

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

18 พฤษภาคม 2564



SET50 Futures:

สถานะ: Long S50M21 ทุน 929 จุด ถูกปิดเท่ากับ 929 จุด นำให้ Trading S50M21 ในกรอบ 930-945 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง ประเมิน SET50 น่าจะผันผวนทิศทางขึ้น

SET50 Option:

แนะนำรอเปิด Long S50M21C925 ที่ 27 จุด (SET50=935) เป้าทำกำไร 42 จุด (SET50=950) Cut Loss 3 จุด เชื่อว่า SET50 น่าจะสามารถติดตัวกลับขึ้นมาได้

Single Stock Futures:

เปิด Long BDMSM21 ได้ที่ 20.91 บาท แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 21.80 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน การผ่อนคลายมาตรการ + Vaccine หนุนราคาหุ้น

เปิด Long MINTM21 ที่ 28.90 บาท ปัจจุบันมีกำไร 18.98% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 31.50 บาท Cut Loss 0.70 บาทจากทุน การคลายมาตรการในยุโรป + ไทย ดีต่อราคา

Gold Futures:

การเปิด Short GFM21 วานนี้ถูกปิดขาดทุน 100 บาท เชื่อราคาทองคำมี Upside จำกัด Trading GFM21 กรอบ 27680-28130 บาท(1850-1880\$) และ Short กรอบบน

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 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	186,905	181,656	5,249	50,272	288,724	190,100
Foreign	123,296	152,913	-29,617	70,209	22,693	43,354
Retail	323,284	298,916	24,368	-120,481	-311,417	-233,454

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	35,560	37,770	-2,210	-1,513	16,423	28,231
Foreign	72,846	66,894	5,952	21,408	-52,998	-8,046
Retail	114,955	118,697	-3,742	-19,895	36,575	-20,185

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	142,267	136,667	5,600	40,088	267,564	158,054
Foreign	27,748	68,610	-40,862	41,066	73,726	47,417
Retail	182,368	147,106	35,262	-81,154	-341,290	-205,471

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	6,022	4,534	1,488	3,906	-1,330	3,536
Foreign	22,681	17,409	5,272	7,789	1,488	4,489
Retail	15,361	22,121	-6,760	-11,695	-158	-8,025

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	339	187	152	195	-520	-1,115
Foreign	1	2	-1	1	134	352
Retail	1,999	2,151	-152	-194	548	992

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	1,306	327	979	2,088	3,471	5,975
Foreign	21	102	-81	-9	524	2,415
Retail	3,263	4,263	-1,000	-2,087	-4,004	-8,484

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทการนกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธร เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การรายงาน GDP Growth 1Q64 วานนี้หดตัว -2.6%yoy โดยแรงกดดันหลักมาจากการบริโภคภาคครัวเรือนหดตัว -0.5%yoy ขณะที่แรงขับเคลื่อนอื่นๆ ยังคงขยายตัว แต่อย่างไรก็ตามผลกระทบ COVID-19 ระลอก 3 ที่เกิดขึ้นตั้งแต่ช่วง เม.ย. ทำให้สภาพัฒนฯ ปรับลดคาดการณ์ GDP Growth 64 มาในช่วง 1.5%-2.5%yoy (จากเดิม 2.5-3.5%) เช่นเดียวกับฝ่ายวิจัยฯ ที่ปรับลดคาดการณ์การเติบโตมาที่ 1.7%yoy (จากเดิม 2.6%) ตรงข้ามกับกำไรบริษัทจดทะเบียนที่เห็นแนวโน้มการปรับขึ้นหลังการรายงานกำไรสุทธิ 1Q64 โดยรวมออกมาดีกว่าฝ่ายวิจัยฯ และ Consensus คาด เนื่องจากแรงหนุนของหุ้นกลุ่มอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น กลุ่มพลังงาน ปิโตรฯ วัสดุก่อสร้าง และหุ้นในกลุ่ม อ.พ. ที่คิดเป็นสัดส่วนกำไรมากกว่า 50% ของกำไรสุทธิ ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยที่ช่วยหนุน SET50 Index ยังอยู่ในแนวโน้มทิศทางขึ้น แต่อย่างไรก็ตามในระยะสั้นจากสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันยังอยู่ในระดับสูงน่าจะทำให้ตลาดยังอยู่ในภาวะผันผวนแต่เชื่อว่า Downside เริ่มจำกัดจากแรงขายของนักลงทุนแต่ละกลุ่มเบาบางลง สะท้อนจากวานนี้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 381 ล้านบาท นักลงทุนสถาบันฯ ขายสุทธิ 5 ล้านบาท จึงคาดการณ์การเคลื่อนไหวของ SET50 Index ที่ 935-950 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Long S50M21 ทุน 929 จุด ถูกปิดเทาทุน แนะนำให้ Trading S50M21 ในกรอบ 930-945 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง ประเมิน SET50 น่าจะผันผวนทิศทางขึ้น

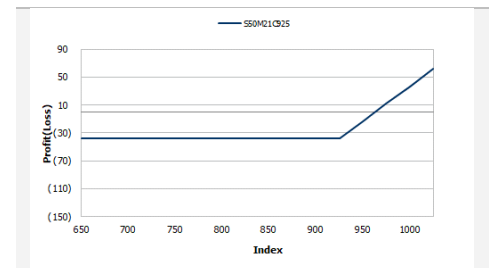
Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.30 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำรอเปิด Long S50M21C925 ที่ 27 จุด (SET50=935) เป้าทำกำไร 42 จุด (SET50=950) Cut Loss 3 จุด เชื่อว่า SET50 น่าจะสามารถดีดตัวกลับขึ้นมาได้

	SET50	S50M21	S50U21
แนวรับ	935	930	925
แนวต้าน	950	945	940

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	938.99	21.7074	21.4724

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
S50M21C1000	4.90	-0.10	> 1004.9	0.00	4.90	7.02%	2.58	355	3530	18.74	0.16	30.94	0.1
S50M21C975	10.00	-0.30	> 985	0.00	10.00	4.90%	6.34	647	3535	18.88	0.28	26.06	0.0
S50M21C950	19.50	0.10	> 969.5	0.00	19.50	3.25%	13.56	696	2784	19.95	0.43	20.70	0.0
S50M21C925	33.00	-0.50	> 958	13.99	19.01	2.02%	25.40	276	1240	21.53	0.58	16.49	0.0
S50M21C900	50.80	-0.20	> 950.8	38.99	11.81	1.26%	42.11	8	307	23.57	0.71	13.15	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
S50M21P1000	69.10	2.20	< 930.9	61.01	8.09	-0.86%	67.08	6	269	19.27	-0.83	-11.96	0.0
S50M21P975	50.00	0.10	< 925	36.01	13.99	-1.49%	45.86	17	940	19.90	-0.70	-13.73	0.0
S50M21P950	34.40	0.60	< 915.6	11.01	23.39	-2.49%	28.09	220	2497	20.74	-0.56	-15.56	0.0
S50M21P925	23.70	0.30	< 901.3	0.00	23.70	-4.01%	14.94	677	2974	22.71	-0.42	-16.39	0.0
S50M21P900	16.00	0.40	< 884	0.00	16.00	-5.86%	6.66	570	3938	24.86	-0.30	-17.11	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

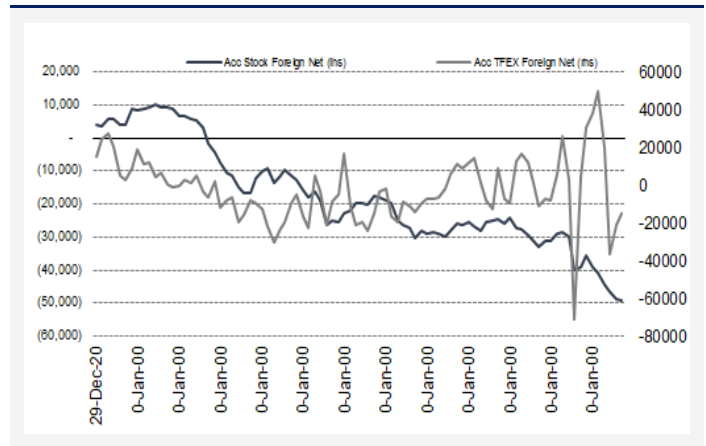
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	938.99	0.31	0.03%	17/5/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	937.50	-0.6	-0.1%	41	162	0
S50M21	935.00	-0.2	0.0%	198,434	306,013	489
S50N21	934.90	-0.6	-0.1%	15	43	0
S50U21	930.70	0.2	0.0%	19,133	30,163	-43
S50Q21	930.30	0.1	0.0%	3,914	10,767	0
S50H22	927.30	0.2	0.0%	1,824	3,833	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	185,260	181,142	4,118	-1,513	26,732	0
ต่างชาติ	123,275	152,913	-29,638	21,408	-40,775	0
รายย่อย	318,022	292,502	25,520	-19,895	14,043	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ: SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียใกล้ - ซีรียไกล						
	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. เอเชีย พลัส

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity							
(ค่า)	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

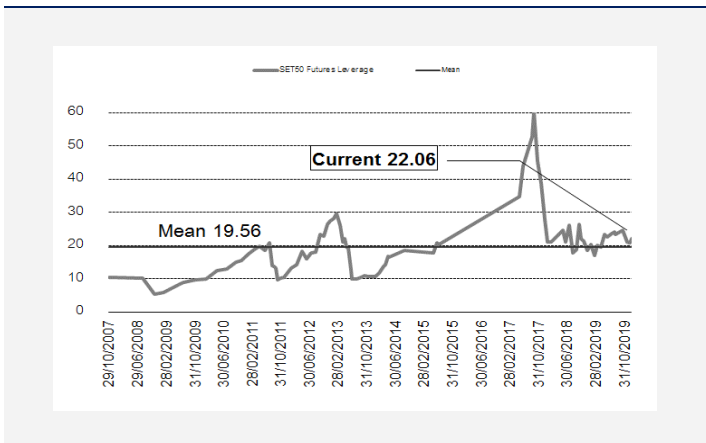
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

มิถุนายนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
940.00	5.0	1,000	(186)	814
939.00	4.0	800	(186)	614
938.00	3.0	600	(186)	414
937.00	2.0	400	(186)	214
936.00	1.0	200	(186)	14
935.00	0.0	0.0	(186)	(186)
934.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
933.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
932.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
931.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
930.00	-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 BDMSM21

กำไร 1Q64 ลดลง 47.9%yoy ต่ำกว่าคาด จากประสิทธิภาพทำกำไร แต่เป็นจุดต่ำสุดแล้ว ขณะที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดย Downside สมมติฐานผู้ป่วย Fly-in ชดเชยได้จากผู้ป่วยไทยที่เพิ่มสูงระยะสั้น โดยเฉพาะรายได้เกี่ยวกับ COVID ขณะที่ระยะกลาง-ยาวหนุนจาก Fly-in ทอยยกกลับมา ราคาลงมาจนมี Upside เปิด 13.75%

ภาพทางเทคนิค แม้ว่าจะแกว่งอยู่ในแนวโน้มขาลง แต่แท่งเทียนล่าสุด เกิดสัญญาณกลับตัวให้เห็น เป็นแท่งเทียนเงาล่างยาว ระยะถัดไป หาก Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 20.90 บาทได้ จะเปิด Upside ส่งสัญญาณกลับตัว

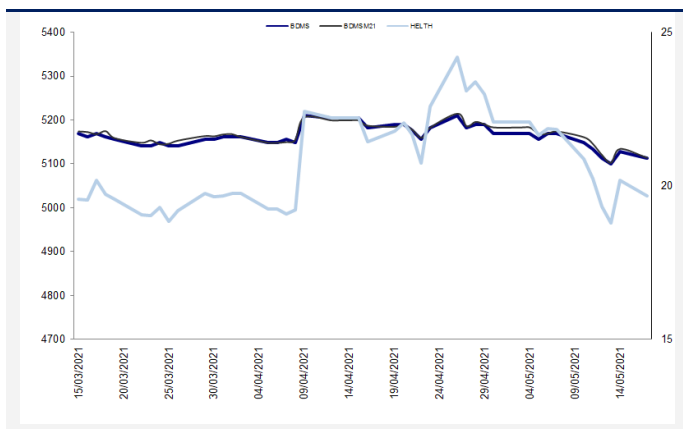
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long BDMSM21 ได้ที่ 20.91 บาท เป้าทำกำไร 21.80 บาท และ Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BDMSM21	20.91	0.01	20.89	50	8676	37	12.50	14.83%	38.35	3.62	20.06%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



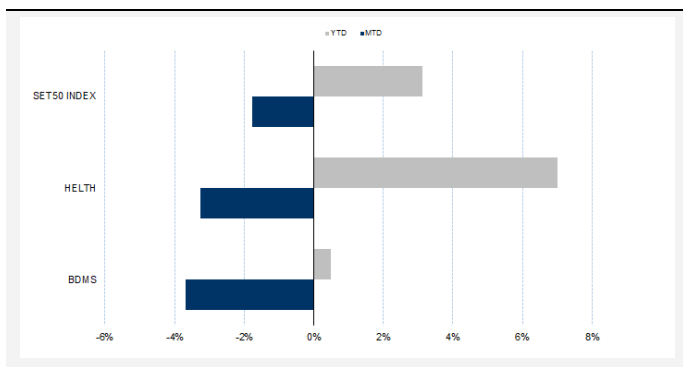
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
21.70	0.5	500	11.10	489	
21.60	0.4	400	11.10	389	
21.50	0.3	300	11.10	289	
21.40	0.2	200	11.10	189	
21.30	0.1	100	11.10	89	
21.20	0.0	-	11.10	(11)	
21.10	-0.1	(100)	11.10	(111)	
21.00	-0.2	(200)	11.10	(211)	
20.90	-0.3	(300)	11.10	(311)	
20.80	-0.4	(400)	11.10	(411)	
20.70	-0.5	(500)	11.10	(511)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long MINTM21

คาดทยอยดีขึ้นช่วง 2H64 งวด 1Q64 ขาดทุนปกติ 5.2 พันล้านบาท สูงขึ้นจากงวดก่อน ผลกระทบจากการระบาดระลอกใหม่ของ COVID-19 อย่างไรก็ตามการกระจายวัคซีน COVID-19 ในยุโรป และฐานลูกค้าของ NH Hotel ส่วนใหญ่เป็น Domestic คาดเอื้อต่อการกลับมาฟื้นตัวของโรงแรมในยุโรปช่วง 2H64 อิง DCF (WACC 6.7%, Terminal Growth Rate 2.5%) ให้ FV ปี 2564 ที่ 34 บาท

ภาพทางเทคนิค รีบาวน์จากกรอบล่าง Sideway Down พร้อมปิดเป็นแท่งเทียนเขียวยาว บ่งชี้แรงซื้อเข้าสนับสนุน อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น หาก Breakout แนวต้านที่ 30.75 บาทได้ จะเป็นการจบการพักตัว มีโอกาสปรับขึ้นต่อในระยะถัดไป

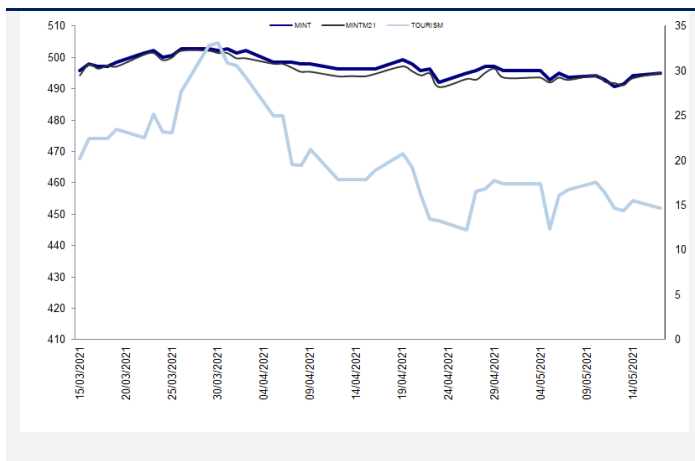
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long MINTM21 ได้ที่ 28.90 บาท ปัจจุบันกำไร 18.98% เป้าทำกำไร 31.50 บาท และ Lock กำไร 10% ที่ 29.36 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
MINTM21	29.79	0.04	29.73	1025	3633	-597	8.53	14.29%		2.91	-34.60%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



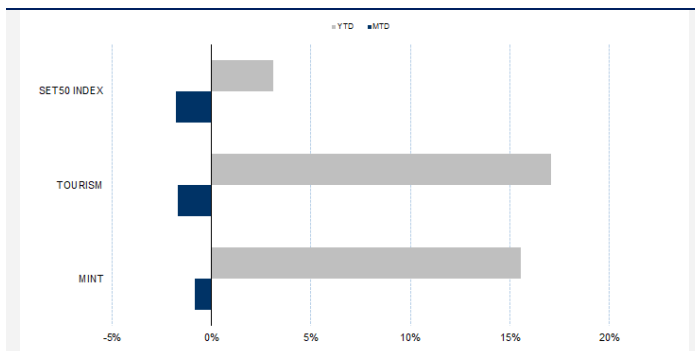
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นิกลงขายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
21.41	0.5	500	11.10	489	↑
21.31	0.4	400	11.10	389	
21.21	0.3	300	11.10	289	
21.11	0.2	200	11.10	189	
21.01	0.1	100	11.10	89	
20.91	0.0	-	11.10	(11)	
20.81	-0.1	(100)	11.10	(111)	↓
20.71	-0.2	(200)	11.10	(211)	
20.61	-0.3	(300)	11.10	(311)	
20.51	-0.4	(400)	11.10	(411)	
20.41	-0.5	(500)	11.10	(511)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



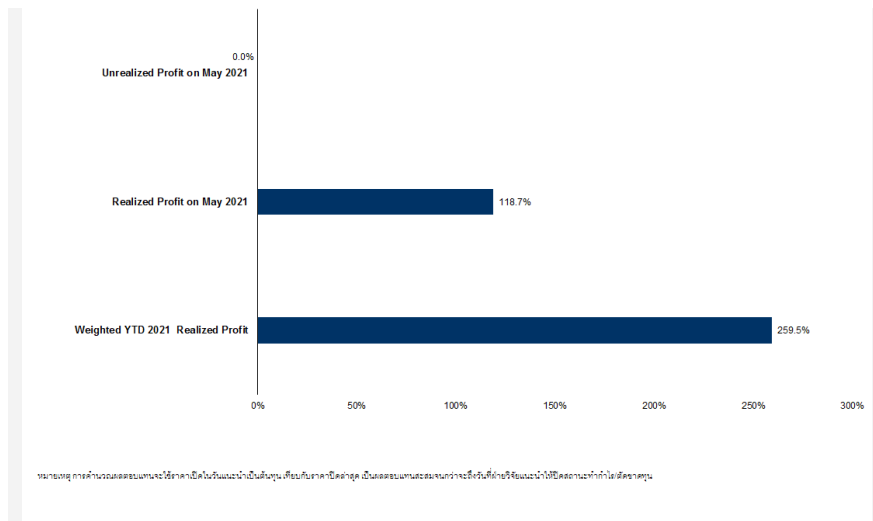
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	SIRM21	1.34	-0.01	1.35	148780	24846	68462	11.84	1.18	1.04
2	GUNKULM21	3.75	0.03	3.72	14096	34392	-6968	13.98	3.81	3.59
3	TTAM21	14.97	0.07	14.89	6063	18539	-5130	35.65	15.67	12.72
4	TPIPLM21	2.04	0.12	1.92	5770	22666	2503	12.63	2.05	1.88
5	WHAM21	3.13	0.05	3.08	4610	30459	3538	7.37	3.25	3.11
6	IRPCM21	4.08	0.00	4.08	4569	128607	-1767	11.93	4.32	4.06
7	CKM21	17.00	0.00	16.99	3645	3408	1352	7.71	17.40	16.53
8	BANPUM21	11.94	-0.06	11.99	3117	23764	-340	14.35	12.15	11.54
9	SUPERM21	0.97	0.02	0.95	3003	147829	-999	6.25	0.98	0.92
10	CHGM21	3.25	0.03	3.22	2785	18551	508	12.11	3.32	3.13
11	BECM21	9.85	0.10	9.74	2765	13719	567	13.50	10.30	9.76
12	PTGM21	19.09	0.19	18.89	2288	15590	-486	6.72	20.16	19.25
13	STECM21	13.20	-0.10	13.29	1919	4525	305	6.48	14.35	12.91
14	TUM21	18.41	-0.19	18.59	1854	5362	-694	10.20	18.57	15.87
15	KBANKM21	122.68	0.68	121.92	1738	2381	1290	9.50	129.78	118.13
16	CBGM21	126.00	-1.00	126.92	1711	3680	-436	8.87	128.91	117.16
17	STAM21	45.35	-0.65	45.97	1388	12735	-688	9.61	46.99	44.97
18	TASCOM21	19.25	-0.15	19.39	1276	4562	142	4.96	19.90	19.07
19	AMATAM21X	18.70	0.00	18.69	1203	2692	-536	10.94	18.52	17.54
20	BEMM21	7.50	0.00	7.50	1163	31666	1053	10.39	7.89	7.55

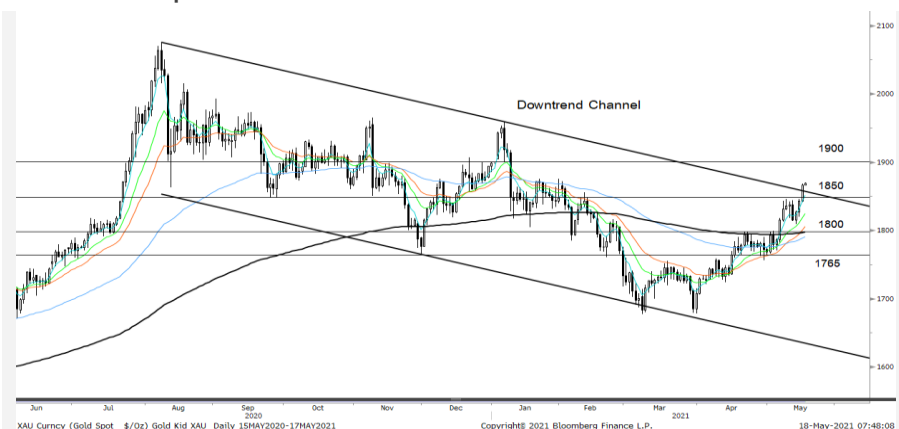
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันอีก 24.4 เหรียญฯ หรือ 1.3% ปิดอยู่ที่ 1,866.5 เหรียญฯ ภายหลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจซบเซา สะท้อนจากดัชนีภาคการผลิตเดือน พ.ค. ลดลงต่ำกว่าคาดการณ์ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านทรงตัวในเดือน พ.ค. กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ Dollar Index ปรับลดลง 0.12% ปิดบริเวณ 90.19 จุด ขณะที่ตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดลบ 54.34 จุด ถือเป็นแรงหนุนให้เกิดแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ประเด็นที่ต้องติดตามในรอบสัปดาห์ ได้แก่ รายงานการประชุมนโยบายการเงินของเฟดประจำวันที่ 27-28 เม.ย. ในวันพุธนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางนโยบายอัตราดอกเบี้ยของเฟด รวมถึงการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐด้านอื่น ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการ รวมถึงยอดขายบ้านมือสอง เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM21 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นตามตลาดโลกรวม 520 บาท ปิดอยู่ที่ 28,000 บาท เทียบเท่า 1,871 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,869-1,870 เหรียญฯ คาดราคา GFM21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 27,800-28,100 บาท การติดตามแรงของราคาทองคำเหนือ 1,850 เหรียญฯ และเคลื่อนไหวในกรอบกว้างระหว่างวัน ทำให้นักลงทุนที่สามารถเปิด Short GFM21 เมื่อวาน ถูกปิดสถานะภายในวัน และรับรู้ผลขาดทุน 100 บาท สำหรับกลยุทธ์วันนี้ มองราคาทองคำพุ่งขึ้นแรง 50 เหรียญฯ ใน 3 วันทำการ ทำให้โอกาสปรับขึ้นเป็นไปอย่างจำกัด และมีโอกาสถูกเทขายออกมาในระยะสั้น จึงแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,850-1,880 เหรียญฯ เทียบเท่า 27,680-28,130 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFM21 ทั้งนี้ นักลงทุนกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำ เริ่มมีสัญญาณบวกทางเทคนิค จากการยก Low โดยอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบบนของ Downtrend Channel ที่ \$1850 หากผ่านได้ มีโอกาสปรับขึ้นต่อ โดยมีแนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ \$1900

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM21	28,000	370	1.34	80	521	3
GFQ21	28,020	260	0.94	14	317	7
GFV21	28,050	340	1.23	9	78	5

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M21	27,980	310	1.12	2,512	8,282	161
GF10Q21	28,010	300	1.08	1,280	5,914	-319
GF10V21	28,040	280	1.01	595	1,389	179

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)

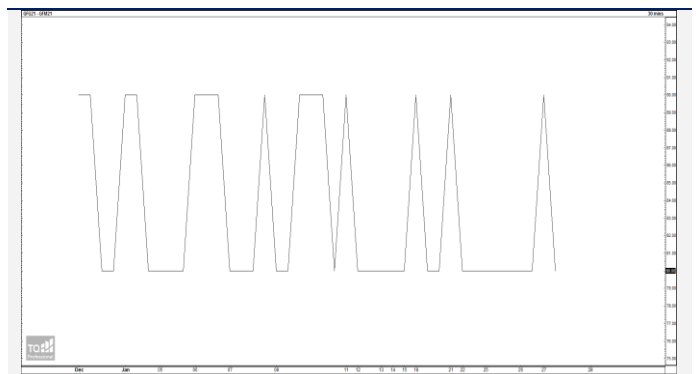
	← ลอนค่า					Dollar Index					แข็งค่า →				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103				
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17				
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22				
46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

Spread ระหว่าง GFJ21 – GFQ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บันทึกรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,250.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,200.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,150.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,100.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,050.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,000.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
27,950.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
27,900.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
27,850.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
27,800.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,750.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บันทึกรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,230.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,180.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,130.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,080.00	100.0	1,000	(210)	790
28,030.00	50.0	500	(210)	290
27,980.00	0.0	-	(210)	(210)
27,930.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
27,880.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,830.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,780.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,730.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส