

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

10 กุมภาพันธ์ 2564



### SET50 Futures:

แรงกดดันจากปัจจัยทางการเมืองมีมากขึ้น แต่ยังคงหักล้างด้วย Fund Flow ที่ไหลเข้า และนำ Trading S50H21 กรอบ 940 – 950 จุด และให้เปิดสถานะ Long ที่กรอบล่าง

### SET50 Option:

แนะนำให้ Long S50H21C925 ที่ 35 จุด (SET50=945) เป้า 45 จุด (SET50=955) Cut Loss 3 จุดจากทุน แรงกดดันทางการเมืองอาจทำให้การติดตัวกลับของ SET50 เบาลง

### Single Stock Futures:

แนะนำให้เปิด Long TISCOH21 ที่ 94.30 บาท เป้าทำกำไรที่ 97.50 บาท และ Cut loss 1.50 บาทจากทุน โดยหุ้นที่ให้ Dividend Yield มักจะ Outperform ตลาดได้ในขณะนี้

แนะนำถือสถานะ Long APH21 ทุน 7.38 บาทปัจจุบันมีกำไร 11% เป้าทำกำไรที่ 7.70 บาท แต่ให้ Stop profit ที่ทุน ในช่วงใกล้ประกาศปันผล เชื่อว่าราคาหุ้นน่าจะ Outperform

### Gold Futures:

เงิน USD อ่อนค่าลงช่วยหนุนราคาทองคำปรับขึ้น แนะนำ Trading GFG21 กรอบ 25870 – 26300 บาท (1820 – 1850\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขาย 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	150,386	178,924	-28,538	-88,325	-14,366	80,833
Foreign	91,102	84,284	6,818	-8,972	-21,886	-41,612
Retail	252,946	231,226	21,720	97,297	36,252	-39,221

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	42,484	28,206	14,278	14,885	14,679	26,518
Foreign	51,186	54,343	-3,157	-4,339	-6,472	-24,063
Retail	71,865	82,986	-11,121	-10,546	-8,207	-2,455

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	98,321	142,845	-44,524	-108,617	-47,505	40,241
Foreign	18,971	16,924	2,047	-14,213	-22,012	-28,450
Retail	152,895	110,418	42,477	122,830	69,517	-11,791

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,475	4,963	-488	847	-116	-777
Foreign	20,878	12,960	7,918	9,569	6,761	15,335
Retail	15,498	22,928	-7,430	-10,416	-6,645	-14,558

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	166	195	-29	-189	-481	-675
Foreign	12	1	11	-1	-8	491
Retail	2,525	2,507	18	191	509	932

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	725	407	318	221	203	-785
Foreign	11	6	5	-250	-266	-1,253
Retail	3,090	3,419	-329	-236	28	526

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### 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 พันพานกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรรม เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ความเสี่ยงการแพร่ระบาด COVID-19 ในภาพรวมมีแนวโน้มลดลงสะท้อนได้จากจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้น 3.6 แสนรายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 7 วันที่ 4.5 แสนราย สาเหตุหนึ่งเชื่อว่ามาจากผลของวัคซีนที่ทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อของประเทศที่ได้รับการฉีดมีจำนวนลดลง เช่น สหรัฐฯ ยุโรปและอินเดีย ด้านบ้านเรามีสัญญาณบวกเช่นกันทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อที่มีแนวโน้มลดลงรวมถึงความคืบหน้าของวัคซีนที่ล่าสุดทางบริษัทซิโนแวคและ Johnson & Johnson ได้ขอขึ้นทะเบียน อ.ย. โดยที่วัคซีนจากซิโนแวคจะเข้ามาล็อตแรก 2 แสนโดส ในช่วง ก.พ. 64 พัฒนาการเชิงบวกข้างต้นจะเป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ทางเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียน อีกประเด็นหนึ่งที่น่าสนใจคือทิศทาง Dollar Index ที่สัปดาห์นี้อ่อนค่าลงวานนี้ 0.7% หนุนต่อทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ยังคงปรับขึ้นต่ออีก 0.88% ทำจุดสูงสุดของปีที่ 61.09 เหรียญฯ อีกด้านหนึ่งยังเป็นบวกต่อทิศทาง Fund Flow ที่ไหลเข้าตลาดหุ้นฝั่ง Emerging Market รวมถึงบ้านเรา ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่เป็นบวกข้างต้นคาดหนุน SET50 Index แกว่งขึ้นในรอบ 945 - 955 จุด ส่วนอื่นๆแนะนำติดตามประเด็นการเมืองที่ถือเป็นปัจจัยเสี่ยงที่อาจกลับมาสร้างความกดดันหลังวานนี้การประชุมร่วมรัฐสภาที่มีมติเห็นชอบส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยอำนาจและหน้าที่ของสภาต่อการแก้ไขเพิ่มเติมรัฐธรรมนูญทั้งฉบับด้วยกลไกของ ส.ส.ร. ได้หรือไม่ อาจทำให้กระบวนการแก้ไขรัฐธรรมนูญมีโอกาสล่าช้ารวมถึงจับตาทำที่กลุ่ม "ราษฎร" ที่มีการนัดรวมตัวกันในวันนี้

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ความเสี่ยง COVID-19 ลดลง ขณะที่ Dollar Index อ่อนค่าเป็นบวกต่อ Fund Flow แต่ระยะสั้นติดตามความรื้อนแรงทางการเมือง วันนี้แนะนำ Trading S50H21 ในกรอบ 940-950 จุดและ Long ที่กรอบล่าง

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.8 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

**SET50 Option:**แนะนำให้เปิด Long S50H21C925 ที่ 35 จุด (SET50=945) เป้า 45 จุด (SET50=955) Cut Loss 3 จุดจากทุน จากแรงหนุนของ Fund Flow

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	949.46	34.53115	17.08419

### 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
<b>S50H21C975</b>	16.20	-1.00	> 991.2	0.00	16.20	4.40%	20.32	488	2886	20.62	0.35	20.55	0.0
<b>S50H21C950</b>	25.80	-1.00	> 975.8	0.00	25.80	2.77%	30.31	324	3007	19.93	0.49	18.05	0.0
<b>S50H21C925</b>	39.90	-0.70	> 964.9	24.46	15.44	1.63%	43.28	112	1611	20.70	0.63	14.88	0.0
<b>S50H21C900</b>	58.60	1.10	> 958.6	49.46	9.14	0.96%	59.26	20	1108	22.45	0.74	11.94	0.0
<b>S50H21C875</b>	78.80	2.70	> 953.8	74.46	4.34	0.46%	78.02	7	293	24.39	0.82	9.86	0.0

### Put Option

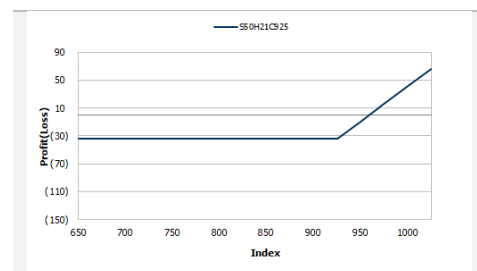
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
<b>S50H21P975</b>	46.10	-3.90	< 928.9	25.54	20.56	-2.17%	50.38	117	743	21.04	-0.64	-13.47	0.0
<b>S50H21P950</b>	30.60	-4.30	< 919.4	0.54	30.06	-3.17%	35.37	196	1475	20.45	-0.51	-15.88	0.0
<b>S50H21P925</b>	20.20	-2.90	< 904.8	0.00	20.20	-4.70%	23.36	514	1873	21.45	-0.37	-16.96	0.0
<b>S50H21P900</b>	13.20	-2.00	< 886.8	0.00	13.20	-6.60%	14.35	1008	4187	22.63	-0.26	-17.99	-0.1
<b>S50H21P875</b>	8.10	-1.90	< 866.9	0.00	8.10	-8.70%	8.12	440	4894	23.62	-0.18	-18.94	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50H21	S50M21
<b>แนวรับ</b>	945	940	935
<b>แนวต้าน</b>	955	950	945

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



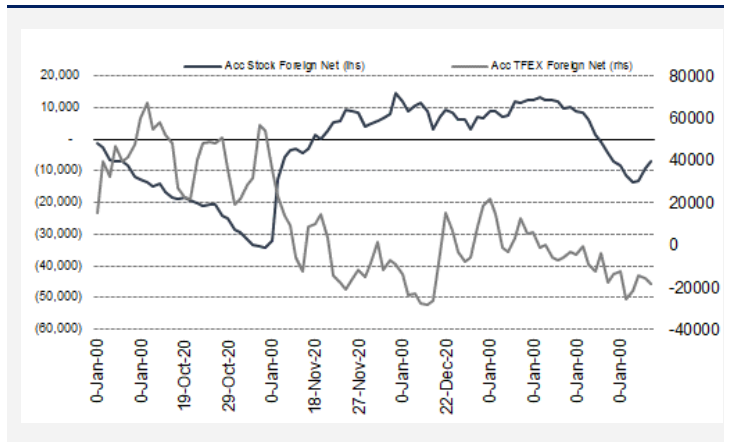
หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย		
SET50	949.46	1.22	0.13%	9/2/21		
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	950.30	4.2	0.4%	9	94	0
S50H21	945.00	2.8	0.3%	146,576	298,795	-115
S50J21	946.30	4.2	0.4%	30	69	0
S50M21	940.10	2.4	0.3%	16,090	30,054	489
S50U21	937.90	2.4	0.3%	1,923	9,169	-43
S50Z21	938.50	2.7	0.3%	907	3,973	0
SET50 Futures Long(Short) : สิ้นสุด				ส.สุม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	149,495	178,322	-28,827	14,885	21,810	0
ต่างชาติ	91,079	84,283	6,796	-4,339	-9,314	0
รายย่อย	247,331	225,300	22,031	-10,546	-12,496	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน  
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียีไกล - ซีรียีใกล้					
	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			
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	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

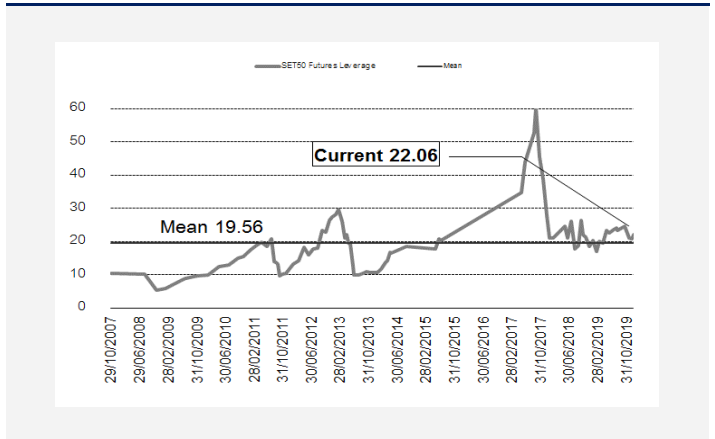
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
950.00	5.0	1,000	(186)	814	
949.00	4.0	800	(186)	614	
948.00	3.0	600	(186)	414	
947.00	2.0	400	(186)	214	
946.00	1.0	200	(186)	14	
<b>945.00</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
944.00	-1.0	(200)	(186)	(386)	
943.00	-2.0	(400)	(186)	(586)	
942.00	-3.0	(600)	(186)	(786)	
941.00	-4.0	(800)	(186)	(986)	
940.00	-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 APH21

ราคาทำไรปกติ 4Q64 ยืนยันระดับสูง 920 ล้านบาท หนุนทำให้ทั้งปี 2563 คาดจะทำจุดสูงสุดใหม่ 4.2 พันล้านบาท สูงกว่าที่คาด นอกจากนี้ ยังมีเงินปันผลปี 2563 ที่น่าสนใจอยู่ที่ 0.51 บาท คิดเป็น Div Yield สูง 7% (จ่ายปีละครั้ง หลังประกาศงบวันที่ 23 ก.พ.) ด้านราคาหุ้นยังถูก ด้วย PER ซื้อขาย 6 เท่า แนะนำซื้อ FV 8.35 บาท

ภาพทางเทคนิค Breakout เส้นกอด Downtrend โดยล่าสุดแกว่งพักตัวอยู่บริเวณแนวรับ EMA 10 วัน ระยะสั้น หากยืนเหนือบริเวณ 7.50 บาท มองเป็นสัญญาณกลับตัว มีโอกาสทดสอบแนวต้านถัดบริเวณ 7.70 บาท

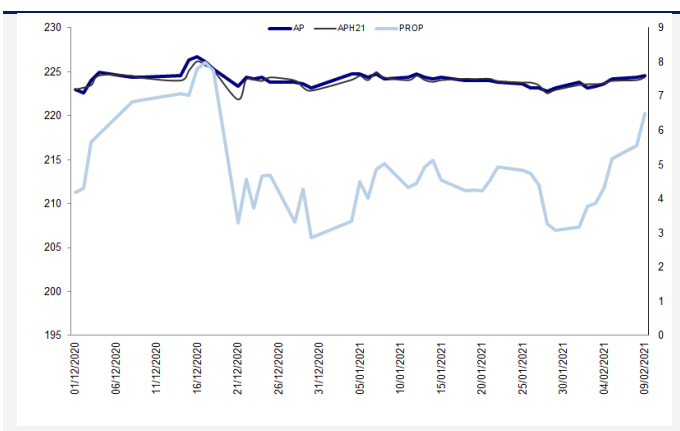
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long APH21 ทุน 7.38 บาท ปัจจุบันมีกำไร 11% เป้าทำกำไรที่ 7.70 บาท แต่ให้ 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
APH21	7.55	-0.05	7.61	-		0	9.09	9.86%	6.37	0.76	-10.75%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



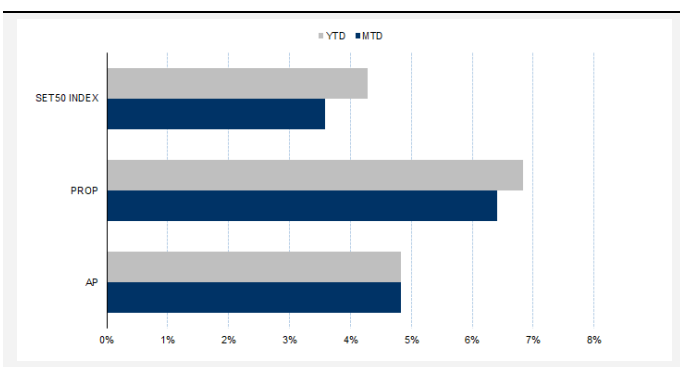
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไร (บาท)
8.05	0.5	500	1.70	498	
7.95	0.4	400	1.70	398	
7.85	0.3	300	1.70	298	
7.75	0.2	200	1.70	198	
7.65	0.1	100	1.70	98	
<b>7.55</b>	0.0	-	1.70	(2)	
7.45	-0.1	(100)	1.70	(102)	
7.35	-0.2	(200)	1.70	(202)	
7.25	-0.3	(300)	1.70	(302)	
7.15	-0.4	(400)	1.70	(402)	
7.05	-0.5	(500)	1.70	(502)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long TISCOH21

การตั้งสำรองล่วงหน้าสูงในปี 2563 หนุน Coverage Ratio สู่ระดับ 210% สูงสุดในกลุ่มฯ พร้อมรองรับภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มศักยภาพ ขณะที่กำไรสุทธิปี 2564 พลิกกลับมาเติบโตโดดเด่น 5.5% YoY จากทั้ง NIM และ ค่าธรรมเนียมที่ดีขึ้น ถึง GGM ภายหลังปรับเพิ่มกำไร หนุน ROE ระยะยาวสูงขึ้นจาก 15% เป็น 16% ให้ PBV ที่ 1.9 เท่า ได้ FV ใหม่ปี 2564 ที่ 102 บาท Div Yield 2564 7.6% ต่อปี

ภาพทางเทคนิค แม้เกิดแรงขายทำให้ราคาย่อตัวบ้าง แต่จากพฤติกรรมราคา มักจะมีแรงซื้อกลับ หากอ่อนตัวลงมาทดสอบแนวรับบริเวณ EMA 10 วัน ประเมินว่ามีโอกาสเกิด Technical Rebound ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ 97.50 บาท

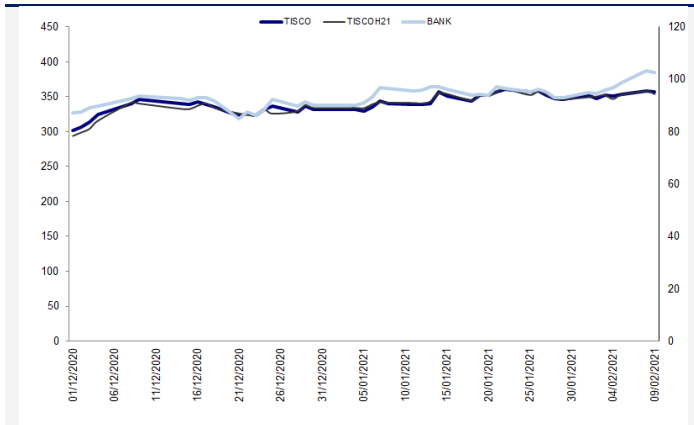
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอเปิด Long TISCOH21 ที่ 94.30 บาท เป้าทำกำไรที่ 97.50 บาท และ Cut loss 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
TISCOH21	94.30	-0.70	95.06	101	731	-20	11.74	7.37%	11.66	1.78	7.60%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



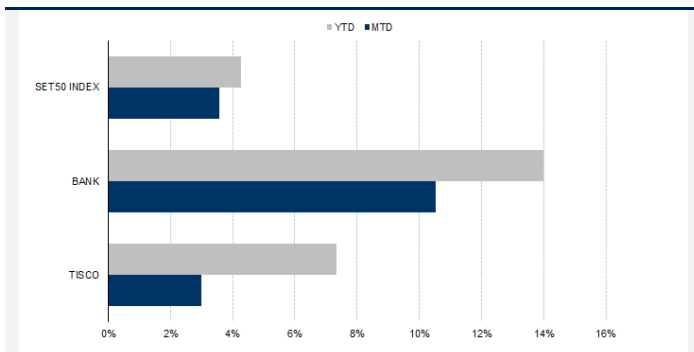
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	น้กลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
94.80	0.5	500	10.91	489	
94.70	0.4	400	10.91	389	
94.60	0.3	300	10.91	289	
94.50	0.2	200	10.91	189	
94.40	0.1	100	10.91	89	
<b>94.30</b>	0.0	-	10.91	(11)	
94.20	-0.1	(100)	10.91	(111)	
94.10	-0.2	(200)	10.91	(211)	
94.00	-0.3	(300)	10.91	(311)	
93.90	-0.4	(400)	10.91	(411)	
93.80	-0.5	(500)	10.91	(511)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



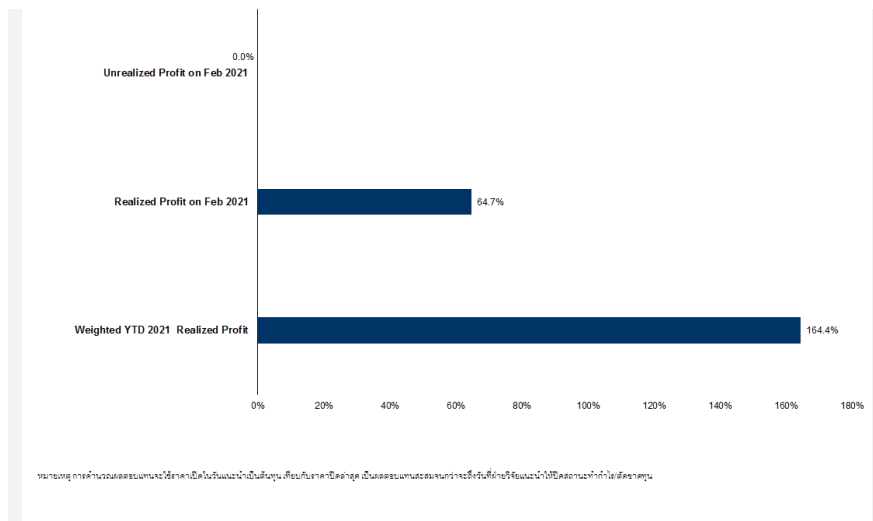
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	TMBH21	1.21	0.01	1.20	38670	1550	1000	7.89	1.21	1.16
2	WHAH21	3.28	0.00	3.28	21644	16207	1001	7.85	3.29	3.12
3	AAVH21	2.70	0.00	2.70	10280	94	0	7.89	2.73	2.40
4	KTBH21	12.69	-0.01	12.71	9343	522	0	13.93	12.80	12.17
5	IRPCH21	3.73	0.01	3.72	8660	5463	19	10.88	3.89	3.67
6	SUPERH21	1.01	0.02	0.99	8099	26103	4	6.51	1.03	0.98
7	PTTH21	40.39	0.14	40.28	7260	795	100	11.77	40.49	36.35
8	TKNH21	11.41	-0.19	11.61	7117	61	0	5.65	11.73	11.03
9	ICHIH21	12.80	0.20	12.61	3554	278	0	7.71	13.28	11.89
10	PLANBH21	6.80	0.00	6.80	3502	5	0	6.63	6.87	6.52
11	TRUEH21	3.24	0.02	3.22	3219	4102	-1001	8.47	3.32	3.10
12	IVLH21	41.16	-0.09	41.28	2970	1020	100	10.05	41.73	37.36
13	TUH21	13.70	-0.10	13.81	2917	842	-4	7.57	14.15	13.56
14	THCOMH21	10.20	-0.40	10.61	2866	3085	6	7.97	10.30	9.34
15	THANIH21X	4.23	-0.03	4.26	2800	500	0	4.40	4.24	4.06
16	JASH21	3.16	0.02	3.14	2522	4117	2	6.89	3.26	3.15
17	PTGH21	18.05	-0.15	18.21	2505	510	0	6.47	18.18	17.37
18	BPPH21	19.84	0.24	19.61	2104	1948	0		19.85	16.87
19	SPRCH21	9.33	-0.02	9.36	2005	501	0	7.46	9.66	9.06
20	BBLH21	129.25	-0.25	129.59	1806	940	0	7.75	129.61	120.89

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 3 อีก 7.86 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,838.2 เหรียญฯ โดยมีแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐปิดลบเมื่อคืนนี้ นอกจากนี้การปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ และการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น โดย Dollar Index วานนี้ ปรับลงมา 0.6% ปิดบริเวณ 90.44 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ โดยสัปดาห์นี้ ต้องติดตามถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันพรุ่งนี้ รวมถึงข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐด้านอื่น ๆ ที่มีกำหนดเปิดเผยรอบสัปดาห์ ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ, สต็อกสินค้าคงคลัง, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG21 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 50 บาท ปิดอยู่ที่ 26,170 บาท เทียบเท่า 1,840.5 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,836-1,837 เหรียญฯ คาดราคา GFG21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,000-26,300 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ประเมินไว้ เนื่องจากขาดปัจจัยพื้นฐานที่มีน้ำหนักมากพอมาสับสนุน ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ Trading 1820-1850 เหรียญฯ หรือ 25,870-26,300 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFG21 และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

### เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**GOLD Technical:** ทิศทางราคาทองคำแกว่งกลับเข้าสู่กรอบ Symmetrical Triangle ในระยะสั้นมีแนวต้านบริเวณ \$1830 เป็นด่านคอยกดดัน ขณะที่ MACD เคลื่อนที่ต่ำกว่าแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงลบ ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1825-\$1860

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG21	26,170	-110	-0.42	31	536	-8
GFJ21	26,200	-110	-0.42	21	522	4
GFM21	26,250	-70	-0.27	4	105	1

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G21	26,170	-100	-0.38	3,802	5,069	-814
GF10J21	26,190	-120	-0.46	2,258	6,833	-558
GF10M21	26,230	-130	-0.49	1,251	3,209	-263

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)

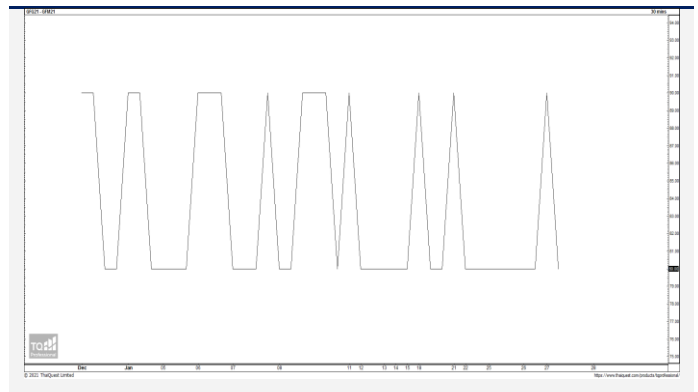
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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
26,420.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,370.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,320.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,270.00	100.0	1,000	(210)	790
26,220.00	50.0	500	(210)	290
<b>26,170.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
26,120.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,070.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,020.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,970.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,920.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส