

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

4 กุมภาพันธ์ 2564



### SET50 Futures:

แรงกดดันจากการปรับพอร์ตเตรียมซื้อหุ้น OR ที่ลดลง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบและตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ปรับขึ้นหนุน SET50 Index พัดกลับ และนำถือสถานะ Long S50H21 ที่ทุน 921 จุด เป้าทำกำไรที่ 935 จุดและ Cut Loss 4 จุด

### SET50 Option:

เปิด Long S50H21C925 ได้ที่ 31 จุด และนำถือต่อ โดยมีเป้า 44 จุด (SET50=938) Cut Loss 3 จุดจากทุน Downside ของ SET50 จำกัด และอาจเห็น Rebound

### Single Stock Futures:

และนำถือสถานะ Long PTTEPH21 ทุน 105 บาท ปิด Lock กำไรที่ 106.25 บาท รับรู้กำไร 15% สำหรับวันนี้และนำรอ Long PTTH21 ที่ 38.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 40 บาท และ Cut Loss 0.50 บาท จากราคาหุ้นที่ Laggard ราคาน้ำมันดิบขยับอยู่

เปิดสถานะ Long SCCH21 ได้ที่ 379.50 บาท ปัจจุบันขาดทุนอยู่ 14% และนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 395 บาท Cut Loss 5 บาทจากทุน

### Gold Futures:

ราคาทองคำถูกกดดันเล็กน้อยจาก USD ที่แข็งค่าจากตัวเลขเศรษฐกิจเชิงบวก และนำ Trading GFG21 กรอบ 26090 – 26520 บาท (1830 – 1860\$) และให้ Long กรอบล่าง

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	114,151	126,808	-12,657	-20,064	148,262	64,575
Foreign	101,919	124,901	-22,982	-30,559	-8,832	-92,278
Retail	222,271	186,632	35,639	50,623	-139,430	27,703

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	43,712	33,735	9,977	10,978	16,812	21,455
Foreign	73,562	86,954	-13,392	-11,739	-13,361	-24,366
Retail	100,265	96,850	3,415	761	-3,451	2,911

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	57,596	85,267	-27,671	-40,077	116,864	34,897
Foreign	7,385	12,740	-5,355	-14,884	10,692	-58,221
Retail	89,428	56,402	33,026	54,961	-127,556	23,324

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,761	4,618	143	190	301	-445
Foreign	20,783	25,089	-4,306	-4,001	-5,926	-5,716
Retail	22,642	18,479	4,163	3,811	5,625	6,161

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	109	291	-182	-305	-85	-124
Foreign	48	49	-1	-6	-132	604
Retail	2,405	2,222	183	311	217	395

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	176	267	-91	255	-981	-1,241
Foreign	39	33	6	5	-161	-119
Retail	2,978	2,893	85	-260	1,142	2,392

ที่มา: ฝ่ายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ประสิทธิ์ รัตนกิจมล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

#### นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

#### ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาดีกว่าคาดทั้งในส่วนของดัชนี PMI ภาคบริการ เดือน ม.ค. ที่จัดทำโดยสถาบัน ISM รวมถึงการจ้างงานภาคเอกชน หนุนดัชนี Dow Jones ปรับขึ้น 0.12% ด้านราคาน้ำมันดิบยังฟื้นตัวแรงต่อวานนี้เพิ่มขึ้นได้อีก 1.7% หลังการประชุมกลุ่ม OPEC+ ยังคงการผลิตตามเดิมและคาดสต็อกน้ำมันดิบในเดือน มิ.ย.64 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี บวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานที่เชื่อว่าจากนี้แรงกดดันจากการปรับพอร์ตของนักลงทุนเพื่อจูงซื้อหุ้น OR จะลดลง (เป็นผลให้หุ้นในกลุ่มพลังงานกลับมาปรับตัวตามปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น โดยเฉพาะหุ้น PTT ที่ราคาหุ้นปรับลดตั้งแต่ต้นปี -10% Laggard ราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น 12% อย่างมาก) ด้านปัจจัยในประเทศวานนี้ผลการประชุม กนง. ออกมาคงดอกเบี้ยที่ 0.5% ตามคาด ขณะที่มุมมองต่อเศรษฐกิจในระยะถัดไปยังคงมีความไม่แน่นอน โดยจะขึ้นกับควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 ในประเทศจำนวนนักท่องเที่ยวและการกระจายรวมถึงประสิทธิผลวัคซีน พร้อมเปิดช่องทางให้สามารถใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายได้หากจำเป็น ส่วนประเด็นอื่นๆ ที่ติดตามมาตรการช่วยเหลือเพิ่มเติมจากภาครัฐฯ ล่าสุดนายกฯ เห็นชอบโครงการ ม.33 เรายักษ์กัน" มุ่งมาตรการข้างต้นเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นในกลุ่มค่าปดึก แต่อย่างไรก็ตามต้องติดตามรายละเอียดของผู้ที่มีสิทธิ์ได้รับการช่วยเหลือที่จะสรุปได้ในวันศุกร์ 5 ก.พ. ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นคาด SET50 Index แกว่งตามกรอบ 920-935 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ยังคงมุมมองว่าช่วงเวลาในการปรับฐานราคาของ SET50 ใกล้สิ้นสุด แนะนำ Trading S50H21 กรอบ 922 – 935 จุด และให้เปิดสถานะ Long หากราคาลงมาที่กรอบล่าง

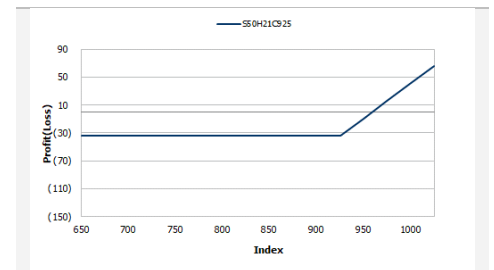
**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.8 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:** แนะนำให้เปิด Long S50H21C925 ที่ 31 จุด (SET50=925) เป้า 44 จุด (SET50=938) Cut Loss 3 จุดจากทุน Downside ของ SET50 จำกัด และอาจเห็น Rebound

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	920	917	913
แนวต้าน	935	932	928

\*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	923.94	34.49759	17.49039

### 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	14.00	-1.40	> 989	0.00	14.00	7.04%	18.75	583	2687	24.25	0.27	17.77	0.1
S50H21C950	21.00	-2.50	> 971	0.00	21.00	5.09%	26.69	334	2620	24.16	0.37	16.14	0.1
S50H21C925	31.00	-3.00	> 956	0.00	31.00	3.47%	36.91	214	1572	24.22	0.48	14.19	0.0
S50H21C900	44.10	-6.10	> 944.1	23.94	20.16	2.18%	49.62	81	1141	24.49	0.59	12.38	0.0
S50H21C875	61.50	-6.10	> 936.5	48.94	12.56	1.36%	64.87	29	298	25.52	0.73	10.93	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	69.50	4.50	< 905.5	51.06	18.44	-2.00%	73.85	24	686	24.15	-0.71	-9.94	0.0
S50H21P950	51.00	3.80	< 899	26.06	24.94	-2.70%	56.80	63	1363	22.31	-0.64	-11.88	0.0
S50H21P925	36.10	2.40	< 888.9	1.06	35.04	-3.79%	42.03	197	1740	22.70	-0.52	-13.30	0.0
S50H21P900	24.80	1.30	< 875.2	0.00	24.80	-5.28%	29.76	484	3536	23.63	-0.40	-14.48	-0.1
S50H21P875	17.00	1.10	< 858	0.00	17.00	-7.14%	20.02	282	4765	24.59	-0.29	-15.10	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	923.94	-4.13	-0.45%	3/2/21

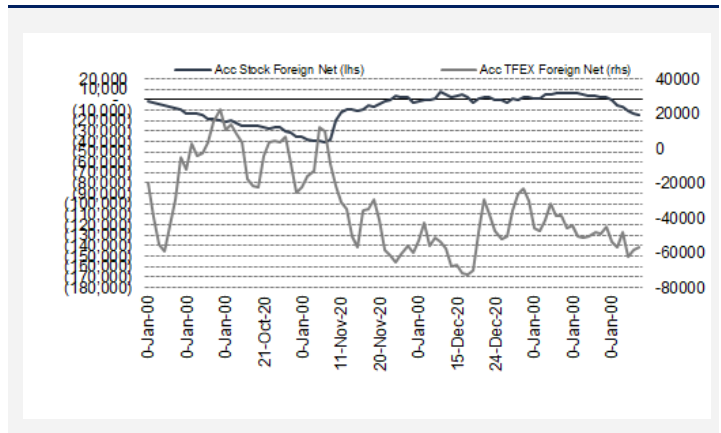
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Z20	922.59	0.0	0.0%	46,709	33,935	-15,919
S50F21	918.63	0.0	0.0%	112	143	23
S50H21	920.50	-6.0	-0.7%	198,335	314,529	-115
S50M21	916.70	-5.7	-0.6%	15,535	27,364	489
S50U21	914.40	-5.6	-0.6%	1,943	8,652	-43
S50Z21	914.20	-6.0	-0.7%	1,182	3,796	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	113,866	126,250	-12,384	10,978	20,004	-43,312
ต่างชาติ	101,832	124,819	-22,987	-11,739	-19,632	-54,307
รายย่อย	216,888	181,517	35,371	761	-372	97,619

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ  
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	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	-1.60					
S50K20	-1.32	0.28				
S50M20	-1.47	0.13	-0.15			
S50N20	-5.84	-4.23	-4.52	-4.37		
S50Q20	-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

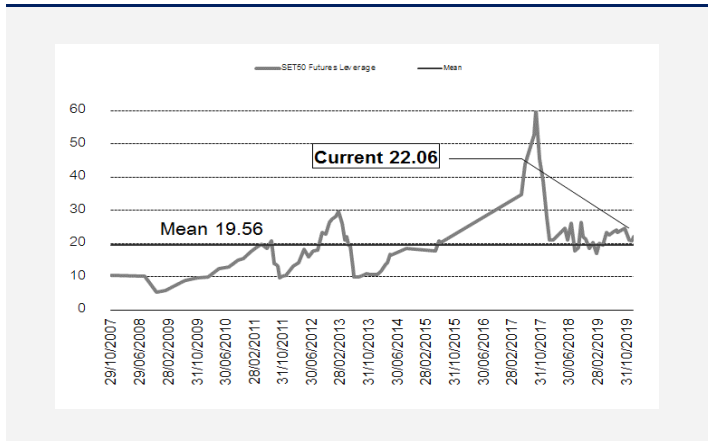
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด	chg (จุด)	นักลงทุนรายย่อย		
		กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
925.50	5.0	1,000	(186)	814
924.50	4.0	800	(186)	614
923.50	3.0	600	(186)	414
922.50	2.0	400	(186)	214
921.50	1.0	200	(186)	14
<b>920.50</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
919.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
918.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
917.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
916.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
915.50	-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 SCCH21

ทิศทางการธุรกิจระยะยาวสดใส มองเห็นการเติบโตที่ชัดเจนทุกธุรกิจหลัก นอกจากนี้การที่ทิศทางการดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับตัวลดลง ถือว่าเป็นประเด็นหนุนต่อต้นทุนการเงินเฉลี่ยของ SCC ให้ลดลง บวกกับ Fund Flow ต่างชาติที่กลับมาซื้อหุ้น SCC เชื่อว่าทำให้กลับมาโดดเด่นอีกในระยะถัดไป

ภาพทางเทคนิค รัฐบาลจากฐานแนวรับสำคัญบริเวณ 376 บาท พร้อมเกิดจังหวะ Reversal หากย่อตัว เป็นจังหวะเข้าซื้อสะสม เพื่อคาดหวังการเกิด Technical Rebound กลับขึ้นทดสอบ High เดิม บริเวณ 395 บาท

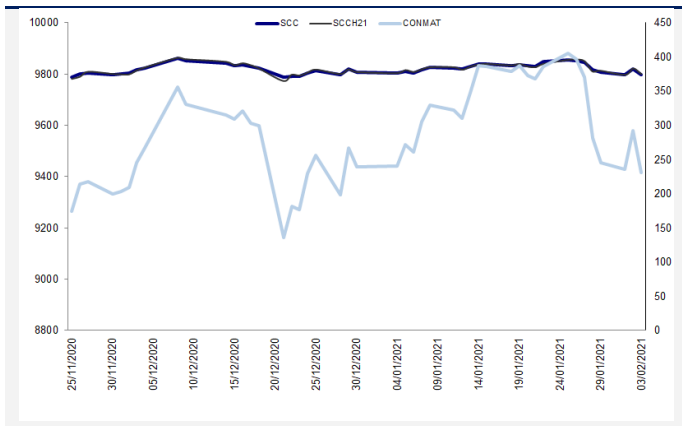
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long SCCH21 บริเวณ 379.50 บาท ปัจจุบันขาดทุน 14% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 395 บาท และ Cut Loss 5 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
SCCH21	375.23	1.23	374.28	74	112	21	13.48	19.79%	12.28	1.32	7.05%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



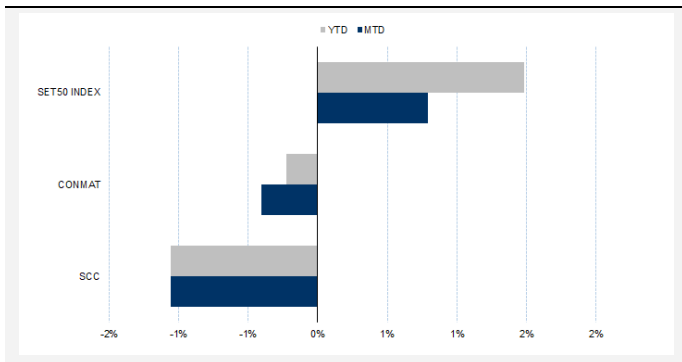
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
375.73	0.5	500	35.87	464	
375.63	0.4	400	35.87	364	
375.53	0.3	300	35.87	264	
375.43	0.2	200	35.87	164	
375.33	0.1	100	35.87	64	
<b>375.23</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>35.87</b>	<b>(36)</b>	
375.13	-0.1	(100)	35.87	(136)	
375.03	-0.2	(200)	35.87	(236)	
374.93	-0.3	(300)	35.87	(336)	
374.83	-0.4	(400)	35.87	(436)	
374.73	-0.5	(500)	35.87	(536)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long PTTH21

มุมมองเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นสูงกว่า 50 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTT ประเมินผลการดำเนินงานค่อยๆฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในภาพใหญ่ หนุน Demand ปีโตรเลียมและปีโตรเคมี โดยทิศทางผลการดำเนินงานปี 2564 จะเห็นการปรับตัวขึ้นมีนัยสำคัญกว่าเท่าตัว yoy และแนวโน้มกำไรระยะสั้น 4Q63 จะโต QoQ ธุรกิจก๊าซและโรงแยกก๊าซที่มีแนวโน้มปรับตัวโดดเด่น นอกจากนี้ มีบริษัทลูก OR เป็นสี่ส่นหากเข้าเทรด FV ปี 2564 เท่ากับ 45 บาท

ภาพทางเทคนิค ย่อปรับฐานแรง หลังจกทดสอบแนวรับบริเวณ 37.00 บาท เชื่อว่า **Downside** เริ่มจำกัด หลังจากเกิดแท่งเทียนเขียวยาว บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ 40.00 บาท

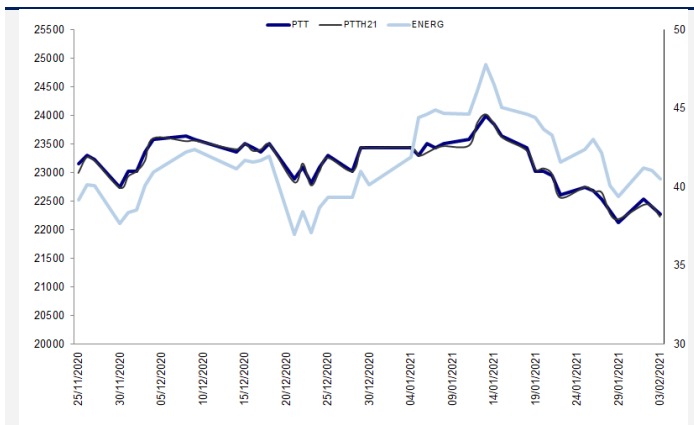
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long PTTH21 บริเวณ 38.25 บาท เป้าทำกำไร 40 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
PTTH21	38.11	-0.14	38.28	1565	795	100	11.18	26.80%	15.06	1.13	79.15%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



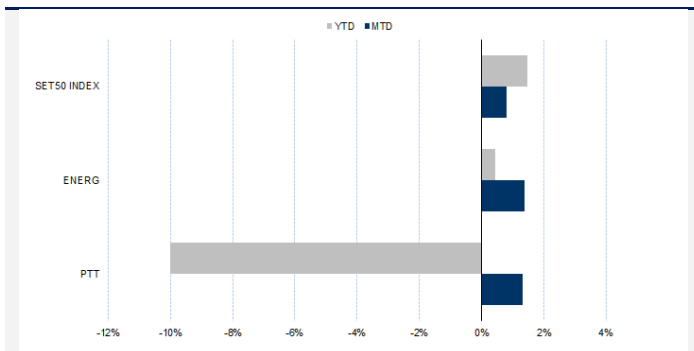
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้ลกองทุนย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
38.61	0.5	500	3.27	497
38.51	0.4	400	3.27	397
38.41	0.3	300	3.27	297
38.31	0.2	200	3.27	197
38.21	0.1	100	3.27	97
<b>38.11</b>	0.0	-	3.27	(3)
38.01	-0.1	(100)	3.27	(103)
37.91	-0.2	(200)	3.27	(203)
37.81	-0.3	(300)	3.27	(303)
37.71	-0.4	(400)	3.27	(403)
37.61	-0.5	(500)	3.27	(503)

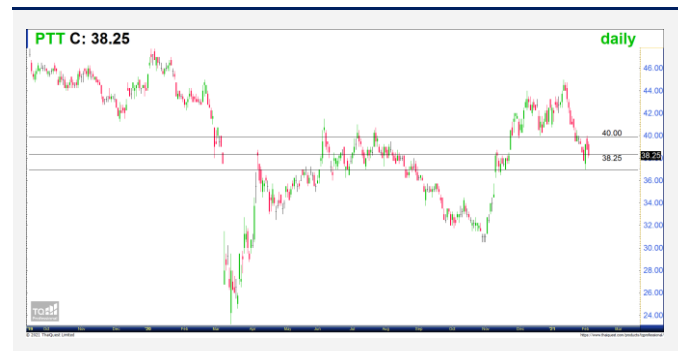
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



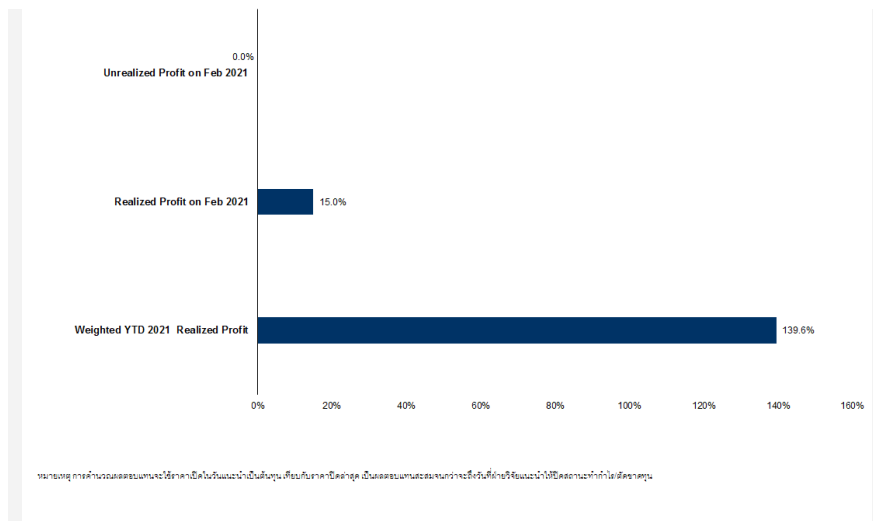
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### 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	SUPERH21	1.01	0.01	1.00	14509	26103	4	6.58	1.04	0.99
2	TMBH21	1.12	0.00	1.12	8663	1550	1000	7.37	1.16	1.10
3	SIRIH21	0.84	0.00	0.84	7052	3261	17	7.37	0.85	0.81
4	SPRCH21	9.53	-0.02	9.56	6901	501	0	7.62	9.62	8.96
5	BLANDH21	1.01	-0.01	1.02	6831	2226	-28	8.95	1.12	1.00
6	AAVH21	2.47	0.01	2.46	4611	94	0	7.19	2.57	2.38
7	QHH21	2.35	0.03	2.32	3501	3	1500	12.21	2.36	2.25
8	CHGH21	2.75	0.01	2.74	3252	1	0	10.30	2.76	2.61
9	BECH21	7.93	-0.12	8.06	3143	1632	0	11.15	8.22	7.87
10	WHAH21	3.14	0.02	3.12	2768	16207	1001	7.46	3.18	3.11
11	TRUEH21	3.20	0.00	3.20	2698	4102	-1001	8.42	3.37	3.12
12	SPALIH21	20.39	0.19	20.22	2055	2	0	9.49	21.35	20.25
13	IRPCH21	3.57	-0.03	3.60	1938	5463	19	10.53	3.70	3.45
14	MINTH21X	26.33	0.08	26.27	1834	2536	1999	7.53	26.75	25.77
15	RSH21	24.82	-0.43	25.27	1766	12980	0	9.49	25.31	21.18
16	TASCOH21	20.60	0.00	20.62	1719	637	0	5.26	22.44	20.47
17	ESSO21	8.32	-0.23	8.56	1602	3	0	6.82	8.54	8.04
18	THCOMH21	9.65	0.00	9.66	1573	3085	6	7.26	10.12	9.34
19	PTTH21	38.11	-0.14	38.28	1565	795	100	11.18	40.98	36.81
20	ICHIH21	12.40	0.00	12.41	1560	278	0	7.59	13.34	11.45

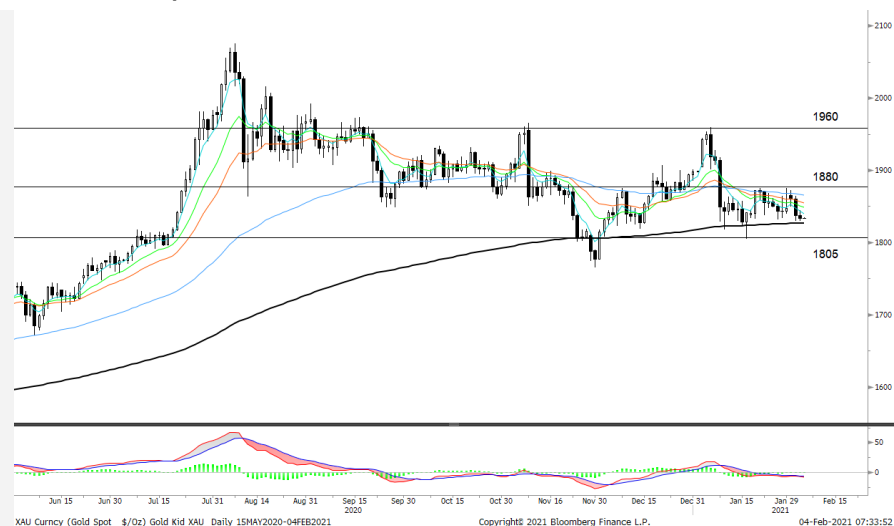
## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 4.96 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,832.9 เหรียญฯ ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสดใสนำโดยการจ้างงานภาคเอกชนเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด เช่นเดียวกับดัชนี PMI ภาคบริการปรับขึ้นในเดือน ม.ค. ผู้ระดับสูงสุดเป็นอันดับ 2 ในรอบเกือบ 6 ปี ปัจจัยดังกล่าวหนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า และ Dollar Index ดีดตัวขึ้น 0.08% ปิดบริเวณ 91.12 จุด เป็นแรงกดดันต่อราคาทองคำ สำหรับวันนี้และพรุ่งนี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน, ยอดสั่งซื้อภาคโรงงาน และการจ้างงานนอกภาคเกษตร เป็นต้น ซึ่งล้วนมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำระยะต่อไป

## กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG21 เมื่อคืน ปรับลดลง 20 บาท ปิดอยู่ที่ 26,170 บาท เทียบเท่า 1,835.5 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,833-1,834 เหรียญฯ คาดราคา GFG21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,050-26,350 บาท แม้ราคาทองคำปรับลดลงตามค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า แต่ยังแกว่งตัวในกรอบที่ประเมินไว้ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ Trading GFG21 บริเวณ 1830-1860 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,090-26,520 บาท แต่หากราคาปรับลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long เนื่องจากคาดหวังการ Rebound ช่วงสั้นจากราคาดังกล่าว ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

## เทคนิค Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**GOLD Technical:** อยู่ในจังหวะการถอยลงปรับฐาน หลังจากทดสอบแนวต้านบริเวณ \$1880 พร้อมทำจังหวะ Lower High เป็นสัญญาณลบทางเทคนิค ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1805-\$1880

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG21	26,170	-90	-0.34	27	539	1
GFJ21	26,200	-70	-0.27	56	552	0
GF21	26,330	-70	-0.27	4	92	0

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G21	26,200	-30	-0.11	5,841	5,909	185
GF10J21	26,220	-20	-0.08	2,363	8,158	492
GF10M21	26,270	-50	-0.19	1,034	3,283	480

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)

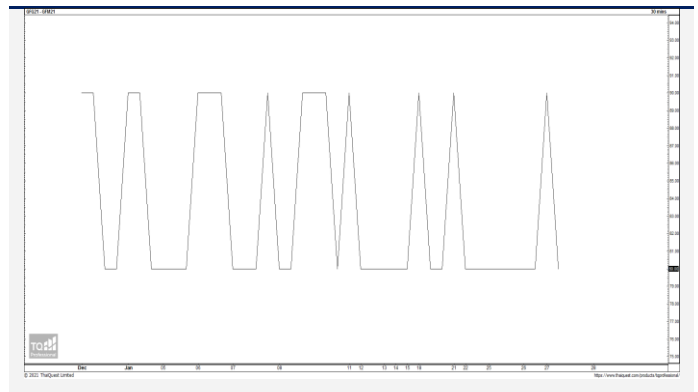
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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
26,420.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,370.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,320.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,270.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,220.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>26,170.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
26,120.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,070.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,020.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,970.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,920.00	-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
26,450.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,400.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,350.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,300.00	100.0	1,000	(210)	790
26,250.00	50.0	500	(210)	290
<b>26,200.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
26,150.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,100.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,050.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,000.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,950.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส