

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

24 พฤษภาคม 2564



SET50 Futures:

Sentiment เชิงลบเรื่องการระบาด Covid-19 ในประเทศ อาจทำให้ SET50 วันนี้ผันผวนในทิศทางลง แนะนำ Trading S50M21 กรอบ 925 – 945 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50M21C925 ที่ 20 จุด (SET50=927) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=945) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 ผันผวนบน Sentiment เรื่อง Covid-19

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ: Long BDMSM21 ทุน 20.91 บาท ปัจจุบันมีกำไร 14.84% เป้าทำกำไรที่ 21.80 บาท แต่ให้ Stop profit ที่ 21.10 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

การประมูลรถไฟทางคู่ที่จะเกิดขึ้นต่อเนื่องสัปดาห์ในนี้ น่าจะทำให้หุ้นรับเหมาฯ ได้แรงหนุน Long STECM21 ที่ 15.10 บาท เป้าทำกำไร 15.70 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Gold Futures:

USD ที่อ่อนค่ายังหนุนราคาทองคำ แต่เชื่อว่า Upside จำกัด แนะนำ Trading GFM21 กรอบ 27710 – 28160 บาท (1860-1890\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

SET50 Index Futures / Option **P. 2**

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 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	126,077	148,178	-22,101	-27,046	-80,290	179,733
Foreign	96,000	118,890	-22,890	-22,031	-45,056	15,167
Retail	269,313	224,322	44,991	49,077	125,346	-194,900

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	31,160	31,514	-354	-3,774	-12,047	19,296
Foreign	50,683	53,174	-2,491	-5,983	32,610	-583
Retail	87,808	84,963	2,845	9,757	-20,563	-18,713

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	87,846	111,089	-23,243	-23,792	-78,255	143,279
Foreign	31,044	52,346	-21,302	-14,274	-84,985	4,313
Retail	160,000	115,455	44,545	38,066	163,240	-147,592

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,041	3,494	547	-17	-1,184	1,124
Foreign	14,245	13,273	972	-1,751	7,414	9,140
Retail	14,281	15,800	-1,519	1,768	-6,230	-10,264

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	23	122	-99	-68	238	-1,409
Foreign	1	2	-1	-1	-27	243
Retail	1,341	1,242	99	67	-240	1,276

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	203	198	5	56	930	5,127
Foreign	2	1	1	-80	-203	2,119
Retail	2,142	2,146	-4	-57	-873	-7,311

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเซีย 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

ธนัฐธ เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน พ.ค. ของยุโรปที่ออกมา 62.8 ดีกว่าตลาดคาด 62.5 และ PMI ภาคการผลิตสหรัฐฯเดือนเดียวกันที่ออกมา 61.5 สูงสุดตั้งแต่ปี 2009 และดีกว่าตลาดคาดไว้ที่ 60.2 หนุนราคาน้ำมันดิบ Brent ขึ้นกลับมา 2% มาอยู่ที่ 66.8 เหรียญฯ ซึ่งปัจจัยดังกล่าวน่าจะเป็นแรงหนุนต่อหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ ในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศมีความเสี่ยงที่จะกลับสร้างแรงกดดันหลังมีรายงานพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์อินเดียในแคมป์คนงานหลักสี่และผู้ติดเชื้อสายพันธุ์แอฟริกาใต้ใน จ.นราธิวาส ซึ่งประเด็นดังกล่าวน่าจะสร้างแรงกดดันต่อหุ้นกลุ่ม Domestic/Reopening ในวันนี้ แต่เชื่อว่าความคืบหน้าของวัคซีนล่าสุด WHO ยืนยันว่า Pfizer, Moderna , astrazeneca , J&J สามารถป้องกัน Covid กลายพันธุ์ เช่น สายพันธุ์อินเดีย โดยที่บ้านเราใช้วัคซีนหลักจาก Astrazeneca จึงน่าจะเป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ของตลาด สภาพแวดล้อมที่มีปัจจัยบวกและลบ ข้างต้นจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนตามกรอบ 927-945 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: Sentiment เชิงลบเรื่องการระบอบ Covid-19 ในประเทศ อาจทำให้ SET50 วันนี้ผันผวนในทิศทางลง แนะนำ Trading S50M21 กรอบ 925 – 945 จุด

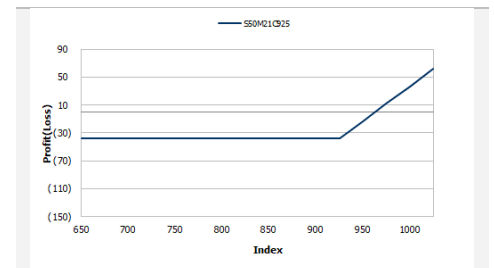
Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.10 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้าง มากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำให้รอเปิด Long S50M21C925 ที่ 20 จุด (SET50=927) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=945) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 ผันผวนบน Sentiment เรื่อง Covid-19

	SET50	S50M21	S50U21
แนวรับ	927	925	920
แนวต้าน	945	945	940

*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	937.53	20.87844	10.9385

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	3.60	0.00	> 1003.6	0.00	3.60	7.05%	2.73	240	3986	17.50	0.13	33.78	0.1
S50M21C975	7.60	0.10	> 982.6	0.00	7.60	4.81%	6.67	341	3557	17.35	0.24	29.87	0.0
S50M21C950	15.60	0.40	> 965.6	0.00	15.60	2.99%	14.19	395	2930	17.28	0.41	24.46	0.0
S50M21C925	30.00	1.00	> 955	12.53	17.47	1.86%	26.40	122	1375	19.00	0.59	18.34	0.0
S50M21C900	47.30	-2.30	> 947.3	37.53	9.77	1.04%	43.48	16	307	24.18	0.70	13.82	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	67.70	0.10	< 932.3	62.47	5.23	-0.56%	65.36	6	275	18.82	-0.85	-12.55	0.0
S50M21P975	46.00	-0.50	< 929	37.47	8.53	-0.91%	44.32	14	993	16.58	-0.77	-16.24	0.0
S50M21P950	27.60	-1.50	< 922.4	12.47	15.13	-1.61%	26.85	192	2646	17.14	-0.59	-20.47	0.0
S50M21P925	17.00	-1.50	< 908	0.00	17.00	-3.15%	14.06	458	2993	18.49	-0.41	-22.42	0.0
S50M21P900	11.00	-1.10	< 889	0.00	11.00	-5.18%	6.15	558	4362	21.19	-0.27	-22.34	-0.1

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

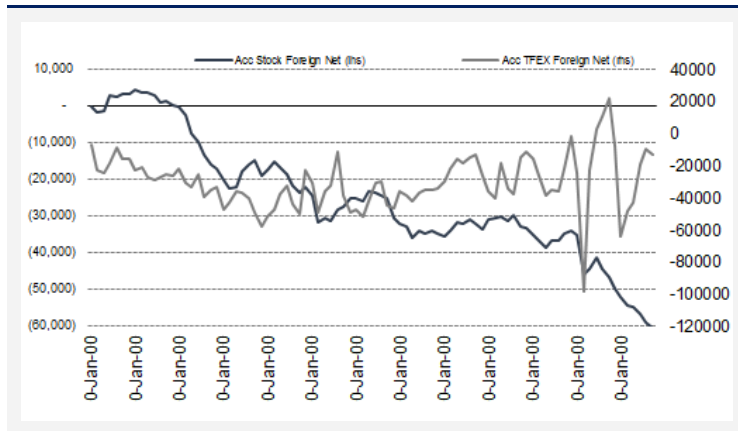
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	937.53	-0.78	-0.08%	21/5/21

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	934.10	-3.9	-0.4%	18	156	0
S50M21	937.90	2.0	0.2%	151,621	286,726	489
S50N21	931.50	-3.9	-0.4%	10	46	0
S50U21	933.70	2.0	0.2%	13,034	31,817	-43
S50Z21	933.20	2.0	0.2%	2,950	11,189	0
S50H22	930.50	2.0	0.2%	2,018	4,377	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา				สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	125,851	147,858	-22,007	-3,774	4,841	0
ต่างชาติ	96,000	118,889	-22,889	-5,983	-18,457	0
รายย่อย	265,830	220,934	44,896	9,757	13,616	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียไทล์ - ซีรียไทล์						
	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	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

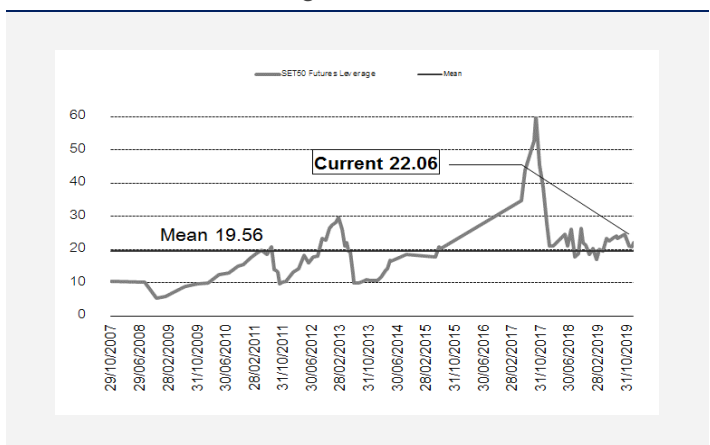
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)			
942.80	5.0	1,000	(186)	814	
941.80	4.0	800	(186)	614	
940.80	3.0	600	(186)	414	
939.80	2.0	400	(186)	214	
938.80	1.0	200	(186)	14	
937.80	0.0	0.0	(186)	(186)	
936.80	-1.0	(200)	(186)	(386)	
935.80	-2.0	(400)	(186)	(586)	
934.80	-3.0	(600)	(186)	(786)	
933.80	-4.0	(800)	(186)	(986)	
932.80	-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

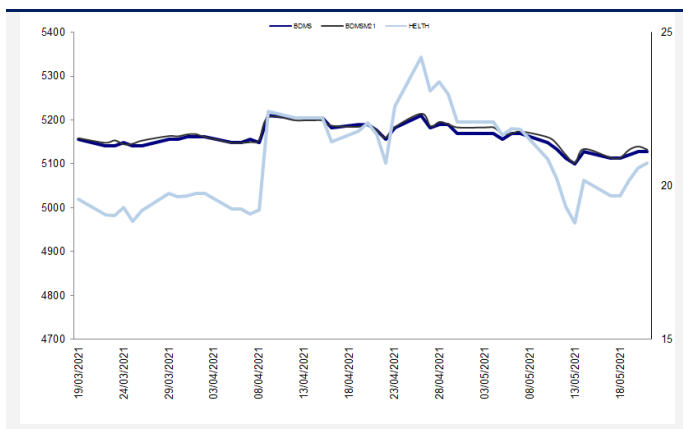
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long BDMSM21 ทุน 20.91 บาท ปัจจุบันกำไร 14.84% เป้าทำกำไร 21.80 บาท และ Lock กำไร 10% ที่ 21.10 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BDMSM21	21.18	0.08	21.08	341	8434	95	12.62	13.74%	38.71	3.65	20.06%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



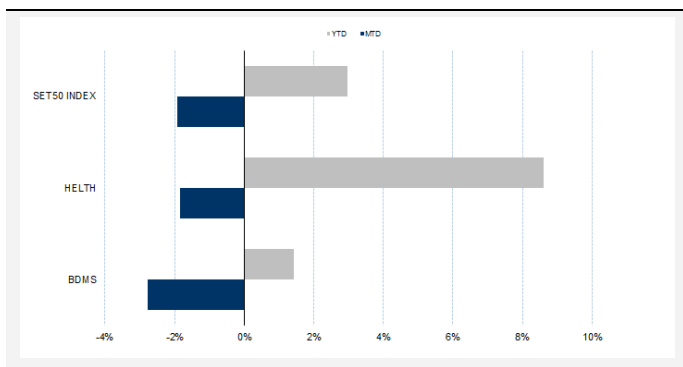
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
21.68	0.5	500	11.10	489	
21.58	0.4	400	11.10	389	
21.48	0.3	300	11.10	289	
21.38	0.2	200	11.10	189	
21.28	0.1	100	11.10	89	
21.18	0.0	-	11.10	(11)	
21.08	-0.1	(100)	11.10	(111)	
20.98	-0.2	(200)	11.10	(211)	
20.88	-0.3	(300)	11.10	(311)	
20.78	-0.4	(400)	11.10	(411)	
20.68	-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 STECM21

การยื่นขอประมูลโครงการรถไฟฟ้าทางคู่สายบ้านไผ่-นครพนม มูลค่า 55,462 ล้านบาท ในวันที่ 25 พ.ค 64 คาดช่วยสร้างกระแสการเก็งกำไรให้กับบริษัท และมีความน่าสนใจมากที่สุด ทั้งในด้านปัจจัยพื้นฐานที่มี Backlog มากกว่า 1 แสนล้านบาท รองรับรายได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า และผลประกอบการน่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q64 จากนี้ไป จะเห็นกำไรฟื้นตัวขึ้นตามยอดรับรู้รายได้และอัตรากำไรที่ดีขึ้น Fair Value 18 บาท

ภาพทางเทคนิค รีบาวน์ เกิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง กลับมายืนเหนือ EMA 10 วัน บ่งชี้ว่ามีแรงซื้อเข้าสนับสนุน ขณะที่ RSI กลับมามากกว่า 50 บ่งบอกการเข้าสู่ Bullish Zone ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 15.70 บาท

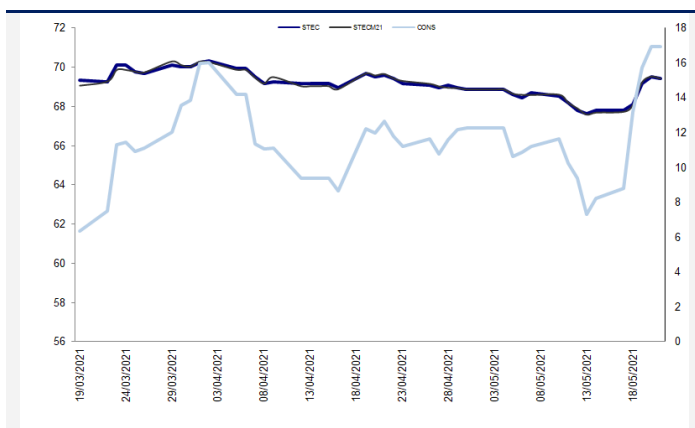
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long STECM21 บริเวณ 15.10 บาท เป้าทำกำไร 15.70 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
STECM21	15.10	0.00	15.09	5154	5441	-37	7.36	19.21%	20.13	1.51	4.64%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



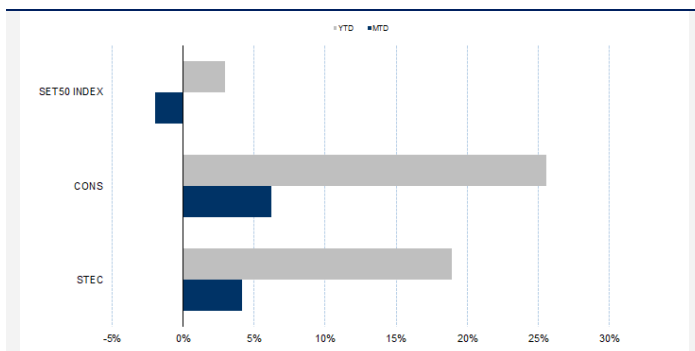
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
15.60	0.5	500	8.92	491	491
15.50	0.4	400	8.92	391	391
15.40	0.3	300	8.92	291	291
15.30	0.2	200	8.92	191	191
15.20	0.1	100	8.92	91	91
15.10	0.0	-	8.92	(9)	(9)
15.00	-0.1	(100)	8.92	(109)	(109)
14.90	-0.2	(200)	8.92	(209)	(209)
14.80	-0.3	(300)	8.92	(309)	(309)
14.70	-0.4	(400)	8.92	(409)	(409)
14.60	-0.5	(500)	8.92	(509)	(509)

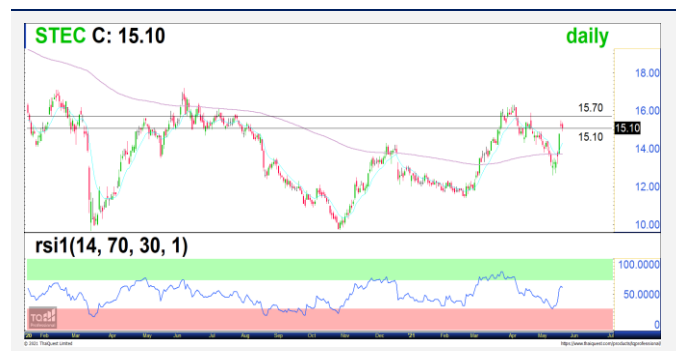
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



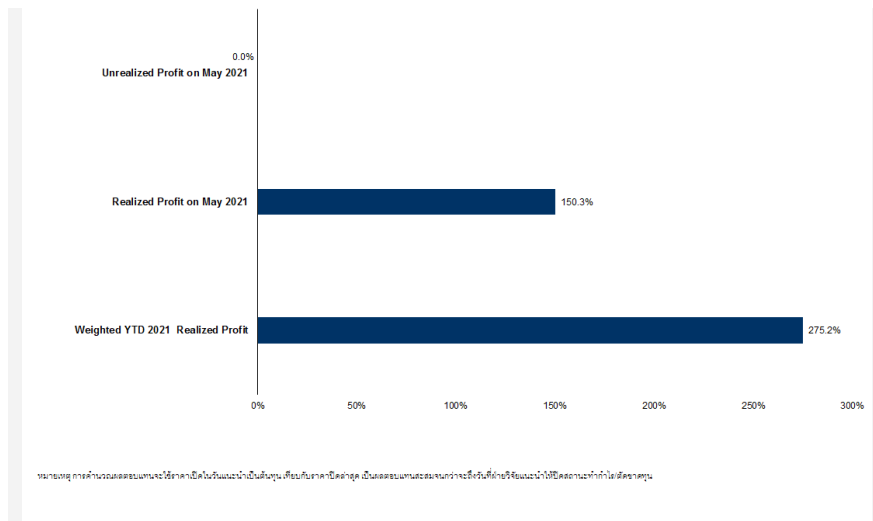
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	ITDM21	2.30	0.00	2.30	38049	33364	-26412	15.13	2.30	1.88
2	SIRM21	1.36	0.01	1.35	27464	87094	5992	11.84	1.40	1.09
3	CHGM21	3.54	0.00	3.54	14146	18484	178	13.31	3.60	3.20
4	BECM21	11.30	0.10	11.19	11617	13236	-3551	15.51	11.40	9.98
5	IRPCM21	4.08	0.02	4.06	8045	127328	-2485	11.87	4.32	4.07
6	THCOMM21	11.23	0.03	11.19	6829	4271	2538	8.42	11.38	10.57
7	STEM21	15.10	0.00	15.09	5154	5441	-37	7.36	15.63	14.26
8	JASM21	2.76	0.00	2.76	4062	31829	-4039	6.05	2.80	2.68
9	BEMM21	7.62	-0.03	7.64	3834	35374	-3685	10.60	7.81	7.49
10	KBANKM21	121.00	0.50	120.41	3206	2477	58	9.38	126.86	116.80
11	PTTM21	38.90	0.40	38.47	3157	8300	3119	11.26	39.84	38.62
12	TASCOM21	19.44	-0.16	19.59	3079	4598	-517	5.01	19.87	19.02
13	EPGM21	11.90	0.10	11.79	3021	2525	1009	19.41	12.41	11.66
14	BLANDM21	1.11	0.02	1.09	2509	157177	-566	9.56	1.13	1.08
15	WHAM21	3.07	0.03	3.04	2427	34527	-1285	7.27	3.22	3.02
16	PTTEPM21	116.65	0.15	116.41	2218	2123	-1530	11.40	117.73	112.15
17	TIPLM21	1.94	0.01	1.93	2071	25058	-1959	12.70	2.04	1.87
18	BTSM21	8.84	0.04	8.79	1739	42217	7	8.46	8.84	8.53
19	GUNKULM21	3.65	0.01	3.64	1649	27460	-602	13.68	3.81	3.59
20	ICHIM21	12.07	-0.03	12.09	1532	5961	500	7.41	12.62	11.37

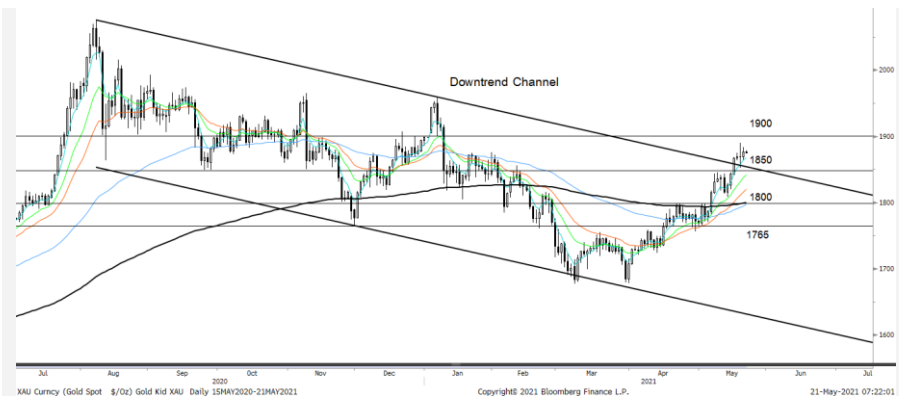
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันใกล้ระดับ 1,890 เหรียญฯ ก่อนลดช่วงบวกลงมาปิดอยู่ที่ 1,881.2 เหรียญฯ เป็นการปรับเพิ่มขึ้นจำกัดเหลือ 4.38 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจแข็งแกร่ง สะท้อนจากดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการเดือนพ.ค. แต่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า และ Dollar Index ปรับขึ้น 0.3% ปิดบริเวณ 90.03 จุด ขณะที่ตลาดหุ้นดาวนิโจนส์สหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวก 123.69 จุด หรือ 0.36% ทำให้มีแรงขายทำกำไรทองคำบางส่วน หลังราคาทองคำปรับขึ้นติดต่อกันมา 7 วันทำการที่ผ่านมา รวมแล้ว 66 เหรียญฯ สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ อาทิเช่น จีดีพี 1Q64, ยอดขายบ้านใหม่, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM21 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 20 บาท ปิดอยู่ที่ 28,100 บาท เทียบเท่า 1,885 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,883-1,884 เหรียญฯ คาดราคา GFM21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 27,950-28,250 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,860-1,890 เหรียญฯ จึงแนะนำให้นักลงทุนเล่น Trading บริเวณ 27,710-28,160 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short เนื่องจากการปรับขึ้นแรงของราคาทองคำในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา น่าจะทำให้การปรับขึ้นเป็นไปอย่างจำกัด และมีโอกาสขายทำกำไรออกมาในช่วงสั้น ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ที่ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิควัด Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM21	28,100	20	0.07	18	573	-4
GFQ21	28,130	30	0.11	8	364	-2
GFV21	28,180	60	0.21	3	104	-1

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M21	28,090	0	0.00	2,478	8,757	-331
GF10Q21	28,140	0	0.00	1,023	5,531	-139
GF10V21	28,170	-10	-0.04	735	1,930	55

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)

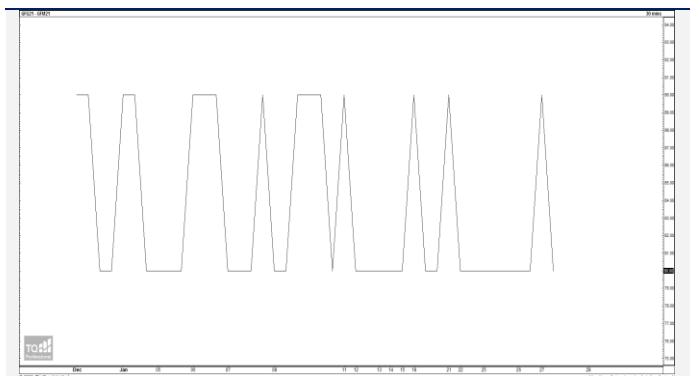
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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)				
	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

เบ็ดทองรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,350.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,300.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,250.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,200.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,150.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,100.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,050.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,000.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
27,950.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
27,900.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,850.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

เบ็ดทองรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,340.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,290.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,240.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,190.00	100.0	1,000	(210)	790
28,140.00	50.0	500	(210)	290
28,090.00	0.0	-	(210)	(210)
28,040.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
27,990.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,940.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,890.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,840.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส