

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

4 มีนาคม 2564



SET50 Futures:

สถานะ Long S50H21 ทุน 925 จุด ปิดรับกำไรไม่น้อยกว่า 10 จุด เชื่อว่า SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น Trading S50H21 กรอบ 958-975 จุด และให้เปิด Long กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำสลับไปรอเปิด Long S50H21C950 ที่ 25 จุด (SET50=960) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=975) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 น่าจะมีแรงหนุนจาก Fund Flow ต่อ

Single Stock Futures:

แนะนำให้เปิด CPNH21 ที่ 55 บาท เป้าทำกำไร 58 บาท Cut Loss 1.25 บาทจากทุน โดยราคาหุ้นน่าจะมีแรงหนุนจากทั้งกำไร 1Q64 และกระแส Covid-19 ที่ผ่อนคลายน

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long MINTH21X ที่ 29.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 31.50 บาท Cut Loss 0.60 บาทจากทุน กระแสบวกเรื่องวัคซีน ช่วย หนุนราคาหุ้นในช่วงเวลานี้

Gold Futures:

ราคาทองคำถูกกดคดจากหลายปัจจัย แต่ก็ยังมีโอกาสที่จะเกิด Technical Rebound Trading GFJ21 กรอบ 24550 – 25000 บาท (1700-1730\$) และ Long ที่กรอบล่าง

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	136,657	213,481	-76,824	-71,978	-44,309	-16,905
Foreign	168,139	123,138	45,001	40,790	101,555	58,084
Retail	284,943	253,120	31,823	31,188	-57,246	-41,179

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	44,968	56,028	-11,060	-10,646	-3,096	1,219
Foreign	104,146	82,908	21,238	24,996	11,350	24,067
Retail	107,232	117,410	-10,178	-14,350	-8,254	-25,286

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	81,318	147,374	-66,056	-57,305	-36,316	-34,855
Foreign	43,528	23,880	19,648	13,587	89,150	27,768
Retail	141,234	94,826	46,408	43,718	-52,834	7,087

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,801	6,256	1,545	435	-2,125	-3,549
Foreign	19,909	16,293	3,616	1,280	-571	5,063
Retail	18,894	24,055	-5,161	-1,715	2,696	-1,514

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	837	1,153	-316	-358	-825	-2,526
Foreign	456	4	452	675	672	2,703
Retail	8,609	8,745	-136	-92	154	-339

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	611	1,029	-418	-442	-868	-2,317
Foreign	58	13	45	463	985	1,967
Retail	5,603	5,230	373	-25	-118	-15

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 ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรร เกิดเมตต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความกังวลต่อ Bond Yield ของสหรัฐฯที่กลับมาเพิ่มสูงขึ้นมาที่ 1.5% สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯในเวลานี้ แต่อย่างไรก็ตามเป็นที่น่าสังเกตว่าหุ้นที่ปรับแรงส่วนใหญ่มาจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เช่น MICROSOFT -2.7% TESLA -4.84% ZOOM -8.37% ส่วนทางหุ้นกลุ่ม Cyclical และ Reopen Play ที่ปรับขึ้น เช่น Chevron +1.1% JP Morgan +2.0% และ Boeing +2.4% ซึ่งฝ่ายวิจัยฯ มองการเคลื่อนไหวดังกล่าวน่าจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นบ้านเราที่มีสัดส่วน Market Cap ของหุ้นในกลุ่ม Cyclical ค่อนข้างมากกว่า 1 ใน 3 ของ Market Cap ขณะที่เหตุการณ์ Bond Yield สหรัฐฯที่เร่งตัวขึ้นยังคงมุมมองเดิมว่าเป็นบวกต่อตลาดหุ้นในระยะถัดไปจากการมีโอกาสที่จะเห็นเม็ดเงินเคลื่อนย้ายจากตลาดพันธบัตรเข้ามา ส่วนปัจจัยในประเทศประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ปัจจุบันฝ่ายวิจัยฯอยู่ระหว่างการทบทวน แต่แนวโน้มเชื่อว่าไม่ได้มี Downside และมีโอกาสเห็นการปรับเพิ่ม EPS 64 จากเดิม 65 บาท/หุ้น มาอยู่ที่ 71 บาท/หุ้น (ไม่รวมผลประกอบการและ Market Cap ของ THAI) ที่อยู่ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการ ส่งผลให้ Earning Yield Gap เปิดกว้างมากขึ้น ส่วนประเด็นอื่นๆ วันนี้ติดตามผลการประชุมกลุ่ม OPEC+ โดยล่าสุดเริ่มมีรายงานว่า OPEC+ จะยังไม่เพิ่มกำลังการผลิตในเดือน เม.ย. หากเกิดขึ้นเป็นบวกต่อทิศทางราคาน้ำมันดิบ ส่วนประเด็นในประเทศติดตามของการผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจ สภาพแวดล้อมมีน้ำหนักในทางบวกคาด SET50 Index ปรับขึ้นตามกรอบ 960-975 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Long S50H21 ทุน 925 จุด ปิดรับกำไรไม่น้อยกว่า 10 จุด เชื่อว่า SET50 ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้น Trading S50H21 กรอบ 958-975 จุด และให้เปิด Long กรอบล่าง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -6.17 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำสลับไปรอเปิด Long S50H21C950 ที่ 25 จุด (SET50=960) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=975) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 น่าจะมีแรงหนุนจาก Fund Flow ต่อ

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	964.34	34.52948	23.7879

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	9.10	6.90	> 1009.1	0.00	9.10	4.64%	5.69	2527	6641	22.22	0.27	28.49	0.0
S50H21C975	16.10	11.10	> 991.1	0.00	16.10	2.77%	12.96	1764	3642	20.90	0.42	24.87	0.0
S50H21C950	28.50	17.80	> 978.5	14.34	14.16	1.47%	25.24	1463	3469	21.40	0.59	20.08	0.0
S50H21C925	46.30	23.90	> 971.3	39.34	6.96	0.72%	42.70	840	1839	24.33	0.73	15.23	0.0
S50H21C900	67.80	28.80	> 967.8	64.34	3.46	0.36%	64.17	144	1174	26.10	0.83	11.83	0.0

Put Option

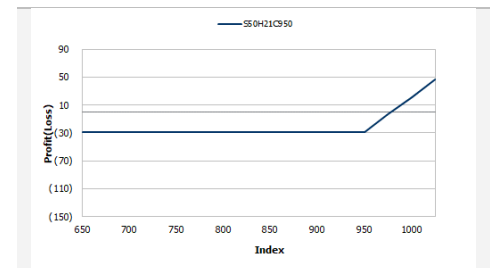
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50H21P1000	46.50	-23.00	< 953.5	35.66	10.84	-1.12%	43.14	32	248	20.34	-0.78	-16.74	0.0
S50H21P975	28.50	-22.20	< 946.5	10.66	17.84	-1.85%	25.41	147	874	18.56	-0.62	-21.32	0.0
S50H21P950	16.00	-16.00	< 934	0.00	16.00	-3.15%	12.69	692	1774	20.60	-0.40	-23.81	0.0
S50H21P925	9.10	-8.40	< 915.9	0.00	9.10	-5.02%	5.16	992	2524	22.54	-0.25	-25.60	-0.1
S50H21P900	5.10	-4.80	< 894.9	0.00	5.10	-7.20%	1.63	1353	5618	24.49	-0.15	-26.68	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	960	958	952
แนวต้าน	975	975	970

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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

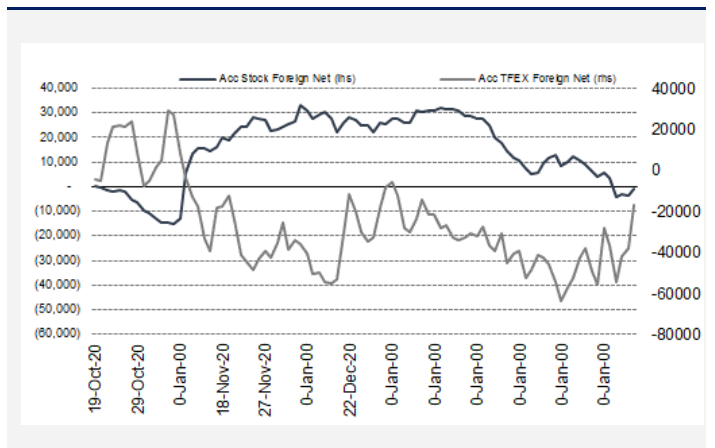
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	964.34	30.99	3.21%	3/3/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	928.46	0.0	0.0%	27	75	0
S50H21	962.40	33.4	3.5%	220,537	311,130	-115
S50J21	961.10	37.2	3.9%	69	163	0
S50M21	957.60	33.0	3.4%	30,873	29,005	489
S50U21	955.00	32.8	3.4%	3,222	9,464	-43
S50Z21	955.50	32.7	3.4%	1,634	4,413	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	135,209	211,299	-76,090	-10,646	2,099	0
ต่างชาติ	167,625	123,121	44,504	24,996	35,933	0
รายย่อย	270,731	239,145	31,586	-14,350	-38,032	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

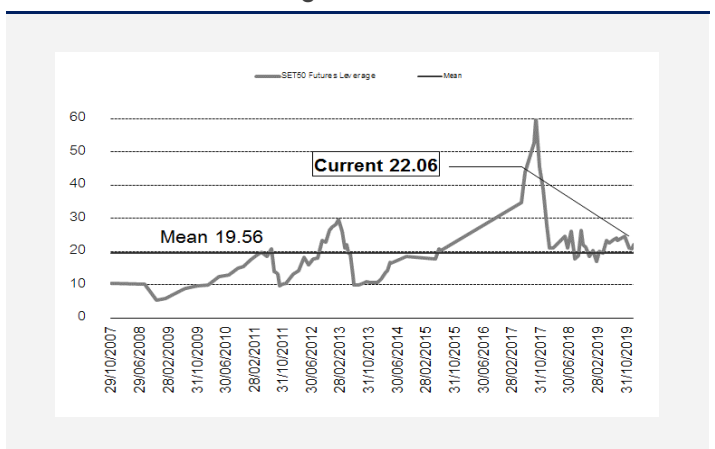
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
967.40	5.0	1,000	(186)	814
966.40	4.0	800	(186)	614
965.40	3.0	600	(186)	414
964.40	2.0	400	(186)	214
963.40	1.0	200	(186)	14
962.40	0.0	0.0	(186)	(186)
961.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
960.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
959.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
958.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
957.40	-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 CPNH21

ธุรกิจศูนย์การค้ามีแนวโน้มฟื้นตัวเร็ว หลังโควิด-19 คลี่คลาย และเริ่มมีการกระจายวัคซีนในไทย หนุน Traffic สูงขึ้น และการให้ส่วนลดค่าเช่าคาดทยอยลดลงจากระดับสูงสุดใน 1Q64 ขณะที่แผนขายสิทธิการเช่า 2 ศูนย์ฯ ให้ CPNREIT เสร็จสิ้น พร้อมรับรู้กำไรพิเศษ 1.5-2 พันล้านบาทใน 1Q64 บริษัทยังมีจุดแข็งในการเป็นผู้นำธุรกิจศูนย์การค้ามานาน และฐานะการเงินแข็งแกร่ง มี Net Gearing ต่ำ 0.5 เท่า ทำให้บริษัทอยู่รอดท่ามกลางวิกฤติ DCF-WACC 8% FV ปี 2564 ที่ 60.00 บาท

ภาพทางเทคนิค Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 55.00 บาท พร้อมแท่งเทียนยก Low ขึ้นเหนือเส้น EMA 10 วัน ส่งสัญญาณการปรับขึ้นต่อ ขณะที่ RSI มากกว่า 50 สนับสนุนการฟื้นตัว ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 58.00 บาท

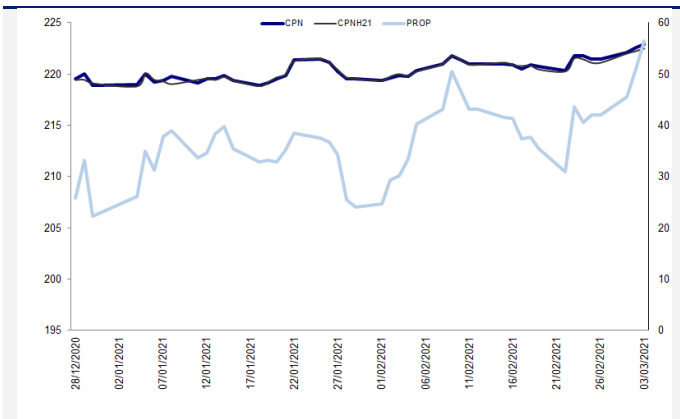
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long CPNH21 บริเวณ 55.00 บาท เป้าหมายทำกำไร 58.00 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CPNH21	54.99	-0.76	55.77	3210	170	-3	10.41	7.63%	24.56	3.30	6.60%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



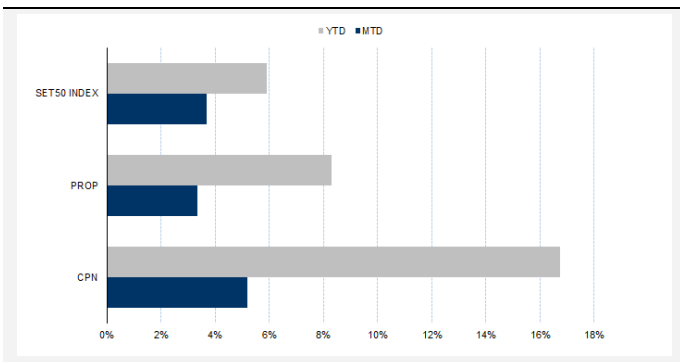
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เกี่ยวกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
55.49	0.5	500	8.59	491	
55.39	0.4	400	8.59	391	
55.29	0.3	300	8.59	291	
55.19	0.2	200	8.59	191	
55.09	0.1	100	8.59	91	
54.99	0.0	-	8.59	(9)	
54.89	-0.1	(100)	8.59	(109)	
54.79	-0.2	(200)	8.59	(209)	
54.69	-0.3	(300)	8.59	(309)	
54.59	-0.4	(400)	8.59	(409)	
54.49	-0.5	(500)	8.59	(509)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย 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 จากผู้ถือหุ้นกู้ไปเป็นสิ้นปี 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 ใช้เป็นจุดเข้าซื้อสะสม เพื่อคาดหวังจังหวะ Technical Rebound ประเมินแนวต้าน 31.50 บาท

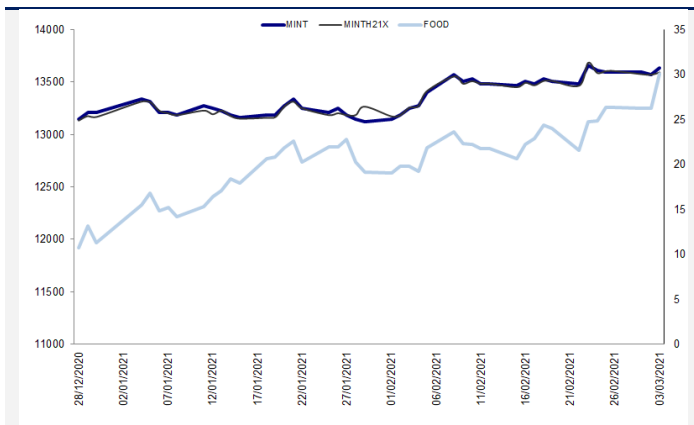
กลยุทธ์การลงทุน

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	30.25	-0.50	30.76	404	2536	1999	8.82	10.57%		3.01	-34.60%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



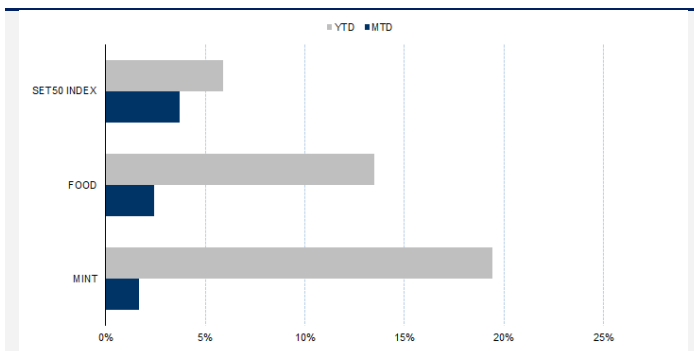
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	ทำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	ทำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ
30.75	0.5	500	2.78	497	
30.65	0.4	400	2.78	397	
30.55	0.3	300	2.78	297	
30.45	0.2	200	2.78	197	
30.35	0.1	100	2.78	97	
30.25	0.0	-	2.78	(3)	
30.15	-0.1	(100)	2.78	(103)	
30.05	-0.2	(200)	2.78	(203)	
29.95	-0.3	(300)	2.78	(303)	
29.85	-0.4	(400)	2.78	(403)	
29.75	-0.5	(500)	2.78	(503)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



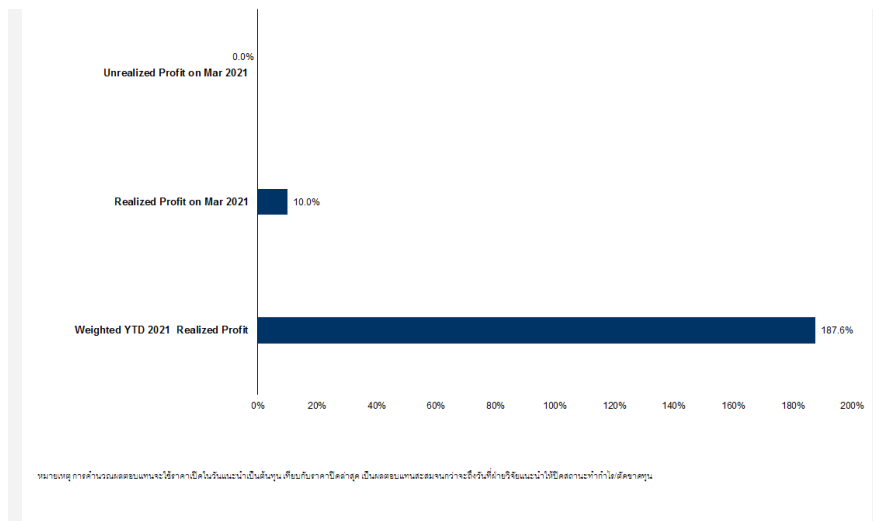
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	PTTH21	40.08	-0.92	41.02	20380	795	100	11.99	41.47	39.80
2	TRUEH21	3.27	-0.07	3.34	9027	4102	-1001	8.79	3.30	3.21
3	CPFH21	29.96	0.21	29.76	6387	1837	0	9.67	30.00	28.20
4	TMBH21	1.17	0.01	1.16	5628	1550	1000	7.63	1.21	1.15
5	GUNKULH21	2.88	0.02	2.86	5327	4706	-1	10.75	2.90	2.65
6	ICHIH21	13.80	0.10	13.71	4624	278	0	8.38	14.20	12.53
7	BLANDH21	1.09	0.00	1.09	4174	2226	-28	9.56	1.16	1.07
8	BEMH21	8.38	0.03	8.35	3795	611	0	11.57	8.40	8.08
9	STAH21	47.60	-0.15	47.77	3736	367	1	9.97	53.99	38.21
10	SPRCH21	9.36	-0.24	9.60	3576	501	0	7.66	9.79	9.32
11	BEAUTYH21	1.83	0.00	1.83	3456	1010	500	6.02	1.86	1.74
12	BDMSH21	20.38	-0.52	20.91	3236	1265	211	12.50	20.57	19.67
13	CPALLH21	64.55	0.05	64.52	3226	632	1104	14.63	65.00	59.19
14	CPNH21	54.99	-0.76	55.77	3210	170	-3	10.41	55.04	52.01
15	TUH21	14.20	-0.20	14.41	2627	842	-4	7.89	14.23	13.86
16	IRPCH21	3.46	0.02	3.44	2591	5463	19	10.06	3.57	3.38
17	PTGH21	20.12	-0.58	20.71	2513	510	0	7.36	20.17	18.60
18	WHAH21	3.32	0.04	3.28	2299	16207	1001	7.85	3.39	3.24
19	AAVH21	2.75	0.01	2.74	2135	94	0	8.01	2.76	2.59
20	HMPROH21	14.10	0.00	14.11	1725	200	0	8.83	14.10	13.51

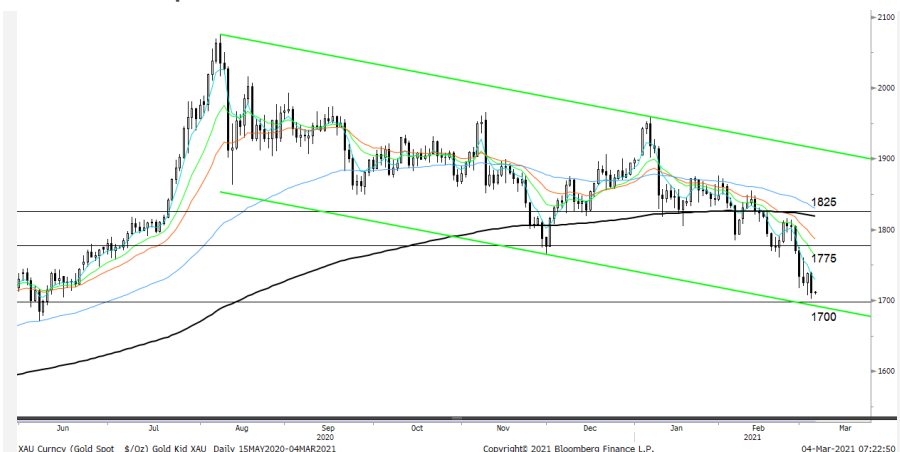
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 28.87 เหรียญฯ ปิดที่ 1,708.9 เหรียญฯ ถือเป็นระดับราคาที่ต่ำสุดในรอบ 8 เดือน โดยได้รับแรงกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ซึ่งเพิ่มต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย นอกจากนี้ ทองคำยังถูกเทขายในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังมีรายงานความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนโควิด-19 ในสหรัฐ ขณะที่การแข็งค่าขึ้นของสกุลเงินดอลลาร์เป็นอีกปัจจัยที่ทำให้ทองคำมีความน่าสนใจน้อยลงสำหรับนักลงทุนที่ถือเงินสกุลอื่นๆ โดย Dollar Index เมื่อคืนเพิ่มขึ้น 1.47% มาอยู่ที่ 90.95 จุด ด้านกองทุน SPDR วานนี้ขายทองคำออกมา 4.74 ตัน จากวันก่อนหน้าที่กลับเข้าซื้อทองคำเป็นครั้งแรกในรอบเดือนจำนวน 2.62 ตัน โดยล่าสุดกองทุน SPDR มีสถานะการถือครองทองคำ 1,082.38 ตัน สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้ต้องติดตามตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคเกษตร รวมถึงอัตราการว่างงานเดือน ก.พ. ของสหรัฐ ซึ่งจะมีผลต่อทิศทางเคลื่อนไหวของเงินทุนและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ21 เมื่อคืน ปรับลดลง 200 บาท ปิดที่ 24,780 บาท เทียบเท่า 1,718 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,710-1,715 เหรียญฯ คาดราคา GFJ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 24,600-24,800 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFJ21 บริเวณ 1700-1730 เหรียญฯ เทียบเท่า 24,550-25,000 บาท แต่หากราคาทองคำลงไปแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFJ21 จากคาดหวังการ Rebound ในระยะสั้น ทั้งนี้ นักลงทุนกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำแกว่ง หลุดแนวรับสำคัญบริเวณ \$1775 พร้อมเกิดแท่งเทียนแดงยาว หลุด EMA 10 วันลงมา บ่งชี้แรงขายเข้ากดดัน มีความเสี่ยงปรับฐานต่อ ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1700-\$1775

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ21	24,780	-180	-0.72	237	646	-67
GFM21	24,810	-170	-0.68	38	226	25
GFQ21	25,000	40	0.16	32	50	12

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J21	24,820	-150	-0.60	7,965	12,080	-826
GF10M21	24,870	-130	-0.52	1,396	4,798	-109
GF10Q21	24,860	-170	-0.68	1,511	1,682	-454

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)

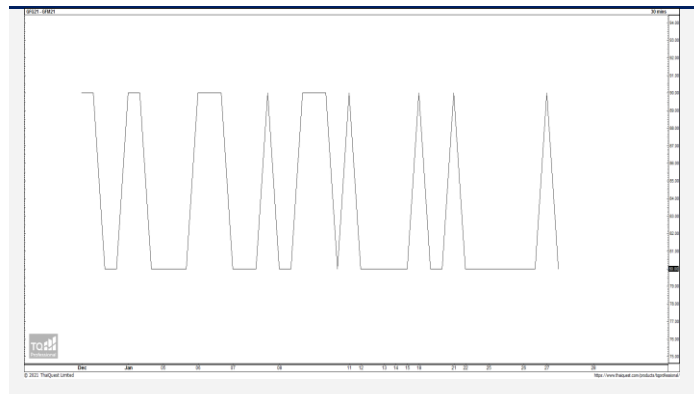
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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
25,030.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
24,980.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
24,930.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
24,880.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
24,830.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
24,780.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
24,730.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
24,680.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
24,630.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
24,580.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
24,530.00	-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
25,070.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,020.00	200.0	2,000	(210)	1,790
24,970.00	150.0	1,500	(210)	1,290
24,920.00	100.0	1,000	(210)	790
24,870.00	50.0	500	(210)	290
24,820.00	0.0	-	(210)	(210)
24,770.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
24,720.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
24,670.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
24,620.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
24,570.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส