

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

9 มิถุนายน 2564 |



SET50 Futures:

ความคาดหวังเชิงลบจากการกระจาย Vaccine ฝั่งรุก น่าจะหนุนให้ SET50 ยืนที่ระดับสูงได้ต่อเนื่อง Trading S50M21 กรอบ 965-980 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50M21C975 ทุน 12.70 จุด ปัจจุบันขาดทุน 1.60 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 20 จุด (SET50=983) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 อยู่ในแนวโน้มขึ้น

Single Stock Futures:

แนะนำรอเปิด Long ADVANCM21 ที่ 173 บาท เป้าทำกำไรที่ 176 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน ราคาหุ้น Laggard มาก ขณะที่มีการแสวงหาเรื่อง Disney + มาช่วยกระตุ้น
สถานะ Long CPNM21 ทุน 51.90 บาท ปิดรับกำไร 47.62% แนะนำรอ Long BDMSM21 ที่ 21.80 บาท เป้าทำกำไร 22.40 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Gold Futures:

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ส่วนใหญ่ออกมาเป็นบวก กดดันราคาทองคำให้อยู่ในกรอบแคบ Trading GFM21 กรอบ 27860 – 28300 บาท (1880-1910\$) 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	149,512	183,627	-34,115	-102,152	-281,554	-204,008
Foreign	90,119	99,466	-9,347	-36,095	-100,737	-27,085
Retail	283,286	239,824	43,462	138,247	382,291	231,093

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	24,462	23,893	569	3,638	5,875	-462
Foreign	54,780	62,166	-7,386	-7,839	-41,150	-19,920
Retail	83,179	76,362	6,817	4,201	35,275	20,382

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	119,659	153,745	-34,086	-105,293	-283,781	-203,127
Foreign	22,316	27,342	-5,026	-32,688	-56,691	-7,429
Retail	182,422	143,310	39,112	137,981	340,472	210,556

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,954	4,367	-413	243	260	-4,766
Foreign	12,893	9,688	3,205	4,566	-2,735	80
Retail	11,614	14,406	-2,792	-4,809	2,475	4,686

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	96	147	-51	-356	-253	-615
Foreign	2	11	-9	-9	-10	-99
Retail	1,436	1,374	62	365	262	593

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	229	63	166	295	197	3,630
Foreign	4	94	-90	-99	-184	1,723
Retail	2,190	2,266	-76	-196	-64	-3,881

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 พันทการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดเมตต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การเดินหน้าการกระจายวัคซีนในประเทศที่เห็นพัฒนาการเชิงบวกมากขึ้น สะท้อนจากจำนวนผู้รับวัคซีนวันนี้เพิ่มขึ้นมาที่ 4.16 แสนโดสแบ่งเป็นผู้ฉีดเข็มที่ 1 จำนวน 388,872 รายและ เข็มที่ 2 27,975 ราย ถือว่าใกล้เคียงระดับที่ควรทำได้ 4.61 แสนโดส เพื่อให้บรรลุแผนการฉีดให้ได้ 100 ล้านโดสภายในสิ้นปี 2564 ทั้งนี้จากการศึกษาของฝ่ายวิจัยบนสมมติฐานผู้ได้รับวัคซีนเข็มแรกเพิ่มขึ้น 3.5-4 แสนรายต่อวัน จะทำให้ผู้ได้รับวัคซีนคิดเป็นสัดส่วน 50% ของประชากรในประเทศอยู่ในช่วงเดือนปลาย ส.ค. - ก.ย.64 (หาก 70% ของจำนวนประชากรจะอยู่ในช่วงปลาย ก.ย. - ต.ค.) หากทำได้ในทางปฏิบัติจะเป็นปัจจัยที่ช่วยกิจกรรมการค้าเงินเศรษฐกิจกลับมาเดินเครื่องได้ในช่วงกลาง 3Q64 เป็นต้นไป ซึ่งจะถือเป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ในการเติบโตทางเศรษฐกิจและช่วยหนุนต่อทิศทางผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในระยะถัดไป ส่วนปัจจัยต่างประเทศมีประเด็นบวกจากราคาน้ำมันดิบ Brent ที่เพิ่มขึ้น 1% อยู่ที่ 72.22 เหรียญฯ จากความกังวลต่อ Supply จากอิหร่านลดลง แต่อย่างไรก็ตามความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯที่มีแนวโน้มตึงเครียดมากขึ้นจากล่าสุดจีนเตรียมผ่านร่างกฎหมายเพื่อตอบโต้สหรัฐฯที่ห้ามไม่ให้บริษัทของสหรัฐฯทำธุรกรรมทางการค้าหรือลงทุนกับบริษัทจีน 59 แห่งที่มีความเกี่ยวข้องกับกองทัพจีน รวมถึงการติดตามรายเงินเพื่อสหรัฐฯเดือน พ.ค.64 ที่จะรายงานในวันที่ 10 มิ.ย. จะเป็นปัจจัยที่ทำให้การขึ้นจำกัด โดยวันนี้คาด SET50 Index แกว่งตามกรอบ 970-985 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: ความคืบหน้าการกระจายวัคซีนในประเทศจะเป็นแรงหนุนแต่ถูกลดทอนการขึ้นจากการติดตามตัวเลขเงินสหรัฐฯ จึงแนะนำ Trading S50M21 ในกรอบ 965-980 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.60 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: เปิด Long S50M21C975 ได้ที่ 12.70 จุด ขาดทุน 1.6 จุด แนะนำถือต่อ โดยปรับเป้าทำกำไรที่ 20 จุด (SET50=983) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวนทิศทางขึ้น

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	973.13	20.65254	13.57479

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	0.60	-0.30	> 1050.6	0.00	0.60	7.96%	0.28	68	2730	17.85	0.04	59.40	0.1
S50M21C1025	1.70	-0.40	> 1026.7	0.00	1.70	5.50%	1.31	365	3849	17.11	0.10	55.69	0.1
S50M21C1000	4.10	-0.80	> 1004.1	0.00	4.10	3.18%	4.67	385	3676	15.37	0.22	51.73	0.0
S50M21C975	11.10	-1.80	> 986.1	0.00	11.10	1.33%	12.73	379	3571	13.88	0.46	39.97	0.0
S50M21C950	27.10	-1.40	> 977.1	23.13	3.97	0.41%	27.21	192	2659	16.50	0.70	25.23	0.0

Put Option

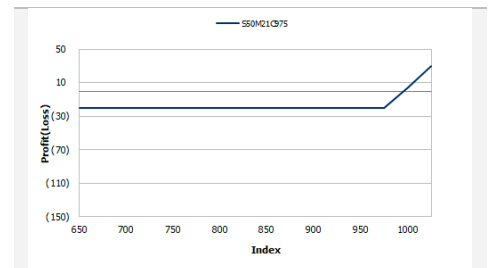
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50M21P1050	77.90	-0.20	< 972.1	76.87	1.03	-0.11%	79.60	0	12	17.73	-0.92	-12.36	0.0
S50M21P1025	56.60	0.60	< 968.4	51.87	4.73	-0.49%	55.64	5	97	19.71	-0.86	-15.66	0.0
S50M21P1000	34.00	0.50	< 966	26.87	7.13	-0.73%	34.00	59	563	16.27	-0.77	-22.54	0.0
S50M21P975	15.80	-1.60	< 959.2	1.87	13.93	-1.43%	17.07	295	1717	14.45	-0.54	-33.20	0.0
S50M21P950	7.00	-0.80	< 943	0.00	7.00	-3.10%	6.55	454	3312	15.56	-0.27	-36.98	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50M21	S50U21
แนวรับ	970	965	960
แนวต้าน	985	980	975

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	อุปทานซื้อขาย
SET50	973.13	0.16	0.02%	8/6/21

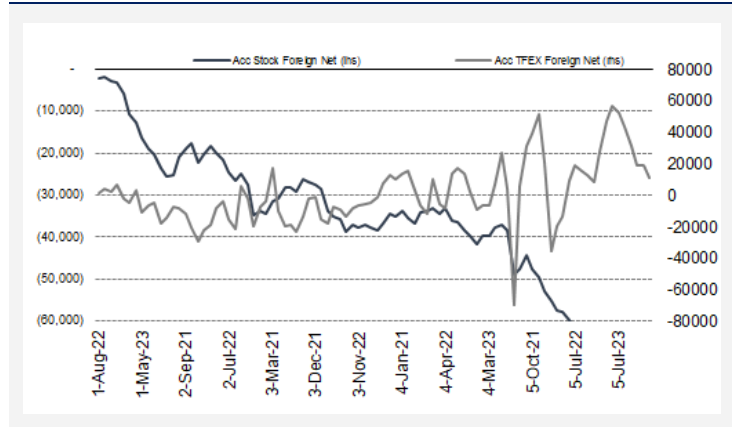
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	956.74	0.0	0.0%	17	154	0
S50M21	969.60	-1.1	-0.1%	144,424	308,476	483
S50N21	970.70	1.3	0.1%	22	88	0
S50U21	966.10	-1.0	-0.1%	15,180	44,362	-43
S50Z21	965.20	-0.9	-0.1%	1,998	12,552	0
S50H22	962.20	-1.0	-0.1%	794	4,813	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			ส.ส. Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	149,187	183,417	-34,230	3,638	-5,303	0
ต่างชาติ	90,115	99,361	-9,246	-7,839	-1,463	0
รายย่อย	279,660	236,184	43,476	4,201	6,766	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

II: SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรย์ทอล - ธีรย์ทอล					
	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

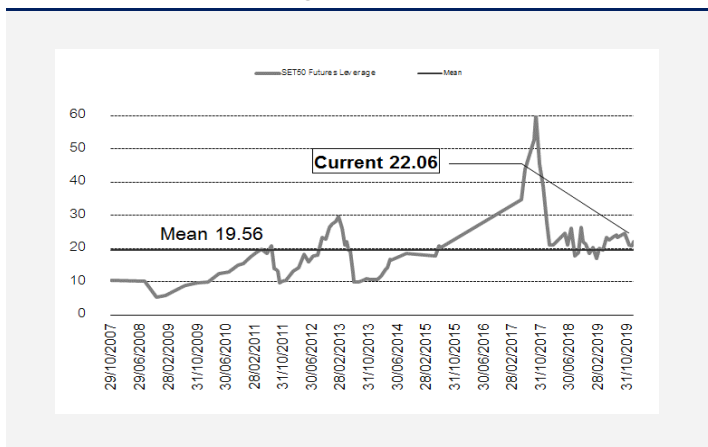
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นิลทอนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
974.60	5.0	1,000	(186)	814	
973.60	4.0	800	(186)	614	
972.60	3.0	600	(186)	414	
971.60	2.0	400	(186)	214	
970.60	1.0	200	(186)	14	
969.60	0.0	0.0	(186)	(186)	
968.60	-1.0	(200)	(186)	(386)	
967.60	-2.0	(400)	(186)	(586)	
966.60	-3.0	(600)	(186)	(786)	
965.60	-4.0	(800)	(186)	(986)	
964.60	-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 ADVANCM21

กำไร 1Q64 ตามคาด ทรงตัวได้ แม้กำลังลงทุน 5G ช่วงที่เหลือของปีคาดค่อยๆฟื้น หลัง COVID คลี่คลาย จุดน่าสนใจจากนี้อยู่ที่ Upside เปิดหลายมุมมองหลัง GULF เสนอซื้อ INTUCH คาดช่วยต่อยอดฐานธุรกิจที่มั่นคง ขณะที่ราคาหุ้นยัง Laggard -2% YTD ขณะที่ SET Index ที่ปรับขึ้น 11.20% YTD ขณะที่ในระยะสั้นได้รับ Sentiment บวกจากการได้รับแต่งตั้งให้เป็นผู้ให้บริการอย่างเป็นทางการของ Disney+ Hotstar เริ่มสตรีมมิ่งครั้งแรก 30 มิ.ย. นี้ Fair Value 220 บาท

ภาพทางเทคนิค หลังจากฟอร์มฐานแนวรับบริเวณ 168.50 บาท ราคาเริ่มส่งสัญญาณกลับตัวขึ้น จากการ Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 171.50 บาท พร้อมแท่งเทียน Bullish Breakout คาดมีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ EMA 200 วันที่ 176 บาท

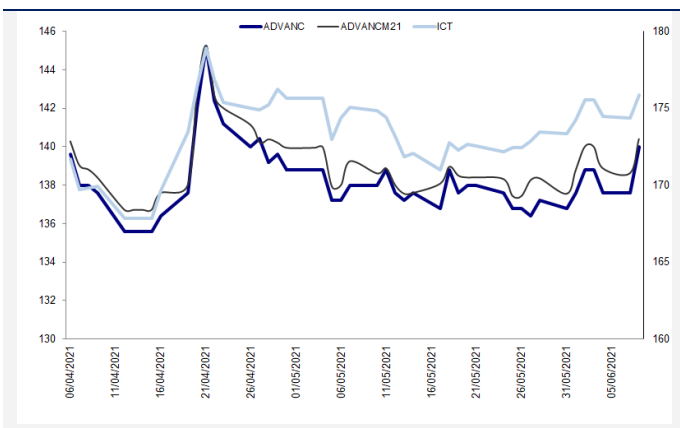
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long ADVANCM21 บริเวณ 173 บาท เป้าทำกำไร 176 บาท และ Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
ADVANCM21	173.00	0.50	172.33	709	5069	212	12.68	27.54%	18.97	6.06	-1.42%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



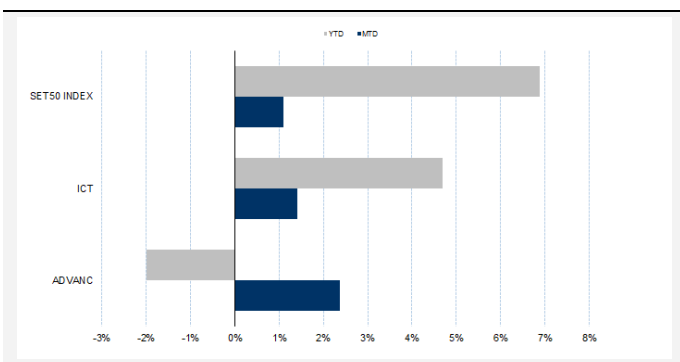
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
173.50	0.5	500	12.32	488	488
173.40	0.4	400	12.32	388	388
173.30	0.3	300	12.32	288	288
173.20	0.2	200	12.32	188	188
173.10	0.1	100	12.32	88	88
173.00	0.0	-	12.32	(12)	(12)
172.90	-0.1	(100)	12.32	(112)	(112)
172.80	-0.2	(200)	12.32	(212)	(212)
172.70	-0.3	(300)	12.32	(312)	(312)
172.60	-0.4	(400)	12.32	(412)	(412)
172.50	-0.5	(500)	12.32	(512)	(512)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long BDMSM21

ทิศทางผลประกอบการทำจุด Bottom ใน 1Q64 ไปแล้ว ขณะที่ในช่วง 2Q64 รายได้เกี่ยวกับ COVID -19 ทั้งในแง่การให้บริการตรวจและรักษาผู้ป่วยชัดเจน รายได้ผู้ป่วย Fly In ที่หายไป ขณะที่ระยะกลาง-ยาวเชื่อว่ารายได้ผู้ป่วย Fly In จะเริ่มกลับมาในช่วง 2H64 จากความคืบหน้าในการกระจายวัคซีน โดยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 24 บาท ภาพทางเทคนิค อยู่ในจังหวะฟื้นตัว โดยมีเส้น EMA 10 วัน เป็นแนวรับสนับสนุน โดยแท่งเทียนล่าสุด เกิด Bullish Breakout ส่งสัญญาณเปิด Upside โดยมีแนวต้านถัดไป อยู่บริเวณ 22.40 บาท

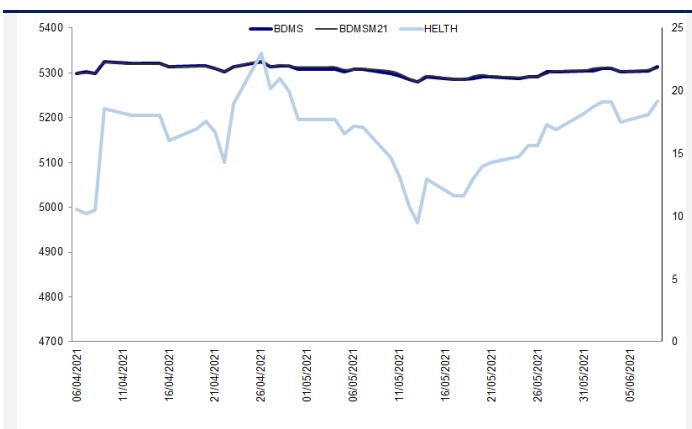
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long BDMSM21 บริเวณ 21.80 บาท เป้าทำกำไร 22.40 บาท และ Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 64F	PBV 64F	EPS GROWTH 64F
BDMSM21	21.80	-0.10	21.88	121	4819	-119	13.10	9.59%	40.18	3.79	20.06%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



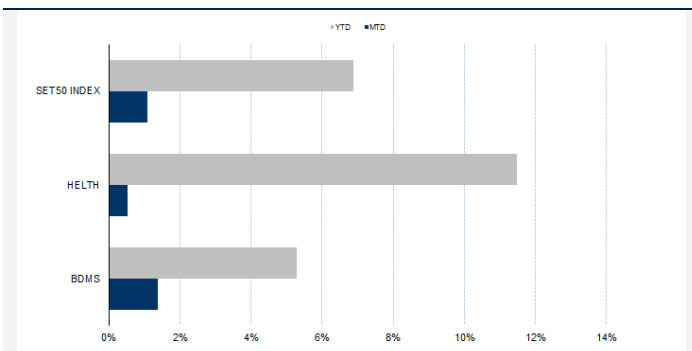
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	นิลกลยุทธ์รายย่อย	
					ทำไร	ทำไร
22.30	0.5	500	5.55	494		
22.20	0.4	400	5.55	394		
22.10	0.3	300	5.55	294		
22.00	0.2	200	5.55	194		
21.90	0.1	100	5.55	94		
21.80	0.0	-	5.55	(6)		
21.70	-0.1	(100)	5.55	(106)		
21.60	-0.2	(200)	5.55	(206)		
21.50	-0.3	(300)	5.55	(306)		
21.40	-0.4	(400)	5.55	(406)		
21.30	-0.5	(500)	5.55	(506)		

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



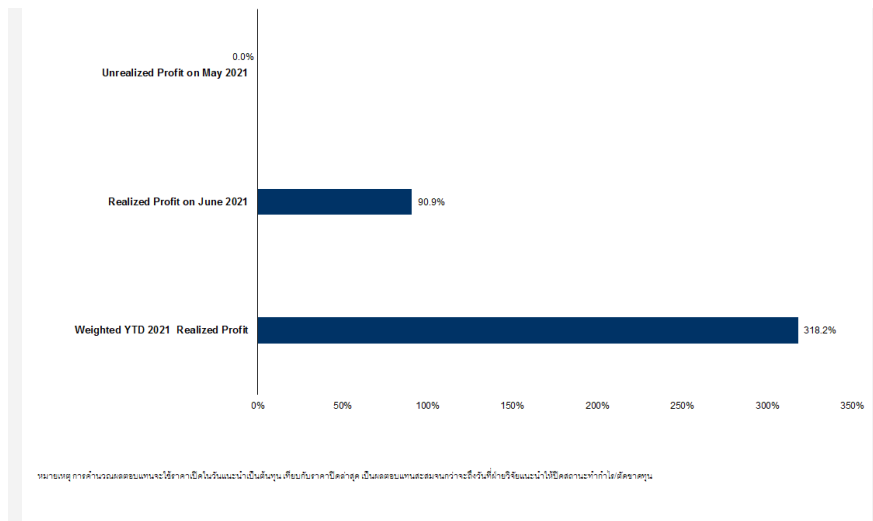
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	SIRIM21	1.38	0.01	1.37	26656	127580	-24313	12.02	1.61	1.27
2	SUPERM21	1.00	0.02	0.98	19322	82318	8699	6.45	1.06	1.00
3	ITDM21	2.93	-0.01	2.94	14113	14357	-6664	19.34	3.20	2.32
4	BANPUM21	14.58	-0.02	14.59	4507	11032	-95	17.46	14.80	12.70
5	PSLM21	19.76	-0.04	19.78	3797	7504	-1529	18.61	20.00	17.53
6	BECM21	13.84	0.04	13.79	2600	5313	476	19.11	14.32	11.43
7	BEAUTYM21	1.82	0.01	1.81	2020	16958	1999	5.95	1.85	1.72
8	IRPCM21	4.05	0.03	4.02	1665	104983	115	11.75	4.10	3.96
9	COM7M21	69.00	0.00	68.93	1544	2397	-815	10.65	71.85	68.87
10	PLANBM21	6.60	0.00	6.59	1502	6052	-1500	6.43	6.60	5.95
11	TTAM21	17.70	0.00	17.68	1454	15145	663	42.34	18.69	17.06
12	CKM21	19.90	-0.10	19.98	1199	3373	135	9.07	21.69	18.43
13	GUNKULM21	3.85	-0.03	3.88	1182	27090	-1093	14.59	3.94	3.71
14	QHM21	2.38	0.02	2.36	1002	8707	-1	12.42	2.41	2.30
15	KBANKM21	124.48	-0.02	124.38	925	6660	-694	9.69	125.93	122.14
16	CPFM21	27.30	0.30	26.97	906	22805	-302	8.77	27.86	26.56
17	STECM21	15.20	0.10	15.09	873	5977	-190	7.36	16.55	14.65
18	STAM21	43.55	0.30	43.21	768	11360	-122	9.03	45.75	42.32
19	CPNM21	55.24	-0.26	55.45	767	1503	-461	10.36	55.25	50.76
20	HMPROM21	14.74	0.04	14.69	764	2895	-700	9.21	14.80	13.90

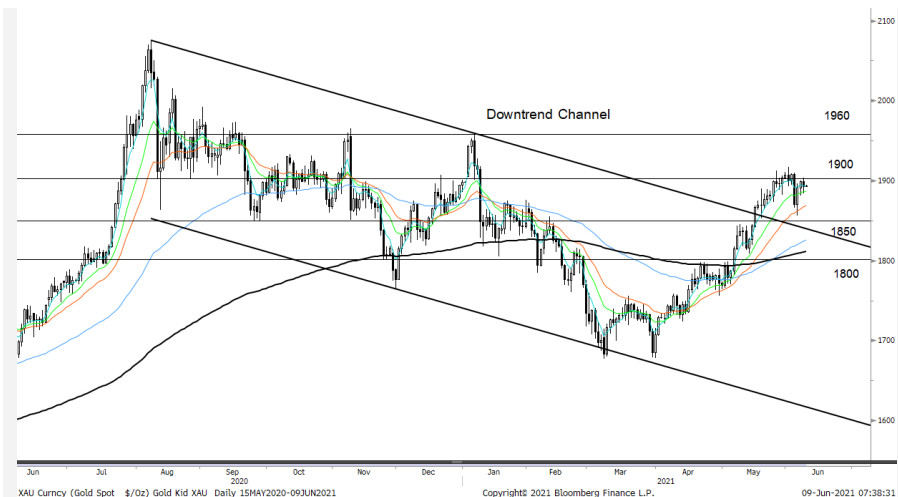
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 6.22 เหรียญฯ หรือ 0.33% ปิดอยู่ที่ 1,892.48 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น ภายหลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจออกมาในเชิงบวก สะท้อนจากตัวเลขการตุลาการศาลลงในเดือน เม.ย. และต่ำกว่าคาดการณ์ถึงตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน ซึ่งเป็นมาตรวัดอุปสงค์ในตลาดแรงงาน พุ่งขึ้นสูงเป็นประวัติการณ์ และดีกวาคาดไว้ หนุนให้ Dollar Index ขยับขึ้นเหนือ 90 จุดอีกครั้ง ปิดบริเวณ 90.135 จุด โดยประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คือ การประชุมของธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน, ดัชนี CPI และความเชื่อมั่นผู้บริโภค ฯลฯ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM21 เมื่อคืน ปรับลดลง 20 บาท ปิดอยู่ที่ 28,080 บาท เทียบเท่า 1,895 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,893-1,894 เหรียญฯ คาดราคา GFM21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 27,950-28,300 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบแคบ 1,880-1,910 เหรียญฯ เพื่อรอดตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำ Trading GFM21 บริเวณ 27,860-28,300 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFM21 และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำ เกิด Technical Rebound หลังจากลงมาทดสอบแนวรับ Zone \$1850 ขึ้นมาทดสอบบริเวณ \$1900 ในระยะถัดไปหากผ่านได้ มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ \$1960

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM21	28,080	10	0.04	15	433	3
GFQ21	28,120	0	0.00	11	349	-2
GFV21	28,150	40	0.14	3	117	-1

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M21	28,070	-10	-0.04	1,331	6,171	140
GF10Q21	28,120	0	0.00	879	5,669	-13
GF10V21	28,160	0	0.00	484	2,452	-115

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)

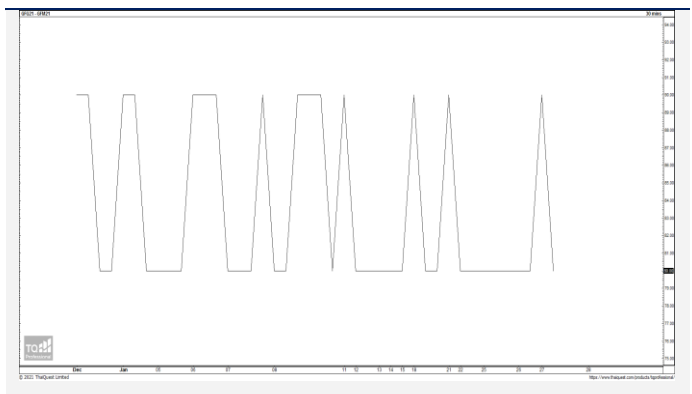
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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 Lordin AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)					
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50	
1,760	25,516	25,725	25,934	26,143	26,352	
1,790	25,951	26,163	26,376	26,589	26,801	
1,820	26,385	26,602	26,818	27,034	27,251	
1,850	26,820	27,040	27,260	27,480	27,700	
1,880	27,255	27,479	27,702	27,926	28,149	
1,910	27,690	27,917	28,144	28,371	28,598	
1,940	28,125	28,356	28,586	28,817	29,047	
1,970	28,560	28,794	29,028	29,262	29,497	
2,000	28,995	29,233	29,470	29,708	29,946	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Spread ระหว่าง GFM21 – GFV21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัญชีรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,330.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,280.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,230.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,180.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,130.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,080.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,030.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
27,980.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
27,930.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
27,880.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
27,830.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัญชีรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,320.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,270.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,220.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,170.00	100.0	1,000	(210)	790
28,120.00	50.0	500	(210)	290
28,070.00	0.0	-	(210)	(210)
28,020.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
27,970.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
27,920.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
27,870.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
27,820.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส