

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

2 กุมภาพันธ์ 2564



SET50 Futures:

ประเมินว่าช่วงเวลาในการปรับฐานราคาของ SET50 ใกล้สิ้นสุดโดยมีเรื่อง วัคซีนเป็นแรงกระตุ้น Trading S50H21 กรอบ 915 – 930 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับจุดเปิด Long S50H21C900 ไปที่ 40 จุด (SET50=918) เป้าทำกำไร 52 จุด (SET50=930) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด Downside ของ SET50 จำกัดลง

Single Stock Futures:

แนะนำให้เปิด Long PTTEPH21 ที่ 105 บาท เป้าทำกำไรที่ 109 บาท Cut Loss 1.25 บาทจากทุน โดยราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น และการเข้าซื้อกิจการในโอมาน หนุนราคาหุ้น

สถานะ Long AAVH21 ทุน 2.42 บาท ปัจจุบันมีกำไร 3.5% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 2.62 บาท แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนรอบนี้

Gold Futures:

ราคาทองคำถูกกดคืบเล็กน้อยจาก USD ที่แข็งค่าจากตัวเลขเศรษฐกิจเชิงบวก แนะนำ Trading GFG21 กรอบ 26240 – 26670 บาท (1840 – 1870\$) และให้ Short กรอบบน

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	124,038	122,567	1,471	35,465	103,752	-12,695
Foreign	131,667	129,735	1,932	-820	89	-111,470
Retail	200,364	203,767	-3,403	-34,645	-103,841	124,165

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,554	35,857	3,697	8,141	7,121	32,370
Foreign	81,544	77,473	4,071	-10,055	-13,185	-35,375
Retail	91,487	99,255	-7,768	1,914	6,064	3,005

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	66,530	74,061	-7,531	23,026	89,213	-61,605
Foreign	10,468	10,021	447	12,013	17,738	-72,994
Retail	65,266	58,182	7,084	-35,039	-106,951	134,599

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	9,650	9,377	273	-239	514	1,354
Foreign	39,447	42,071	-2,624	-2,582	-4,174	-2,201
Retail	33,988	31,637	2,351	2,821	3,660	847

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	308	284	24	184	-117	402
Foreign	25	56	-31	-71	-162	369
Retail	2,290	2,283	7	-113	253	-48

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	145	458	-313	-958	-1,323	2,376
Foreign	172	84	88	-115	-136	699
Retail	2,703	2,478	225	1,073	1,459	-1,356

ที่มา: ฝ่ายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันธนากิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเมตธ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ตลาดหุ้นสหรัฐฯวันนี้ปรับขึ้นเฉลี่ย 1.64% หนุนจากดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ม.ค. ออกมา 59.2 ทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์และมากกว่าตลาดคาด ด้านราคาน้ำมันดิบขึ้น 2.4% จากพายุหิมะถล่มเข้าในพื้นที่ฝั่งตะวันออกเฉียงเหนือของสหรัฐฯ หนุนความต้องการใช้เพิ่มขึ้น คาดจะเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานบ้านเราที่ปัจจุบันปรับตัวขึ้น Laggard ด้านประเด็นความรุนแรงทางการเมืองในเมียนมาที่วานนี้มีการทำรัฐประหารและประกาศภาวะฉุกเฉินเป็นระยะเวลา 1 ปี โดยประเมินผลกระทบทางเศรษฐกิจกับบ้านเรา ยังจำกัดจากยอดการส่งออกไปเมียนมาคิดเป็นสัดส่วนเพียง 1.77% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมด ด้านผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียนมองเป็น Sentiment เชิงลบเฉพาะตัวของบางบริษัทที่มีรายได้ในเมียนมา เช่น OSP PTTEP มีฐานรายได้ในเมียนมา 10% -12% แต่อย่างไรก็ตามประเมินผลที่จะกดดันต่อทิศทาง SET50 Index ยังจำกัด ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักทางบวกข้างต้น คาด SET50 Index วันนี้ปรับขึ้นในกรอบ 918 - 930 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: Sentiment บวกจากสินทรัพย์เสี่ยงโลกหนุน SET50 Index ปรับขึ้นตาม แนะนำ Trading S50H21 ในกรอบ 915-930 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

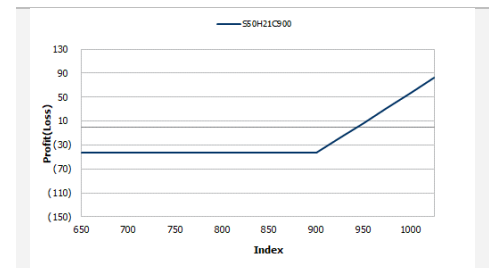
Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.3 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำให้ปรับจุดเปิด Long S50H21C900 ไปที่ 40 จุด (SET50=918) เบ้าทำกำไร 52 จุด (SET50=930) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด Downside ของ SET50 จำกัดลง

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	918	915	910
แนวต้าน	933	930	930

*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	922.89	34.51714	16.74622

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
S50H21C975	14.60	0.80	> 989.6	0.00	14.60	7.23%	20.17	672	2787	24.34	0.28	17.60	0.1
S50H21C950	22.00	1.10	> 972	0.00	22.00	5.32%	28.07	297	2502	24.36	0.38	15.81	0.1
S50H21C925	31.90	2.60	> 956.9	0.00	31.90	3.69%	38.10	269	1416	24.84	0.48	14.00	0.0
S50H21C900	44.70	2.50	> 944.7	22.89	21.81	2.36%	50.46	168	1140	24.64	0.60	12.30	0.0
S50H21C875	61.20	4.10	> 936.2	47.89	13.31	1.44%	65.22	33	335	24.83	0.70	10.61	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
S50H21P975	71.80	-8.70	< 903.2	52.11	19.69	-2.13%	78.09	18	683	24.30	-0.71	-9.66	0.0
S50H21P950	57.50	-3.10	< 892.5	27.11	30.39	-3.29%	61.00	34	1346	26.62	-0.61	-10.13	0.0
S50H21P925	40.00	-4.90	< 885	2.11	37.89	-4.11%	46.05	62	1649	24.98	-0.51	-11.75	0.0
S50H21P900	28.20	-5.10	< 871.8	0.00	28.20	-5.54%	33.42	310	3332	25.68	-0.40	-12.79	-0.1
S50H21P875	20.10	-3.80	< 854.9	0.00	20.10	-7.37%	23.19	361	4685	26.89	-0.31	-13.29	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	922.89	6.23	0.68%	1/2/21

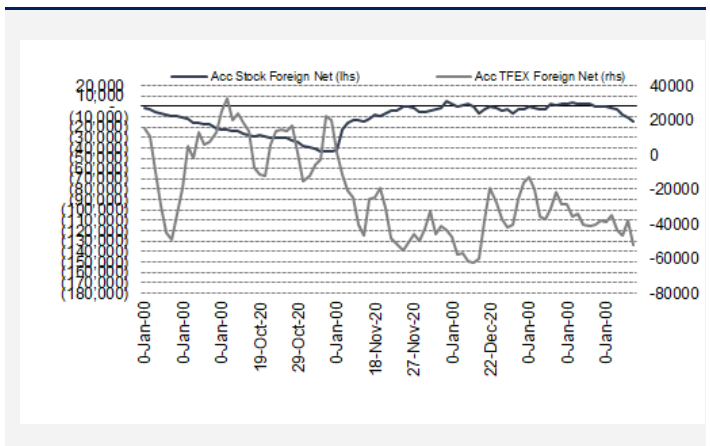
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Z20	922.59	0.0	0.0%	46,709	33,935	-15,919
S50F21	918.63	0.0	0.0%	112	143	23
S50H21	917.50	8.1	0.9%	191,903	313,344	-115
S50M21	913.30	7.9	0.9%	17,300	27,274	489
S50U21	911.20	8.2	0.9%	2,297	8,535	-43
S50Z21	911.10	7.8	0.9%	1,018	3,616	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	123,585	121,825	1,760
ต่างชาติ	131,470	129,595	1,875
รายย่อย	195,371	199,006	-3,635

สถานะ	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	Net
สถาบัน	8,141	11,201	-3,060	-	-3,060
ต่างชาติ	-10,055	-8,020	-2,035	-	-2,035
รายย่อย	1,914	-3,181	-507	-	-507

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชีรีไทล์ - ชีรีไทล์					
	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

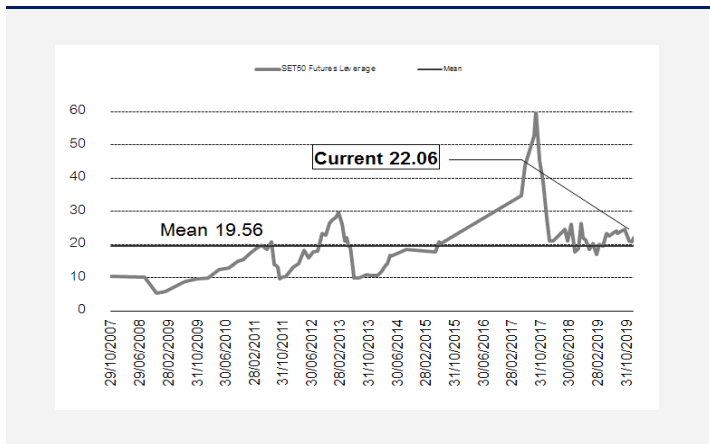
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด	chg (จุด)	นักลงทุนรายย่อย		
		กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
922.50	5.0	1,000	(186)	814
921.50	4.0	800	(186)	614
920.50	3.0	600	(186)	414
919.50	2.0	400	(186)	214
918.50	1.0	200	(186)	14
917.50	0.0	0.0	(186)	(186)
916.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
915.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
914.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
913.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
912.50	-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 AAVH21

ความคืบหน้าเรื่อง Soft Loan ล่าสุดรอการพิจารณาของกระทรวงการคลัง โดยเป้าหมายของ Soft Loan จะเน้นไปที่ความต่อเนื่องการจ้างงานพนักงานเป็นหลัก เบื้องต้นคาด AAV ของ Soft Loan รว 2.5 พันล้านบาท ซึ่งจะช่วยให้คงสภาพธุรกิจ ซึ่งเป็นบวกต่อธุรกิจในระยะกลาง-ยาว ประกอบกับสถานการณ์ในประเทศและโลกที่ผ่อนคลายขึ้นตามลำดับ ถือเป็น Sentiment เชิงบวกหนุนราคาหุ้น ภาพทางเทคนิค ภาพราย 60 นาที Breakout กรอบบน Symmetrical Triangle บ่งชี้การเลือกทางขึ้นต่อ พร้อมทั้งการย่อตัว ทำจังหวะ Higher Low เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 2.62 บาท

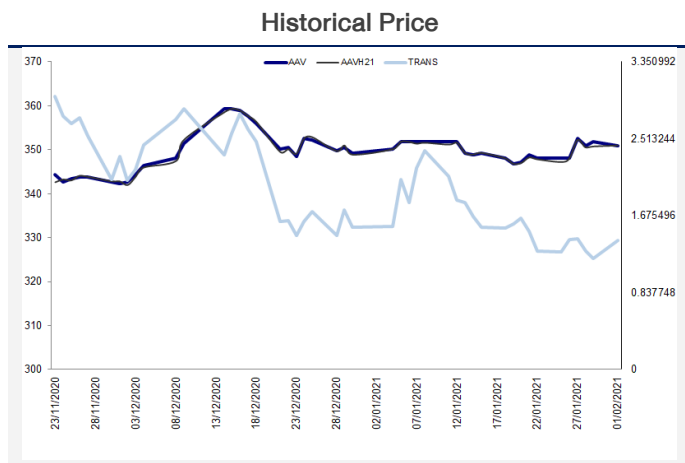
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long AAVH21 ทุน 2.42 บาท ปัจจุบันกำไร 3.5% เป้าทำกำไร 2.62 บาท

Stop profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
AAVH21	2.44	0.00	2.44	4710	94	0	7.13	31.15%		0.81	-73.39%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส



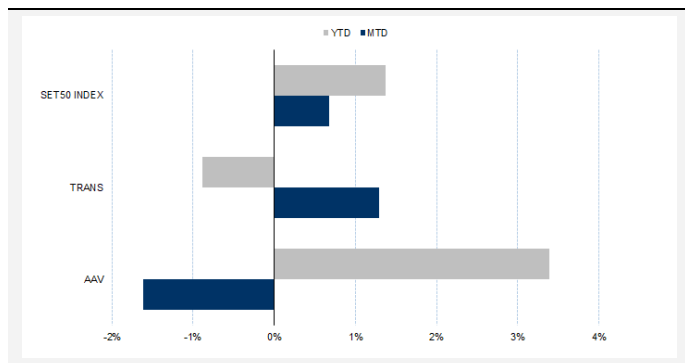
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บทลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
2.93	0.5	500	1.13	499	
2.83	0.4	400	1.13	399	
2.73	0.3	300	1.13	299	
2.63	0.2	200	1.13	199	
2.53	0.1	100	1.13	99	
2.43	0.0	-	1.13	(1)	
2.33	-0.1	(100)	1.13	(101)	
2.23	-0.2	(200)	1.13	(201)	
2.13	-0.3	(300)	1.13	(301)	
2.03	-0.4	(400)	1.13	(401)	
1.93	-0.5	(500)	1.13	(501)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long PTTEPH21

ประกาศจ่ายปันผล 2H63 ระดับที่ดี 2.5% โดยคาดว่าจะจ่าย 64 จะกลับมาเติบโต YoY จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นตาม ความต้องการใช้ที่ทยอยเพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลง อีกทั้งยังได้รับแรงหนุนอีกทางจากราคาน้ำมันดิบที่ยังยืนได้ในระดับสูง ต่อเนื่อง ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบที่ 50\$/bbl ทั้งนี้ หากประเมินมูลค่าพื้นฐานสิ้นปี 2564 จะอยู่ที่ 118 บาท (ปันผล 2.75 บาท Yield 2.5%)

ภาพทางเทคนิค เกิด **Technical Rebound** หลังจากปรับฐานลงมาทดสอบแนวรับบริเวณ 101 บาท เป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน การอ่อนตัวเป็นโอกาสเข้าสะสม มีโอกาสแกว่งกลับเข้าสู่รอบการฟื้นตัวตามแนวโน้มเดิม

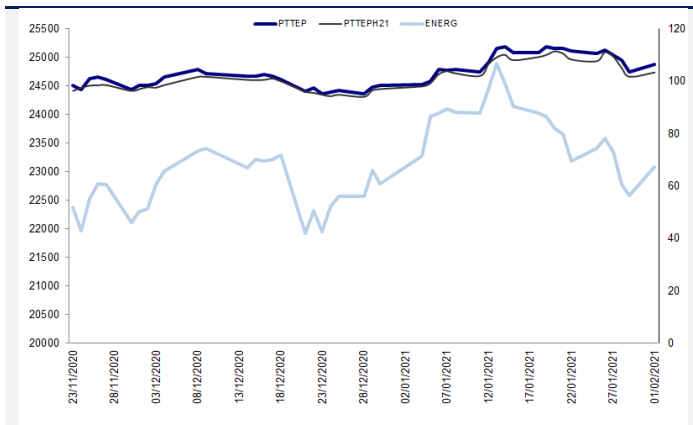
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long PTTEP บริเวณ 105 บาท เป้าหมายทำกำไร 109 บาท Cut 1.50 บาท จากหุ้น

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
PTTEPH21	103.30	-3.20	106.58	646	131	-20	10.42	10.80%	15.51	0.96	20.26%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



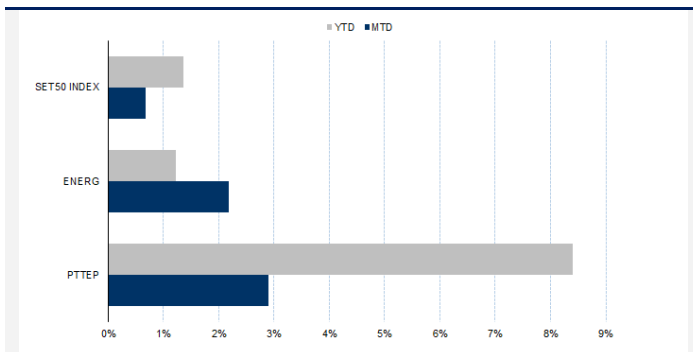
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
127.35	0.5	500	24.04	476	
127.25	0.4	400	24.04	376	
127.15	0.3	300	24.04	276	
127.05	0.2	200	24.04	176	
126.95	0.1	100	24.04	76	
126.85	0.0	-	24.04	(24)	
126.75	-0.1	(100)	24.04	(124)	
126.65	-0.2	(200)	24.04	(224)	
126.55	-0.3	(300)	24.04	(324)	
126.45	-0.4	(400)	24.04	(424)	
126.35	-0.5	(500)	24.04	(524)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



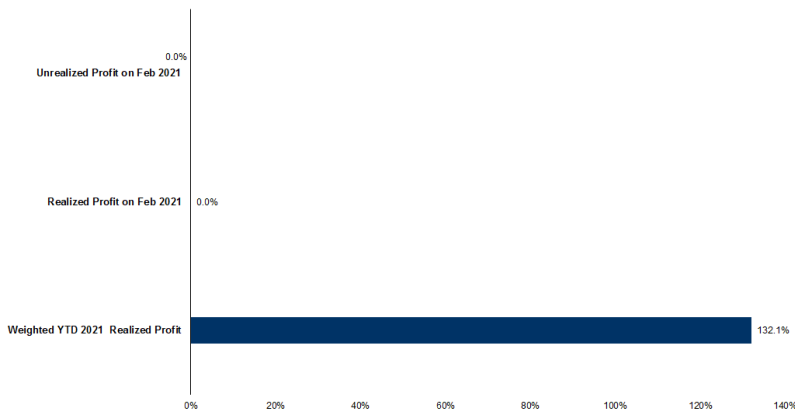
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะพิจารณาถึงราคาปิดในวันและวันนับวันก่อนเทียบกับราคาปิดล่าสุด มีนอกระบบและระบบกว่าจะเสร็จสิ้นที่ฝ่ายวิจัยและนักวิจัยสถานะต่างๆได้ใช้กลยุทธ์

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	SUPERH21	1.01	0.03	0.98	55120	26103	4	6.45	1.05	1.00
2	TMBH21	1.11	0.01	1.10	22019	1550	1000	7.24	1.16	1.09
3	IRPCH21	3.35	-0.05	3.40	20382	5463	19	9.94	3.74	3.22
4	TASCOH21	20.15	0.25	19.92	6911	637	0	5.08	22.61	20.01
5	BEAUTYH21	1.74	0.01	1.73	5758	1010	500	5.69	1.82	1.68
6	AAVH21	2.43	-0.05	2.48	5150	94	0	7.25	2.55	2.38
7	WHAH21	3.03	0.01	3.02	4810	16207	1001	7.22	3.11	3.02
8	STAH21	29.70	-0.30	30.02	4499	367	1	6.27	34.81	29.63
9	IVLH21	34.60	-0.40	35.03	4480	1020	100	8.53	37.25	33.71
10	ICHIH21	12.19	0.19	12.01	4157	278	0	7.34	13.21	11.01
11	SPCGH21	19.31	-0.19	19.52	4120	1701	0	7.89	19.85	18.81
12	BANPUH21	10.51	0.11	10.41	3460	1974	1	12.44	10.53	9.58
13	THANIH21X	3.95	-0.03	3.98	3000	500	0	4.11	4.10	3.88
14	PTGH21	17.20	0.00	17.21	2576	510	0	6.12	18.10	17.08
15	MINTH21X	26.45	1.65	24.82	2334	2536	1999	7.11	27.07	25.91
16	BDMSH21	20.81	0.11	20.72	2050	1265	211	12.38	21.31	20.79
17	EAH21	64.50	-0.50	65.05	2032	404	4	10.96	69.45	63.63
18	KTBH21	11.67	0.17	11.51	1791	522	0	12.61	12.12	11.22
19	BPPH21	17.25	0.15	17.11	1709	1948	0		17.25	16.01
20	JASH21	3.05	0.03	3.02	1647	4117	2	6.62	3.19	3.06

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 1,872 เหรียญฯ ก่อนลดช่วงบวกรมาปิดบริเวณ 1,860.4 เหรียญฯ เป็นการปรับเพิ่มขึ้น 13.71 เหรียญฯ หรือ 0.74% จากวันก่อนหน้า โดยแม้ราคาทองคำมีแรงเข้าซื้อในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความผันผวนของตลาดหุ้น และความวิตกกังวลในการระบาดของโควิด-19 ส่งผลให้หลายประเทศยังคงใช้มาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการระบาดอย่างต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ตามการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยมีแรงหนุนจากการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่สดใส นำโดยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า สู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เริ่มมีการเก็บข้อมูลในเดือน พ.ค. 2550 หนุนให้ Dollar Index ปรับขึ้น 0.54% ปิดอยู่ที่ 91.018 จุด ถือเป็นปัจจัยถ่วงต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ โดยสัปดาห์นี้ ต้องติดตามความคืบหน้าในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ ซึ่งล่าสุดวุฒิสมาชิกพรรครีพับลิกันได้เรียกร้องให้ประธานาธิบดีสหรัฐปรับลดวงเงินในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากระดับ 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ เพื่อให้สามารถผ่านการอนุมัติจากสภาผู้แทนราษฎรและวุฒิสภาสหรัฐ รวมถึงยังรอดูข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่มีการเปิดเผยในรอบสัปดาห์ เฉพาะอย่างยิ่ง การจ้างงานภาคเอกชน และภาคการเกษตร เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG21 เมื่อคืนวัน ปรับเพิ่มขึ้น 190 บาท ปิดอยู่ที่ 26,540 บาท เทียบเท่า 1,861.2 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,855-1,857 เหรียญฯ คาดราคา GFG21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,350-26,650 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ประเมินไว้ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ Trading GFG21 บริเวณ 1840-1870 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,240-26,670 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFG21 ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

อินดิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG21	26,540	10	0.04	118	529	-8
GFJ21	26,610	10	0.04	43	557	13
GF21	26,610	50	0.19	26	90	21

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G21	26,540	0	0.00	10,145	5,976	253
GF10J21	26,570	10	0.04	3,927	7,383	-152
GF10M21	26,600	-60	-0.23	2,151	2,663	-349

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: อยู่ในจังหวะการทยอยลงปรับฐาน หลังจากทดสอบแนวต้านบริเวณ \$1880 พร้อมทำจังหวะ Lower High เป็นสัญญาณลบทางเทคนิค ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1805-\$1880

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

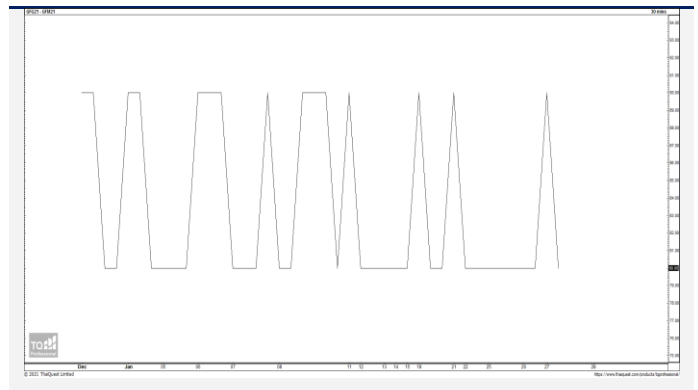
Nymex (USD/Barrel)	←		ลอนค่า		Dollar Index				→		→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	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)				
	29.50	29.75	30.00	30.25	30.50
1,750	24,539	24,747	24,955	25,163	25,371
1,780	24,960	25,171	25,383	25,594	25,806
1,810	25,380	25,595	25,810	26,025	26,241
1,840	25,801	26,019	26,238	26,457	26,675
1,870	26,222	26,444	26,666	26,888	27,110
1,900	26,642	26,868	27,094	27,320	27,545
1,930	27,063	27,292	27,522	27,751	27,980
1,960	27,483	27,716	27,949	28,182	28,415
1,990	27,904	28,141	28,377	28,614	28,850

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFG21 – GFM21



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
26,790.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,740.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,690.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,640.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,590.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,540.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,490.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,440.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,390.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,340.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,290.00	-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
26,790.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,740.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,690.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,640.00	100.0	1,000	(210)	790
26,590.00	50.0	500	(210)	290
26,540.00	0.0	-	(210)	(210)
26,490.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,440.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,390.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,340.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,290.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส