

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

เชื่อว่ากรอบที่จะเกิด Technical Rebound ของ SET50 เหลืออยู่อย่างจำกัด ขณะที่แรงหนุนจากปัจจัยพื้นฐานมีไม่มาก Short S50H20 ที่ 1025 จุด เป้าทำกำไร 1015 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

คาด SET50 ปรับตัวขึ้นต่อไปได้ไม่มาก การอยู่ในสถานะ Long Put มีโอกาสทำกำไรที่ดีกว่า แนะนำรอ Long S50H20P1050 ที่ 33 จุด (SET50=1030) เป้าทำกำไร 43 จุด (SET50=1020) Cut Loss 3 จุด

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long BDMSH20 ทุน 24.75 บาท เป้าทำกำไร 26.50 บาท และ Cut Loss 0.30 บาท จากทุน การระบอบของโคโรนาไวรัส น่าจะส่งผลทางบวกต่อราคาหุ้น

สถานะ Short IVLH20 ทุน 28 บาท ถูกปิดรับผลขาดทุน 15% แนะนำให้รอเปิด Long APH20 ที่ 7 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 7.30 บาท และ Cut Loss 0.10 บาทจากทุน

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวลดลงมาเข้าใกล้ 1,550\$ ซึ่งเป็นไปได้ที่จะเห็นการตีตัวกลับในระยะสั้น Long GFG20 ที่ 22,820 บาท (1,550\$) เป้าทำกำไรที่ 23,120 บาท (1,570\$) Cut loss 100 บาทจากทุน

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	159,634	196,945	-37,311	-25,499	-39,942	104,227
Foreign	98,877	88,224	10,653	5,221	25,323	36,771
Retail	271,931	245,273	26,658	20,278	14,619	-140,998

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	54,145	53,379	766	-517	-687	14,450
Foreign	74,494	61,798	12,696	4,284	16,040	-47,254
Retail	120,009	133,471	-13,462	-3,767	-15,353	32,804

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	88,964	123,840	-34,876	-23,376	-22,812	102,974
Foreign	20,251	10,642	9,609	12,377	25,454	88,876
Retail	115,444	90,177	25,267	10,999	-2,642	-191,850

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	15,221	14,480	741	-2,124	-4,141	-4,732
Foreign	4,132	15,784	-11,652	-2,608	-4,730	-16,400
Retail	29,613	18,702	10,911	4,732	8,871	21,132

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	698	249	449	59	143	-4,131
Foreign	149	67	82	113	403	858
Retail	4,094	4,625	-531	-172	-561	2,900

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	442	250	192	-399	-435	-1,813
Foreign	96	82	14	9	-109	743
Retail	3,266	3,472	-206	390	544	1,044

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 5 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ตรีธรรม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA	025917
วอลพรรค น้อยริษเบญจ	019994
เชนชัย พิณนาคกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วันนี้ขึ้นกลับแรง 18.1 จุด จากการเกิดจังหวะ Technical Rebound โดยแรงซื้อหลักมาจากนักลงทุนในประเทศ 1.9 พันล้านบาท ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 อีก 450 ล้านบาท สำหรับวันนี้ปัจจัยแวดล้อมในวันนี้ให้น้ำหนักไปที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศจีน และบ้านเราเพื่อบรรเทาผลกระทบจากไวรัสโคโรนา โดยสำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่าจีนเตรียมปรับลดอัตราดอกเบี้ยฯ Loan Prime Rate (LPR) และ Reserve Requirement Ratio (RRRs) เพื่อเสริมสภาพคล่องในระบบในระยะถัดไป ขณะที่บ้านเราการประชุม ครม.วันนี้ได้ออกมาตรการทางการภาษีเพื่อช่วยภาคธุรกิจโรงแรมและสายการบิน แต่อย่างไรก็ตามด้วยสถานการณ์ที่ผู้ติดเชืวยังคงเพิ่มขึ้นโดยปัจจุบันมีทั้งสิ้น 24,551 ราย (วันนี้พบในบ้านเราเพิ่มขึ้นอีก 6 ราย) และผู้เสียชีวิต 492 ราย จึงทำให้มาตรการที่ออกมาจากภาครัฐฯ จะยังเป็นเพียง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น ซึ่งจะทำให้กรอบการฟื้นตัวของ SET50 Index จำกัดตามกรอบ 1020 – 1030 จุด ส่วนวันนี้แนะนำติดตามผลการประชุม กนง. ว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยหรือส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินอย่างไร ทั้งนี้ในมุมมองฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าด้วยความเสี่ยงต่อการขยายตัวเศรษฐกิจในปัจจุบันมีโอกาสที่ กนง. จะปรับลดดอกเบี้ยฯ ใน 1H62

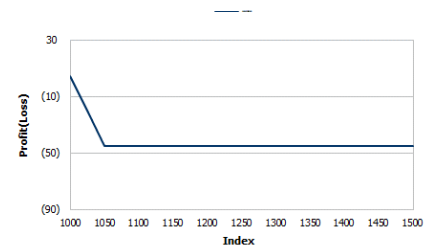
	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	1020	1015	1010
แนวต้าน	1030	1025	1020

SET50 Index Futures

Direction Trading: เชื่อว่ากรอบที่จะเกิด Technical Rebound ของ SET50 เหลืออยู่อย่างจำกัด ขณะที่แรงหนุนจากปัจจัยพื้นฐานมีไม่มาก Short S50H20 ที่ 1025 จุด เป้าทำกำไร 1015 จุด Cut Loss 4 จุด จากทุน

Spread Trading: ยังถือสถานะ Short Spread S50H20M20 ทุน -3.70 จุดต่อไป ปัจจุบันมีกำไร 0.50 จุด แนะนำให้ถือต่อเพื่อคาดหวังทำกำไรจาก Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.00 จุด

SET50 Option : คาด SET50 ปรับตัวขึ้นต่อไปได้ไม่มาก การอยู่ในสถานะ Long Put มีโอกาสทำกำไรที่ดีกว่า แนะนำรอ Long S50H20P1050 ที่ 33 จุด (SET50=1030) เป้าทำกำไร 43 จุด (SET50=1020) Cut Loss 3 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1023.89	11.5912	23.1823

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
S50H20C1075	3.70	1.20	> 1078.7	0.00	3.70	0.05	4.68	1123	6572	12.63	0.14	39.57	0.05
S50H20C1050	8.40	2.80	> 1058.4	0.00	8.40	0.03	9.93	1304	4648	12.90	0.28	34.45	0.03
S50H20C1025	17.50	6.20	> 1042.5	0.00	17.50	0.02	18.83	962	2693	12.71	0.46	26.84	0.02
S50H20C1000	31.00	9.30	> 1031	23.89	7.11	0.01	32.12	324	890	12.53	0.66	21.73	0.01
S50H20C975	49.00	11.00	> 1024	48.89	0.11	0.00	49.73	13	97	13.02	0.81	16.97	0.00

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
S50H20P1075	60.00	-14.80	< 1015	51.11	8.89	-0.01	61.16	33	2034	13.42	-0.84	-14.96	-0.01
S50H20P1050	40.00	-14.60	< 1010	26.11	13.89	-0.01	41.45	74	4237	13.93	-0.69	-18.05	-0.01
S50H20P1025	24.50	-10.60	< 1000.5	1.11	23.39	-0.02	25.39	447	4986	13.77	-0.53	-22.11	-0.02
S50H20P1000	12.90	-8.40	< 987.1	0.00	12.90	-0.04	13.72	1103	5050	13.24	-0.34	-26.69	-0.04
S50H20P975	6.10	-5.30	< 968.9	0.00	6.10	-0.05	6.36	1055	2920	13.65	-0.19	-31.04	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1023.89	18.10	1.77%	04/02/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G20	1021.90	13.1	1.3%	28	31	16
S50H20	1017.90	16.5	1.6%	221,968	330,115	-1,479
S50J20	1016.10	10.6	1.0%	39	55	25
S50M20	1013.70	15.9	1.6%	21,035	35,273	-321
S50U20	1008.40	16.1	1.6%	3,926	10,924	-101
S50Z20	1007.20	15.9	1.6%	1,652	4,466	-42

SET50 Futures Long(Short) : ลักษณะ	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	54,145	53,379	766
ต่างชาติ	74,494	61,798	12,696
รายย่อย	120,009	133,471	-13,462

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	54,145	53,379	54,145	53,379	10,703
ต่างชาติ	74,494	61,798	74,494	61,798	-40,027
รายย่อย	120,009	133,471	120,009	133,471	29,324

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

Symbol	เป้าหมาย Spread ธีรียโกล - ธีรียโกล				
	S50F20	S50G20	S50H20	S50J20	S50K20
	ณ 30 ม.ค.63	ณ 27 ก.พ.63	ณ 30 มี.ค.63	ณ 29 เม.ย.63	ณ 28 พ.ค.63
S50F20					
S50G20	-2.15				
S50H20	-6.00	-3.85			
S50J20	-12.72	-10.57	-6.73		
S50K20	-14.12	-11.97	-8.13	-1.39	
S50M20	-12.99	-10.84	-7.00	-0.25	1.11

* สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง เม.ย. - มิ.ย. 63 เท่ากับ 1.25%

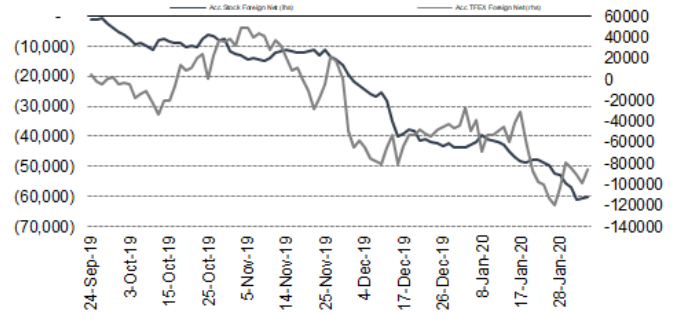
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
1,022.90	5.0	1,000	(186)	814	
1,021.90	4.0	800	(186)	614	
1,020.90	3.0	600	(186)	414	
1,019.90	2.0	400	(186)	214	
1,018.90	1.0	200	(186)	14	
1,017.90	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,016.90	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,015.90	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,014.90	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,013.90	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,012.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



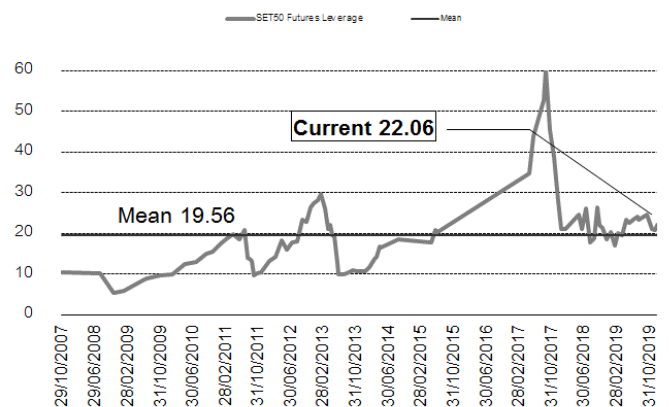
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	มิ.ย.62E	ก.ค.62E	ส.ค.62E	ก.ย.62E	ธ.ค.62E
PER 12	863	876	895	902	908	915	934
PER 13	935	949	970	977	984	991	1,012
PER 14	1,007	1,022	1,045	1,052	1,060	1,067	1,090
PER 15	1,079	1,095	1,119	1,127	1,135	1,144	1,168
PER 16	1,151	1,168	1,194	1,203	1,211	1,220	1,246
PER 17	1,223	1,241	1,269	1,278	1,287	1,296	1,323
PER 18	1,295	1,314	1,343	1,353	1,363	1,372	1,401
PER 19	1,367	1,387	1,418	1,428	1,438	1,448	1,479

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long APH20

ความคาดหวังว่า กนง.จะมีการปรับลดดอกเบี้ยลงจากระดับ 1.25% ภายหลังจากเศรษฐกิจในประเทศมีความเสี่ยงจะเติบโตชะลอลงจากผลกระทบของไวรัสโคโรนาและ พรบ.ปี 2563 ที่ล่าช้า น่าจะเป็นแรงหนุนต่อราคาหุ้น AP ในช่วงสั้น อีกทั้งราคาหุ้นช่วงก่อนหน้าที่ปรับฐานลงมาทำให้ Upside เปิดกว้างมากถึง 27% และมีการจ่ายปันผลครั้งเดียวปี 2562 สูงถึง 4.7% เป็นตัวจำกัด Downside

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ Uptrend Channel โดยราคาเริ่มทำจิ้งหหวะ Higher Higher และ Higher Low สะท้อน Downside จำกัด ล่าสุดราคาอ่อนตัวลงมาแนวรับสำคัญบริเวณ 7.00 บาท แล้วเริ่มเห็นการฟื้นตัว มองว่าเป็นจิ้งหหวะสะสม เพื่อหวังการเกิด Technical Rebound ทั้งนี้ ขึ้นไปทดสอบแนวต้านด้านบนที่ 7.30 บาท (Low วันที่ 15 ม.ค 63)

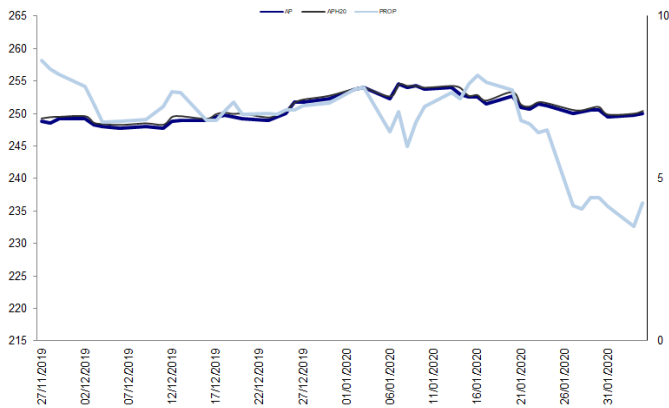
กลยุทธ์การลงทุน

รอเปิดสถานะ Long APH20 ที่ 7.00 บาท เป้าทำกำไรที่ 7.30 บาท และ Cut 0.10 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
APH20	7.08	0.08	7.01	1128	34054	17	9.21	27.12%	5.81	0.70	8.28%

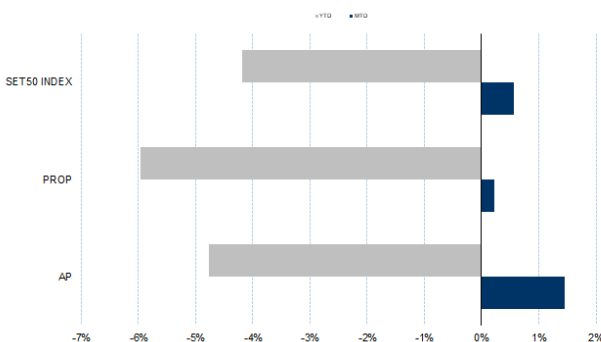
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุณรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ
7.58	0.5	500	1.35	499
7.48	0.4	400	1.35	399
7.38	0.3	300	1.35	299
7.28	0.2	200	1.35	199
7.18	0.1	100	1.35	99
7.08	0.0	-	1.35	(1)
6.98	-0.1	(100)	1.35	(101)
6.88	-0.2	(200)	1.35	(201)
6.78	-0.3	(300)	1.35	(301)
6.68	-0.4	(400)	1.35	(401)
6.58	-0.5	(500)	1.35	(501)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long BDMSH20

ในเหตุการณ์วิกฤตที่เกิดจากโรคระบาดมักจะเป็นสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นโลกในภาพรวม แต่หุ้น ร.พ. มักจะเป็นหุ้นที่ปรับได้แกร่งกว่าตลาดภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวเสมอ ทั้งนี้หากเทียบเคียงกับ เกิดโรคซาร์ส พบว่าหุ้นในกลุ่ม ร.พ.ปรับได้มากถึง 20.9% ภายใน 1 เดือนมากกว่า SET Index ที่ปรับลง 0.7% ขณะที่ BDMS เชื่อว่าเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมี ร.พ. กระจายครอบคลุมในทุกพื้นที่ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยฯ ประเมิน FV ไว้ที่ 28.00 บาท ราคาปัจจุบันมี Upside จาว 10%

ส่วนทางเทคนิคราคาแกว่งตัวในกรอบการเคลื่อนไหว 24.80 – 26.50 บาท ตั้งแต่วันที่ 17 ธ.ค 62 มองภาพหากราคาแกว่งตัวไปรอบล่างที่ 24.80 บาท เป็นโอกาสเข้าสะสมเพื่อหวังขึ้นไปทีกรอบบน บริเวณ 26.50 บาท

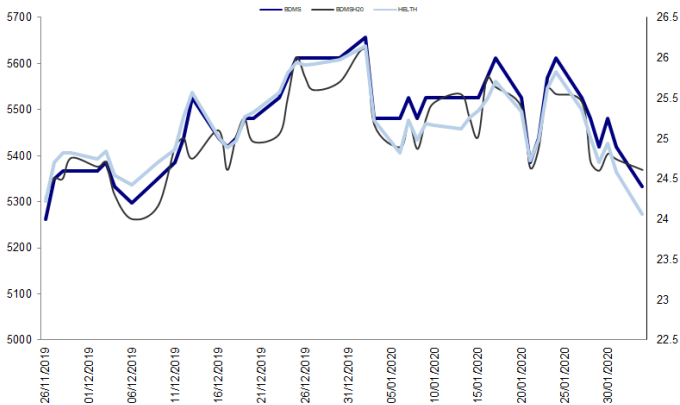
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BDMSH20 ที่ 24.75 บาท เป้า 26.50 บาท Cut loss 0.30 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BDMSH20	24.61	0.21	24.45	602	2620	400	13.38	14.75%	34.65	3.93	8.21%

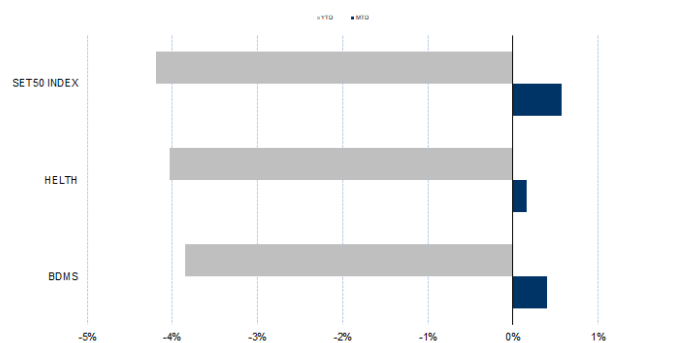
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)สุทธิ	
25.19	0.5	500	2.49	498	
25.09	0.4	400	2.49	398	
24.99	0.3	300	2.49	298	
24.89	0.2	200	2.49	198	
24.79	0.1	100	2.49	98	
24.69	0.0	-	2.49	(2)	
24.59	-0.1	(100)	2.49	(102)	
24.49	-0.2	(200)	2.49	(202)	
24.39	-0.3	(300)	2.49	(302)	
24.29	-0.4	(400)	2.49	(402)	
24.19	-0.5	(500)	2.49	(502)	

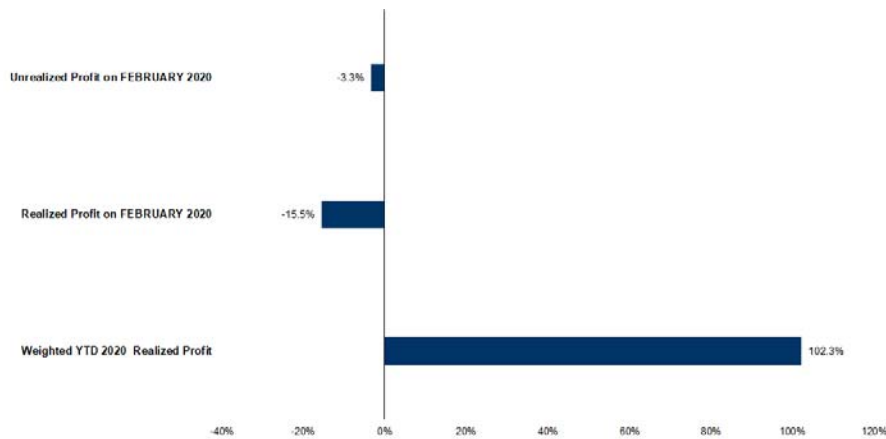
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนรวมรวมทั้งกำไรและขาดทุนสุทธิของพอร์ตการลงทุนทั้งหมดที่คำนวณตามมูลค่าตลาด ณ สิ้นงวด และแสดงตามหน่วยค่าเฉลี่ยของดัชนีราคาหลักทรัพย์

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	JASH20	5.25	-0.20	5.51	11967	177310	4257	6.83	5.30	4.96
2	CPFH20	28.00	0.00	29.56	8142	25304	-4732	12.93	29.71	28.03
3	WHAH20	3.16	0.04	3.23	5174	35237	-4939	8.21	3.39	2.93
4	BEAUTYH20	2.15	-0.01	2.28	4047	12005	1380	4.74	2.49	1.93
5	SUPERH20	0.50	0.00	0.50	4004	37028	-1996	6.58	0.53	0.49
6	TMBH20X	1.41	0.01	1.41	3681	72306	3598	5.62	1.52	1.38
7	AAVH20	1.82	-0.01	2.02	3615	6082	3518	6.02	2.20	1.95
8	BANPUH20	9.90	0.05	10.32	3048	13138	1912	6.03	10.92	9.60
9	STAH20	11.50	0.10	11.62	2875	4768	-263	8.82	13.02	11.08
10	AOTH20	70.40	0.15	70.88	2427	6632	272	15.28	72.34	67.85
11	BLANDH20	1.20	0.01	1.19	2236	67053	911	10.44	1.29	1.18
12	IRPCH20	2.82	-0.06	3.01	2106	87980	-1015	5.83	3.13	2.52
13	SIRIH20	0.96	-0.03	1.00	2083	413281	2027	8.68	1.01	0.94
14	GUNKULH20X	2.54	0.00	2.58	2045	8838	-2035	9.27	2.70	2.43
15	BTSH20	12.63	0.13	12.92	1938	48343	-1400	15.66	13.21	12.58
16	QHH20	2.48	0.00	2.52	1535	14355	1522	16.32	2.56	2.44
17	GPSCH20X	81.00	-0.25	83.41	1259	2142	348	6.35	90.68	8.50
18	ESSOH20	6.65	0.00	6.91	1242	1891	-1219	4.27	7.39	5.74
19	STECH20	14.75	-0.15	15.23	1239	8345	-704	4.96	16.20	14.80
20	KCEH20	18.50	-0.10	19.44	1146	2864	693	5.05	20.63	17.93

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ร่วงลงแรง 23 เหรียญฯ หรือ 1.5% มาปิดอยู่ที่ 1,553.8 เหรียญฯ เกิดจากแรงเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย เพื่อเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนพุ่งขึ้นไปถึง 407.82 จุด หรือ 1.44% เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของไวรัสโคโรนาที่กำลังแพร่ระบาด หลังจากธนาคารกลางเงินอัดฉีดเงิน 4 แสนล้านหยวนเข้าสู่ระบบทางการเงินทางข้อตกลง reverse repo เมื่อวานนี้ นอกเหนือจากได้อัดฉีด 1.2 ล้านล้านหยวนเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา เพื่อรักษาเสถียรภาพในตลาดการเงิน ขณะเดียวกันมีรายงานว่าธนาคารจีนจะเข้าแทรกแซงตลาดเพิ่มเติมเพื่อฟื้นฟูความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งรวมถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับลูกค้าชั้นดี (LPR) และปรับลดสัดส่วนการกันสำรองของสถาบันการเงิน (RRR) ในช่วงไม่กี่สัปดาห์ข้างหน้า นอกจากนี้ราคาทองคำได้รับแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า หลังสหรัฐเปิดเผยคำสั่งซื้อภาคโรงงานเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่ ส.ค. 2561 หนุนให้ Dollar Index ชัยขึ้นเข้ามาใกล้ระดับ 98 จุด โดยปิดที่ 97.96 จุด ประเด็นต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คงเป็นการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ โดยเฉพาะการจ้างงานเอกชน และนอกภาคเกษตรเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืน ปรับลดลงแรงตามตลาดโลกถึง 450 บาท ปิดอยู่ที่ 22,930 บาท เทียบเท่า 1,557.4 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,554-1,555 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,750-23,000 บาท การร่วงลงแรงของราคาทองคำในช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมารวม 35 เหรียญฯ ประกอบกับสถานการณ์โรคระบาดยังไม่นิ่ง สะท้อนจากผู้ติดเชื้อมีจำนวนเพิ่มขึ้นทุกวัน หนุนให้ความต้องการทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยยังมีอยู่ และราคามีโอกาสดีดตัวขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Long GFG20 บริเวณ 1,550 เหรียญฯ หรือ 22,820 บาท มีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,570 เหรียญฯ เทียบเท่า 23,120 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำสุดแกว่งตัวลงมาทดสอบบริเวณกรอบล่าง \$1540 สะท้อนให้เห็นเริ่มเห็นสัญญาณการเปลี่ยนแนวโน้ม หากหลุด \$1540 คาดเป็นการเปิด Downside ขณะที่ MACD ส่งสัญญาณตัด Signal Line ลง สนับสนุนภาพการแกว่งลง ประเมินว่าหากภาพราคาเป็นเช่นนี้ต่อ ราคาทองคำมีโอกาสพื้นฐานได้ในระยะถัดไป

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG20	22,930	-150	-0.65	533	1,065	-18
GFJ20	23,020	-160	-0.69	129	592	-12
GFM20	23,080	-180	-0.77	124	202	-50

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G20	22,930	-150	-0.65	11,657	15,882	-41
GF10J20	23,020	-140	-0.60	4,512	10,082	-455
GF10M20	23,100	-140	-0.60	2,052	4,258	-140

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ/ทroyออนซ์)

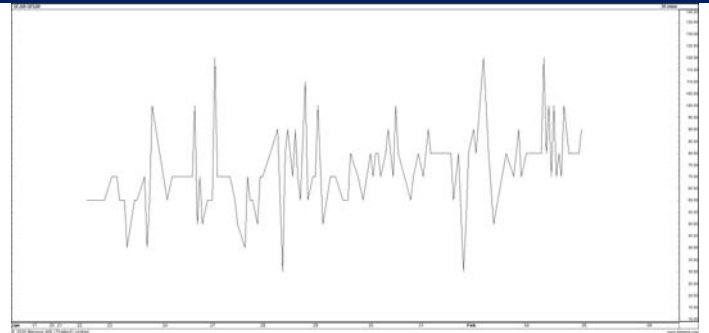
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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
1,520	22,036	22,217	22,397	22,578	22,759
1,540	22,326	22,509	22,692	22,875	23,058
1,560	22,616	22,802	22,987	23,172	23,358
1,580	22,906	23,094	23,282	23,469	23,657
1,600	23,196	23,386	23,576	23,766	23,957
1,620	23,486	23,678	23,871	24,064	24,256
1,640	23,776	23,971	24,166	24,361	24,555
1,660	24,066	24,263	24,460	24,658	24,855
1,680	24,356	24,555	24,755	24,955	25,154

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFJ20 – GFG20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
23,180.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
23,130.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
23,080.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
23,030.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,980.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,930.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
22,880.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,830.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
22,780.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,730.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,680.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
23,180.00	250.0	2,500	(210)	2,290
23,130.00	200.0	2,000	(210)	1,790
23,080.00	150.0	1,500	(210)	1,290
23,030.00	100.0	1,000	(210)	790
22,980.00	50.0	500	(210)	290
22,930.00	0.0	-	(210)	(210)
22,880.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,830.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
22,780.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
22,730.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,680.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS