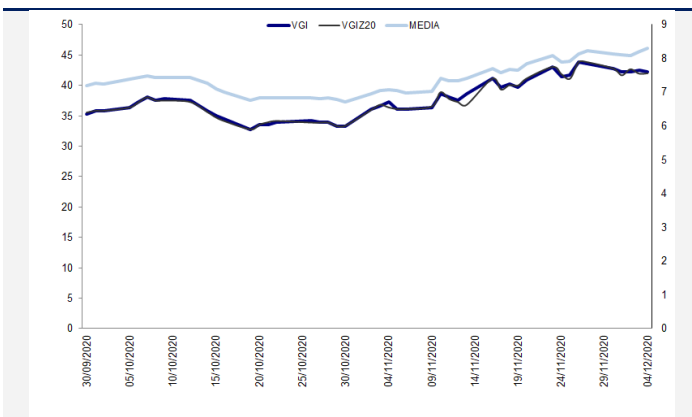
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BGRIMZ20 ทุน 49.50 บาท ปีรับกำไร 35% แนะนำให้รอเปิด long VGIZ20 ที่ 7.65 บาท เป้าทำกำไร 7.95 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
VGIZ20	7.76	0.06		3	5464	0	6.14	10.39%	199.50	5.14	-76.65%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



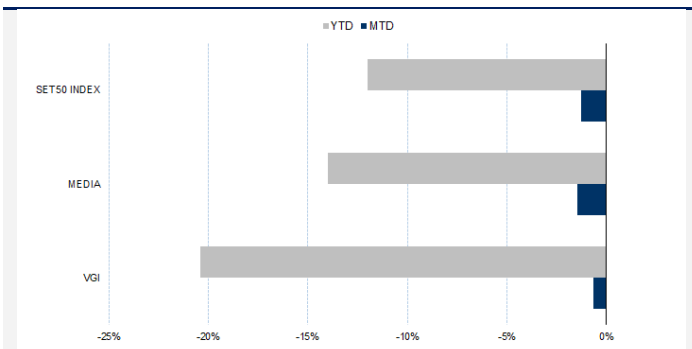
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	กำไร
8.26	0.5	500	1.70	498	498
8.16	0.4	400	1.70	398	398
8.06	0.3	300	1.70	298	298
7.96	0.2	200	1.70	198	198
7.86	0.1	100	1.70	98	98
7.76	0.0	-	1.70	(2)	(2)
7.66	-0.1	(100)	1.70	(102)	(102)
7.56	-0.2	(200)	1.70	(202)	(202)
7.46	-0.3	(300)	1.70	(302)	(302)
7.36	-0.4	(400)	1.70	(402)	(402)
7.26	-0.5	(500)	1.70	(502)	(502)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



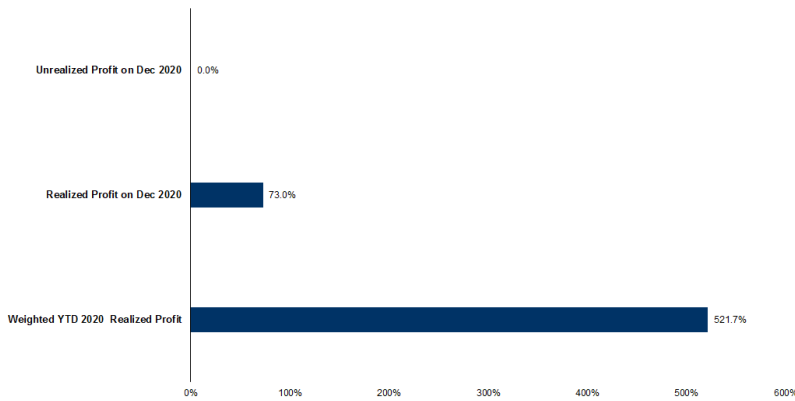
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยไม่รวมค่าคอมมิชชั่น

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	PSLZ20	6.20	0.00	6.09	2721	1687	492	5.83	6.56	5.53
2	IVLZ20	35.30	0.05	35.22	2035	4712	26	8.59	30.25	28.31
3	BEMZ20	8.94	-0.06	9.09	2011	16545	-5	12.47	9.21	9.03
4	PTTZ20	43.20	0.20	43.21	1921	9656	-1402	12.57	41.20	38.33
5	IRPCZ20	3.19	0.03	3.40	1615	35276	-21	9.24	2.88	2.61
6	CHGZ20	2.62	0.06	2.54	1541	3047	-471	9.62	2.68	2.56
7	TRUEZ20	3.38	0.02	3.38	1445	35391	1218	8.84	3.49	3.12
8	CPALLZ20	60.87	0.12	60.94	1350	6633	-739	13.78	64.50	61.81
9	MINTZ20X	26.04	-0.21	27.72	960	9069	-400	7.53	25.46	23.12
10	BANPUZ20	9.25	-0.05	9.39	923	9895	-502	11.12	8.99	7.71
11	BTSZ20X	10.15	-0.05	10.39	912	38303	-599	9.81	10.52	10.08
12	TUZ20	15.14	0.04	14.99	855	2515	-382	8.28	15.38	14.79
13	HMPROZ20	14.88	-0.02	14.59	816	1786	3	9.34	15.20	13.84
14	CKZ20	18.58	-0.02	18.68	728	2572	325	8.44	19.54	17.48
15	CKPZ20	4.97	0.03	4.92	634	5616	-509	5.20	4.98	4.83
16	STAZ20	26.42	0.17	26.47	630	6327	406	5.48	27.61	25.00
17	KCEZ20	40.60	0.10	44.46	555	1549	151	7.61	42.34	38.16
18	WHAZ20	3.12	0.00	3.14	541	17166	515	7.46	3.30	2.84
19	WHAZ20	3.12	0.00	3.14	541	17166	515	7.46	3.30	2.84
20	GUNKULZ20	2.51	0.03	2.56	518	11075	-499	9.32	2.58	2.34

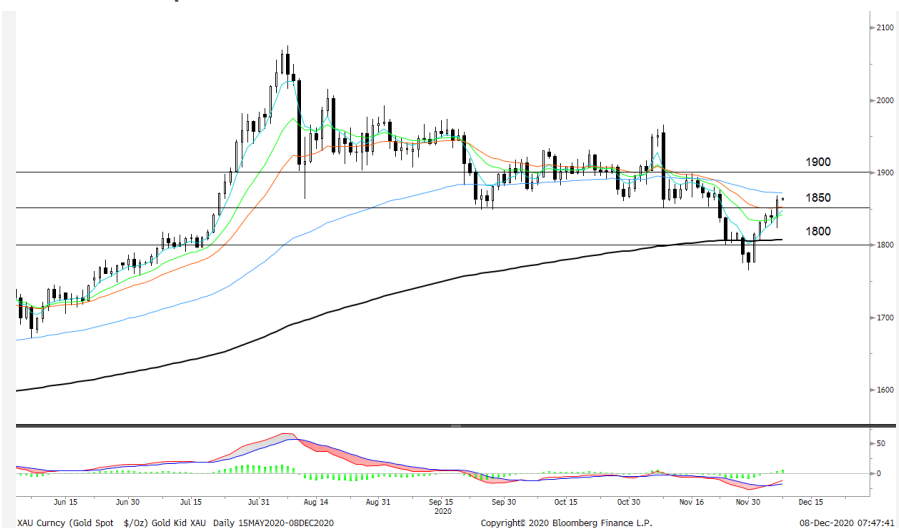
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐ ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 9.7 เหรียญฯ หรือ 0.52% ปิดอยู่ที่ 1,870.1 เหรียญฯ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในสหรัฐที่ติดอันดับ 1 ของโลกทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิต นอกจากนี้การปรับตัวลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ เป็นอีกปัจจัยดึงดูดแรงเข้าซื้อทองคำ โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) ในวันที่ 10 ธ.ค. นี้ รวมถึงความคืบหน้าในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ และการโหวตร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวภายในวันที่ 11 ธ.ค. ซึ่งเป็นวันสุดท้ายก่อนที่หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐจะเผชิญภาวะชัตดาวน์ นอกจากนี้ยังมีข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผยตลอดสัปดาห์ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, อัตราเงินเฟ้อ, ดัชนีราคาผู้ผลิต และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 490 บาท ปิดอยู่ที่ 26,720 บาท เทียบเท่า 1,872.04 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,869-1,870 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,550-26,850 บาท แม้ความกังวลเรื่องโควิด-19 ยังคงเป็นปัจจัยหลักที่หนุนราคาทองคำ แต่ด้วยตลาดทองคำไทยจะปิดทำการหลายวันเนื่องในวันหยุดเทศกาล ทำให้ฝ่ายวิจัยไม่แนะนำให้นักลงทุนมีสถานะลงทุนข้ามวันหยุดยาว จึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,850-1,880 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,400-26,830 บาท และกำหนดจุดขาดทุน 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำเกิด Technical Rebound แรง เกิดแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง กลับมายืนเหนือโซนแนวรับบริเวณเส้น EMA 200 วัน สะท้อนแรงซื้อกลับเข้ามาที่สำคัญ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1850-\$1900

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	26,720	120	0.45	90	382	-35
GFG21	26,750	60	0.22	24	463	-6
GFJ21	26,700	250	0.95	15	265	-3

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	26,680	90	0.34	4,269	7,824	-186
GF10G21	26,750	100	0.38	2,081	6,134	-113
GF10J21	26,780	80	0.30	512	5,443	30

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)

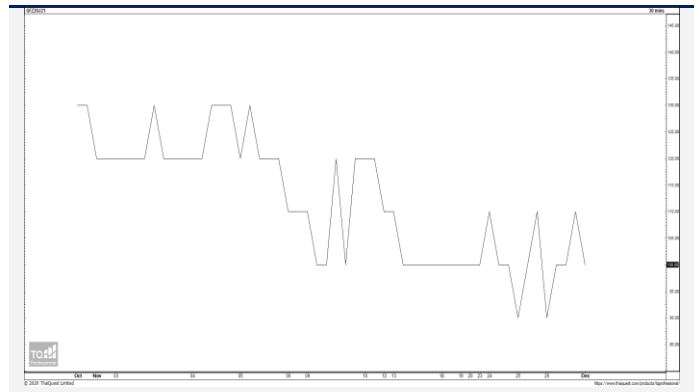
	←----->											
	93	94	95	Dollar Index				แข็งค่า				103
				96	97	98	99	100	101	102		
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67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

บัลลงกุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,970.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,920.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,870.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,820.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,770.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,720.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,670.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,620.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,570.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,520.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,470.00	-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
26,930.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,880.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,830.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,780.00	100.0	1,000	(210)	790
26,730.00	50.0	500	(210)	290
26,680.00	0.0	-	(210)	(210)
26,630.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,580.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,530.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,480.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,430.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส