

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

2 กันยายน 2563



SET50 Futures:

คาด SET50 อยู่ภายใต้แรงกดดันจากปัจจัยการเมือง ซึ่งมีผลกระทบต่อเนื่องมาถึงโอกาสฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ Traing S50U20 กรอบ 830-838 จุด และให้ Short กรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50U20C850 ทุน 15 จุด ปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำ Long S50U20P850 ที่ 23 จุด (SET50=840) เป้าทำกำไร 33 จุด (SET50=830) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

แนะนำให้รอ Short AMATAU20 ที่ 13.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 12.40 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน คาดภาพรวมการลงทุนภาคเอกชนยังอยู่ในภาวะชะลอตัว

คงคำแนะนำให้ Short BCPGU20 ที่ 13.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 12.70 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันไม่มี Upside จาก Fair Value

Gold Futures:

เปิด Short GFV20 ได้ที่ 29460 บาท ปัจจุบันมีกำไร 190 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 28930 บาท (1950\$) Stop Profit ที่ 29310 บาท Lock กำไร 150 บาท

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	97,776	78,051	19,725	10,826	-6,218	12,660
Foreign	104,102	105,334	-1,232	-8,453	-26,688	-26,359
Retail	164,934	183,427	-18,493	-2,373	32,906	13,699

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	36,312	37,453	-1,141	-469	5,585	-2,685
Foreign	81,093	78,293	2,800	-195	-8,826	20,772
Retail	106,122	107,781	-1,659	664	3,241	-18,087

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46,047	30,747	15,300	7,372	-11,599	40,562
Foreign	6,514	10,378	-3,864	-7,372	-13,378	-28,437
Retail	30,200	41,636	-11,436	0	24,977	-12,125

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,458	4,812	646	799	70	-4,970
Foreign	16,495	16,663	-168	-886	-4,484	-19,096
Retail	18,381	18,859	-478	87	4,414	24,066

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	630	621	9	-146	-495	-1,847
Foreign	2	1	1	1	-60	-561
Retail	2,336	2,346	-10	145	493	2,205

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	217	1,164	-947	-1,306	-2,650	-4,412
Foreign	2	2	0	-3	-71	-333
Retail	4,352	3,407	945	1,305	2,651	4,444

ที่มา: ฝ่ายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ณัฐธร เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยต่างประเทศที่มีน้ำหนักในทางบวกหลังการรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตของประเทศ จีน ยุโรปและสหรัฐฯ เดือน ส.ค. ที่ออกมาฟื้นตัวจากช่วง ก.ค. และอยู่ในระดับสูงกว่า 50 ในทุกประเทศ สะท้อนภาคการผลิตในภาพรวมอยู่ในภาวะขยายตัว หลังจากหลายประเทศได้มีการคลาย Lockdown หนุนตลาดหุ้นทั่วโลกเวลานี้ปรับขึ้นในแดนบวก โดยเฉพาะฝั่งสหรัฐฯที่ดัชนี S&P 500 ขึ้นทำระดับ All Time High แต่เป็นที่น่าเสียดายที่ตลาดหุ้นไทยถูกปัจจัยกดดันเฉพาะจากประเด็นการเมืองหลังวานนี้ รัฐมนตรีคลังยื่นหนังสือลาออกซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ (2 ก.ย.63) สถานการณ์ดังกล่าวทำให้เกิดสัญญาณการผลักดันมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจต่างๆ ถือเป็นความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจล่าช้ากว่าที่ควรจะเป็นและอาจสร้าง Downside ต่อ GDP Growth ของบ้านเราในระยะถัดไป ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นทำให้ตลาดหุ้นไทยในระยะนี้แกว่งตัว Underperform กว่าตลาดหุ้นโลก จึงคาด SET50 Index วันนี้พักตัวกรอบ 830-840 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: คาด SET50 อยู่ภายใต้แรงกดดันจากปัจจัยการเมือง ซึ่งมีผลกระทบต่อเนื่องมาถึงโอกาสฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ Traing S50U20 กรอบ 830-838 จุด และให้ Short กรอบบน

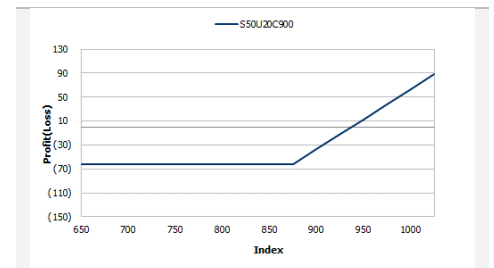
Spread Trading: Spread ระหว่าง S50Z20-S50U20 ปัจจุบันอยู่ที่ -2.80 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -2.43 จุด จึงไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะทำกำไร

SET50 Option:สถานะ Long S50U20C850 ทุน 15 จุด ปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำ Long S50U20P850 ที่ 23 จุด (SET50=840) เป้าทำกำไร 33 จุด (SET50=830) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50U20	S50Z20
แนวรับ	830	830	828
แนวต้าน	840	838	836

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	841.66	31.81706	13.46967

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
S50U20C900	1.70	-0.80	> 901.7	0.00	1.70	7.13%	1.42	355	3326	18.74	0.09	44.84	0.1
S50U20C875	4.90	-1.50	> 879.9	0.00	4.90	4.54%	4.53	775	2770	18.48	0.21	36.05	0.0
S50U20C850	12.60	-2.10	> 862.6	0.00	12.60	2.49%	11.67	507	2480	19.41	0.41	27.40	0.0
S50U20C825	26.10	-2.10	> 851.1	16.66	9.44	1.12%	24.51	344	1124	20.59	0.62	20.04	0.0
S50U20C800	46.00	-1.00	> 846	41.66	4.34	0.52%	43.09	5	159	23.94	0.77	14.03	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
S50U20P900	61.50	1.50	< 838.5	58.34	3.16	-0.38%	61.53	12	1662	15.54	-0.94	-13.77	0.0
S50U20P875	41.00	1.60	< 834	33.34	7.66	-0.91%	39.65	63	1601	19.57	-0.77	-16.44	0.0
S50U20P850	22.80	0.50	< 827.2	8.34	14.46	-1.72%	21.79	408	2566	18.47	-0.59	-22.06	0.0
S50U20P825	11.70	0.20	< 813.3	0.00	11.70	-3.37%	9.64	482	2829	19.93	-0.37	-26.19	0.0
S50U20P800	5.30	-0.30	< 794.7	0.00	5.30	-5.58%	3.23	1495	5577	21.43	-0.20	-30.82	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

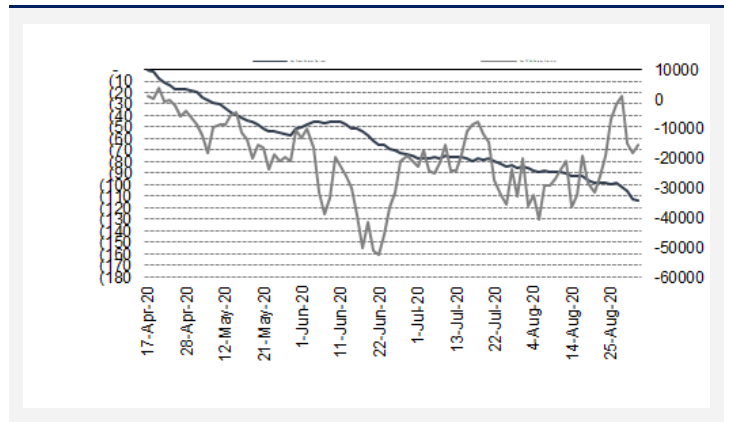
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	841.66	-2.56	-0.30%	01/09/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N20	871.30	15.0	1.7%	77	340	0
S50Q20	858.30	2.7	0.3%	76	104	0
S50U20	839.70	-2.2	-0.3%	197,416	350,831	-2,625
S50Z20	836.90	-2.6	-0.3%	21,606	29,780	1,361
S50H20	739.40	8.0	1.1%	67,923	57,820	0
S50M21	829.90	-2.6	-0.3%	1,535	3,314	52

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD	
สถาบัน	36,312	37,453	-1,141	-469	4,843	0
ต่างชาติ	81,093	78,293	2,800	-195	3,672	0
รายย่อย	106,122	107,781	-1,659	664	-8,515	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโทค - ซีรียโทค					
	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 มี.ย. - ก.ย. 63 เท่ากับ 0.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity							
(บาท)	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

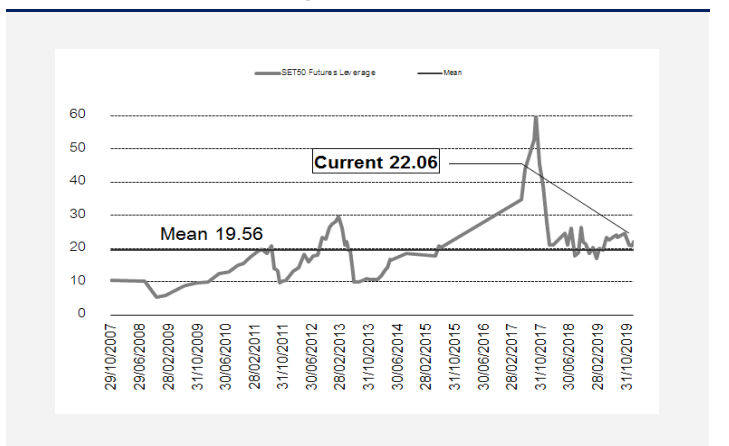
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
844.70	5.0	1,000	(186)	814	
843.70	4.0	800	(186)	614	
842.70	3.0	600	(186)	414	
841.70	2.0	400	(186)	214	
840.70	1.0	200	(186)	14	
839.70	0.0	0.0	(186)	(186)	
838.70	-1.0	(200)	(186)	(386)	
837.70	-2.0	(400)	(186)	(586)	
836.70	-3.0	(600)	(186)	(786)	
835.70	-4.0	(800)	(186)	(986)	
834.70	-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

Short AMATAU20

จากการลาออกจากรองตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง คาดส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มที่พึ่งพิงมาตรการภาครัฐชัดเจน เช่นในกลุ่มของนิคมอุตสาหกรรม จากการดำเนินนโยบายการคลังที่ระมัดระวัง เศรษฐกิจชะลอตัว ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และความเชื่อมั่นของนักลงทุนโดยเฉพาะต่างชาติที่ชะลอการเข้ามาลงทุน อาจเป็นผลทำให้ราคาหุ้นทำให้ Underperform ตลาดได้

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอยู่ในแนวโน้มขาลงต่อ จากการที่แกว่งขึ้น ติดกรอบบนของ Downtrend Channel เป็นรูปแบบการทำ Lower High ทำให้ทิศทางราคา น่าจะเป็นการปรับลงแกว่งหาฐานแนวรับใหม่ โดยประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 12.20 บาท

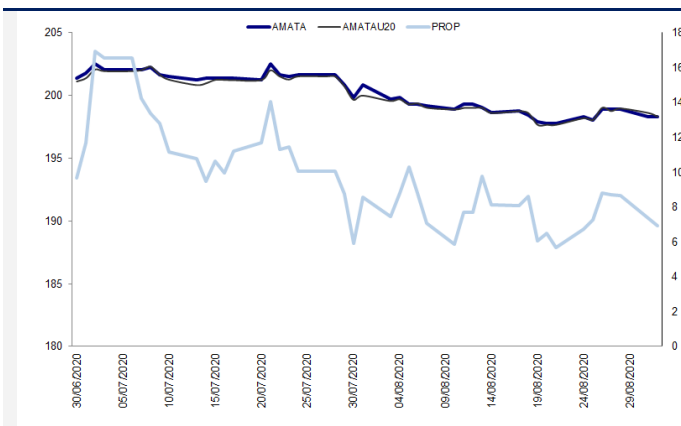
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอ Short AMATAU20 ที่ 13.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 12.40 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
AMATAU20	13.20	0.00	13.20	216	1684	5	3.95	170.45%	11.60	0.92	-30.30%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



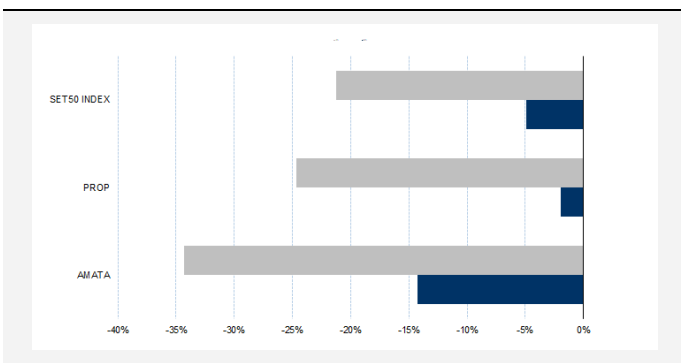
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) กับราคาปิด	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
14.20	-1.00	(1,000)	2.97	(1,003)	
14.00	-0.80	(800)	2.97	(803)	
13.80	-0.60	(600)	2.97	(603)	
13.60	-0.40	(400)	2.97	(403)	
13.40	-0.20	(200)	2.97	(203)	
13.20	0.00	-	2.97	(3)	
13.00	0.20	200	2.97	197	
12.80	0.40	400	2.97	397	
12.60	0.60	600	2.97	597	
12.40	0.80	800	2.97	797	
12.20	1.00	1,000	2.97	997	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Short BCPGU20

ฝ่ายวิจัย ได้ปรับลดประมาณการ EPS ปี 63 ลงจากผลกระทบ dilution effect 33.8% อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุน ทำให้ FV 63 ใหม่ลงมาอยู่ที่ 13 บาท (วิธี DCF) โดยถึงแม้ว่า ราคาจะปรับตัวลงสะท้อนการเพิ่มทุนระดับหนึ่งแล้ว แต่ยังมี Upside ในระยะถัดไป จนกว่าจะได้โครงการใหม่ ที่สามารถที่จะสร้างกำไรมากกว่า Dilution ที่เกิดขึ้นได้

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอยู่ในแนวโน้มขาลง โดยมีเส้น EMA 10 วัน ทำหน้าที่เป็นแนวต้านกดราคาลงมา หากเกิด Technical Rebound ขึ้นมาบริเวณดังกล่าว เป็นจุดในการเปิด Short เพื่อหวังการถอยลงกลับเข้าสู่แนวโน้มเดิม

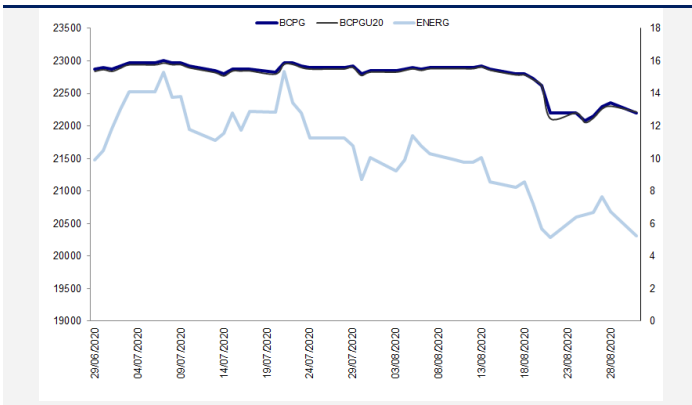
กลยุทธ์การลงทุน

คงคำแนะนำให้ Short BCPGU20 ที่ 13.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 12.70 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BCPGU20	12.66	-0.04	12.70	100	2603	100	4.18	2.36%	12.78	1.10	10.12%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



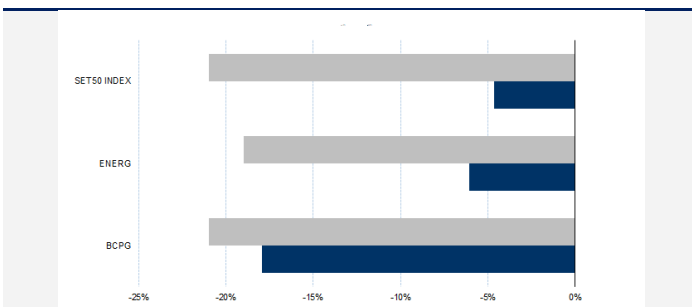
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน) (บาท)	มูลค่าทุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ (บาท)
13.66	-1.00	(1,000)	2.16	(1,002)
13.46	-0.80	(800)	2.16	(802)
13.26	-0.60	(600)	2.16	(602)
13.06	-0.40	(400)	2.16	(402)
12.86	-0.20	(200)	2.16	(202)
12.66	0.00	-	2.16	(2)
12.46	0.20	200	2.16	198
12.26	0.40	400	2.16	398
12.06	0.60	600	2.16	598
11.86	0.80	800	2.16	798
11.66	1.00	1,000	2.16	998

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



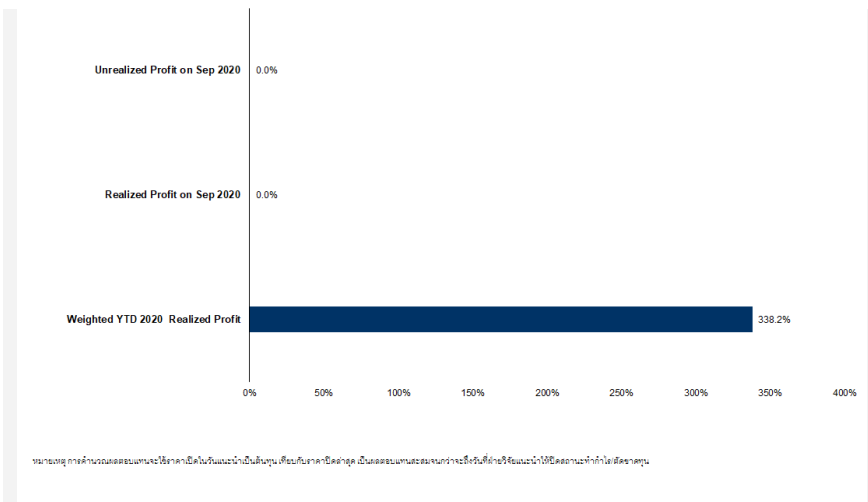
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	STAU20	25.30	-0.45	25.76	9413	6199	754	8.92	25.64	24.22
2	SIRIU20	0.73	0.02	0.71	7212	36094	-2805	4.67	0.75	0.73
3	AAVU20	2.00	-0.06	2.06	4031	5871	22	5.42	2.03	1.86
4	IRPCU20	2.32	0.02	2.30	3396	14531	-2254	4.04	2.48	2.31
5	TRUEU20	3.34	0.02	3.32	3008	14351	-2499	4.85	3.38	3.26
6	PTTU20	36.10	-0.15	36.26	2222	5336	415	4.65	37.44	35.75
7	JASU20	2.85	0.03	2.82	2204	64021	-14	3.37	3.13	2.75
8	MINTU20X	21.65	-0.15	21.81	1768	6660	342	2.87	23.40	20.41
9	BEMU20	9.08	0.03	9.05	1536	9668	-1479	4.49	9.37	9.03
10	TMBU20	0.94	0.00	0.94	1531	41262	-505	3.23	0.96	0.90
11	INTUCHU20	54.88	0.13	54.77	1302	6007	-642	7.13	55.57	54.42
12	CKU20	19.00	-0.20	19.21	1210	2268	202	4.91	19.36	17.95
13	ITDU20	1.03	0.00	1.03	1049	3574	1041	3.39	1.06	1.02
14	BANPUU20	5.52	-0.13	5.65	1044	57616	404	2.22	5.84	5.46
15	CPFU20	31.30	-0.20	31.51	921	7491	-292	5.18	32.87	30.90
16	TUU20	13.90	-0.10	14.01	908	3867	-700	5.76	14.82	13.89
17	STECU20	12.80	0.10	12.70	906	1974	-103	4.03	13.85	12.24
18	BCHU20	15.10	0.10	15.01	811	3428	11	4.39	15.24	14.78
19	KBANKU20	83.20	0.45	82.78	700	2222	-135	3.77	85.66	80.86
20	IVLU20	23.70	-0.10	23.81	627	2743	120	3.64	24.43	23.55

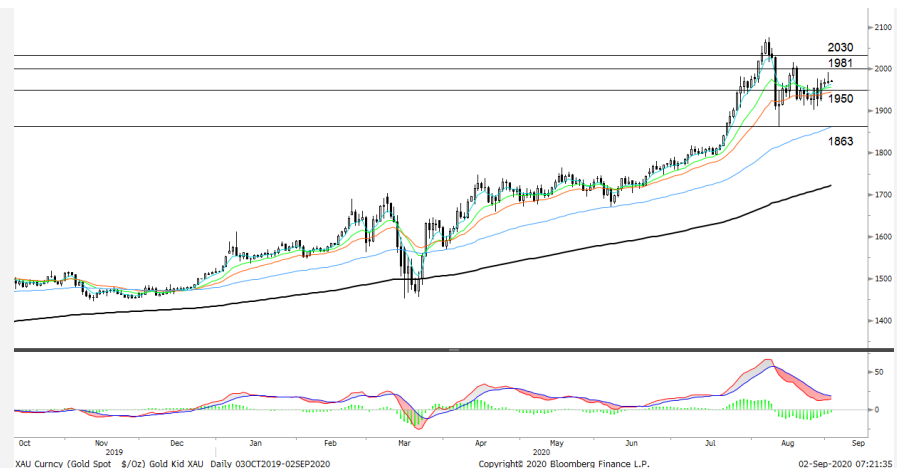
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 1,992.63 เหรียญฯ ก่อนถูกเทขายลงมาปิดอยู่ที่ 1,969.8 เหรียญฯ เป็นการปรับเพิ่มขึ้นเพียง 0.85 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า โดยมีแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นภายหลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจเชิงบวก นำโดยดัชนีภาคการผลิตเดือน ส.ค. ปรับขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ ม.ค. ปีก่อน และดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ หนุนให้ Dollar Index ปรับขึ้น 0.2% มาปิดอยู่ที่ 92.34 จุด นอกจากนี้การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐโดยปิดตลาดบวก 215.6 จุด หรือ 0.76% ทำให้การลงทุนทองคำมีความน่าสนใจน้อยลง ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คงเป็นการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนและนอกภาคเกษตร ซึ่งจะมีบทบาทต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะถัดไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 29,270 บาท เทียบเท่า 1,973.14 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,970-1,972 เหรียญฯ คาดราคา GFV20 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 29,100-29,400 บาท การปรับตัวขึ้นระหว่างวันของราคาทองคำเมื่อวานเหนือ 1,990 เหรียญฯ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFV20 ได้ต้นทุนเฉลี่ย 29,460 บาท ปัจจุบันมีกำไร 190 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,950 เหรียญฯ หรือ 28,930 บาท พร้อมกำหนดจุด Stop profit ไว้ที่ 29,310 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำอย่างน้อย 150 บาท ถือเป็นการป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่ง Sideway บริเวณเส้น EMA 10 วันที่ \$1940-\$1950 และเริ่มเกิดสัญญาณ Technical Rebound โดยทำจังหวะ Higher Low ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1950-\$1981

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV20	29,270	-230	-0.78	38	770	-6
GFZ20	29,310	-230	-0.78	30	349	-10
GFG21	29,450	-140	-0.34	14	12	-2

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V20	29,390	-70	-0.24	5,517	13,125	-767
GF10Z20	29,420	-100	-0.34	1,512	8,110	-109
GF10G21	29,440	-130	-0.44	482	501	118

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)

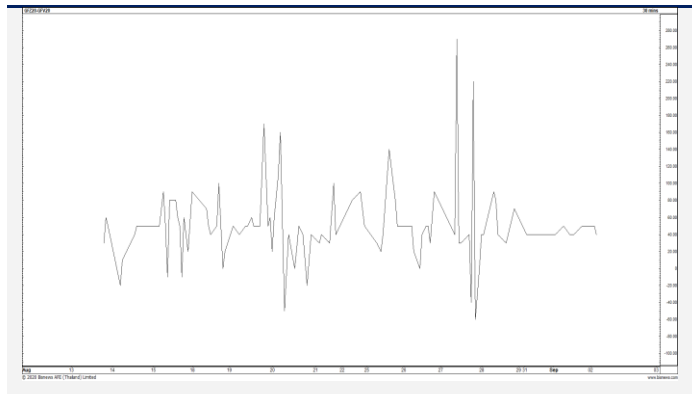
	←----->										
	93	94	95	Dollar Index				แข็งค่า			
				96	97	98	99	100	101	102	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	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)				
	31.00	31.25	31.50	31.75	32.00
1,870	27,555	27,777	27,999	28,221	28,444
1,900	27,997	28,223	28,448	28,674	28,900
1,930	28,439	28,668	28,898	29,127	29,356
1,960	28,881	29,114	29,347	29,580	29,813
1,990	29,323	29,559	29,796	30,032	30,269
2,020	29,765	30,005	30,245	30,485	30,725
2,050	30,207	30,451	30,694	30,938	31,182
2,080	30,649	30,896	31,144	31,391	31,638
2,110	31,091	31,342	31,593	31,843	32,094

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFV20 – GFQ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	กำไร/เปลี่ยนแปลง	ค่าธรรมเนียม+ (ขาดทุน)	VAT (บาท)	กำไร/ (ขาดทุน)สุทธิ
29,520.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
29,470.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
29,420.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
29,370.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
29,320.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
29,270.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
29,220.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
29,170.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
29,120.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
29,070.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
29,020.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	กำไร/เปลี่ยนแปลง	ค่าธรรมเนียม+ (ขาดทุน)	VAT (บาท)	กำไร/ (ขาดทุน)สุทธิ
29,640.00	250.0	2,500	(210)	2,290
29,590.00	200.0	2,000	(210)	1,790
29,540.00	150.0	1,500	(210)	1,290
29,490.00	100.0	1,000	(210)	790
29,440.00	50.0	500	(210)	290
29,390.00	0.0	-	(210)	(210)
29,340.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
29,290.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
29,240.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
29,190.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
29,140.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส