

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

6 พฤษภาคม 2564



SET50 Futures:

การเปิด Long S50M20 ถูกปิดรับผลขาดทุน 4 จุด คาด SET50 ผันผวน ในทางลง แต่ Downside จำกัด แนะนำ Trading S50M21 กรอบ 910 – 930 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50M21C950 ทุน 24 จุด ปิดขาดทุน 3 จุด เปิด Long S50M21C900 ที่ 20 จุด (SET50=915) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=935) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTEPM21 ทุน 113.67 บาท ปิดรับกำไร 49.7% แนะนำ Short SCBM21 ที่ 102 บาท เป้าทำกำไร 98 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน

สถานะ Long STAM21 ทุน 47.10 บาท ปัจจุบันมีกำไร 25% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 50.25 บาท และ Stop Profit ที่ 48.75 บาท Lock กำไร 20%

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวกลับขึ้นมามากน้อยจาก USD ที่อ่อนค่าลง เชื่อว่า Upside จำกัด Trading GFM21 กรอบ 26050 – 26490 บาท (1760-1790\$) และ Short ที่กรอบบน

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

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 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	223,216	232,538	-9,322	-29,270	-13,086	10,552
Foreign	174,486	254,228	-79,742	-115,675	-85,761	-192,910
Retail	372,507	283,443	89,064	144,945	98,847	182,358

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	87,893	69,149	18,744	22,526	30,550	26,512
Foreign	136,401	210,190	-73,789	-96,857	-63,730	-82,701
Retail	181,619	126,574	55,045	74,331	33,180	56,189

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	117,965	141,494	-23,529	-44,558	-44,115	-25,051
Foreign	17,459	27,793	-10,334	-18,279	-18,714	-107,679
Retail	149,367	115,504	33,863	62,837	62,829	132,730

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,356	5,343	1,013	1,446	4,988	-1,195
Foreign	19,684	16,237	3,447	-1,502	-4,372	-12,625
Retail	13,890	18,340	-4,460	56	-616	13,820

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	581	2,099	-1,518	-1,883	-1,482	-1,058
Foreign	7	1	6	4	25	544
Retail	5,786	4,275	1,511	1,874	1,443	1,246

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,362	1,276	86	258	1,145	4,580
Foreign	935	8	927	927	655	1,321
Retail	6,890	7,903	-1,013	-1,185	-2,130	-6,131

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 พันพานิชกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วนนี้ปรับลงแรง 26.34 จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาคที่ปรับลงจากความกังวลต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของสหรัฐฯ ที่อาจเร็วกว่าที่ตลาดคาดหลังคำให้สัมภาษณ์ของคุณ Yellen ส่วนในประเทศถูกกดดันจากสถานการณ์ COVID-19 ที่จำนวนผู้ติดเชื้อยังอยู่ในระดับสูงที่ทำให้ สำนักเศรษฐกิจต่างๆยังทยอยออกมาปรับลดคาดการณ์ GDP Growth 64 โดยล่าสุด กนง. ปรับคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจในช่วง 1-2% ตามความสามารถในการกระจายวัคซีนในปีนี้ ขณะที่อีกประเด็นที่ให้ความสนใจอยู่ที่การประชุม ครม. ที่วานนี้เห็นชอบมาตรการช่วยเหลือเศรษฐกิจเพิ่มเติมวงเงินรวม 1.2 แสนล้านบาท เช่น เพิ่มเงินในโครงการเราชนะและ ม.33 เรารักกันคนละ 2,000 บาท รวมถึงมาตรการคนละครึ่งเฟส 3 และยิ่งใช้ยิ่งได้คืน แต่อย่างไรก็ตามผลประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียนยังคงจำกัด ด้าน Fund Flow ในระยะสั้นเห็นสัญญาณลบจากแรงขายหนักของนักลงทุนต่างชาติทั้งในตลาดหุ้นที่ขายสุทธิ 1.05 หมื่นล้านบาท ขณะที่ใน SET50 Index Futures เปิดสถานะ Short สุทธิ 7.37 หมื่นสัญญา ซึ่งถือเป็นการเปิด Short ภายในวันมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้จากการศึกษาฝ่ายวิจัยพบว่าหากนักลงทุนต่างชาติเปิด Short ใหม่ในวันมากกว่า 2 หมื่นสัญญา จะเป็นแรงกดดันต่อ SET50 Index ในช่วง 5 วันทำการถัดไปปรับลงในช่วง 0.4%-0.9% ด้วยความน่าจะเป็นราว 60% แต่อย่างไรก็ตามในรอบนี้ยังมีประเด็นบวกจากกำไรบริษัทที่มีแนวโน้มถูก Upgrade รวมถึงราคา Commodity ที่ยังอยู่ในระดับสูงน่าจะเป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ของดัชนี จึงประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของวันที่ 915-935 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Long S50M21 ทุน 950 จุด ถูก Cut Loss 4 จุด วนนี้แนะนำ Trading ในกรอบ 910-930 จุด

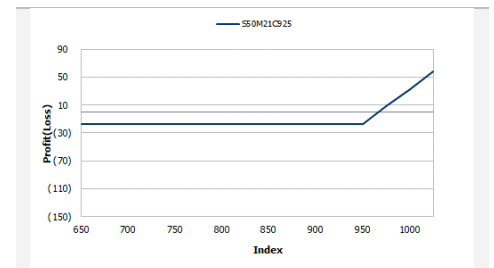
Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -3.30 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: สถานะ Long S50M21C950 ทุน 24 จุด Cut Loss 3 จุด วนนี้แนะนำ Long S50M21C900 ที่ 20 จุด (set50 =915) เป้า 40 จุด (set50 =935) cut 3 จุด

	SET50	S50M21	S50U21
แนวรับ	915	910	907
แนวต้าน	935	930	927

*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	929.63	23.18156	19.53022

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	3.80	-2.50	> 1003.8	0.00	3.80	7.98%	2.01	1127	3097	17.53	0.12	29.10	0.1
S50M21C975	6.90	-5.90	> 981.9	0.00	6.90	5.62%	4.78	1667	2711	16.78	0.20	26.70	0.1
S50M21C950	12.60	-11.10	> 962.6	0.00	12.60	3.55%	10.13	1316	1953	16.53	0.32	23.84	0.0
S50M21C925	21.20	-19.80	> 946.2	4.63	16.57	1.78%	19.20	907	876	16.32	0.48	21.09	0.0
S50M21C900	36.70	-24.40	> 936.7	29.63	7.07	0.76%	32.72	115	248	17.88	0.64	16.11	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	84.40	32.80	< 915.6	70.37	14.03	-1.51%	82.27	34	271	18.43	-0.85	-10.08	0.0
S50M21P975	62.00	29.50	< 913	45.37	16.63	-1.79%	60.05	220	875	16.74	-0.79	-12.47	0.0
S50M21P950	42.20	23.90	< 907.8	20.37	21.83	-2.35%	40.42	1280	2725	17.97	-0.65	-14.68	0.0
S50M21P925	27.00	16.60	< 898	0.00	27.00	-3.40%	24.50	1751	2719	17.49	-0.51	-17.36	0.0
S50M21P900	17.10	11.00	< 882.9	0.00	17.10	-5.03%	13.03	1471	3371	18.59	-0.36	-18.80	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สเปกการซื้อขาย
SET50	929.63	-26.34	-2.83%	5/5/21

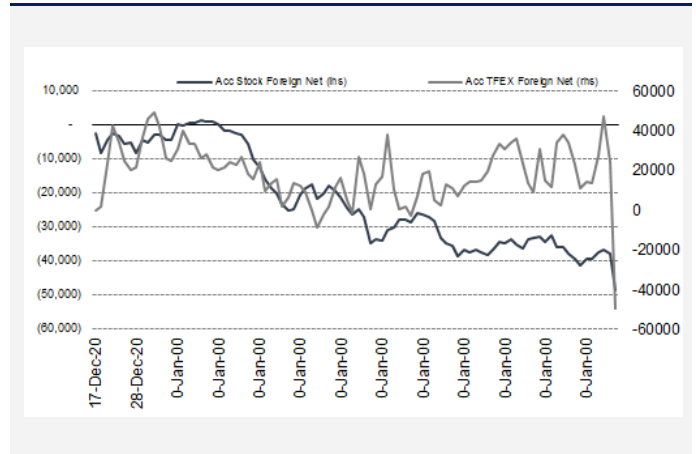
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	928.46	0.0	0.0%	27	75	0
S50H21	973.64	0.0	0.0%	36,861	48,955	-115
S50J21	963.34	0.0	0.0%	45	84	0
S50M21	919.20	-36.3	-3.9%	359,756	364,212	489
S50U21	915.70	-36.2	-4.0%	32,318	25,317	-43
S50Z21	915.40	-35.7	-3.9%	7,077	9,889	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สัญญา			ส.ส. Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	221,273	229,163	-7,890	22,526	28,849	0
ต่างชาติ	173,544	254,220	-80,676	-96,857	-83,615	0
รายย่อย	359,831	271,265	88,566	74,331	54,766	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

IIa: SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล						
	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	

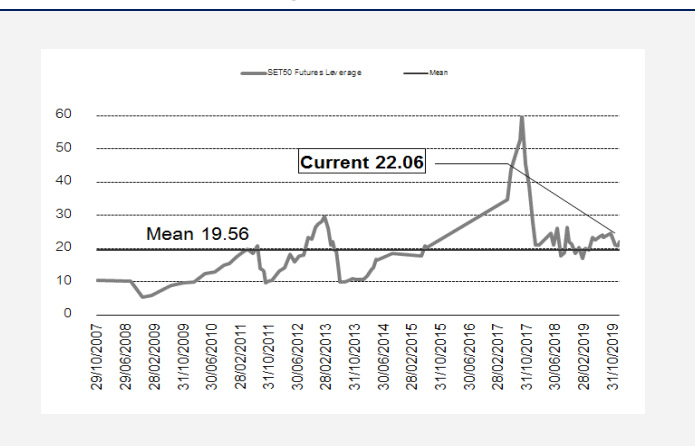
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
924.20	5.0	1,000	(186)	814	
923.20	4.0	800	(186)	614	
922.20	3.0	600	(186)	414	
921.20	2.0	400	(186)	214	
920.20	1.0	200	(186)	14	
919.20	0.0	0.0	(186)	(186)	
918.20	-1.0	(200)	(186)	(386)	
917.20	-2.0	(400)	(186)	(586)	
916.20	-3.0	(600)	(186)	(786)	
915.20	-4.0	(800)	(186)	(986)	
914.20	-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 SCBM21

ตลาดหลักทรัพย์มีข้อสรุป จะลดการถ่วงดัชนีด้วย Free Float ออกไปก่อน อาจเกิดแรงกดดันต่อหุ้นที่เกิดการเก็งกำไรมาในช่วงก่อนหน้า (หุ้น Free Float สูงกว่า 47%) โดย SCB ถือเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากสถานการณ์ดังกล่าวจากมี Free Float ระดับ 76% หนุุนราคาหุ้นปรับขึ้นจากกระแสข้างต้น +9.6% ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันปรับตัวขึ้นมาใกล้เคียงช่วงก่อนเกิด COVID-19 มอง Upside ทำให้ผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง COVID-19 ในประเทศที่ยืดเยื้อกดดันต่อความกังวลต่อการชำระคืนหนี้

ภาพทางเทคนิค เกิดแท่งเทียน Bearish Breakout หลุดแนวรับบริเวณ 102 บาท ลงมาบ่งชี้ว่ามีแรงขายกลับเข้าหุ้นแบบมีนัยสำคัญ ส่งผลสัญญาณการเปิด Downside ประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 98 บาท

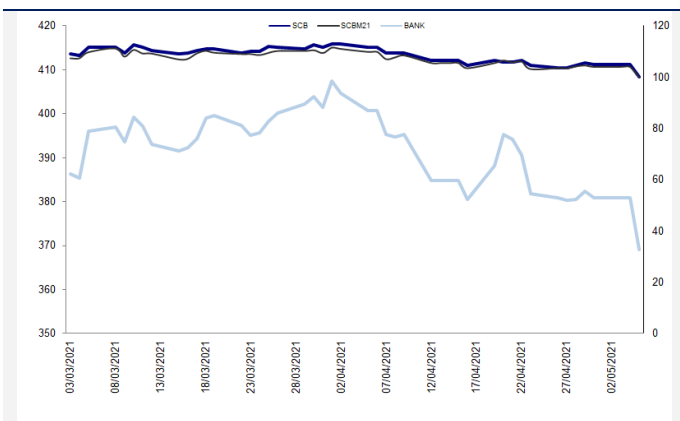
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Short SCBM21 ที่ 102 บาท เป้าทำกำไร 98 บาท และ Cut Loss 2 บาท จากหุ้น

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
SCBM21	100.00	0.00	99.95	195	1387	-21	8.37	15.00%	10.19	0.78	22.42%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



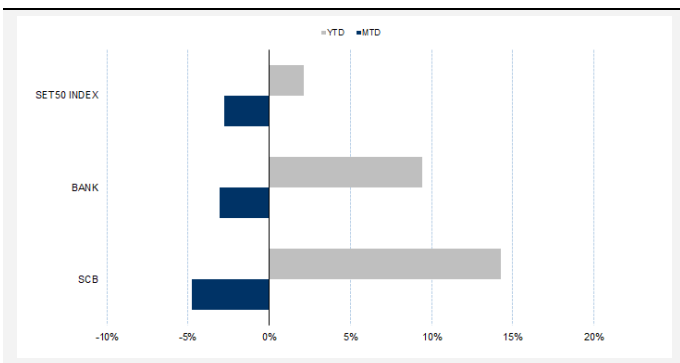
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นักลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
101.00	-1.00	(1,000)	8.92	(1,009)	
100.80	-0.80	(800)	8.92	(809)	
100.60	-0.60	(600)	8.92	(609)	
100.40	-0.40	(400)	8.92	(409)	
100.20	-0.20	(200)	8.92	(209)	
100.00	0.00	-	8.92	(9)	
99.80	0.20	200	8.92	191	
99.60	0.40	400	8.92	391	
99.40	0.60	600	8.92	591	
99.20	0.80	800	8.92	791	
99.00	1.00	1,000	8.92	991	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long STAM21

ราคาทำไรส์สุทธิปี 2564 จะเติบโตถึง 58.3% yoy จากธุรกิจถุงมือยางและยางพารา
เติบโต ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หนุนความต้องการใช้ยางพาราสูงขึ้น ยังได้อานิสงค์จาก ยอดผู้ติดเชื้อในไทยที่เร่งตัวขึ้นจากกลุ่มคนเมือง ตามสถานบันเฝ้าระวังเป็น Sentiment บวกดีต่อ STGT(บริษัทลูก STA ที่ทำธุรกิจถุงมือยาง ส่งผลให้ออเดอร์ทะลักอย่างต่อเนื่อง PE เพียง 8 เท่า

ภาพทางเทคนิค รีบาวร์จากแนวรับ Zone 45 บาท ปัจจุบันอยู่ในจังหวะการฟื้นตัว เลือกลงขึ้นต่อ ปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง เป็นสัญญาณเปิด Upside หากย่อ เป็นจังหวะเข้าสะสม ประเมินแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 50.25 บาท

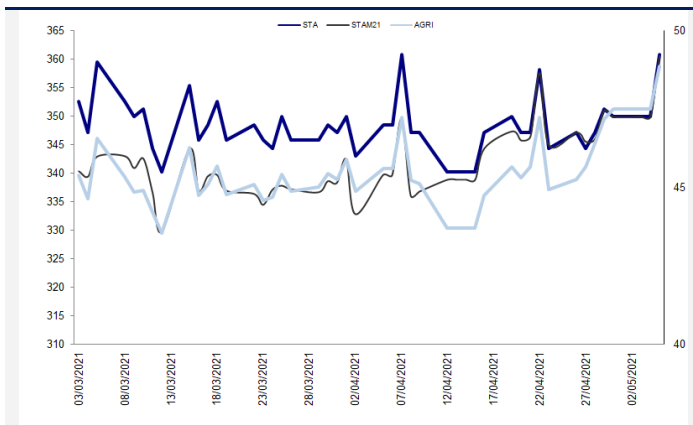
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long STAM21 ทุน 47.10 บาท ปัจจุบันกำไร 25% เป้าทำกำไร 50.25 บาท และ Lock กำไร 20% ที่ 48.75 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
STAM21	49.20	-0.05	49.23	2093	10650	-947	10.29	21.83%	4.11	1.49	93.23%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



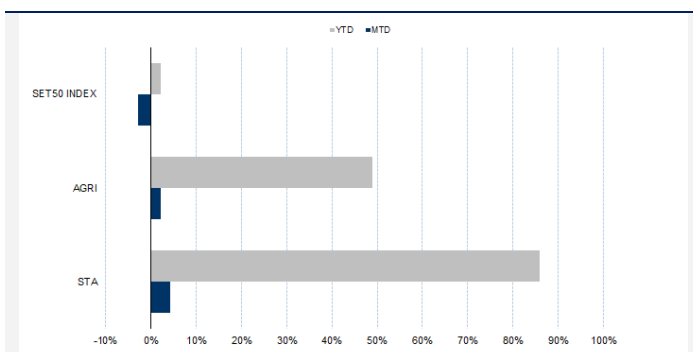
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นิลกองทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
49.70	0.5	500	11.10	489	
49.60	0.4	400	11.10	389	
49.50	0.3	300	11.10	289	
49.40	0.2	200	11.10	189	
49.30	0.1	100	11.10	89	
49.20	0.0	-	11.10	(11)	
49.10	-0.1	(100)	11.10	(111)	
49.00	-0.2	(200)	11.10	(211)	
48.90	-0.3	(300)	11.10	(311)	
48.80	-0.4	(400)	11.10	(411)	
48.70	-0.5	(500)	11.10	(511)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



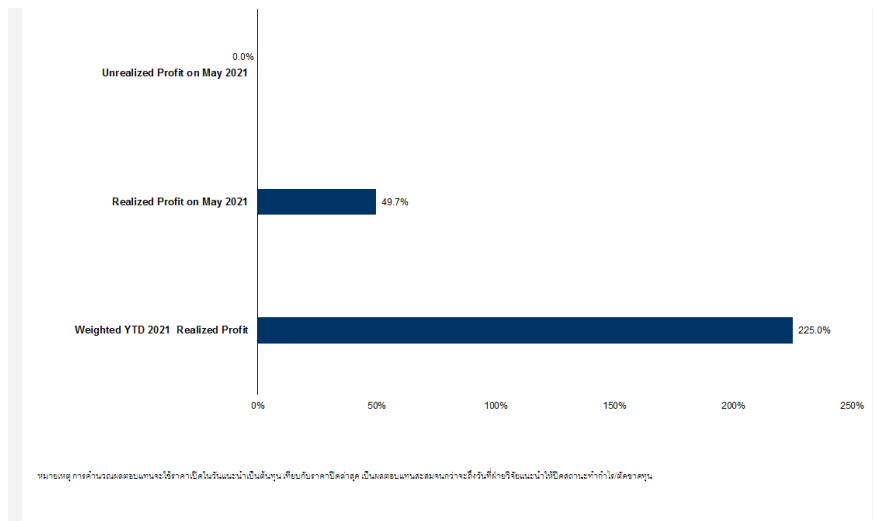
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	GUNKUM21	3.91	-0.23	4.14	28374	39740	18117	15.56	3.99	3.76
2	TPIPLM21	2.10	0.04	2.06	23644	31851	-3375	13.55	2.14	1.95
3	IRPCM21	4.14	0.00	4.14	21832	153778	1463	12.11	4.19	3.97
4	TPIPPM21	4.54	-0.04	4.58	10506	4547	4499	10.04	4.56	4.29
5	TTAM21	17.34	0.04	17.29	9228	25394	-632	41.39	17.40	13.82
6	SIRIM21	1.01	0.00	1.01	7607	37312	-4927	8.86	1.04	0.98
7	SUPERM21	0.95	0.01	0.94	6416	140748	10	6.18	0.98	0.92
8	ITDM21	1.75	0.01	1.74	5584	20021	2105	11.45	1.79	1.68
9	BECM21	9.90	-0.05	9.95	5557	10090	984	13.78	10.15	9.58
10	CHGM21	3.16	-0.02	3.18	4654	21233	1499	11.95	3.29	3.03
11	TMBM21	1.16	0.01	1.15	4509	154426	-991	7.57	1.18	1.13
12	CPALLM21	60.60	0.35	60.22	3986	7403	-1681	13.67	64.07	59.72
13	PSLM21	19.84	0.04	19.79	3339	6599	1012	18.61	20.55	15.12
14	MINTM21	28.72	-0.28	28.99	3184	4900	-2247	8.32	29.95	28.10
15	BDM2M21	21.69	0.19	21.49	3105	10580	-345	12.86	21.84	21.32
16	BEMM21	7.84	-0.01	7.85	2625	48666	-1480	10.87	8.15	7.64
17	ADVANC21	169.89	0.89	168.92	2450	5323	1564	12.42	172.91	167.77
18	TVOM21	33.28	-0.22	33.48	2231	1658	-170	11.30	35.18	32.44
19	ESSOM21	8.35	0.00	8.35	2106	6308	98	6.66	8.57	8.30
20	STAM21	49.20	-0.05	49.23	2093	10650	-947	10.29	49.50	46.37

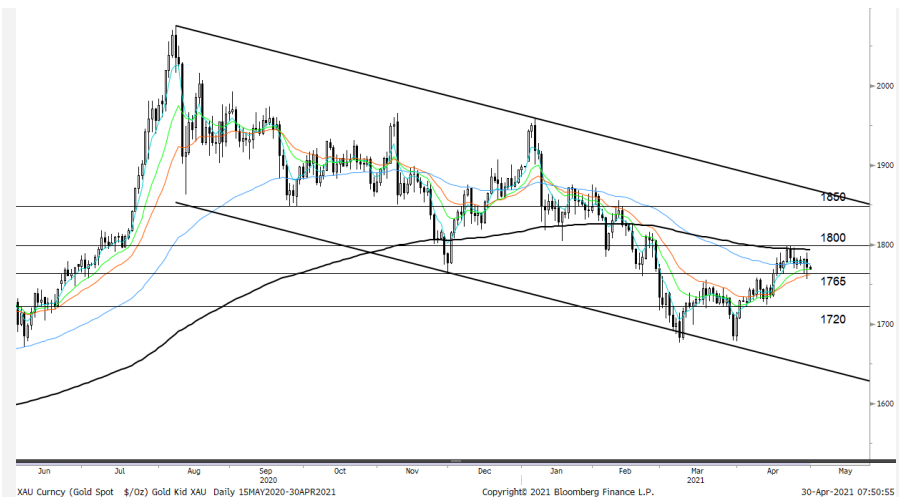
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 7.7 เหรียญฯ หรือ 0.43% ปิดอยู่ที่ 1,786.11 เหรียญฯ หลังนางเจเน็ต เยลเลน รว. คลังสหรัฐ ออกมาชี้แจงว่าไม่ได้คาดการณ์หรือให้คำแนะนำว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ควรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ภายหลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่น่าผิดหวัง นำโดยการจ้างงานภาคเอกชน และดัชนีภาคบริการเดือน เม.ย. ต่ำกว่าคาดการณ์ กดดันให้ Dollar Index ชัยบลง 0.02% ปิดบริเวณ 91.26 จุด ประเด็นต้องติดตามวันนี้ และพรุ่งนี้ คงเป็นการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ เฉพาะอย่างยิ่งตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงาน ซึ่งจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM21 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 200 บาท ปิดอยู่ที่ 26,450 บาท เทียบเท่า 1,787.35 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,784-1,785 เหรียญฯ คาดราคา GFM21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 26,300-26,600 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,760-1,790 เหรียญฯ ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading GFM21 เทียบเท่า 26,050-26,490 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้หรือเปิดสถานะ Short GFM21 ทั้งนี้ให้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำอยู่ในจังหวะการฟื้นตัวทำจังหวะ Higher Low หลังจากขึ้นเหนือแนวต้านบริเวณ \$1765 ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวอยู่ที่ \$1765-\$1800

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM21	26,450	140	0.53	109	541	-30
GFQ21	26,460	80	0.30	17	293	-2
GFV21	26,350	60	0.23	-	-	0

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M21	26,450	110	0.42	2,824	7,133	111
GF10Q21	26,490	110	0.42	667	6,560	53
GF10V21	26,530	200	0.76	241	791	-7

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)

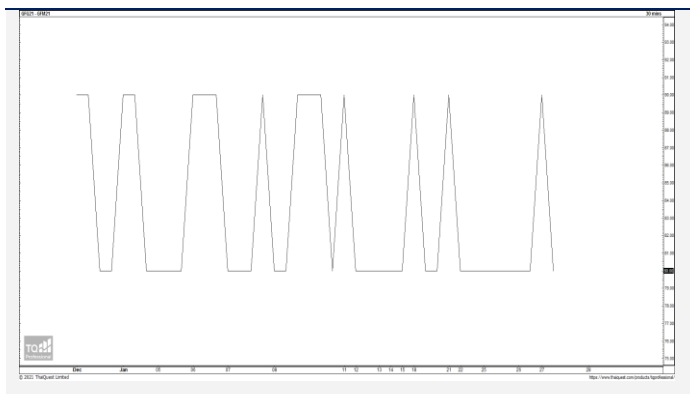
	← ลอนค่า					Dollar Index						→ แข็งค่า				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	104	105	106	107	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17				
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	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

บัญชีรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,700.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,650.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,600.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,550.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,500.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,450.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,400.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,350.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,300.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,250.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,200.00	-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
26,700.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,650.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,600.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,550.00	100.0	1,000	(210)	790
26,500.00	50.0	500	(210)	290
26,450.00	0.0	-	(210)	(210)
26,400.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,350.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,300.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,250.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,200.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส