

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

17 กุมภาพันธ์ 2564 |



SET50 Futures:

สถานการณ์ Covid-19 ที่ผ่อนคลายลงตามลำดับน่าจะส่งผลดีต่อกิตติภาพของ SET50 และนำ Trading S50H21 กรอบ 940 – 950 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

สถานะ Long S50H21C925 ทุน 35 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2.70 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 45 จุด (SET50=955) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน คาค SET50 อยู่ในแนวโน้มขึ้น

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long PTTH21 ได้ที่ทุน 40.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 9.75% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 42.50 บาท Stop Profit ที่ 40.75 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 5%

แนะนำถือสถานะ Long APH21 ทุน 7.38 บาทปัจจุบันมีกำไร 9.85% เป้าทำกำไรที่ 7.70 บาท แต่ให้ Stop profit ที่ 7.45 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 5%

Gold Futures:

สถานะ Short GFG21 ทุน 26300 บาท ปิดรับกำไรไม่น้อยกว่า 600 บาท/บาททองคำ คาคราคาแกว่งกรอบแคบ Trading GFG21 ช่วง 25200 – 25800 บาท (1770-1810\$) และให้ Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	103,106	103,348	-242	-14,791	-111,254	-46,232
Foreign	67,414	70,167	-2,753	341	-19,451	-56,533
Retail	162,092	159,097	2,995	14,450	130,705	102,765

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	21,888	24,935	-3,047	-7,424	-2,282	10,321
Foreign	49,198	44,924	4,274	10,893	-10,204	-19,886
Retail	66,579	67,806	-1,227	-3,469	12,486	9,565

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	72,659	73,102	-443	-8,373	-82,368	-44,179
Foreign	9,155	15,267	-6,112	-6,800	-14,046	-40,524
Retail	78,940	72,385	6,555	15,173	96,414	84,703

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,881	4,323	558	-541	-1,487	-1,086
Foreign	8,309	9,609	-1,300	-4,307	1,598	452
Retail	11,266	10,524	742	4,848	-111	634

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	219	149	70	16	-610	-1,509
Foreign	1	2	-1	1,271	2,230	2,482
Retail	1,702	1,770	-68	-14	-1,619	-516

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	278	255	23	-220	52	-1,170
Foreign	577	180	397	611	1,032	19
Retail	2,483	2,903	-420	-391	-1,090	428

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ นักลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

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 พันพานากิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาวงเงิน 1.9 ล้านล้านเหรียญฯ และความคืบหน้าการกระจายวัคซีนยังเป็นแรงหนุนสำคัญช่วยให้เม็ดเงินมีแนวโน้มไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยมาสู่สินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง สะท้อนจาก Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯเพิ่มขึ้นมาทำจุดสูงสุดตั้งแต่ 13 มี.ค. ที่ 1.3% ราคาทองคำปรับลงแรง สวทนทาง Dow Jones ที่ขึ้นทำระดับปิด All Time High ที่ 31,522.75 จุดรวมถึงราคาน้ำมันที่ได้แรงหนุนอีกแรงจากพายุหิมะในสหรัฐฯทำให้ราคาทำจุดสูงสุดในรอบ 13 เดือนที่ 63 เหรียญฯ ส่วนประเด็นในประเทศจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 วานนี้เพิ่มขึ้นมาที่ 72 ราย ถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 26 วัน ทำให้ ศบค.เตรียมหารือเสนอแนวทางผ่อนคลายความเข้มงวดของการใช้มาตรการในวันที่ 18 ก.พ. เช่น ผ่อนคลายกิจกรรมเช่น การแข่งกีฬา หรือขยับเปลี่ยนสีระดับจังหวัด ก่อนจะเสนอเข้าสู่ ศบค.ชุดใหญ่พิจารณาในวันที่ 22 ก.พ. ส่วนความคืบหน้าวัคซีนยังเป็นไปตามกำหนดการเดิมที่จะมีการนำเข้าวัคซีนจากซิโนแวคจำนวน 2 แสนโดสในวันที่ 24 ก.พ. พัฒนาการเชิงบวกข้างต้นมองเป็นปัจจัยบวกต่อทิศทาง Fund Flow ที่ยังมีแนวโน้มไหลเข้ามาในตลาดหุ้นบ้านเราหลังจากซื้อสุทธิต่อเนื่อง 6 ใน 7 วันทำการหลังสุดรวม 7.13 พันล้านบาท ปัจจัยแวดล้อมที่เป็นบวกดังกล่าวจึงคาด SET50 Index อยู่ในช่วงปรับขึ้นในช่วง 945 – 955 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: แนวโน้มเม็ดเงินที่ยังไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง ช่วยหนุน SET50 Index ปรับขึ้นแนะนำ Trading S50H21 กรอบ 940-950 จุดและเปิด Long ที่กรอบล่าง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -5.50 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: นักลงทุนเปิด Long S50H21C925 ได้ที่ 35 จุด กำไรอยู่ 2.7 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 45 จุด (SET50=955) Stop Profit ที่ 70

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	950.00	34.52775	12.04702

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	13.90	-0.50	> 988.9	0.00	13.90	4.09%	17.91	270	2989	19.72	0.33	22.38	0.0
S50H21C950	23.60	-0.70	> 973.6	0.00	23.60	2.48%	27.76	163	2952	19.30	0.47	19.11	0.0
S50H21C925	37.70	-0.60	> 962.7	25.00	12.70	1.34%	40.85	28	1495	20.03	0.64	16.08	0.0
S50H21C900	56.10	-1.20	> 956.1	50.00	6.10	0.64%	57.18	26	1102	23.07	0.75	12.67	0.0
S50H21C875	76.60	-1.40	> 951.6	75.00	1.60	0.17%	76.44	2	338	23.50	0.84	10.47	0.0

Put Option

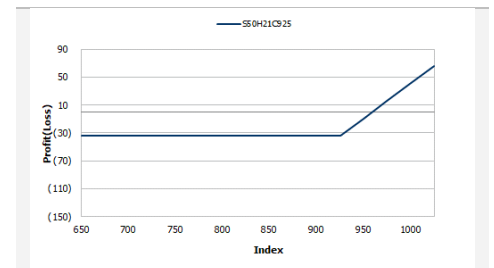
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50H21P975	43.50	-1.50	< 931.5	25.00	18.50	-1.95%	47.94	42	795	20.85	-0.66	-14.71	0.0
S50H21P950	28.20	-1.10	< 921.8	0.00	28.20	-2.97%	32.80	212	1694	20.45	-0.52	-17.37	0.0
S50H21P925	17.60	-1.70	< 907.4	0.00	17.60	-4.48%	20.89	328	2094	21.05	-0.37	-19.41	0.0
S50H21P900	11.20	-1.00	< 888.8	0.00	11.20	-6.44%	12.24	489	4299	22.83	-0.25	-20.29	-0.1
S50H21P875	7.20	-0.10	< 867.8	0.00	7.20	-8.65%	6.51	301	5030	24.09	-0.16	-19.88	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	945	940	935
แนวต้าน	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

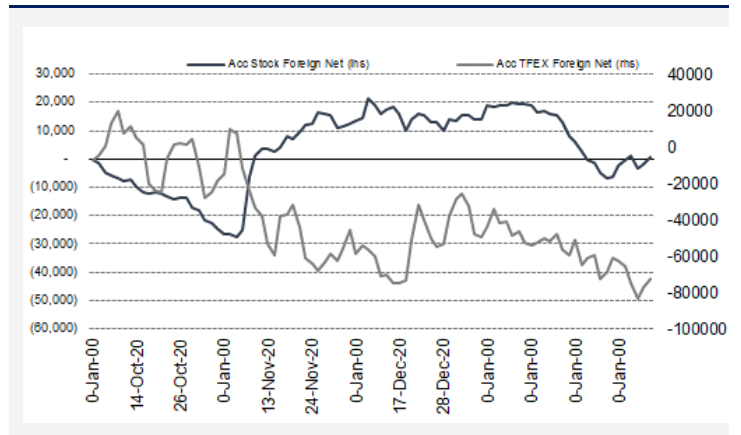
ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย		
SET50	950.00	0.11	0.01%	16/2/21		
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	946.00	-1.3	-0.1%	30	134	0
S50H21	944.70	0.7	0.1%	122,274	298,514	-115
S50J21	942.50	-0.8	-0.1%	3	75	0
S50M21	939.20	0.5	0.1%	13,482	31,336	489
S50U21	936.70	-0.2	0.0%	1,333	9,195	-43
S50Z21	938.30	0.8	0.1%	543	4,205	0
SET50 Futures Long(Short) : สัญญา		สถานะ Long(Short)				
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	102,609	102,944	-335	-7,424	-880	0
ต่างชาติ	66,837	69,985	-3,148	10,893	-11,866	0
รายย่อย	157,907	154,424	3,483	-3,469	12,746	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล					
	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

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

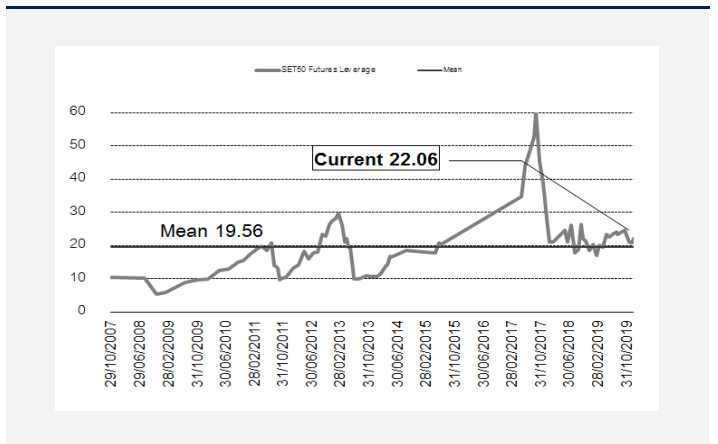
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
949.70	5.0	1,000	(186)	814	
948.70	4.0	800	(186)	614	
947.70	3.0	600	(186)	414	
946.70	2.0	400	(186)	214	
945.70	1.0	200	(186)	14	
944.70	0.0	0.0	(186)	(186)	
943.70	-1.0	(200)	(186)	(386)	
942.70	-2.0	(400)	(186)	(586)	
941.70	-3.0	(600)	(186)	(786)	
940.70	-4.0	(800)	(186)	(986)	
939.70	-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

คาดการณ์ราคาปิด 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

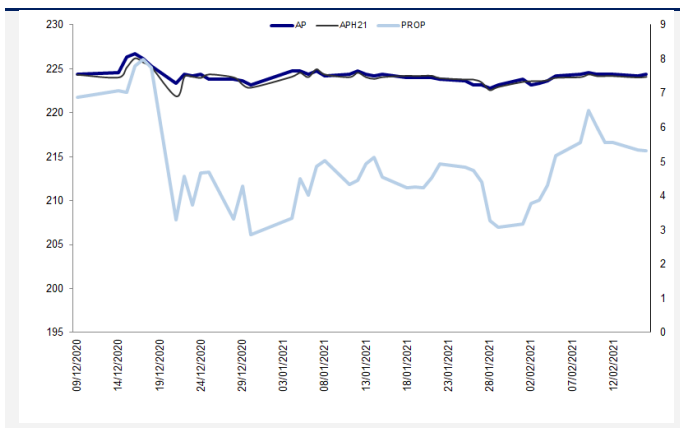
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long APH21 ทุน 7.38 บาท ปัจจุบันมีกำไร 9.85% เป้าทำกำไรที่ 7.70 บาท และ Lock กำไรขั้นต่ำ 5% ที่ 7.45 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
APH21	7.48	-0.07	7.55	4		0	9.03	10.59%	6.33	0.76	-10.75%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



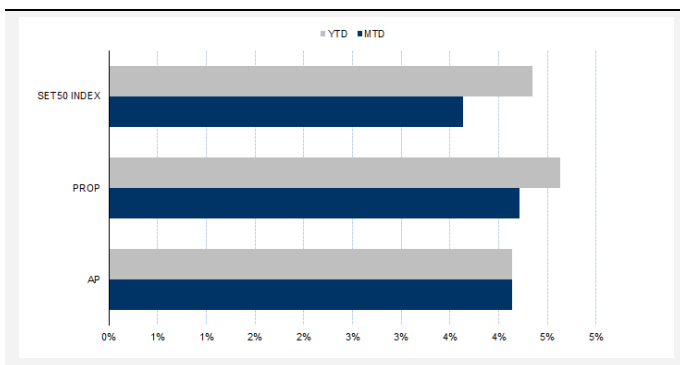
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	กำไร
7.98	0.5	500	1.70	498	↑
7.88	0.4	400	1.70	398	↑
7.78	0.3	300	1.70	298	↑
7.68	0.2	200	1.70	198	↑
7.58	0.1	100	1.70	98	↑
7.48	0.0	-	1.70	(2)	↔
7.38	-0.1	(100)	1.70	(102)	↓
7.28	-0.2	(200)	1.70	(202)	↓
7.18	-0.3	(300)	1.70	(302)	↓
7.08	-0.4	(400)	1.70	(402)	↓
6.98	-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 PTTH21

มุมมองเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นสูงกว่า 50 เหรียญฯ ถือเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTT คาดผลการดำเนินงานค่อยๆ ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในภาพใหญ่ หนุน Demand ปีโตรเลียมและปีโตรเคมี โดยทิศทางผลการดำเนินงานปี 2564 จะเห็นการปรับตัวขึ้นมีนัยสำคัญกว่าเท่าตัว yoy และแนวโน้มกำไรระยะสั้น 4Q63 จะโต QoQ ธุรกิจก๊าซและโรงแยกก๊าซที่มีแนวโน้มปรับตัวโดดเด่น ขณะที่ราคาปัจจุบันยัง Laggard กลุ่ม มองเป็นจังหวะเข้าทยอยสะสม FV ปี 64 ที่ 45 บาท ภาพทางเทคนิค แม้เกิดแรงขายทำให้ราคาย่อตัวบ้าง แต่จากพฤติกรรมราคา มักจะมีแรงซื้อกลับ หากอ่อนตัวลงมาทดสอบแนวรับบริเวณ EMA 10 วัน ประเมินว่ามีโอกาสเกิด Technical Rebound ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ 42.50 บาท

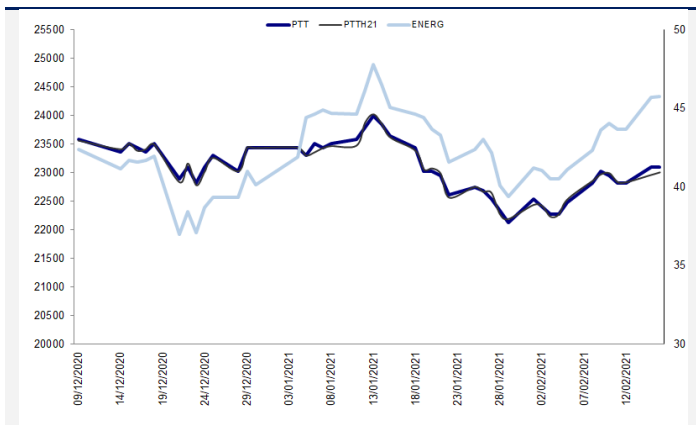
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long PTTH21 ได้ที่ทุน 40.50 บาท ปัจจุบันกำไร 9.75% เป้าทำกำไร 42.50 บาท และ Lock กำไรขั้นต่ำ 5% ที่ 40.75 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
PTTH21	40.93	-0.32	41.27	1924	795	100	12.06	17.58%	16.24	1.23	92.02%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



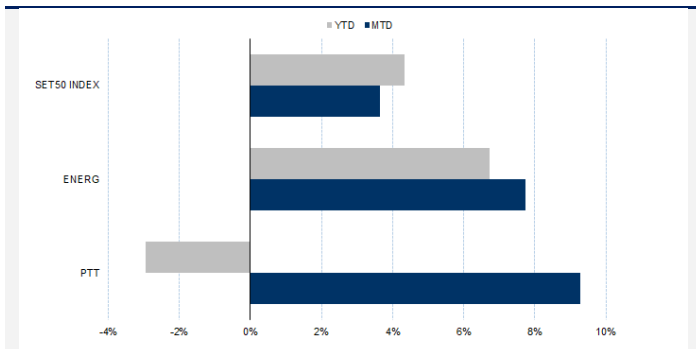
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม	กำไร	
เทียบกับราคา	เกี่ยวข้องกับราคา	(บาท)	+VAT (บาท)	(บาท)	สุทธิ
41.43	0.5	500	5.25	495	
41.33	0.4	400	5.25	395	
41.23	0.3	300	5.25	295	
41.13	0.2	200	5.25	195	
41.03	0.1	100	5.25	95	
40.93	0.0	-	5.25	(5)	
40.83	-0.1	(100)	5.25	(105)	
40.73	-0.2	(200)	5.25	(205)	
40.63	-0.3	(300)	5.25	(305)	
40.53	-0.4	(400)	5.25	(405)	
40.43	-0.5	(500)	5.25	(505)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



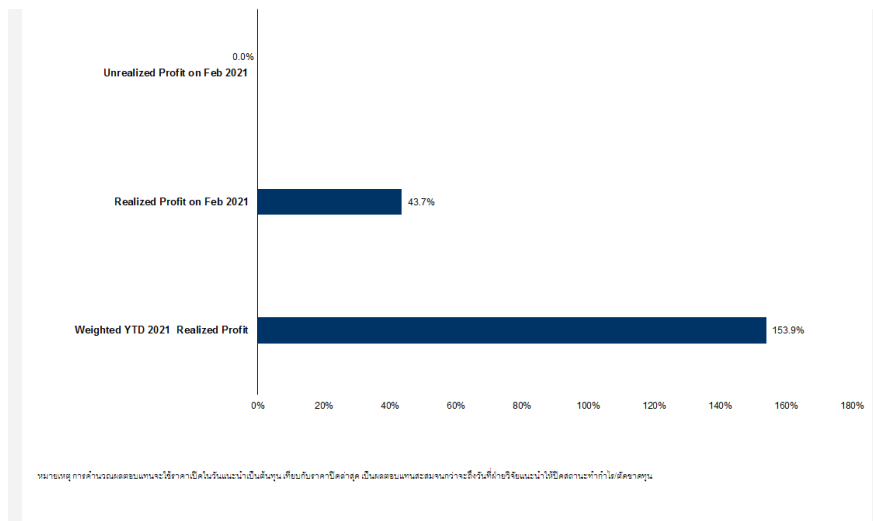
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	THANH21X	4.50	-0.18	4.68	8722	500	0	4.83	4.50	4.12
2	IRPCH21	3.60	-0.02	3.62	7819	5463	19	10.58	3.64	3.45
3	GUNKULH21	2.62	0.00	2.62	7502	4706	-1	9.85	2.69	2.60
4	BLANDH21	1.08	0.00	1.08	5331	2226	-28	9.47	1.09	0.98
5	WHAH21	3.32	0.00	3.32	4817	16207	1001	7.94	3.38	3.18
6	PTGH21	18.65	0.15	18.51	4608	510	0	6.58	18.81	17.76
7	TMBH21	1.18	0.02	1.16	4354	1550	1000	7.63	1.22	1.16
8	BPPH21	21.25	0.05	21.21	3683	1948	0		21.84	18.05
9	TRUEH21	3.23	-0.01	3.24	3579	4102	-1001	8.53	3.27	3.12
10	AAVH21	2.54	0.02	2.52	3501	94	0	7.37	2.72	2.45
11	BANPUH21	12.06	0.06	12.01	3266	1974	1	14.35	12.30	11.01
12	CHGH21	2.64	0.04	2.60	3155	1	0	9.77	2.75	2.64
13	ESSOH21	8.95	-0.10	9.06	3028	3	0	7.22	9.17	8.67
14	VLH21	39.86	0.36	39.52	2592	1020	100	9.62	41.59	38.19
15	VGIH21	7.05	0.00	7.05	2225	4006	0	5.62	7.25	6.90
16	THCOMH21	9.60	-0.10	9.71	2185	3085	6	7.29	10.43	9.50
17	PSLH21	8.60	0.00	8.60	2078	3501	0	8.08	8.85	7.79
18	TASCOH21	21.20	0.00	21.21	2045	637	0	5.42	21.64	20.92
19	PTTH21	40.93	-0.32	41.27	1924	795	100	12.06	41.92	39.77
20	EAH21	68.41	-0.59	69.04	1770	404	4	11.64	68.43	64.71

Gold Futures

ตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืนปรับตัวลดลงแรงกว่า 23.49 เหรียญฯ มาปิดที่ 1,794 เหรียญฯ โดยได้รับแรงกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ที่เพิ่มขึ้นและระดับสูงสุดในรอบ 1 ปีเมื่อคืนนี้ ทำให้การถือครองทองคำ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปแบบดอกเบี้ยมีต้นทุนค่าเสียโอกาสมากขึ้น นอกจากนี้การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ยังส่งผลให้ทองคำมีความน่าดึงดูดน้อยลงสำหรับนักลงทุนที่ถือเงินสกุลอื่นๆ โดย Dollar Index เมื่อคืนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.23% อยู่ที่ 90.58 จุด ขณะที่สัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่มีต่อเนื่องหลังจากรถการกลางสหรัฐ (เฟด) สาขา นิวยอร์กเปิดเผยดัชนีภาคการผลิตพุ่งขึ้นและระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือนและความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ที่นำเสนอโดยประธานาธิบดี โจ ไบเดน ทำให้เกิดการโยกเม็ดเงินจากทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยไปสู่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG21 เมื่อคืน ปรับลดลง 270 บาท ปิดอยู่ที่ 25,580 บาท เทียบเท่า 1,797 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,785-1,795 เหรียญฯ คาดราคา GFG21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,400-25,600 บาท โดยนักลงทุนที่เปิด Short บริเวณ 26,300 บาท น่าจะปิดสถานะหากทำกำไรตามเป้าหมายได้ที่ 25,700 บาท รับรู้กำไรไม่ต่ำกว่า 600 บาท/บาททองคำ วันนี้แนะนำ Trading ในกรอบ 1,770-1,810 เหรียญฯ เทียบเท่าราคา 25,200-25,800 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFG21 และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำแกว่งในกรอบ Symmetrical Triangle ระยะสั้นมีความเสี่ยงหลังจากที่หลุดแนวรับบริเวณ \$1825 อาจต้องระวังความเสี่ยงจะเป็นการเปิด Downside ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1775-\$1825

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG21	25,580	-310	-1.20	1	486	0
GFJ21	25,600	-360	-1.39	6	521	-3
GF21	25,640	-290	-1.12	12	155	8

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G21	25,580	-350	-1.35	1,439	5,000	-349
GF10J21	25,610	-340	-1.31	897	7,534	51
GF10M21	25,650	-340	-1.31	288	3,096	51

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)

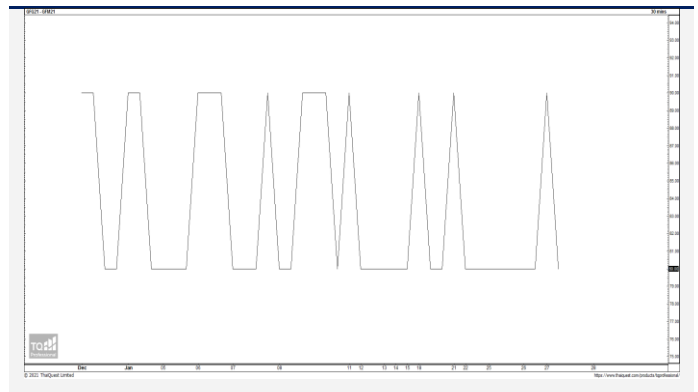
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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)				
	29.50	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. เอเซีย พลัส

Spread ระหว่าง GFG21 – GFM21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
25,830.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
25,780.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,730.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,680.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,630.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,580.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
25,530.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,480.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,430.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,380.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,330.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
25,830.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,780.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,730.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,680.00	100.0	1,000	(210)	790
25,630.00	50.0	500	(210)	290
25,580.00	0.0	-	(210)	(210)
25,530.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,480.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,430.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,380.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,330.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส