

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

1 มีนาคม 2564



SET50 Futures:

สถานะ: Long S50H21 ทุน 920 จุด ปัจจุบันมีกำไร 7.70 จุด แนะนำถือต่อ เป้า 940 จุด Stop profit ที่ทุน เชื่อว่า SET50 อยู่ในภาวะผันผวน แต่ทิศทางหลักยังเป็นขาขึ้น

SET50 Option:

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

Single Stock Futures:

สถานะ: Long CPFH21 ทุน 28.66 บาท ปัจจุบันมีกำไร 12.54% เป้าทำกำไร 30 บาท แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ 28.90 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

สถานะ: Long BDMSH21 ทุน 20 บาท ปิดรับกำไร 7% แนะนำให้รอเปิด Long MINTH21X ที่ 29.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 31.50 บาท Cut Loss 0.60 บาทจากทุน

Gold Futures:

ราคาปรับตัวลดลงจากแรงกดดันของภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และ Bond Yield ที่ปรับขึ้น Trading GFJ21 กรอบ 24960 – 25250 บาท (1730-1750\$) และ Long ที่กรอบล่าง

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>)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	123,934	134,405	-10,471	561	143,306	196,291
Foreign	124,849	149,999	-25,150	-26,009	-9,158	-47,753
Retail	250,779	215,158	35,621	25,448	-134,148	-148,538

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,394	34,978	4,416	10,576	17,792	20,725
Foreign	75,210	92,970	-17,760	-26,189	-16,154	-15,094
Retail	104,266	90,922	13,344	15,613	-1,638	-5,631

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	73,473	88,772	-15,299	-11,612	117,818	146,790
Foreign	21,264	30,724	-9,460	-5,171	-2,473	-40,977
Retail	110,284	85,525	24,759	16,783	-115,345	-105,813

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,066	8,790	-724	-377	-430	-1,097
Foreign	28,046	26,016	2,030	4,997	8,466	2,456
Retail	26,502	27,808	-1,306	-4,620	-8,036	-1,359

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	222	413	-191	-402	-669	-1,883
Foreign	2	2	0	0	3	1,972
Retail	2,917	2,724	193	402	665	-185

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	299	395	-96	-264	-1,291	-2,949
Foreign	274	222	52	351	970	1,362
Retail	3,088	3,044	44	-87	321	1,418

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 พันพานกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดมณฑล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความกังวลต่อ Bond Yield อายุ 10 ปีสหรัฐฯที่ปรับเร่งตัวขึ้นมาทำจุดสูงสุดในรอบ 1 ปี ที่ 1.56 % สะท้อนความคาดหวังต่อทิศทางเศรษฐกิจและเงินเฟ้อสหรัฐฯที่มีแนวโน้มสูงขึ้น แต่อีกมุมหนึ่งสร้างความกังวลต่อการลดการใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของ FED เช่น การลดวงเงินการเข้าซื้อพันธบัตรฯ (QE Tapering) ซึ่งได้สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นทั่วโลกเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาปรับฐานลงแรงจาก MSCI ACWI Index ลดลง 1.5% แต่อย่างไรก็ตามจากถ้อยแถลงของประธาน FED สัปดาห์ที่ผ่านมาที่ยังเน้นย้ำต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป ขณะที่ในมุมมองของฝ่ายวิจัยเชื่อว่าภาวะที่ Bond Yield ที่เร่งตัวสูงขึ้นเป็นการโยกย้ายเม็ดเงินจากตลาดพันธบัตรมาในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้นรวมถึงตลาดหุ้นมากขึ้น หลังจากความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มลดลง ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นในระยะกลาง-ยาว ส่วนประเด็นอื่น ๆ ที่ให้ความสนใจอยู่ที่ความคืบหน้าของวัคซีนป้องกัน COVID-19 ที่ล่าสุด อ.ย. สหรัฐฯ ได้อนุมัติวัคซีนของ Johnson & Johnson เพื่อใช้ในกรณีฉุกเฉิน ส่วนบ้านเรามีความคืบหน้าจากการเริ่มฉีดวัคซีนล็อตแรกจากบริษัท Sinovac และจะเตรียมกระจายในพื้นที่เสี่ยงต่อไป สถานการณ์ดังกล่าวมองเป็น Sentiment บวกต่อ SET50 Index คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 920-940 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: แนะนำถือสถานะ Long S50H21 ทุน 920 จุด ซึ่งมีกำไร 7.70 จุด เบ้า 940 จุด Stop profit ที่ทุน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.46 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

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

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	929.95	34.44933	16.43434

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	2.50	0.30	> 1002.5	0.00	2.50	7.80%	0.75	690	7857	19.22	0.09	33.52	0.1
S50H21C975	5.00	0.30	> 980	0.00	5.00	5.38%	2.64	812	3356	18.20	0.17	31.50	0.1
S50H21C950	10.90	0.50	> 960.9	0.00	10.90	3.33%	7.48	544	3629	18.04	0.31	26.67	0.0
S50H21C925	21.30	0.10	> 946.3	4.95	16.35	1.76%	17.23	237	2168	17.72	0.50	21.82	0.0
S50H21C900	37.80	1.80	> 937.8	29.95	7.85	0.84%	32.88	232	1223	18.04	0.70	17.13	0.0

Put Option

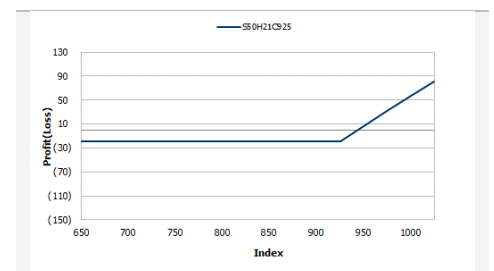
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50H21P1000	75.40	-2.60	< 924.6	70.05	5.35	-0.58%	74.06	20	245	19.85	-0.90	-11.91	0.0
S50H21P975	52.80	-3.60	< 922.2	45.05	7.75	-0.83%	50.95	35	806	18.26	-0.83	-15.24	0.0
S50H21P950	33.30	-2.70	< 916.7	20.05	13.25	-1.42%	30.80	198	1482	17.20	-0.69	-19.68	0.0
S50H21P925	18.30	-2.80	< 906.7	0.00	18.30	-2.50%	15.56	552	2118	18.15	-0.49	-24.93	0.0
S50H21P900	10.40	-2.10	< 889.6	0.00	10.40	-4.34%	6.21	615	5111	19.67	-0.32	-27.27	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

	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

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

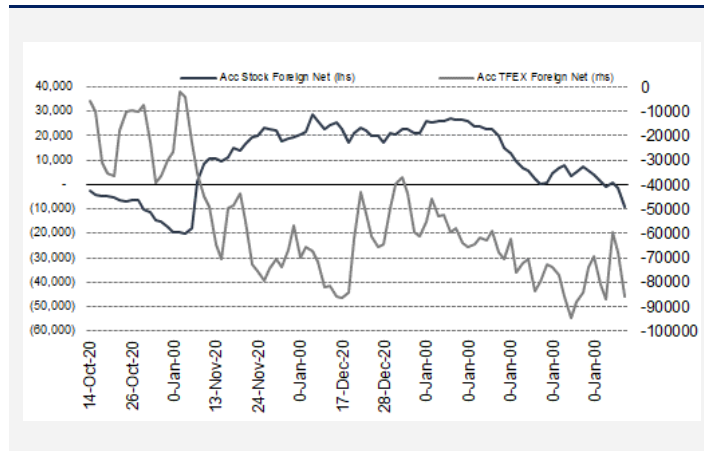
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	929.95	3.21	0.35%	25/2/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	928.46	0.0	0.0%	27	75	0
S50H21	927.70	3.1	0.3%	189,430	303,965	-115
S50J21	921.60	1.0	0.1%	20	105	0
S50M21	923.30	3.1	0.3%	25,646	29,607	489
S50U21	921.00	3.5	0.4%	2,461	9,567	-43
S50Z21	921.30	3.3	0.4%	1,184	4,312	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	123,413	133,597	-10,184	10,576	-5,198	0
ต่างชาติ	124,575	149,775	-25,200	-26,189	366	0
รายย่อย	244,774	209,390	35,384	15,613	4,832	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกด - ซีรียโกด					
	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 มี.ย. - ก.ย. 63 เท่ากับ 0.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity	PER	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	

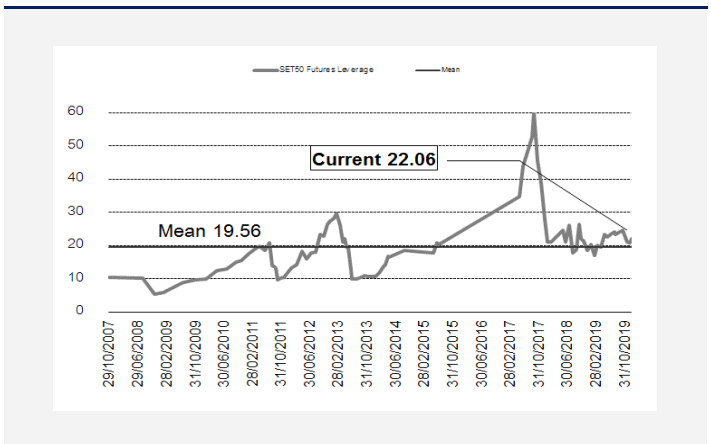
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
932.70	5.0	1,000	(186)	814
931.70	4.0	800	(186)	614
930.70	3.0	600	(186)	414
929.70	2.0	400	(186)	214
928.70	1.0	200	(186)	14
927.70	0.0	0.0	(186)	(186)
926.70	-1.0	(200)	(186)	(386)
925.70	-2.0	(400)	(186)	(586)
924.70	-3.0	(600)	(186)	(786)
923.70	-4.0	(800)	(186)	(986)
922.70	-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 CPFH21

คาดการณ์ราคาหุ้นปี 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

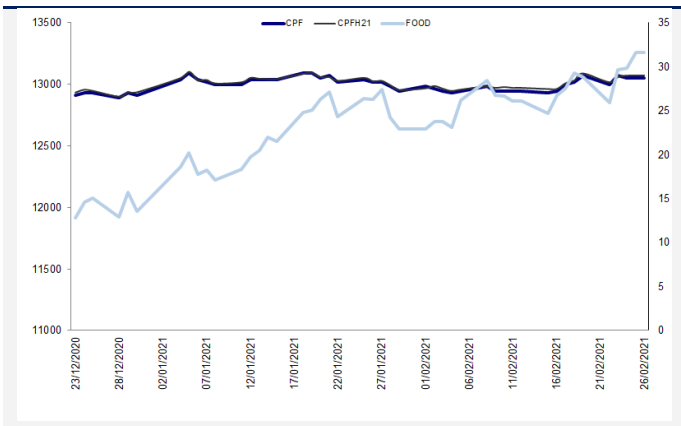
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CPFH21 ทุน 28.66 บาท ปัจจุบันมีกำไร 12.54% เป้าทำกำไร 30 บาท Lock Profit 10% ที่ 28.90 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CPFH21	29.02	0.27	28.76	3671	1837	0	9.34	53.04%	9.25	1.03	-1.44%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



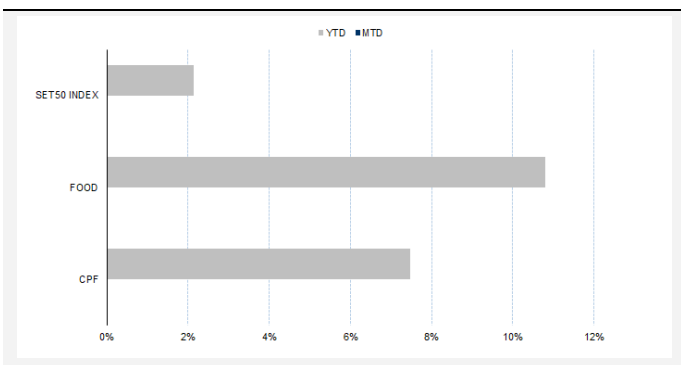
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ
29.52	0.5	500	6.15	494	
29.42	0.4	400	6.15	394	
29.32	0.3	300	6.15	294	
29.22	0.2	200	6.15	194	
29.12	0.1	100	6.15	94	
29.02	0.0	-	6.15	(6)	
28.92	-0.1	(100)	6.15	(106)	
28.82	-0.2	(200)	6.15	(206)	
28.72	-0.3	(300)	6.15	(306)	
28.62	-0.4	(400)	6.15	(406)	
28.52	-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 MINTH21X

การกระจายของวัคซีน COVID-19 ทั่วโลก ตั้งแต่ช่วง ธ.ค. โดยเฉพาะในยุโรป ประกอบกับจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ทั่วโลกเริ่มลดลง ประเมินจะช่วยลด Downside ต่อประมาณการ จะเห็นผลขาดทุนต่ำลงตั้งแต่ 2H64 ได้รับการผ่อนผันการดำรงสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเทียบส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) ไม่เกิน 1.75 เท่า จากผู้ถือหุ้นผู้ไปเป็นสิ้นปี 2565 (เดิมปี 2563) ลดความเสี่ยง Recap ครั้งที่ 2 โดยประเมิน FV ปี 2564 ที่ 34 บาท Upside 12%

ภาพทางเทคนิค แนวโน้มขาขึ้น โดยมีเส้น EMA 10 วัน ที่ 29.50 บาท เป็นแนวรับสนับสนุน หากย่อมาบริเวณดังกล่าว ให้เป็นจุดเข้าซื้อสะสม เพื่อคาดหวังจังหวะ Technical Rebound ประเมินแนวต้าน 31.50 บาท

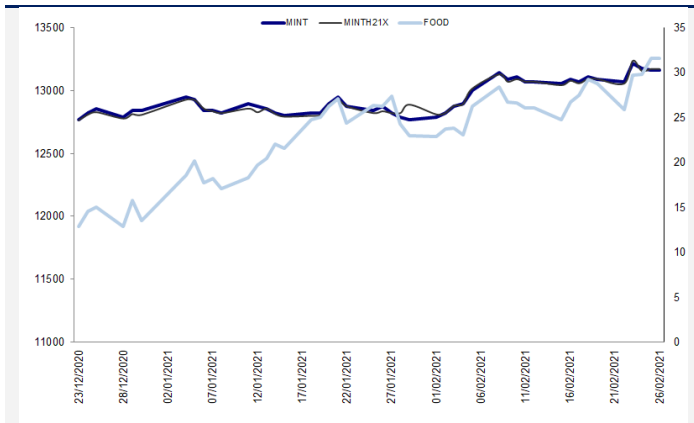
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long MINTH21X บริเวณ 29.50 บาท เป้าทำกำไร 31.50 บาท และ Cut Loss 0.60 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
MINTH21X	30.40	0.15	30.26	559	2536	1999	8.68	5.79%		2.98	-33.17%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



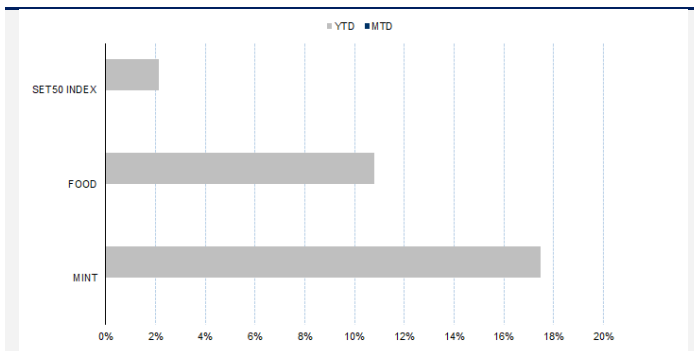
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
30.90	0.5	500	2.78	497	497
30.80	0.4	400	2.78	397	397
30.70	0.3	300	2.78	297	297
30.60	0.2	200	2.78	197	197
30.50	0.1	100	2.78	97	97
30.40	0.0	-	2.78	(3)	(3)
30.30	-0.1	(100)	2.78	(103)	(103)
30.20	-0.2	(200)	2.78	(203)	(203)
30.10	-0.3	(300)	2.78	(303)	(303)
30.00	-0.4	(400)	2.78	(403)	(403)
29.90	-0.5	(500)	2.78	(503)	(503)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



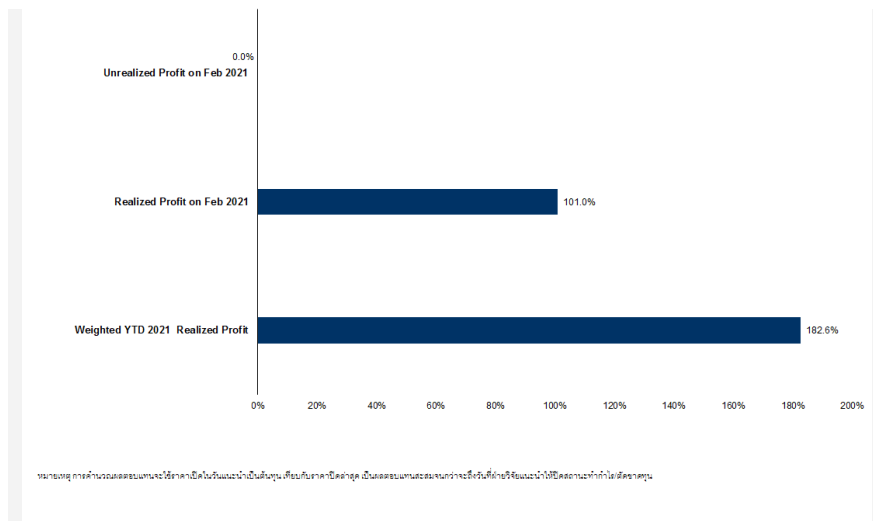
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	GUNKULH21	2.69	-0.03	2.72	15025	4706	-1	10.23	2.70	2.61
2	TMBH21	1.14	0.01	1.13	9400	1550	1000	7.43	1.15	1.08
3	ICHIH21	12.35	0.05	12.31	5862	278	0	7.53	12.97	12.32
4	STAH21	50.40	-3.60	54.02	5182	367	1	11.28	50.75	35.50
5	BEAUTYH21	1.75	0.00	1.75	5035	1010	500	5.76	1.82	1.73
6	PTTGCH21	62.75	0.00	62.78	3797	156	21	10.19	65.92	62.44
7	CPFH21	29.02	0.27	28.76	3671	1837	0	9.34	29.19	27.97
8	ERWH21	4.00	-0.12	4.12	3576	33	0	6.38	4.08	3.37
9	IRPCH21	3.52	0.00	3.52	3264	5463	19	10.29	3.57	3.37
10	SUPERH21	0.95	0.02	0.93	3106	26103	4	6.12	0.99	0.95
11	PLANBH21	6.69	-0.01	6.70	3080	5	0	6.53	6.80	6.50
12	BLANDH21	1.07	0.01	1.06	3045	2226	-28	9.30	1.16	1.07
13	BANPUH21	11.50	0.00	11.50	2814	1974	1	13.76	12.26	11.26
14	CPALLH21	59.40	-0.10	59.52	2629	632	1104	13.50	60.10	58.57
15	BTSH21X	9.35	-0.05	9.40	2216	879	1	9.04	9.46	9.23
16	TTAH21	7.20	-0.05	7.25	2126	116	20	17.34	7.61	6.45
17	AAVH21	2.65	0.03	2.62	1755	94	0	7.66	2.72	2.55
18	WHAH21	3.20	0.00	3.20	1670	16207	1001	7.66	3.20	3.02
19	PTTEPH21	112.78	-2.22	115.05	1636	131	-20	11.25	115.10	108.66
20	PTGH21	19.25	-0.15	19.41	1614	510	0	6.90	19.72	18.21

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดทองคำสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับลดลงรวม 72.17 เหรียญฯ หรือ 4% หลุดระดับ 1800 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันศุกร์อยู่ที่ 1,732.5 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนเทขาย หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี และการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐดีเกินคาด นำโดยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่ พ.ย. 2563 และน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ รวมถึงประมาณการครั้งที่ 2 ของจีดีพี 4Q63 ขยายตัวดีกว่าครั้งแรก หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าอย่างรวดเร็ว และ Dollar Index ปรับขึ้นเกือบ 1% ปิดบริเวณ 90.93 จุด นอกจากนี้ราคาทองคำมีปัจจัยลบจากการขายของกองทุน SPDR โดยช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ลดปริมาณการถือครองทองคำลง 12.82 ตัน ปิดเมื่อวันศุกร์ที่ระดับ 1093.53 ตัน สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐหลายรายการ โดยให้น้ำหนักไปที่ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคเกษตรเป็นหลัก

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ21 เมื่อคืนวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ปรับลดลง 110 บาท ปิดอยู่ที่ 25,580 บาท เทียบเท่า 1,772.75 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,739-1,741 เหรียญฯ ทิศทางค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า กดดันให้ราคาทองคำร่วงลงแรง และมีความผันผวน ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ Trading บริเวณ 1730-1750 เหรียญฯ เทียบเท่า 24,960-25,250 บาท แต่หากราคาทองคำลงไปแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFJ21 จากคาดหวังการ Rebound ในระยะสั้น ทั้งนี้นักลงทุนกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำแกว่ง หลุดแนวรับสำคัญบริเวณ \$1778 พร้อมเกิดแท่งเทียนแดงยาว หลุด EMA 10 วันลงมา บ่งชี้แรงขายเข้ากดดัน มีความเสี่ยงปรับฐานต่อ ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1700-\$1778

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ21	25,580	-120	-0.47	109	620	-17
GFM21	25,500	-220	-0.86	21	148	-1
GFQ21	25,590	-160	-0.62	45	33	2

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J21	25,550	-180	-0.70	9,204	11,215	904
GF10M21	25,610	-150	-0.58	2,376	4,350	562
GF10Q21	25,650	-150	-0.58	656	632	410

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)

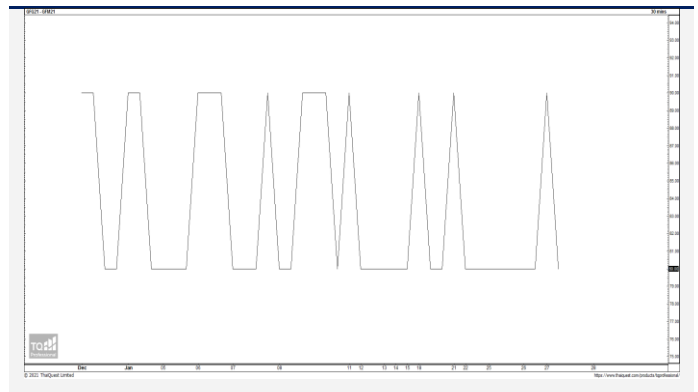
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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
1,700	23,838	24,040	24,242	24,444	24,646
1,730	24,258	24,464	24,670	24,875	25,081
1,760	24,679	24,888	25,097	25,306	25,516
1,790	25,100	25,312	25,525	25,738	25,951
1,820	25,520	25,737	25,953	26,169	26,385
1,850	25,941	26,161	26,381	26,601	26,820
1,880	26,362	26,585	26,809	27,032	27,255
1,910	26,782	27,009	27,236	27,463	27,690
1,940	27,203	27,434	27,664	27,895	28,125

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFJ21 – GFQ21



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
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. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
25,800.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,750.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,700.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,650.00	100.0	1,000	(210)	790
25,600.00	50.0	500	(210)	290
25,550.00	0.0	-	(210)	(210)
25,500.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,450.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,400.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,350.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,300.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส