

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

9 มีนาคม 2564



SET50 Futures:

แนวทางการเปิดประเทศที่มีพัฒนาการด้านบวกและการเติบโตของกำไรบริษัทปี 64 ที่เติบโตสูง ช่วยหนุน SET50 Index อยู่ในแนวโน้มขาขึ้น วันนี้แนะนำ Trading S50H21 ตามกรอบ 945 – 960 จุดและเปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

สถานะ: Long S50H21C950 กุน 22 จุด วันนี้ปิด Lock กำไร 3 จุด วันนี้นะบารอ Long S50H21C950 รอบใหม่ที่ 14 จุด (SET50 = 950 จุด) เป้าทำกำไรไปที่ 34 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุดจากกุน

Single Stock Futures:

เปิดสถานะ: Long AMATAH21X ได้ที่ 18.40 บาท แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 19 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากกุน ได้ประโยชน์จากการเตรียมลดระยะเวลาพักตัวชาวต่างชาติ แนะนำให้รอเปิด Long BBLH21 ที่ 126 บาท เป้าทำกำไรที่ 131 บาท Cut Loss 2 บาทจากกุน คาดกำไรกลับมาเติบโต ขณะทีราคาหุ้นยัง Laggard

Gold Futures:

เงิน USD แข็งค่า และ เศรษฐกิจฟื้นตัว กดดันราคาทองคำ แนะนำ Trading GFJ21 กรอบ 24380 – 24810 บาท (1670-1700\$) และรอเปิด Long หากราคาลงมาแตะกรอบล่าง

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	146,087	180,699	-34,612	-50,931	-133,343	-128,199
Foreign	110,022	132,430	-22,408	-36,730	-48,062	-9,424
Retail	293,799	236,779	57,020	87,661	181,405	137,623

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	40,780	39,592	1,188	10,641	6,327	16,334
Foreign	71,934	70,494	1,440	-8,714	-10,969	-4,410
Retail	88,242	90,870	-2,628	-1,927	4,642	-11,924

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	93,214	125,838	-32,624	-54,371	-125,193	-140,840
Foreign	11,566	34,517	-22,951	-26,878	-35,654	-9,499
Retail	155,224	99,649	55,575	81,249	160,847	150,339

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,109	9,580	529	405	1,781	-2,432
Foreign	26,033	27,291	-1,258	-1,575	-2,786	-2,152
Retail	27,340	26,611	729	1,170	1,005	4,584

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	335	427	-92	1	-373	-2,144
Foreign	2	4	-2	377	595	2,662
Retail	2,851	2,757	94	1	2	-647

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	433	602	-169	-463	-1,068	-3,332
Foreign	414	50	364	415	740	2,662
Retail	5,074	5,269	-195	35	101	513

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะหรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงผู้จัดทำกับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ นักลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ณัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ทิศทาง Bond Yield ของสหรัฐฯ ที่ยังอยู่ในระดับสูงโดยล่าสุด Bond Yield 10 ปีขึ้นไปมาที่ 1.59% หลังสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ เตรียมผ่านร่างมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านเหรียญฯ ในวันนี้ สร้างความกังวลต่อทิศทางเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่เร่งตัวกดดันหุ้นในกลุ่ม Tech สหรัฐฯ ที่อยู่บน Valuation ตึงตัวถูกแรงขายและเม็ดเงินมีแนวโน้มเคลื่อนย้ายมายังหุ้นกลุ่ม Cyclical มากขึ้น สะท้อนได้จากดัชนี Nasdaq วานนี้ -2.41% ส่วนทางดัชนี Dow Jones ที่ปรับขึ้น 0.97% โดยมองสถานการณ์ข้างต้นจะเป็นบวกต่อทิศทางตลาดหุ้นไทยที่มีหุ้นในกลุ่ม Cyclical คิดเป็นสัดส่วน Market Cap ที่สูงกว่า 1 ใน 3 สำหรับปัจจัยในประเทศมีพัฒนาการเชิงบวกจากแนวทางการเปิดประเทศและมาตรการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยวเพิ่มเติมซึ่งเชื่อว่าจะเป็นแรงหนุนต่อหุ้น Reopening Theme (AOT MINT CPALL BJC OR) ขณะที่อีกประเด็นที่ให้ความสนใจอยู่ที่กำไรบริษัท ฝ่ายวิจัยคาดว่าปี 2564 จะทำกำไรสุทธิอยู่ที่ 7.96 แสนล้านบาทหรือคิดเป็น EPS ที่ 70.2 บาท/หุ้น เติบโต 32%yoy โดยแรงหนุนหลักมาจากหุ้นในกลุ่มพลังงานปิโตรฯ ที่ฟื้นตัวตามทิศทางเศรษฐกิจโลกซึ่งเชื่อว่าจะเป็นแรงดึงดูดสำคัญต่อทิศทาง Fund Flow ในระยะถัดไป ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่ยังมีน้ำหนักในทางบวกคาด SET50 Index ยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น โดยวันนี้ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 950-970 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: แนวทางการเปิดประเทศที่มีพัฒนาการด้านบวกและการเติบโตของกำไรบริษัทปี 64 ที่เติบโตสูง ช่วยหนุน SET50 Index อยู่ในแนวโน้มขาขึ้น วันนี้แนะนำ Trading S50H21 ตามกรอบ 945 – 960 จุดและเปิด Long ที่กรอบล่าง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M21 ลบด้วย S50H21 ณ วันที่ 30 มี.ค. 2564 จะเท่ากับ -6.42 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.5 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: สถานะ Long S50H21C950 ทุน 22 จุด วานนี้ปิด Lock กำไร 3 จุด วันนี้แนะนำรอ Long S50H21C950 รอบใหม่ที่ 14 จุด (SET50 = 950 จุด) เป้าทำกำไรไปที่ 34 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	958.16	34.54025	21.38715

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
S50H21C1000	5.80	-1.00	> 1005.8	0.00	5.80	4.97%	2.90	467	6832	21.83	0.20	33.03	0.0
S50H21C975	10.80	-2.30	> 985.8	0.00	10.80	2.88%	8.12	519	3891	20.54	0.35	30.65	0.0
S50H21C950	21.60	-2.80	> 971.6	8.16	13.44	1.40%	18.45	559	3169	20.47	0.55	24.22	0.0
S50H21C925	37.70	-3.80	> 962.7	33.16	4.54	0.47%	34.69	149	1752	21.09	0.73	18.65	0.0
S50H21C900	59.50	-1.80	> 959.5	58.16	1.34	0.14%	55.74	33	1083	19.93	0.89	14.33	0.0

Put Option

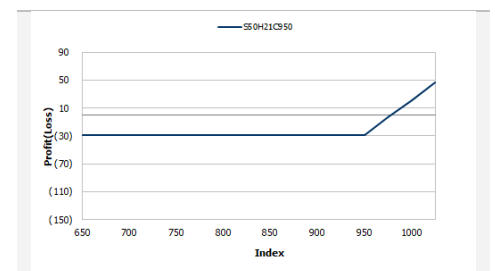
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50H21P1000	51.80	1.80	< 948.2	41.84	9.96	-1.04%	48.72	26	243	23.52	-0.78	-14.99	0.0
S50H21P975	31.50	0.30	< 943.5	16.84	14.66	-1.53%	28.95	95	907	21.66	-0.64	-19.81	0.0
S50H21P950	16.90	-0.40	< 933.1	0.00	16.90	-2.62%	14.27	772	2287	21.01	-0.45	-25.33	0.0
S50H21P925	9.30	0.30	< 915.7	0.00	9.30	-4.43%	5.51	796	3032	22.50	-0.27	-27.26	0.0
S50H21P900	4.70	-0.10	< 895.3	0.00	4.70	-6.56%	1.57	876	5589	24.54	-0.15	-29.66	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50H21	S50M21
แนวรับ	950	945	940
แนวต้าน	970	960	955

*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	สรุปการซื้อขาย
SET50	958.16	-0.17	-0.02%	8/3/21

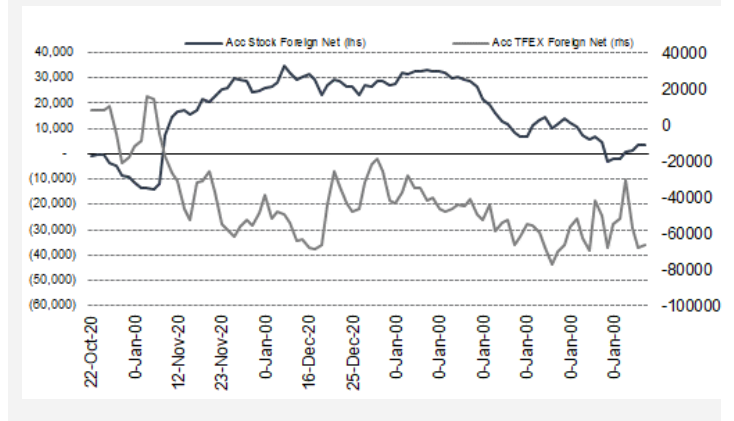
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G21	928.46	0.0	0.0%	27	75	0
S50H21	954.50	-2.5	-0.3%	170,254	282,839	-115
S50J21	953.20	-4.0	-0.4%	74	145	0
S50M21	950.10	-2.8	-0.3%	26,253	30,720	489
S50U21	947.50	-2.5	-0.3%	2,957	9,533	-43
S50Z21	948.10	-2.7	-0.3%	1,406	4,688	0

	SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	145,319	179,670	-34,351	10,641	16,211	0
ต่างชาติ	109,606	132,376	-22,770	-8,714	-3,262	0
รายย่อย	285,874	228,753	57,121	-1,927	-12,949	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชี้อยู่ไกล - ชี้อยู่ใกล้					
	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 มิ.ย. - ก.ย. 63 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

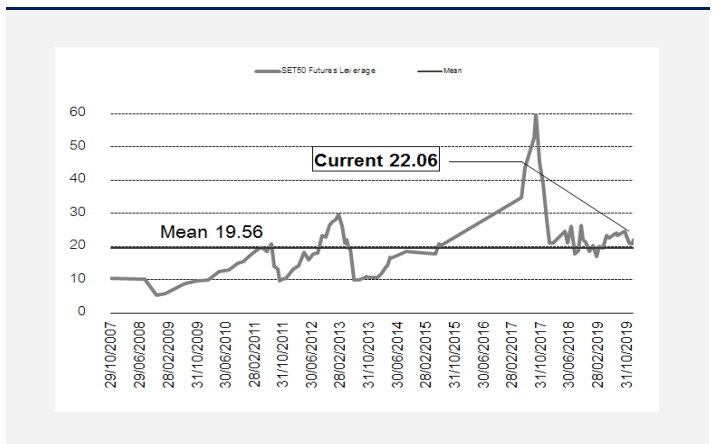
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	นักลงทุนรายย่อย				
	(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
959.50	5.0	1,000	(186)	814	
958.50	4.0	800	(186)	614	
957.50	3.0	600	(186)	414	
956.50	2.0	400	(186)	214	
955.50	1.0	200	(186)	14	
954.50	0.0	0.0	(186)	(186)	
953.50	-1.0	(200)	(186)	(386)	
952.50	-2.0	(400)	(186)	(586)	
951.50	-3.0	(600)	(186)	(786)	
950.50	-4.0	(800)	(186)	(986)	
949.50	-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 AMATAH21X

ราคาหุ้นสุทธิปี 2564 กลับมาเติบโต 15.7%YoY อยู่ที่ 1.27 พันล้านบาท จากยอดขายที่ดิ่งปี 2564 ค่อยๆฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ และจะโดดเด่นในช่วง 2H64 คาด Presale จะเพิ่มจากปีก่อน เป็น 480 ไร่ (ไม่รวมเมียนมาร์) นอกจากนี้ AMATA ได้ยื่นขอใบอนุญาตลงทุนโครงการ AMATA Power Long Thanh และ AMATA Power Ha Long เพื่อให้บริการจำหน่ายไฟฟ้าในเวียดนาม คาดว่านิคมฯทั้ง 2 แห่ง จะสามารถขาย Presale ได้ในปีนี้ FV ปี เท่ากับ 24.99 บาท Upside สูงกว่า 25%

ภาพทางเทคนิค Breakout กรอบบนรูปแบบ Bullish Rectangle โดยปัจจุบันอยู่ในจังหวะพักตัวเหนือเส้น EMA 10 วัน มองเป็นจังหวะสะสม เพื่อคาดหวังการเกิด Technical Rebound โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 19.00 บาท

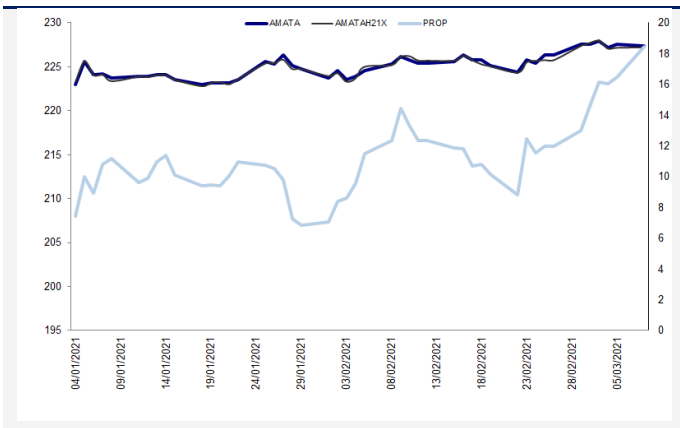
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long AMATAH21X ได้ที่ 18.40 บาท เป้าหมายทำกำไร 19.00 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
AMATAH21X	18.40	-0.10	18.51	701	105	0	10.82	35.08%	16.67	1.24	15.68%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



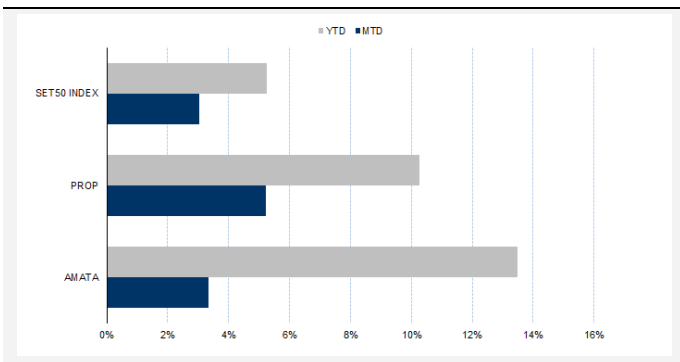
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	ทำไร
18.90	0.5	500	3.03	497	
18.80	0.4	400	3.03	397	
18.70	0.3	300	3.03	297	
18.60	0.2	200	3.03	197	
18.50	0.1	100	3.03	97	
18.40	0.0	-	3.03	(3)	
18.30	-0.1	(100)	3.03	(103)	
18.20	-0.2	(200)	3.03	(203)	
18.10	-0.3	(300)	3.03	(303)	
18.00	-0.4	(400)	3.03	(403)	
17.90	-0.5	(500)	3.03	(503)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long BBLH21

คาดแนวโน้มกำไรปี 2564 จะโดดเด่นจากสถานะเศรษฐกิจไทยที่กลับมาฟื้นตัว และฐานที่ต่ำในปีก่อน หลังทิศทางการตั้งสำรองเริ่มลดลง ช่วยชดเชยค่าใช้จ่ายที่ยังทรงตัวสูง ด้านคุณภาพสินทรัพย์ แม้ยังมีความเสี่ยงแต่เชื่อว่าอยู่ในกรอบการบริหารจัดการ ในขณะที่ PBV ลงมาซื้อขายที่ 0.5 เท่า มองว่าถูก Discount มากเกินไป ขณะที่ FV ปี 2564 ที่ 154 บาท มองเป็นจุดทยอยสะสมลงทุนระยะกลาง - ยาว

ภาพทางเทคนิค รีบาวน์จากเส้น EMA 200 วัน พร้อมราคาปิดล่าสุด เป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง บ่งชี้แรงซื้อเข้าหนุน นอกจากนี้ การเคลื่อนไหวตัวของราคายังทำจังหวะ Higher Low เป็นสัญญาณฟื้นตัว โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 131 บาท

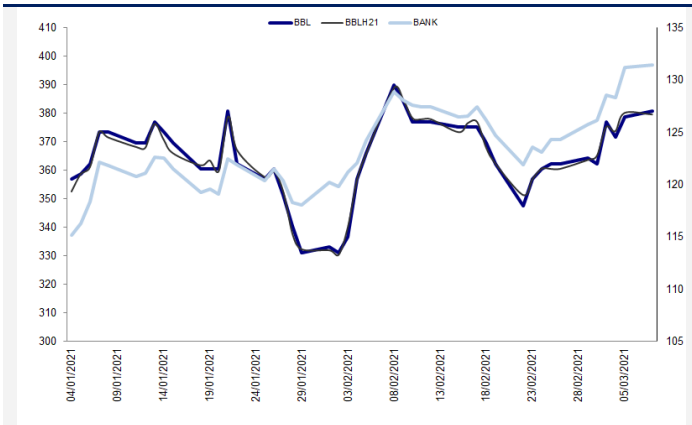
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long BBLH21 บริเวณ 126 บาท เป้าหมายทำกำไร 131 บาทและ Cut Loss 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BBLH21	126.70	-0.30	127.04	562	940	0	7.60	21.26%	9.42	0.53	49.81%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



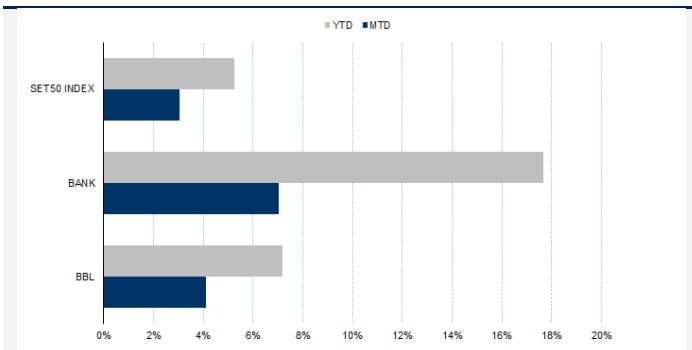
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	น้กลงทุนรายย่อย		
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
127.20	0.5	500	20.26	480
127.10	0.4	400	20.26	380
127.00	0.3	300	20.26	280
126.90	0.2	200	20.26	180
126.80	0.1	100	20.26	80
126.70	0.0	-	20.26	(20)
126.60	-0.1	(100)	20.26	(120)
126.50	-0.2	(200)	20.26	(220)
126.40	-0.3	(300)	20.26	(320)
126.30	-0.4	(400)	20.26	(420)
126.20	-0.5	(500)	20.26	(520)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



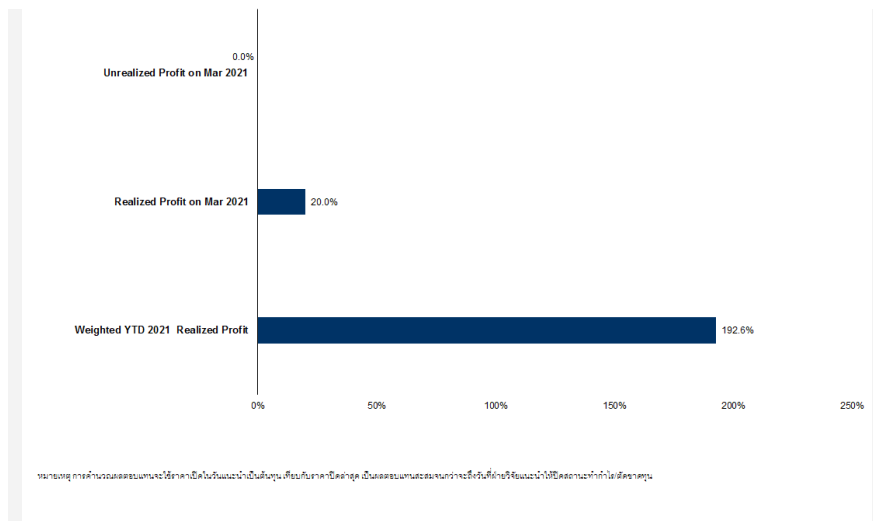
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย 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	TMBH21	1.21	0.01	1.20	19626	1550	1000	7.89	1.22	1.16
2	IRPCH21	3.55	-0.01	3.56	14719	5463	19	10.41	3.55	3.36
3	SPALIH21	20.40	-0.30	20.71	4053	2	0	9.73	20.75	20.13
4	TUH21	14.05	0.05	14.00	3944	842	-4	7.68	14.33	13.89
5	STAH21	48.10	0.35	47.76	2609	367	1	9.97	56.36	40.78
6	PLANBH21	7.30	0.00	7.30	2600	5	0	7.12	7.42	6.75
7	PTTH21	42.15	0.15	42.01	2231	795	100	12.28	42.50	40.19
8	AAVH21	2.77	0.01	2.76	2111	94	0	8.07	2.82	2.63
9	SPRCH21	9.65	0.00	9.65	2007	501	0	7.70	9.84	9.35
10	CPFH21	29.25	0.00	29.26	1810	1837	0	9.50	29.98	28.46
11	KTBH21	12.28	0.08	12.20	1802	522	0	13.38	12.73	12.22
12	BANPUH21	11.01	0.11	10.90	1765	1974	1	13.04	11.44	10.63
13	ERWH21	4.34	0.04	4.30	1631	33	0	6.66	4.60	4.23
14	WHAH21	3.31	0.03	3.28	1622	16207	1001	7.85	3.40	3.26
15	ICHIH21	13.60	0.00	13.60	1558	278	0	8.32	14.25	12.76
16	SAWADH21	82.98	-0.77	83.78	1528	172	-20	11.66	88.00	68.09
17	PTGH21	20.60	-0.50	21.11	1387	510	0	7.50	20.90	19.09
18	SUPERH21	0.95	0.02	0.93	1254	26103	4	6.12	0.97	0.91
19	ESSO21	9.08	-0.02	9.10	1038	3	0	7.26	9.23	8.85
20	BECH21	10.18	-0.02	10.20	1037	1632	0	14.13	10.40	9.09

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 15.5 เหรียญฯ หรือ 0.91% ปิดอยู่ที่ 1,683 เหรียญฯ โดยได้รับแรงกดดันต่อเนื่องจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ซึ่งเพิ่มต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย นอกจากนี้ความคืบหน้าในการผลักดันมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ หลังวุฒิสภาสหรัฐมีมติผ่านร่างกฎหมายกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ และจะส่งกลับร่างกฎหมายที่อนุมัติแล้วให้สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐพิจารณาอีกครั้งในวันนี้ ซึ่งหากผ่านการอนุมัติ ก็จะส่งต่อไปยังประธานาธิบดีโจ ไบเดน เพื่อลงนามบังคับใช้เป็นกฎหมายก่อนวันที่ 14 มี.ค. ซึ่งเป็นวันที่มาตรการช่วยเหลือผู้ว่างงานในปัจจุบันจะหมดอายุลง หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า และ Dollar Index ชัยขึ้นขึ้นมา 0.43% ปิดอยู่ที่ 92.38 จุด รวมถึงตลาดหุ้นดาวโจนส์ สหรัฐปิดบวก 306.14 จุด หรือ 0.97% ล้วนเป็นปัจจัยลดความน่าสนใจของทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย โดยสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ ได้แก่ ดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อม, ดัชนี CPI, PPI, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ21 เมื่อคืน ปรับลดลง 60 บาท ปิดอยู่ที่ 24,650 บาท เทียบเท่า 1,688.8 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,680-1,683 เหรียญฯ คาดราคา GFJ21 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 24,450-24,750 บาท ทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า ยังคงกดดันต่อราคาทองคำ และการเคลื่อนไหวระหว่างวันมีความผันผวน ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุน Trading GFJ21 บริเวณ 1670-1700 เหรียญฯ เทียบเท่า 24,380-24,810 บาท แต่หากราคาขายลงไปแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFJ21 จากความคาดหวังการ Rebound ระยะสั้น ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

อินดิค Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ21	24,650	-170	-0.68	32	643	0
GFM21	24,800	-90	-0.36	6	257	0
GFQ21	24,860	60	0.24	6	63	0

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J21	24,710	-80	-0.32	7,161	10,085	427
GF10M21	24,750	-60	-0.24	1,345	4,463	174
GF10Q21	24,780	-80	-0.32	810	2,837	72

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 u. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 u.
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำแกว่ง หลุดแนวรับสำคัญบริเวณ \$1700 (กรอบล่าง Downtrend Channel ส่งสัญญาณเปิด Downside หากกลับมาขึ้นเหนือบริเวณดังกล่าวไม่ได้ มีความเสี่ยงปรับฐานต่อ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1670-\$1700

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

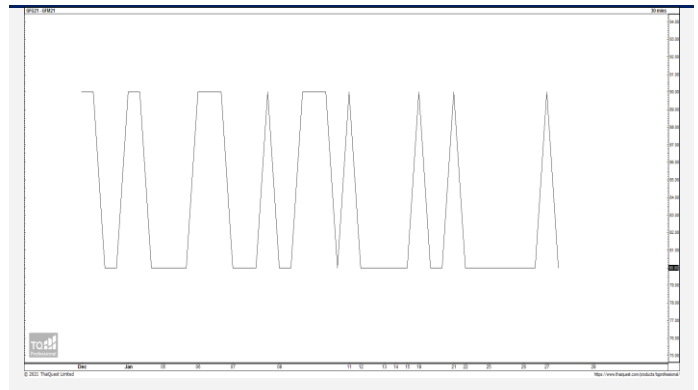
	←			ลอนค่า			Dollar Index			→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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 London AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	30.00	30.25	30.50	30.75	31.00
1,650	23,529	23,725	23,921	24,117	24,313
1,680	23,957	24,156	24,356	24,555	24,755
1,710	24,384	24,588	24,791	24,994	25,197
1,740	24,812	25,019	25,226	25,432	25,639
1,770	25,240	25,450	25,661	25,871	26,081
1,800	25,668	25,882	26,096	26,309	26,523
1,830	26,096	26,313	26,530	26,748	26,965
1,860	26,523	26,744	26,965	27,186	27,407
1,890	26,951	27,176	27,400	27,625	27,850

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFJ21 – GFQ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
24,900.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
24,850.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
24,800.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
24,750.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
24,700.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
24,650.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
24,600.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
24,550.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
24,500.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
24,450.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
24,400.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
24,960.00	250.0	2,500	(210)	2,290
24,910.00	200.0	2,000	(210)	1,790
24,860.00	150.0	1,500	(210)	1,290
24,810.00	100.0	1,000	(210)	790
24,760.00	50.0	500	(210)	290
24,710.00	0.0	-	(210)	(210)
24,660.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
24,610.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
24,560.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
24,510.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
24,460.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส