

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

25 กุมภาพันธ์ 2564 |



SET50 Futures:

คาด SET50 ดัดตัวกลับ จาก Sentiment เชิงบวกจากต่างประเทศ และวัคซีน แนะนำถือสถานะ Long S50H21 ทุน 920 จุด ซึ่งมีกำไร 6 จุด เป้า 940 จุด Stop profit ที่ทุน

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50H21C925 ที่ 15 จุด (SET50=920) เป้ากำไร 30 จุด (SET50=940) Cut Loss 3 จุด เชื่อว่า SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long CPFH21 ทุน 28.66 บาท ปัจจุบันมีกำไร 11.8% เป้ากำไร 30 บาท แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในขณะนี้

สถานะ Long BDMSH21 ทุน 20 บาท ปัจจุบันมีกำไร 14.28% แนะนำถือต่อ เป้ากำไร 21.20 บาท แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ 20.20 บาท เพื่อ Lock กำไรขึ้นต่ำ 10%

Gold Futures:

ราคาทองผันผวนในกรอบแคบภายใต้แรงกดดันจากภาพเศรษฐกิจที่ดิ่งขึ้นแนะนำ Trading GFJ21 กรอบ 25560 – 25990 บาท (1790-1820\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	118,455	107,423	11,032	35,648	141,754	182,863
Foreign	100,130	100,989	-859	28,439	7,717	-30,217
Retail	183,316	193,489	-10,173	-64,087	-149,471	-152,646

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	40,248	34,088	6,160	987	12,505	16,605
Foreign	68,047	76,476	-8,429	19,312	6,192	-207
Retail	98,242	95,973	2,269	-20,299	-18,697	-16,398

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	69,826	66,139	3,687	34,935	118,427	135,381
Foreign	15,629	11,340	4,289	1,708	-4,612	-33,589
Retail	66,162	74,138	-7,976	-36,643	-113,815	-101,792

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,462	6,115	347	-513	595	72
Foreign	16,057	13,090	2,967	7,085	5,397	1,166
Retail	13,364	16,678	-3,314	-6,572	-5,992	-1,238

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	139	350	-211	110	-638	-1,908
Foreign	2	1	1	1	-21	1,972
Retail	2,433	2,224	209	-112	629	-162

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	177	345	-168	-609	-1,244	-2,885
Foreign	300	1	299	319	715	1,250
Retail	2,636	2,767	-131	290	529	1,566

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

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>)

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ณัฐธร เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

หากวัดผลตอบแทนของตลาดหุ้นต่างๆ ณ ปัจจุบันเทียบกับช่วงก่อนที่จะเกิดวิกฤติ Covid-19 พบว่าตลาดหุ้นไทยอยู่ในภาวะที่ Laggard อย่างมาก โดยที่ SET Index ยังต่ำกว่าจุดก่อนวิกฤติถึง 14.7% เทียบกับตลาดสหรัฐที่สูงขึ้น 15.7% ขณะที่ MSCI Emerging ปรับขึ้น 20% มีเพียงตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ ที่ยังดูแย่กว่าเราโดยยังต่ำกว่าจุดก่อนวิกฤติถึง 17.8% อย่างไรก็ตามเชื่อว่าเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวก โดยพบว่ากลุ่มอุตสาหกรรมที่ราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้นในต่างประเทศนับจากต้นปี 2564 จนถึงปัจจุบันมานานกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์อย่าง พลังงาน กลุ่มธนาคารพาณิชย์ กลุ่มท่องเที่ยว ซึ่งในกลุ่มเหล่านี้ถือเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมหลักในตลาดหุ้นไทย จึงมีความคาดหวังเชิงบวกว่าในช่วงเวลาจากนี้ไปน่าจะเห็นแรงซื้อที่เข้ามาหนุนตลาดหุ้นไทย สำหรับแรงกระตุ้นสำคัญอีกประการหนึ่งได้แก่ การเริ่มฉีดวัคซีนในประเทศ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงสุดสัปดาห์นี้ หรือต้นสัปดาห์หน้า ขณะที่ผลประกอบการงวด 4Q63 ของบริษัทจดทะเบียนก็น่าจะออกมาดี เชื่อว่า SET50 ยังอยู่ในทิศทางขาขึ้น วันนี้คาดเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 920 - 940 จุด ตามเดิม

SET50 Index Futures

Direction Trading: แนะนำถือสถานะ Long S50H21 ทุน 920 จุด ซึ่งมีกำไร 6 จุด เป้า 940 จุด Stop profit ที่ทุน

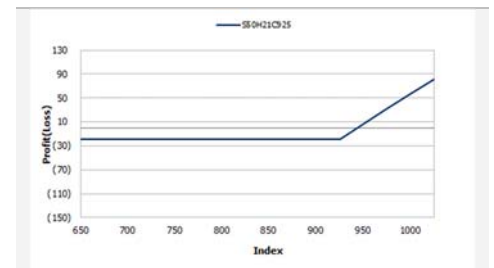
Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -5.00 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำให้รอเปิด Long S50H21C925 ที่ 15 จุด (SET50=920) เป้าทำกำไร 30 จุด (SET50=940) Cut Loss 3 จุด เชื่อว่า SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	937	930	925
แนวต้าน	950	943	938

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุด ของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	933.34	34.44644	16.35067

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
S50H21C1000	2.60	0.30	> 1002.6	0.00	2.60	7.42%	1.19	851	7923	19.25	0.11	40.76	0.1
S50H21C975	5.60	0.70	> 980.6	0.00	5.60	5.06%	3.56	821	3283	17.92	0.20	33.12	0.1
S50H21C950	11.70	1.50	> 961.7	0.00	11.70	3.04%	8.94	871	3534	18.02	0.36	28.52	0.0
S50H21C925	22.00	3.40	> 947	8.34	13.66	1.46%	18.94	608	2001	19.15	0.54	22.83	0.0
S50H21C900	38.50	7.50	> 938.5	33.34	5.16	0.55%	34.37	121	1251	21.68	0.69	16.79	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
S50H21P1000	75.00	-14.50	< 925	66.66	8.34	-0.89%	74.14	12	250	15.01	-0.94	-12.47	0.0
S50H21P975	52.50	-15.00	< 922.5	41.66	10.84	-1.16%	51.52	108	798	18.02	-0.80	-14.79	0.0
S50H21P950	34.50	-11.70	< 915.5	16.66	17.84	-1.91%	31.90	229	1496	19.10	-0.63	-17.37	0.0
S50H21P925	21.60	-9.30	< 903.4	0.00	21.60	-3.21%	16.92	394	2195	19.41	-0.45	-19.38	0.0
S50H21P900	12.80	-5.90	< 887.2	0.00	12.80	-4.94%	7.35	758	4887	21.21	-0.30	-21.20	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

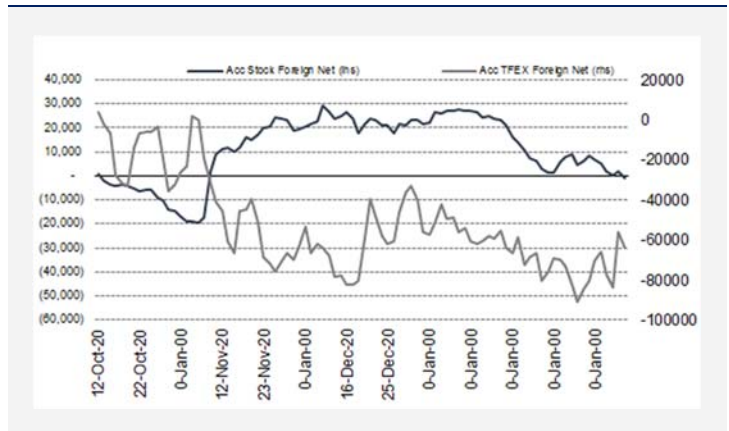
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	926.74	-6.60	-0.71%	24/2/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	928.46	-2.5	-0.3%	27	75	0
S50H21	924.60	-1.8	-0.2%	177,059	300,653	-115
S50J21	920.60	-7.4	-0.8%	26	111	0
S50M21	920.20	-1.5	-0.2%	26,328	29,259	489
S50U21	917.50	-1.8	-0.2%	1,933	9,439	-43
S50Z21	918.00	-1.4	-0.2%	1,164	4,389	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	118,139	106,728	11,411	987	-5,205	0
ต่างชาติ	99,828	100,988	-1,160	19,312	9,107	0
รายย่อย	178,247	188,498	-10,251	-20,299	-3,902	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชี้อยู่ไกล - ชี้อยู่ใกล้					
	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 (บาท)	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

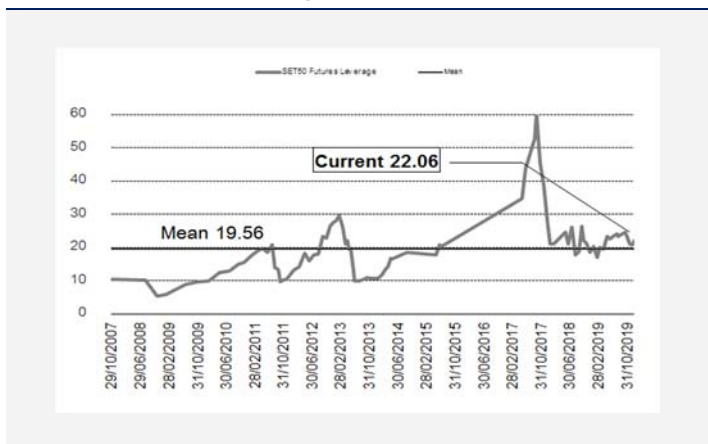
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)	
929.60	5.0	1,000	(186)	814	
928.60	4.0	800	(186)	614	
927.60	3.0	600	(186)	414	
926.60	2.0	400	(186)	214	
925.60	1.0	200	(186)	14	
924.60	0.0	0.0	(186)	(186)	
923.60	-1.0	(200)	(186)	(386)	
922.60	-2.0	(400)	(186)	(586)	
921.60	-3.0	(600)	(186)	(786)	
920.60	-4.0	(800)	(186)	(986)	
919.60	-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 CPFH21

คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2563-64 จะเติบโต 32.8% yoy และ 4.7% yoy จากธุรกิจสุกรในไทย เวียดนามและจีนเติบโตชัดเจน จากราคาสุกรในไทย จีนและเวียดนามยืนสูงต่อเนื่อง และยังมีคาดหวัง Synergy จากการขายสินค้าผ่าน LOTUS มากขึ้นตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป ขณะที่ ราคาหุ้นมี Valuation สนใจ ที่ PER เพียง 9 เท่า และสามารถคาดหวังปันผลได้กว่า 3% กำหนด Fair Value ปี 2563 เท่ากับ 42 บาท จึง PBV 1.7 เท่า

ภาพทางเทคนิค จังหวะทดสอบ กรอบบน Symmetrical Triangle บริเวณ 29.25 บาท หากเกิด Breakout ขึ้นได้ มองเป็นการเปิด Upside จบการพักตัว โดยประเมินเป้าหมายการทำกำไรไว้บริเวณ 30.00 บาท

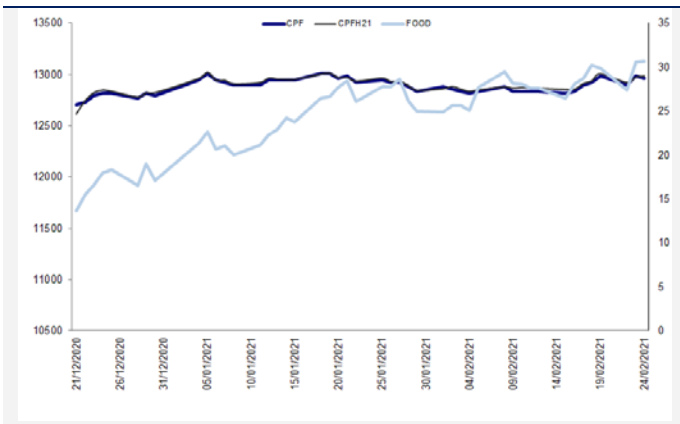
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CPFH21 หุน 28.66 บาท ปัจจุบันมีกำไร 11.8% เป้าทำกำไร 30 บาท แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่หุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CPFH21	29.00	0.25	28.76	536	1837	0	9.34	46.09%	9.25	1.06	4.66%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



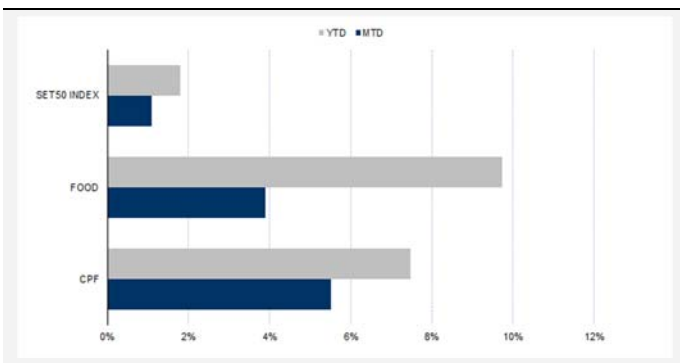
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เกี่ยวกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ
29.50	0.5	500	6.15	494	
29.40	0.4	400	6.15	394	
29.30	0.3	300	6.15	294	
29.20	0.2	200	6.15	194	
29.10	0.1	100	6.15	94	
29.00	0.0	-	6.15	(6)	
28.90	-0.1	(100)	6.15	(106)	
28.80	-0.2	(200)	6.15	(206)	
28.70	-0.3	(300)	6.15	(306)	
28.60	-0.4	(400)	6.15	(406)	
28.50	-0.5	(500)	6.15	(506)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long BDMSH21

การที่ ศบค. เห็นชอบให้ รพ.เอกชนสามารถให้บริการวัคซีน (อย่างเป็นทางการ) มองเป็นปัจจัยหนุนความคาดหวังฟื้นตัวของผู้ป่วยไทยกลับเข้ามาใช้บริการมากขึ้น เป็นบวกต่อ BDMS ที่มีสาขาครอบคลุมรองรับการฟื้นตัว ซึ่งจะช่วยหนุนนับจาก 2Q64 และช่วง 2H64 คาดกำไรปกติปี 2564 โต 28.4% นอกจากนี้ยังมี Highlight บวกรอคือ การผ่อนคลายมาตรการกักตัวผู้ป่วยต่างชาติ Fly-in ที่ฉีดวัคซีนแล้ว เช่น ลดวันกักตัว Fair Value ปี 2564 ที่ 24 บาท Upside 16%

ภาพทางเทคนิค ทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 20.00 มองเป็นจังหวะเข้าสะสม หลังจาก RSI เริ่มเข้าใกล้เขต Oversold มอง Downside เริ่มจำกัด มีโอกาสเกิด

Technical Rebound โดยประเมินแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 21.20 บาท

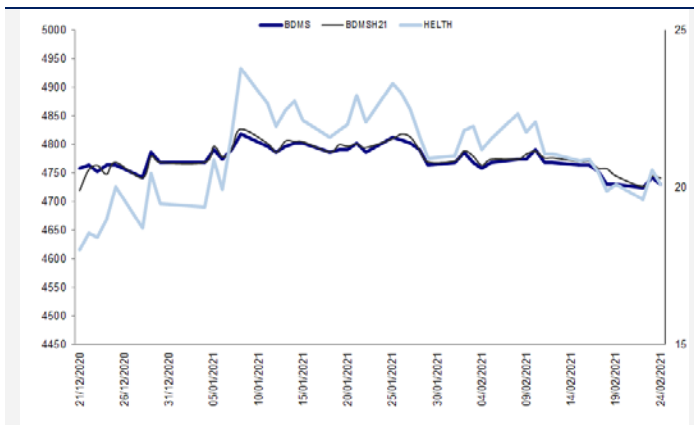
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BDMSH21 ทุน 20 บาท ปัจจุบันมีกำไร 14.28% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 21.20 บาท แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ 20.20 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BDMSH21	20.30	0.20	20.11	361	1265	211	12.02	19.40%	36.88	3.48	20.06%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



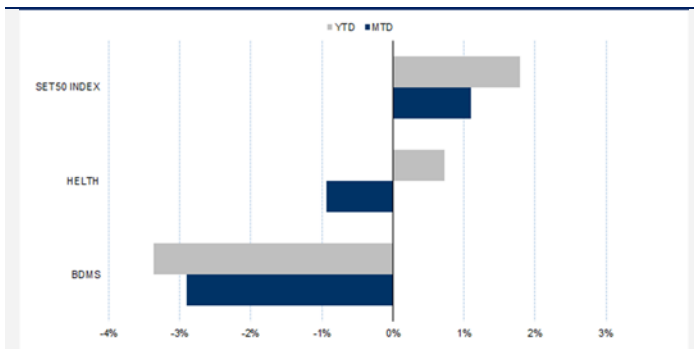
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
20.80	0.5	500	2.78	497	
20.70	0.4	400	2.78	397	
20.60	0.3	300	2.78	297	
20.50	0.2	200	2.78	197	
20.40	0.1	100	2.78	97	
20.30	0.0	-	2.78	(3)	
20.20	-0.1	(100)	2.78	(103)	
20.10	-0.2	(200)	2.78	(203)	
20.00	-0.3	(300)	2.78	(303)	
19.90	-0.4	(400)	2.78	(403)	
19.80	-0.5	(500)	2.78	(503)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



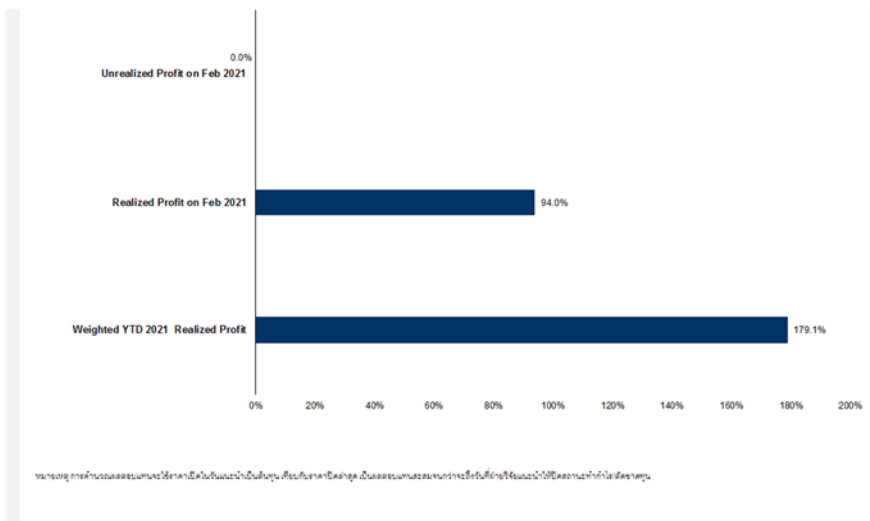
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	AAVH21	2.70	0.02	2.68	9523	94	0	7.84	2.71	2.54
2	STAH21	47.47	-3.03	50.52	8186	367	1	10.55	47.50	34.58
3	ERWH21	3.91	-0.01	3.92	5516	33	0	6.07	4.06	3.33
4	IRPCH21	3.41	0.03	3.38	5208	5463	19	9.88	3.58	3.38
5	RSH21	24.51	-0.74	25.26	4166	12980	0	9.49	25.00	22.33
6	PTTGCH21	62.30	-0.45	62.78	3901	156	21	10.19	62.36	58.82
7	BLANDH21	1.06	0.01	1.05	2423	2226	-28	9.21	1.07	0.97
8	WHAH21	3.20	0.02	3.18	2330	16207	1001	7.61	3.20	3.01
9	CPALLH21	60.29	0.04	60.28	2240	632	1104	13.67	60.50	58.52
10	TKNH21	10.31	0.31	10.00	2041	61	0	4.87	10.96	10.11
11	TMBH21	1.12	0.01	1.11	1680	1550	1000	7.30	1.15	1.08
12	MINTH21X	30.20	-0.30	30.51	1666	2536	1999	8.75	31.62	28.09
13	COM7H21X	45.90	-1.60	47.52	1593	900	0	7.33	48.93	45.27
14	TUH21	13.92	-0.08	14.01	1437	842	-4	7.68	14.23	13.83
15	GLOBALH21X	19.82	0.02	19.81	1429			7.65	20.13	19.54
16	AOTH21	63.68	0.18	63.53	1297	3570	120	9.66	65.24	62.15
17	HMPROH21	13.25	0.05	13.21	1272	200	0	8.27	13.54	13.07
18	ICHIH21	11.50	0.00	11.51	1038	278	0	7.04	12.33	11.50
19	TOPH21	57.60	-1.15	58.78	1029	131	20	9.60	60.42	57.59
20	STECH21	12.08	0.08	12.01	1018	955	2	5.85	12.24	11.89

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ 1,815 เหรียญฯ ก่อนปรับลงมาในช่วงท้ายและปิดใกล้เคียงวันก่อนหน้าที่ 1,804.7 เหรียญฯ หลังถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ โดยระบุงการที่อัตราเงินเฟ้อจะแตะระดับเป้าหมายของเฟดได้นั้นอาจจะต้องใช้เวลามากกว่า 3 ปี ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำต่อไปอีกนาน นอกจากนี้การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐแข็งแกร่งโดยยอดขายบ้านใหม่เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ภาพรวมมหันตลาตหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดพุ่ง 424.51 จุด หรือ 1.35% และเป็นปัจจัยทำให้นักลงทุนลดการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย โดยวันนี้และพรุ่งนี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐด้านอื่น ๆ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน และยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ21 เมื่อคืน ปรับลดลง 70 บาท ปิดอยู่ที่ 25,690 บาท เทียบเท่า 1,799 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,802-1,803 เหรียญฯ คาดราคา GFJ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,650-25,950 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ประเมินไว้ ฝ่ายวิจัยจึงคงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,790-1,820 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,560-25,990 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำแกว่ง เริ่มมีแรงซื้อกลับเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง ส่งสัญญาณกลับตัว ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1775-\$1825 และหากผ่านกรอบบนได้ จะเปิด Upside สู่นาเวตด้านถัดไปที่ \$1860

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg.
GFQZ1	25,801	-29	-0.11	240	184	-161
GFJ21	25,690	-30	-0.12	36	637	10
GFQZ1	25,700	-140	-0.54	46	149	13

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg.
GF10G21	25,801	11	0.04	3,463	2,762	-676
GF10J21	25,670	-120	-0.47	4,229	10,311	1429
GF10M21	25,730	-110	-0.43	1,409	3,788	387

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)

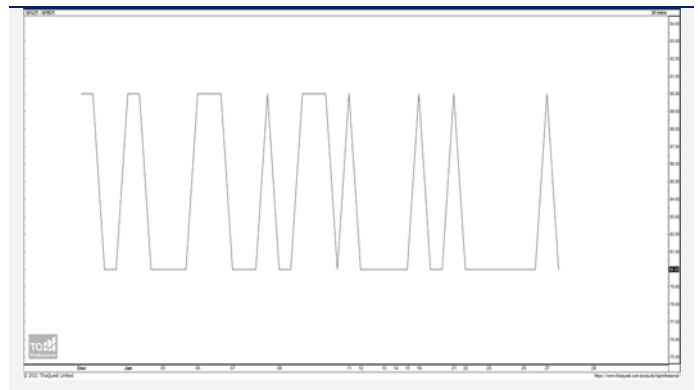
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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
26,051.02	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,001.02	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,951.02	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,901.02	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,851.02	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,801.02	0.0	-	(1,049)	(1,049)
25,751.02	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,701.02	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,651.02	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,601.02	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,551.02	-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
26,051.02	250.0	2,500	(210)	2,290
26,001.02	200.0	2,000	(210)	1,790
25,951.02	150.0	1,500	(210)	1,290
25,901.02	100.0	1,000	(210)	790
25,851.02	50.0	500	(210)	290
25,801.02	0.0	-	(210)	(210)
25,751.02	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,701.02	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,651.02	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,601.02	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,551.02	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส