

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

21 ธันวาคม 2563 |



SET50 Futures:

สถานการณ์ Covid-19 ในประเทศอาจทำให้เกิด Panic Sell แต่ไม่น่าแรงเหมือนรอบแรก Short S50Z20 ไม่ต่ำกว่า 930 จุด เป้าทำกำไรที่ 910 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long Put S50Z20P950 ที่ 25 จุด (SET50=930) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=910) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 น่าจะปรับตัวลดลงและผันผวนอีกระยะหนึ่ง

Single Stock Futures:

เปิด Long ADVANGZ20 ได้ที่ทุน 188 บาท แนะนำถือเป้าหมายกำไรที่ 194 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน ในการระบาด Covid ที่ผ่านมาหุ้นในกลุ่ม ICT ค่อนข้างปลอดภัย

แนะนำให้รอทำ Follow Short TUZ20 เมื่อหลุด 14.70 บาท เป้าทำกำไรที่ 14.10 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน ฐานการผลิตราว 30-40% อยู่ที่สมุทรสาคร

Gold Futures:

ราคาทองคำติดตัวขึ้น แต่เชื่อว่าจะยังไม่ผ่าน 1900\$ แนะนำ Trading GFZ20 ในกรอบ 26720 – 27010 บาท (1880 – 1900\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

SET50 Index Futures / Option **P. 2**

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขาย ระหว่างวันทำการผ่าน 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	165,244	229,626	-64,382	-185,628	-216,566	-398,079
Foreign	141,763	136,717	5,046	-4,709	-46,877	-69,514
Retail	308,114	248,778	59,336	190,337	263,443	467,593

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	40,547	41,427	-880	-1,071	-5,580	-20,711
Foreign	106,643	104,830	1,813	1,510	-12,703	-34,959
Retail	99,726	100,659	-933	-439	18,283	55,670

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	119,657	175,414	-55,757	-179,502	-199,952	-352,725
Foreign	14,435	14,052	383	-7,426	-38,519	-58,467
Retail	181,130	125,756	55,374	186,928	238,471	411,192

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,177	6,651	-3,474	-4,740	-3,991	-3,629
Foreign	20,483	17,822	2,661	571	1,864	17,445
Retail	13,787	12,974	813	4,169	2,127	-13,816

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	289	448	-159	-315	-1,147	-1,328
Foreign	200	2	198	618	1,667	3,334
Retail	2,252	2,291	-39	-303	-1,045	-907

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	354	337	17	89	64	-4,224
Foreign	19	1	18	267	42	-1,509
Retail	2,157	2,173	-16	-107	-343	3,295

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจภม, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความกังวลต่อการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ในประเทศไทยที่จังหวัดสมุทรสาครและมีแนวโน้มขยายวงกว้างไปในจังหวัดอื่นๆ ทำให้ภาครัฐฯจำเป็นต้องกลับมาใช้มาตรการเข้มงวดซึ่งในจังหวัดสมุทรสาครได้มีการ Lockdown ระหว่างวันที่ 19 ธ.ค.63 – 3 ม.ค.64 ส่วนใน กทม. มีการออกมาตรการเพื่อลดความเสี่ยงของการรวมตัวของคนจำนวนมาก เช่น งดเทศกาลปีใหม่ และงานรื่นเริงต่างๆ สถานการณ์ดังกล่าวถือเป็นความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มค้าปลีก ส่งออกอาหารและกลุ่มท่องเที่ยว สำหรับทิศทางของ SET50 Index เชื่อว่าจะเห็นแรง Panic Sell ให้ปรับลงแต่ไม่น่าแรงเหมือนรอบก่อน โดยหากเทียบเคียงกับความกังวลต่อการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในประเทศที่เคยเกิดขึ้นในรอบก่อนช่วงเดือน ก.ค. (ทหารยึดปตท. ๖.ระยอง) และ พ.ย. (ลักลอบเข้าเมืองจากเมียนมาใน เชียงราย) ซึ่งตลาดหุ้นบ้านเราปรับราว 2% ขณะที่หากเทียบกับตลาดหุ้นต่างประเทศ(ฮ่องกง ฟิลิปปีนส์ อินโดนีเซียและเวียดนาม)ในวันที่กลับมาประกาศ Lockdown รอบ 2 ที่วันแรกจะปรับลงราว 2-5% จึงประเมิน SET50 Index น่าจะมีโอกาสปรับลงในระดับดังกล่าวหรือประเมิน Downside ไว้ในช่วง 930-900 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานการณ์ Covid-19 ในประเทศอาจทำให้เกิด Panic Sell แต่ไม่น่าแรงเหมือนรอบแรก Short S50Z20 ไม่ต่ำกว่า 930 จุด เป้าทำกำไรที่ 910 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

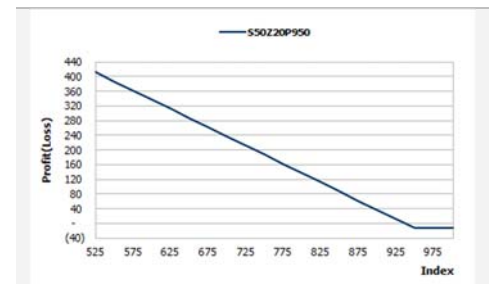
Spread Trading: นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H21-S50Z20 ได้ที่บริเวณ -3.50 จุด ปัจจุบันที่ -2.70 จุด แนะนำถือต่อโดยคาดหวังทำกำไรเมื่อ Spread ลู่เข้าสู่ค่าทางทฤษฎีที่ -7.93 จุด

SET50 Option: แนะนำให้รอเปิด Long Put S50Z20P950 ที่ 25 จุด (SET50=930) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=910) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 น่าจะปรับตัวลดลง และผันผวนอีกระยะหนึ่ง

	SET50	S50Z20	S50H21
แนวรับ	940	940	937
แนวต้าน	955	955	952

*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	947.28	33.4686	14.12128

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
S50Z20C1025	0.40	-0.30	> 1025.4	0.00	0.40	8.25%	0.56	82	2230	24.48	0.03	62.63	0.1
S50Z20C1000	1.40	-0.50	> 1001.4	0.00	1.40	5.71%	2.07	538	5581	22.89	0.08	52.67	0.1
S50Z20C975	3.80	-0.80	> 978.8	0.00	3.80	3.33%	6.11	472	5029	19.67	0.20	50.30	0.0
S50Z20C950	9.60	-1.60	> 959.6	0.00	9.60	1.30%	14.64	518	3822	15.70	0.46	45.29	0.0
S50Z20C925	25.50	-3.00	> 950.5	22.28	3.22	0.34%	28.97	84	2379	18.26	0.75	27.76	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
S50Z20P1025	78.80	1.50	< 946.2	77.72	1.08	-0.11%	79.47	0	1	17.43	-0.92	-12.00	0.0
S50Z20P1000	56.70	2.90	< 943.3	52.72	3.98	-0.42%	55.97	1	51	25.58	-0.91	-15.96	0.0
S50Z20P975	32.00	1.10	< 943	27.72	4.28	-0.45%	35.02	43	315	19.59	-0.80	-24.25	0.0
S50Z20P950	13.40	0.20	< 936.6	2.72	10.68	-1.13%	18.55	390	1674	15.35	-0.58	-41.41	0.0
S50Z20P925	5.00	-0.40	< 920	0.00	5.00	-2.88%	7.89	289	2297	20.29	-0.25	-45.70	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	947.28	-1.71	-0.18%	18/12/20

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F21	946.00	-1.0	-0.1%	66	168	23
S50G21	945.00	-2.6	-0.3%	63	114	0
S50Z20	945.80	-1.8	-0.2%	178,175	262,522	-15,919
S50H21	942.90	-1.7	-0.2%	48,263	83,117	-115
S50M21	938.90	-1.3	-0.1%	4,509	10,899	489
S50U21	935.60	-1.4	-0.1%	1,440	6,421	-43

SET50 Futures Long(Short) : ลักษณะ	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	164,601	228,841	-64,240	-1,071	1,235	-8,777
ต่างชาติ	141,563	136,714	4,849	1,510	-17,468	-98,876
รายย่อย	303,705	244,314	59,391	-439	16,233	107,653

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชีววิถี - ชีววิถี					
	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%

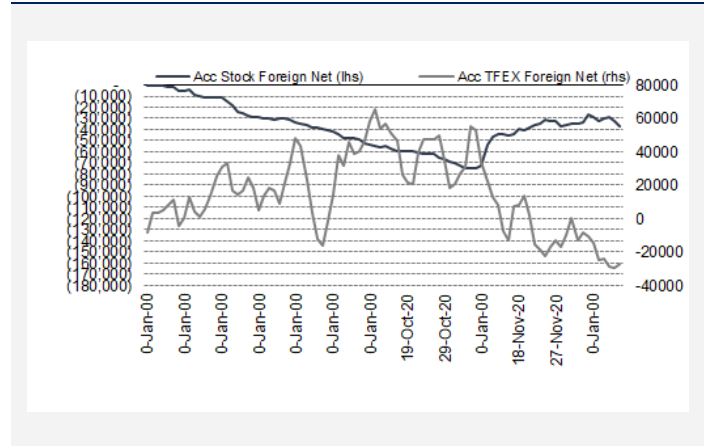
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
950.80	5.0	1,000	(186)	814
949.80	4.0	800	(186)	614
948.80	3.0	600	(186)	414
947.80	2.0	400	(186)	214
946.80	1.0	200	(186)	14
945.80	0.0	0.0	(186)	(186)
944.80	-1.0	(200)	(186)	(386)
943.80	-2.0	(400)	(186)	(586)
942.80	-3.0	(600)	(186)	(786)
941.80	-4.0	(800)	(186)	(986)
940.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
IIละ: SET50 Futures



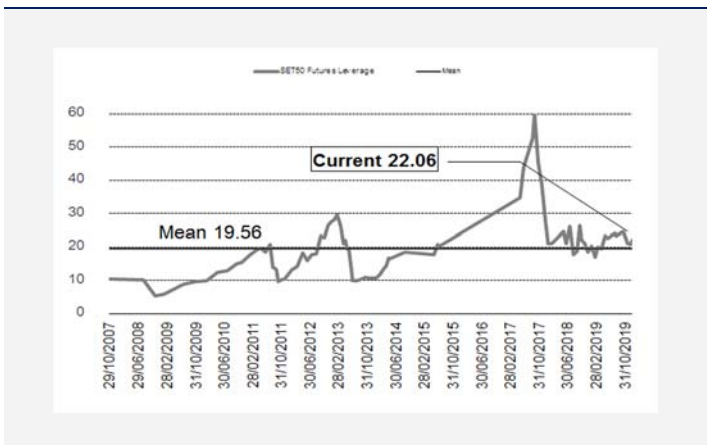
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา: Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ADVANCZ20

คาดการณ์ราคาหุ้นจะได้ Sentiment เชิงบวกจากกระแสการย้ายค่ายหลังวานนี้ DTAC เผชิญความเสี่ยงระบบล่มของ ไนวันกด์รับสิทธิ์มาตรการคนละครึ่ง แม้จะมีมาตรการชดเชย แต่ความเชื่อมั่นการบริหารลดลง นอกจากนี้ประเมินว่า ADVANC จะเป็นหุ้น ICT ที่มีโอกาสได้รับความสนใจมากที่สุดจากกระแสเงินไหลเข้า จากจุดเด่นที่คาดว่ารักษาฐานกำไรระดับสูงได้ในช่วงลงทุน 1-2 ปีนี้ และการเก็บเกี่ยวประโยชน์ 5G ระยะถัดไป ขณะที่มูลค่าพื้นฐานปัจจุบันยังมี Upside 14.55% และคาดหวัง Yield เกินปีละ 3.5% ภาพทางเทคนิค ทิศทางราคา ปัจจุบัน หลังจากติดแนวต้านที่ 194 บาท ราคาอ่อนตัวลงมา เกิดการพักตัวบริเวณเส้น EMA 200 วันที่ 188 บาท และมีสัญญาณบวกทางเทคนิคจากการยก Low ของแท่งเทียน คาดมีโอกาสกลับตัว

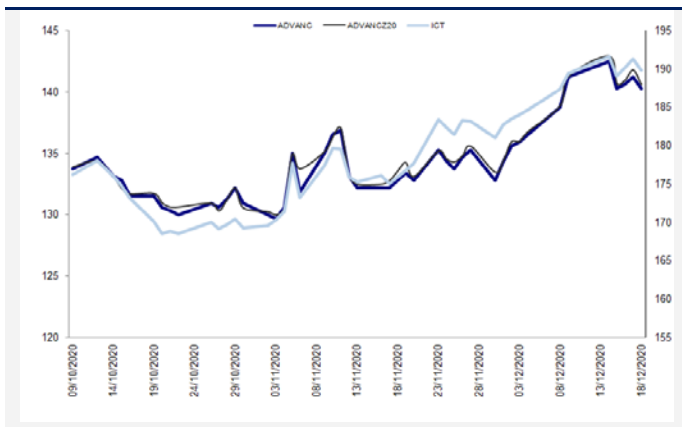
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long ADVANCZ20 ได้ที่ 188 บาท เป้าทำกำไรที่ 194 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
ADVANCZ20	188.00	0.50	187.29	77	1427	28	13.78	17.33%	20.26	7.02	-11.79%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



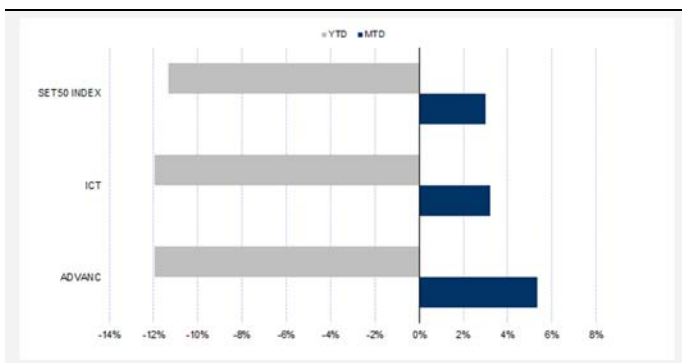
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
188.50	0.5	500	17.26	483	
188.40	0.4	400	17.26	383	
188.30	0.3	300	17.26	283	
188.20	0.2	200	17.26	183	
188.10	0.1	100	17.26	83	
188.00	0.0	-	17.26	(17)	
187.90	-0.1	(100)	17.26	(117)	
187.80	-0.2	(200)	17.26	(217)	
187.70	-0.3	(300)	17.26	(317)	
187.60	-0.4	(400)	17.26	(417)	
187.50	-0.5	(500)	17.26	(517)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Short TUZ20

จากการระบาดของ COVID-19 ในพื้นที่ จ. สมุทรสาคร เมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา แม้จะไม่ได้การสั่งปิดโรงงาน แต่เป็นปัจจัยส่ง Sentiment เติงลบต่อราคาหุ้นจาก TU (ที่มีโรงงานแปรรูปกุ้งและทูน่ากระป๋อง คาดมีรายได้จากโรงงานในจ. สมุทรสาคร รว 30-40% ของรายได้รวม) ฝ่ายวิจัยประเมินผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 ในจ. สมุทรสาครได้ดังนี้ 1) หากคนงานมีการติดเชื้อ COVID-19 จำนวนมาก อาจกระทบต่อกำลังการผลิตของโรงงานได้ และ 2) ต้องติดตามด้านความเชื่อมั่นของลูกค้าว่าสินค้าที่ออกจากโรงงานในพื้นที่จ. สมุทรสาคร จะได้รับผลกระทบหรือไม่

ภาพทางเทคนิครายวัน หลุดกรอบล่าง Sideway ที่ 14.70 บาทลงมา พร้อมเกิดแท่งเทียนแดงยาว บ่งชี้การเลือกทางลง หากอ่อนตัวหลุด 14.50 บาท (EMA 200 วัน) ต่อจะเป็นการเปิด Downside มีความเสี่ยงปรับฐาน

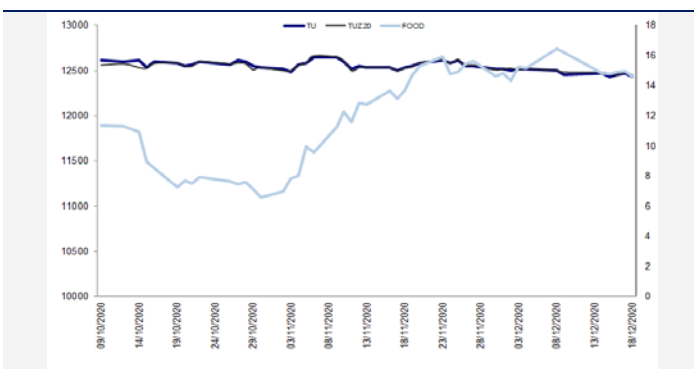
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short TUZ20 ที่ 14.70 บาท เป้าทำกำไร 14.10 บาท 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
TUZ20	14.70	0.10	14.58	230	2515	-382	8.00	36.99%	11.43	1.36	59.77%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



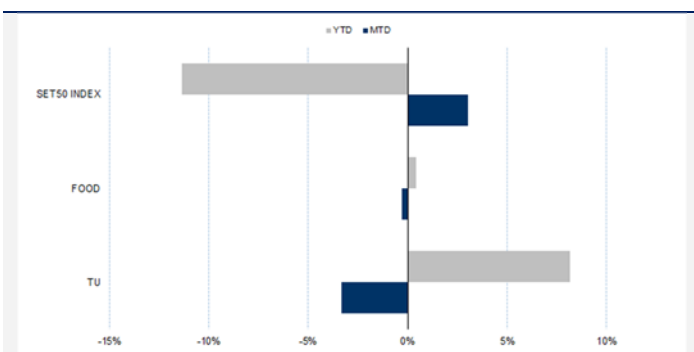
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	น้กลองรายย่อย		
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
15.70	-1.00	(1,000)	2.11	(1,002)
15.50	-0.80	(800)	2.11	(802)
15.30	-0.60	(600)	2.11	(602)
15.10	-0.40	(400)	2.11	(402)
14.90	-0.20	(200)	2.11	(202)
14.70	0.00	-	2.11	(2)
14.50	0.20	200	2.11	198
14.30	0.40	400	2.11	398
14.10	0.60	600	2.11	598
13.90	0.80	800	2.11	798
13.70	1.00	1,000	2.11	998

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

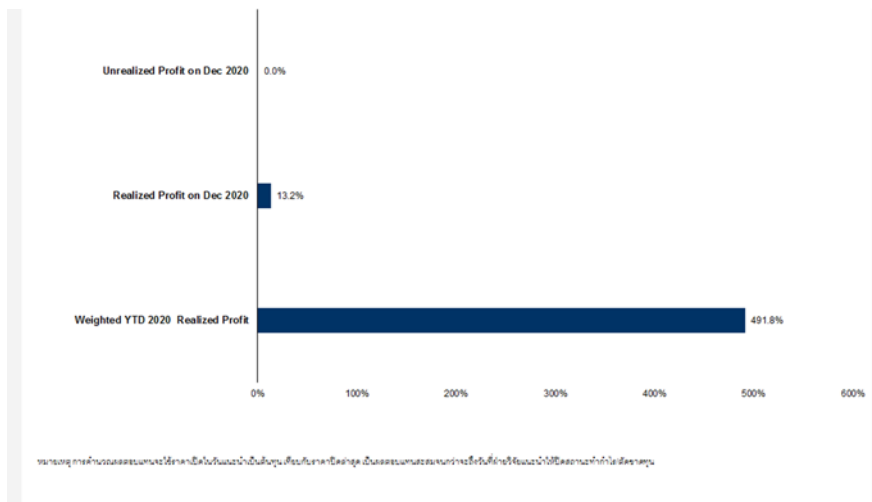
Historical Return



Technical Chart



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	SUPERZ20	1.03	0.02	1.01	12075	117828	-5	6.64	1.05	0.95
2	TRUEZ20	3.56	-0.02	3.58	7118	35391	1218	9.42	3.62	3.36
3	TMBZ20	1.18	0.00	1.18	5493	89295	-11	7.76	1.29	1.14
4	JASZ20	3.26	0.00	3.26	5453	30969	-3	7.15	3.36	3.13
5	ESSOZ20	8.15	0.05	8.09	2617	2200	0	6.46	8.44	7.55
6	THANIZ20X	4.09	-0.01	4.10	2500	7090	0	4.23	4.03	3.80
7	THCOMZ20	7.31	0.01	7.29	2267	4964	-3	5.49	7.40	5.76
8	ICHIZ20	10.40	0.20	10.19	1550	7162	-499	6.24	10.94	10.15
9	GLOBALZ20X	18.40	0.00	18.38	1405	424	199	7.11	18.53	17.46
10	IRPCZ20	3.82	0.04	3.78	1294	35276	-21	11.05	3.96	3.20
11	DTACZ20	35.00	-0.25	35.21	1075	1346	5	8.43	36.98	34.92
12	TTCLZ20	4.48	0.00	4.47	1001	6731	0	6.55	4.70	4.34
13	STECZ20	13.70	-0.10	13.78	822	2545	-8	6.73	14.42	13.31
14	CKPZ20	4.81	0.03	4.77	796	5616	-509	5.03	4.93	4.63
15	CPFZ20	27.44	-0.06	27.47	775	7200	-103	8.93	28.52	27.06
16	PTGZ20	17.39	-0.01	17.38	729	3290	5	6.19	17.86	16.85
17	IVLZ20	37.60	-0.15	37.71	618	4712	26	9.20	37.05	32.74
18	AMATAZ20X	17.82	-0.28	18.08	611	883	-403	10.58	18.49	16.28
19	WHAZ20	3.27	-0.01	3.28	592	17166	515	7.85	3.40	3.11
20	WHAZ20	3.27	-0.01	3.28	592	17166	515	7.85	3.40	3.11

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 3.7 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,881.4 เหรียญฯ จากแรงเทขาย หลังราคาทองคำปรับขึ้นมาหลายวันทำการ รวมถึงราคามีแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฟื้นตัว ภายหลังจากร่วงหนักและระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปีเมื่อวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ขณะที่ค่าเงินสกุลหลักอื่น เช่น ค่าปอนด์อ่อนค่าท่ามกลางความกังวลว่าอังกฤษอาจแยกตัวออกจาก EU โดยไม่มีการทำข้อตกลง (no-deal Brexit) ภาพรวมทำให้ Dollar Index ชัยบขึ้นเล็กน้อย 0.2% ปิดบริเวณ 89.92 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ อาทิเช่น จีดีพี 3Q63, ยอดขายบ้านมือสอง และบ้านใหม่ รวมถึงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 40 บาท ปิดอยู่ที่ 26,730 บาท เทียบเท่า 1,881.4 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,888-1,889 เหรียญฯ คาดราคา GFZ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,750-27,000 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ประเมินไว้ 1,870-1,900 เหรียญฯ จึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 26,720-27,010 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบนแนะนำให้รอเปิดสถานะ Short เนื่องจากคาดว่าราคาไม่น่าจะผ่านระดับ 1,900 เหรียญฯ ได้ง่ายๆ ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุดขาดทุน 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: เกิด Technical Rebound เป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง อยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้านบริเวณ \$1850 คาดเป็นการฟอร์มตัวทำจังหวะ Higher Low หากผ่านได้ จะเป็นการเปิด Upside โดยมีแนวต้านถัดไปบริเวณ \$1900

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ20	26,730	-40	-0.15	66	385	16
GFQ21	26,770	130	0.49	41	475	2
GFJ21	26,780	-30	-0.11	28	296	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z20	26,710	80	0.30	2,638	6,816	-326
GF10G21	26,740	70	0.26	2,032	5,727	82
GF10J21	26,780	70	0.26	961	6,232	58

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

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

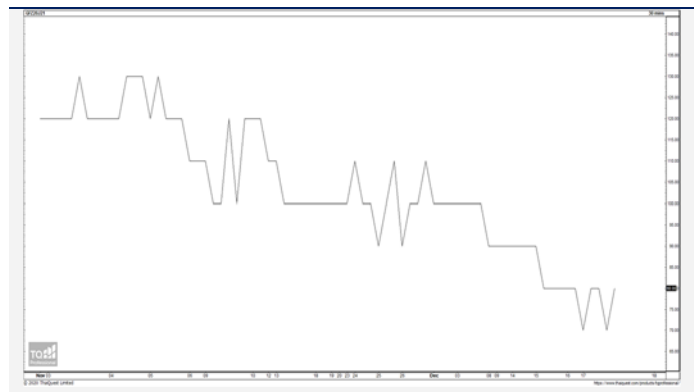
	←			Dollar Index				→			
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	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)				
	29.00	29.25	29.50	29.75	30.00
1,750	24,123	24,331	24,539	24,747	24,955
1,780	24,536	24,748	24,960	25,171	25,383
1,810	24,950	25,165	25,380	25,595	25,810
1,840	25,364	25,582	25,801	26,019	26,238
1,870	25,777	25,999	26,222	26,444	26,666
1,900	26,191	26,416	26,642	26,868	27,094
1,930	26,604	26,833	27,063	27,292	27,522
1,960	27,018	27,251	27,483	27,716	27,949
1,990	27,431	27,668	27,904	28,141	28,377

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFZ20 – GFJ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,980.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,930.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,880.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,830.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,780.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,730.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,680.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,630.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,580.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,530.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,480.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,960.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,910.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,860.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,810.00	100.0	1,000	(210)	790
26,760.00	50.0	500	(210)	290
26,710.00	0.0	-	(210)	(210)
26,660.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,610.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,560.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,510.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,460.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส