DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

16 เมษายน 2564

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

SET50 Futures:

คาด SET50 ถูกกดดันจากจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่ทำ New High และมาตรการควบคุมที่จะทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจลดลง Trading S50M21 กรอบ 915 – 940 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้รอ Long S50M21C900 ที่ 25 จุด (SET50= 915) เป้าทำกำไร 50 จุด (SET50=940) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 ผันผวนทิศทางลง รอดูมาตรการ ศบค.

Single Stock Futures:

แนะนำให้รอเปิด Long PTTEPM21 ที่ 111.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 116 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น และผลกระทบ Covid-19 ที่ไม่มาก หนุนราคาหุ้น สถานะ Long ORIM21 ทุน 8.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 11.8% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 9 บาท แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

Gold Futures:

สถานะ Short GFJ21 ทุน 26240 บาท ปิดปรับกำไร 120 บาท แนะนำ Trading GFJ21 ในกรอบ 25910 – 26360 บาท (1750-1780$)

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 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	160,515	136,797	23,718	17,566	180,380	-199,811
Foreign	107,138	99,462	7,676	29,850	-3,579	-169,178
Retail	218,470	249,864	-31,394	-47,416	-176,801	368,989

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract — Accumulated Long(Short)

	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	36,658	33,771	2,887	624	-416	-14,119
Foreign	53,139	69,188	-16,049	5,863	-21,158	-4,880
Retail	88,261	75,099	13,162	-6,487	21,574	18,999

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract — Accumulated Long(Short)

	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	109,297	81,013	28,284	24,281	174,752	-188,865
Foreign	35,663	10,156	25,507	24,721	16,088	-175,910
Retail	82,857	136,648	-53,791	-49,002	-190,840	364,775

Metal Futures Long(Short) Position : Contract — Accumulated Long(Short)

	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,354	7,630	-2,276	253	4,674	3,649
Foreign	18,286	20,045	-1,759	1,384	16,947	15,735
Retail	22,746	18,711	4,035	-1,637	-21,621	-19,384

Call Option Long(Short) Position : Contract — Accumulated Long(Short)

	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	115	694	-579	-469	-495	-1,328
Foreign	2	4	-2	0	-218	1,239
Retail	2,512	1,933	579	473	710	589

Put Option Long(Short) Position : Contract — Accumulated Long(Short)

	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,298	473	825	697	750	-163
Foreign	1	5	-4	244	521	2,112
Retail	4,218	5,039	-821	-693	-1,220	-1,991

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจกมล, CISA, CFA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชุกร
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทาธนากิจ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิคเลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธร เกิดเนตร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

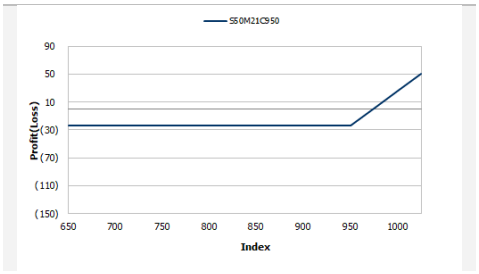
SET50 Overview

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศที่กลับมาทำสูงสุดนับตั้งแต่การแพร่ระบาดที่ 1543 ราย ทำให้ล่าสุดภาครัฐฯเตรียมหาใช้มาตรการเข้มงวดมากขึ้นโดยแบ่งระดับตามโซนสี ซึ่งรายละเอียดยังต้องติดตามการประชุม ศบค. ในวันนี้ ทั้งนี้หากประเมินจากข้อมูลเบื้องต้นของการใช้มาตรการในครั้งนี้ยังไม่เข้มงวดเท่ากับช่วง 2Q63 ที่มีการทำ Fully Lockdown เช่น การประกาศเคอร์ฟิว การปิดห้างสรรพค้าและห้ามรับประทานอาหารนอกบ้าน ซึ่งน่าจะทำให้ผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจหดตัวไม่แรงเท่า 2Q63 ที่ GDP Growth ติดลบ -12.1%yoy ส่วนผลต่อกำไรบริษัทฯยังเชื่อว่าจำกัด เนื่องจากหากประเมินจากกลุ่มที่ถูกกระทบจนขาดทุนในช่วง 2Q63 เช่น กลุ่มบันเทิง กลุ่มยานยนต์ กลุ่มท่องเที่ยวและขนส่งทางอากาศ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนราว 4% ของกำไรสุทธิทั้งตลาด ในทางตรงข้ามหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรฯที่สัดส่วนกำไรมากกว่า 1 ใน 3 ที่แนวโน้มผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวทิศทางเศรษฐกิจโลกและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย YTD ที่ 59.76 เหรียญฯ สูงกว่าสมมติฐานที่ฝ่ายวิจัยฯทำไว้ที่ 50 เหรียญฯ ซึ่งทุก 5 เหรียญฯ ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยสูงกว่าสมมติฐานจะสร้าง Upside ต่อกำไรบริษัทฯราว 1 หมื่นล้านบาท ส่วนทิศทาง SET50 Index ในวันนี้เชื่อว่าอาจเห็นจังหวะ Panic Sell เปิดลงในกรอบ 915-940 จุด แต่อย่างไรก็ตามหากเทียบรูปแบบของตลาดหุ้นในต่างประเทศที่มีการกลับบังคับใช้มาตรการที่เข้มงวด เช่น อังกฤษ ผลที่ตามมามักจะทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อลดลงและตลาดหุ้นจะตอบสนองเชิงบวกในเวลาถัดมา

	SET50	S50M21	S50U21
แนวรับ	915	915	912
แนวต้าน	940	940	937

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

SET50 Index Futures

Direction Trading: คาด SET50 ถูกกดดันจากจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่ทำ New High และมาตรการควบคุมที่จะทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจลดลง Trading S50M21 กรอบ 915 – 940 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.20 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำให้รอ Long S50M21C900 ที่ 25 จุด (SET50= 915) เป้าทำกำไร 50 จุด (SET50=940) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 ผันผวนทิศทางลง รอดูมาตรการ ศบค.

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	941.08	27.70209	14.11363

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
S50M21C1050	1.80	-0.30	> 1051.8	0.00	1.80	11.77%	5.01	167	1511	15.74	0.06	31.08	0.1
S50M21C1025	3.00	-0.70	> 1028	0.00	3.00	9.24%	8.26	380	1450	15.08	0.10	31.21	0.1
S50M21C1000	6.10	-1.00	> 1006.1	0.00	6.10	6.91%	13.12	753	2473	15.05	0.18	27.05	0.1
S50M21C975	12.10	-2.00	> 987.1	0.00	12.10	4.89%	20.03	534	1728	15.18	0.29	22.25	0.0
S50M21C950	20.60	-4.80	> 970.6	0.00	20.60	3.14%	29.41	440	1254	15.58	0.42	19.40	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
S50M21P1050	113.40	14.00	< 936.6	108.92	4.48	-0.48%	116.29	0	1	35.77	-0.66	-6.11	0.0
S50M21P1025	90.30	13.20	< 934.7	83.92	6.38	-0.68%	94.56	2	66	15.31	-0.88	-10.02	0.0
S50M21P1000	68.90	12.30	< 931.1	58.92	9.98	-1.06%	74.43	28	181	15.06	-0.82	-11.84	0.0
S50M21P975	48.50	10.00	< 926.5	33.92	14.58	-1.55%	56.36	60	755	14.22	-0.72	-14.50	0.0
S50M21P950	31.20	6.20	< 918.8	8.92	22.28	-2.37%	40.77	541	2203	14.04	-0.58	-17.62	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

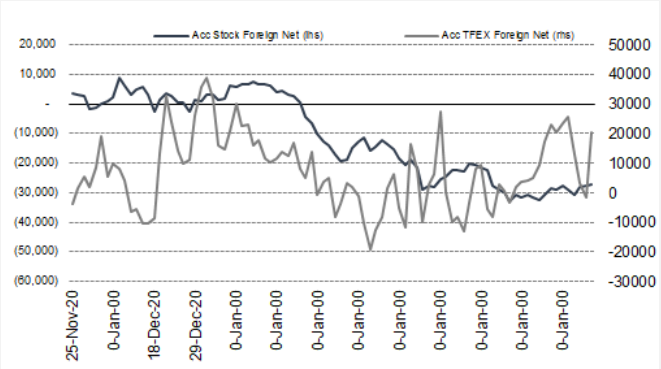
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	941.08	-14.82	-1.57%	12/4/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	928.46	0.0	0.0%	27	75	0
S50H21	973.64	0.0	0.0%	36,861	48,955	-115
S50J21	940.40	-10.8	-1.1%	85	162	0
S50M21	939.30	-11.3	-1.2%	162,627	279,256	489
S50U21	936.10	-11.0	-1.2%	10,977	15,669	-43
S50Z21	936.30	-11.3	-1.2%	2,872	7,094	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา				สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	159,102	135,630	23,472	624	-1,723	0
ต่างชาติ	107,137	99,457	7,680	5,863	-4,922	0
รายย่อย	211,740	242,892	-31,152	-6,487	6,645	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุนและ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรีย์ใกล้ - ซีรีย์ใกล้	S50J21	S50K21	S50M21	S50N21	S50Q21	S50U21
	ณ 29 เม.ย.64	ณ 28 พ.ค.64	ณ 29 มิ.ย.64	ณ 29 ก.ค.64	ณ 30 ส.ค.64	ณ 29 ก.ย.64
S50J21						
S50K21	-1.68					
S50M21	-1.28	0.40				
S50N21	-1.16	0.53	0.13			
S50Q21	-5.13	-3.62	-4.02	-4.15		
S50U21	-5.81	-4.13	-4.53	-4.66	-0.51	

*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 64 เท่ากับ 0.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity

(เท่า)	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. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

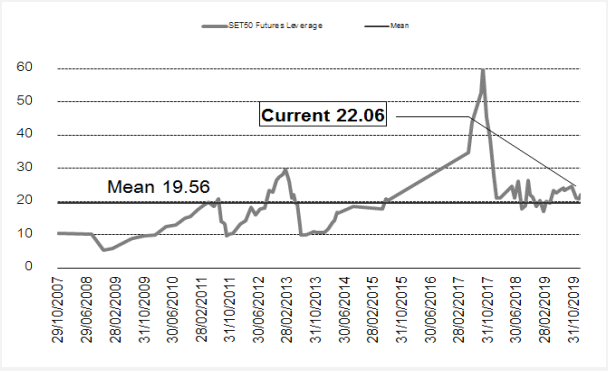
นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
944.30	5.0	1,000	(186)	814
943.30	4.0	800	(186)	614
942.30	3.0	600	(186)	414
941.30	2.0	400	(186)	214
940.30	1.0	200	(186)	14
939.30	0.0	0.0	(186)	(186)
938.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
937.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
936.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
935.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
934.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ORIM21

Presale 2M64 ทำได้กว่า 4 พันล้านบาท หรือ 15% ของเป้าบริษัททั้งปี คาดสูงมากขึ้นตามแผนเปิดโครงการใหม่ปีนี้ ขณะที่ยอดโอนฯ และกำไรมีแนวโน้มไต่ระดับเพิ่มเป็นรายไตรมาส หนุนด้วยโอนฯ คอนโดฯ ใหม่ปีนี้ 5 โครงการ หากราคาอ่อนตัวมองเป็นจังหวะเข้าสะสม ปันผล 4Q64 ราว 5% และกำไร 1Q64 จะโต YoY และ QoQ

ภาพทางเทคนิค แกว่งอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น โดยมีเส้น EMA 10 วัน เป็นแนวรับสนับสนุน โดยหากวิเคราะห์จากแท่งเทียน เริ่มทำจังหวะ Higher Low บ่งชี้ได้ว่า Downside จำกัดระยะถัดไป มีโอกาสแกว่งขึ้นทดสอบแนวต้านที่ 9.00 บาท

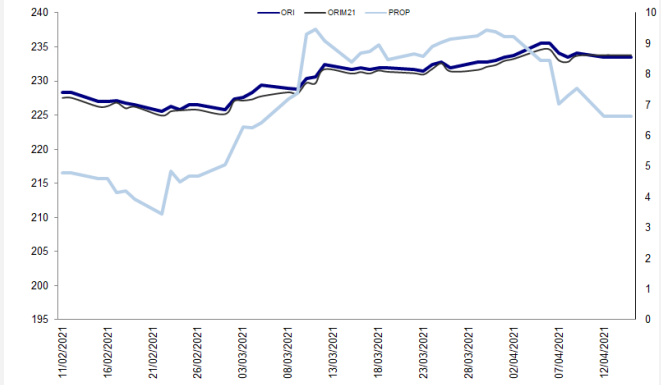
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long ORIM21 ทุน 8.50 บาท ปัจจุบันกำไร 11.80% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 9.00 บาท และตั้ง Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
ORIM21	8.62	0.07	8.55	21	15562	15	8.33	11.66%	7.16	1.60	9.96%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



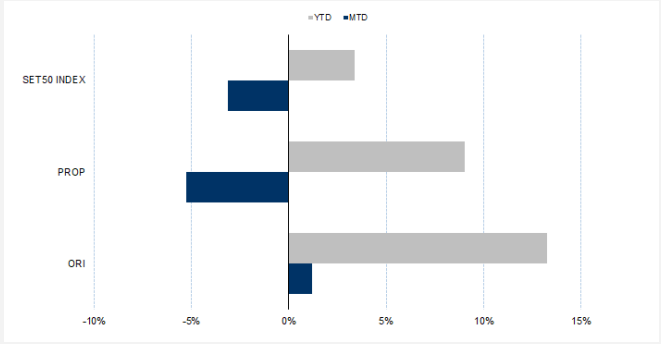
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
9.12	0.5	500	30.12	470
9.02	0.4	400	30.12	370
8.92	0.3	300	30.12	270
8.82	0.2	200	30.12	170
8.72	0.1	100	30.12	70
8.62	0.0	-	30.12	(30)
8.52	-0.1	(100)	30.12	(130)
8.42	-0.2	(200)	30.12	(230)
8.32	-0.3	(300)	30.12	(330)
8.22	-0.4	(400)	30.12	(430)
8.12	-0.5	(500)	30.12	(530)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long PTTEPM21

แนวโน้ม 1Q64 จะเติบโตแบบมีนัยสำคัญ จากงวด 4Q63 จากกำไรดำเนินงานปกติเติบโต 63.9% QoQ อานิสงค์หลักจาราคาขายเฉลี่ยที่ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นราว 10.80% และยังได้ปัจจัยบวกจากต้นทุนต่อหน่วยที่ปรับลดลงที่ 29.5 เหรียญฯ ขณะที่ยังมี Upside จากการค้นพบก๊าซธรรมชาติแหล่งใหม่ที่หลุมสำรวจ Sirung-1 ซึ่งเป็นหลุมสำรวจแรกของโครงการซาราวักเอสเค 405 บีนอกชายฝั่งซาราวัก ประเทศมาเลเซีย (PTTEP ถือหุ้น 59.5%) ซึ่ง PTTEP มีแผนจะเจาะหลุมประเมินในโครงการดังกล่าวในปี 2565 ภาพทางเทคนิค ปรับฐานลงมาทดสอบแนวรับบริเวณ 111.50 บาท โดยเริ่มเห็นสัญญาณชะลอแรงขาย จากแท่งเทียน Doji เงาล่างยาว หากรับอยู่ มีโอกาสเกิด Technical Rebound ขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปบริเวณ 116.00 บาท

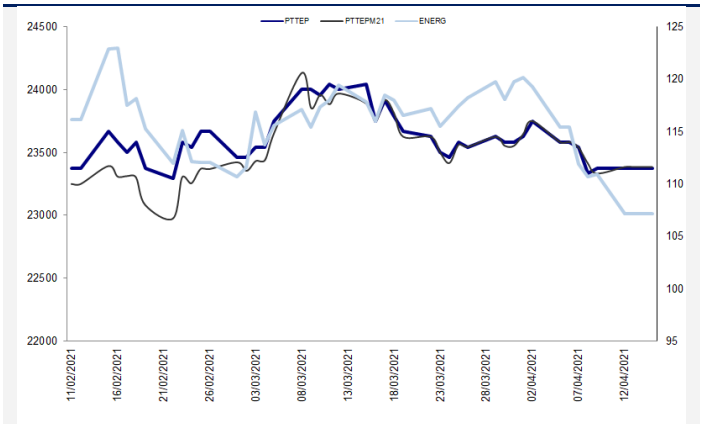
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long PTTEPM21 ที่ 111.50 บาท เป้าทำกำไร 116.00 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
PTTEPM21	111.62	0.12	111.48	312	1008	140	10.91	14.80%	15.68	1.01	24.58%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



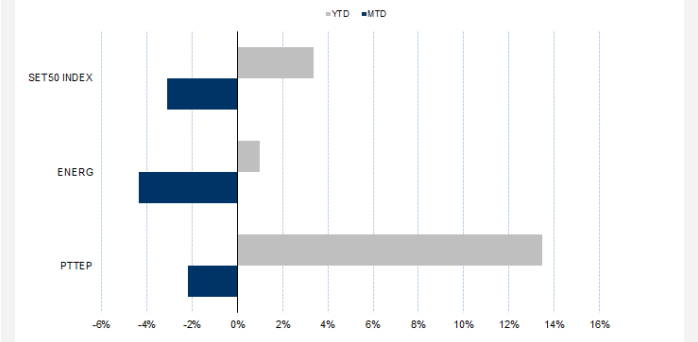
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
112.12	0.5	500	20.22	480
112.02	0.4	400	20.22	380
111.92	0.3	300	20.22	280
111.82	0.2	200	20.22	180
111.72	0.1	100	20.22	80
111.62	0.0	-	20.22	(20)
111.52	-0.1	(100)	20.22	(120)
111.42	-0.2	(200)	20.22	(220)
111.32	-0.3	(300)	20.22	(320)
111.22	-0.4	(400)	20.22	(420)
111.12	-0.5	(500)	20.22	(520)

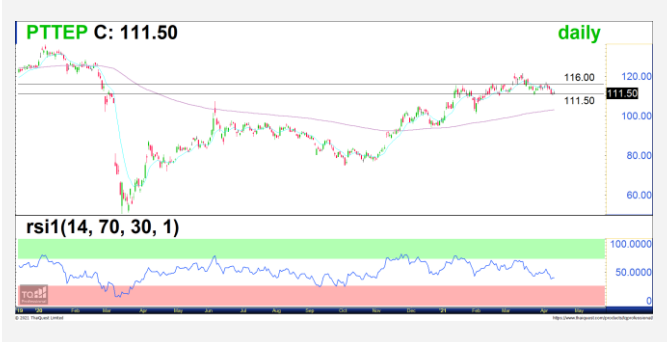
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



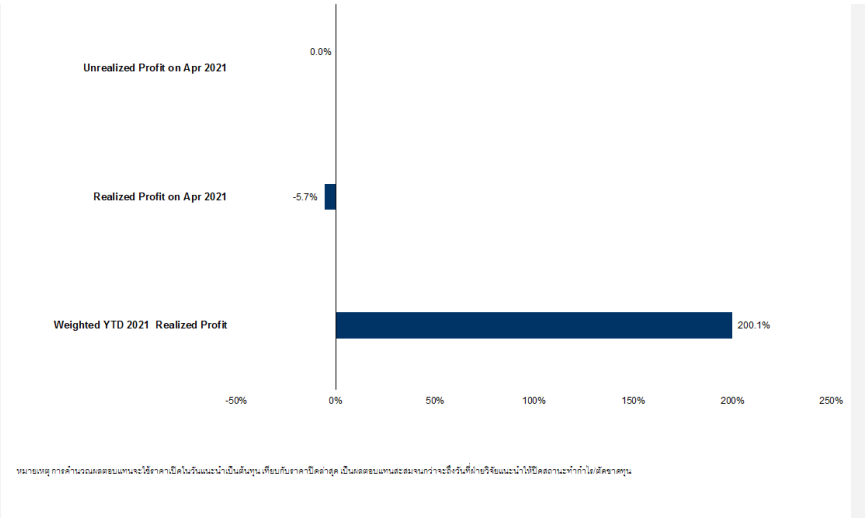
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	CHGM21	2.98	0.02	2.96	41035	71813	-20172	11.13	3.01	2.91
2	SIRIM21	1.03	0.02	1.01	19642	53627	453	8.86	1.14	1.00
3	SUPERM21	0.94	0.01	0.93	10607	139604	-10517	6.12	1.00	0.93
4	IRPCM21	3.89	0.01	3.88	10083	215847	5443	11.35	4.08	3.87
5	ITDM21	1.71	0.03	1.68	5642	17072	-1532	11.05	2.07	1.57
6	TRUEM21	3.29	0.03	3.26	5107	32052	1513	8.58	3.36	3.19
7	BDMSM21	22.13	-0.07	22.20	4140	14682	-1218	13.28	22.50	21.62
8	BCHM21	16.56	-0.04	16.60	4079	7600	525	13.24	17.20	15.14
9	CPFM21	29.09	-0.16	29.24	3223	30119	-877	9.50	29.50	28.38
10	EPGM21	10.56	-0.04	10.60	3000	4038	0	17.43	11.04	9.82
11	TMBM21	1.15	-0.04	1.19	2718	157634	-1266	7.83	1.20	1.12
12	KTBM21	11.36	-0.04	11.40	2715	17481	449	12.50	11.92	11.30
13	BTSM21	9.05	-0.05	9.10	2163	47467	-2091	8.75	9.45	9.05
14	AAVM21	2.57	0.03	2.54	2054	4152	1511	7.43	2.78	2.49
15	PTGM21	20.20	0.40	19.80	1786	15162	195	7.04	20.46	19.91
16	BLANDM21	1.07	0.00	1.07	1739	168380	-603	9.39	1.16	1.06
17	BEMM21	8.08	0.03	8.05	1672	39833	-1498	11.15	8.54	8.00
18	TTAM21	11.59	-0.01	11.60	1671	21015	512	27.75	11.80	8.39
19	PLANBM21	6.30	0.00	6.30	1502	6612	502	6.14	7.03	6.30
20	PLANBM21	6.30	0.00	6.30	1502	6612	502	6.14	7.03	6.30

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้นรวม 20.5 เหรียญฯ หรือ 1.2% ปิดเมื่อคืนวันพฤหัสอยู่ที่ 1,763.6 เหรียญฯ โดยมีแรงหนุนจากการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 4 สัปดาห์ และการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น นอกจากนี้สถานการณ์ที่ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและรัสเซีย หลังมีรายงานสหรัฐประกาศคว่ำบาตรรัสเซีย พร้อมกับขับไล่ทูตรัสเซีย 10 คนออกจากประเทศ เพื่อตอบโต้การที่รัสเซียแทรกแซงการเลือกตั้งและแฮกข้อมูลของสหรัฐ หนุนให้เกิดแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย สำหรับวันนี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้าง รวมถึงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นต้นเดือน เม.ย. เป็นต้น ซึ่งมีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ21 เมื่อคืนวันจันทร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 150 บาท ปิดอยู่ที่ 25,970 บาท เทียบเท่า 1,753.8 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,763-1,764 เหรียญ คาดราคา GFJ21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 26,000-26,300 บาท จากการเคลื่อนไหวระหว่างวันของราคาทองคำเมื่อวันจันทร์ ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFJ21 ต้นทุนเฉลี่ย 26,240 บาท ปิดสถานะ ณ จุด Stop Profit และรับรู้กำไร 120 บาท สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ทิศทางทองคำกลับมาผันผวนขึ้น และตลาดทองคำไทยจะปิดทำการในวันหยุดสุดสัปดาห์ ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,750-1,780 เหรียญฯ หรือ 25,910-26,360 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิค Gold Spot

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำ ทำจังหวะ Double Bottom โดยปัจจุบัน อยู่ในโหมดการฟื้นตัว สนับสนุนด้วย EMA 10 วัน โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ $1720-$1765

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ21	25,970	-130	-0.50	53	466	-10
GFM21	26,000	-130	-0.50	28	233	-11
GFQ21	26,030	-110	-0.42	20	76	-14

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J21	26,000	-110	-0.42	2,880	5,729	-331
GF10M21	26,040	-90	-0.34	1,746	6,337	292
GF10Q21	26,050	-110	-0.42	1,234	4,977	32

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

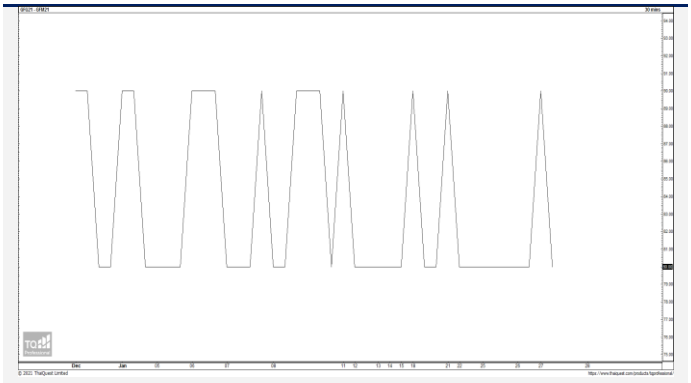
Nymex (USD/Barrel)	อ่อนค่า ← Dollar Index → แข็งค่า										
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
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)				
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50
1,650	23,921	24,117	24,313	24,509	24,705
1,680	24,356	24,555	24,755	24,955	25,154
1,710	24,791	24,994	25,197	25,400	25,604
1,740	25,226	25,432	25,639	25,846	26,053
1,770	25,661	25,871	26,081	26,292	26,502
1,800	26,096	26,309	26,523	26,737	26,951
1,830	26,530	26,748	26,965	27,183	27,400
1,860	26,965	27,186	27,407	27,628	27,850
1,890	27,400	27,625	27,850	28,074	28,299

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Spread ระหว่าง GFJ21 – GFQ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,220.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,170.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,120.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,070.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,020.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,970.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
25,920.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,870.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,820.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,770.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,720.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,250.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,200.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,150.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,100.00	100.0	1,000	(210)	790
26,050.00	50.0	500	(210)	290
26,000.00	0.0	-	(210)	(210)
25,950.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,900.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,850.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,800.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,750.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส