

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

27 พฤษภาคม 2564



SET50 Futures:

การติดตัวกลับของ SET50 วันทำการที่ผ่านมาถือเป็นสัญญาณดี ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมมีน้ำหนักบวก Trading S50M21 รอบ 940 – 955 จุด และให้เปิด Long รอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50M21C950 ที่ 15 จุด (SET50=943) เป้าทำกำไรที่ 25 จุด (SET50=955) Cut Loss 3 จุด เชื่อว่า SET50 ยังมี Momentum เหวี่ยงขึ้นได้ต่อ

Single Stock Futures:

แนะนำให้เปิด Long BDMSM21 ที่ 20.80 บาท เป้าทำกำไร 21.40 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน สถานการณ์ Covid-19 ปัจจุบันเริ่มพลิกกลับเป็นผลบวกต่อการทำกำไร

แนะนำให้ถือสถานะ Long AOTM21 ทุน 61 บาท เป้าทำกำไรที่ 64 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน หากสามารถกระจาย Vaccine ได้ตามเป้าหมายจะเป็นบวกต่อ AOT

Gold Futures:

สถานะ Long GFM21 ทุน 28160 บาท ปิดที่ทุน USD ที่แข็งค่ากดดันราคาทองคำ Trading GFM21 รอบ 27940 – 28380 บาท (1880-1910\$) และให้ Short รอบบน

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	118,402	118,811	-409	-30,033	-75,807	83,723
Foreign	131,433	113,226	18,207	18,121	-24,142	40,295
Retail	208,525	226,323	-17,798	11,912	99,949	-124,018

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	29,780	36,449	-6,669	-8,867	-12,884	12,029
Foreign	77,892	58,748	19,144	14,430	18,056	36,767
Retail	75,426	87,901	-12,475	-5,563	-5,172	-48,796

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	82,663	77,542	5,121	-18,002	-62,692	59,936
Foreign	37,278	40,298	-3,020	6,164	-38,389	-4,186
Retail	110,842	112,943	-2,101	11,838	101,081	-55,750

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	3,865	3,358	507	128	-1,547	2,115
Foreign	16,202	14,173	2,029	-2,313	-3,612	5,371
Retail	15,223	17,759	-2,536	2,185	5,159	-7,486

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	202	20	182	114	17	-1,213
Foreign	1	2	-1	-2	-28	247
Retail	1,795	1,975	-180	-112	-16	1,082

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months	
Institution	146	178	-32	102	103	3,914
Foreign	56	2	54	-157	-318	1,955
Retail	3,123	3,145	-22	57	54	-6,133

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความเห็นของคณะกรรมการ FED ในสัปดาห์นี้ที่โดยรวมมองเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่เร่งตัวในช่วงที่ผ่านมาจะยังเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว ทำให้นักลงทุนคลายกังวลต่อการใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเป็นผลของ FED น่าจะทำให้ภาวะ Search for Yield ของนักลงทุนจะดำเนินต่อไป โดยมองตลาดหุ้นไทยมีโอกาสที่จะเป็นหนึ่งในเป้าหมายเพราะหากประเมินจาก Earning Yield Gap ระหว่างผลตอบแทนของตลาดหุ้นกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 1 ปี ที่ปัจจุบันอยู่ที่ 4.1% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ย 12 ปีที่ 3.9% ด้านเศรษฐกิจในประเทศเห็นสัญญาณบวกจากภาคส่งออกเดือน เม.ย.64 ที่ขยายตัว 13% สูงกว่า Consensus คาดไว้ที่ 10% และน่าจะขยายตัวได้ดีในช่วงที่เหลือของปีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ขณะที่ด้านการบริโภคในประเทศแม้มีความเสี่ยงชะลอตัวลงจากผลกระทบ COVID-19 ระลอก 3 แต่ยังคงได้แรงประคองจากมาตรการช่วยเหลือของภาครัฐบาล ที่ล่าสุดได้มีการประกาศ พ.ร.ก.กู้เงินฉุกเฉินเพิ่มเติม 5 แสนล้านบาท (โดยเป็นในส่วนเยียวยาผู้ได้รับผลกระทบ 3 แสนล้านบาท ฟื้นฟูเศรษฐกิจ 1.7 แสนล้านบาทและด้านสาธารณสุข 3 หมื่นล้านบาท) ขณะที่ความคืบหน้าวัคซีนยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามจากล่าสุด ศบค. ปรับแผนการลงทะเบียนส่วนประเด็นอื่นี่ช่วงนี้ช่วงทำตลาดอาจเห็นความผันผวนที่สูงขึ้นจากการปรับน้ำหนักของนักลงทุนต่างชาติตามดัชนี MSCI ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักในทางบวกทำให้ SET50 Index วันนี้ปรับขึ้นในกรอบ 940-955 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: การติดตัวกลับของ SET50 วันทำการที่ผ่านมาถือเป็นสัญญาณดี ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมมีน้ำหนักบวก Trading S50M21 กรอบ 940 – 955 จุด และให้เปิด Long กรอบล่าง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U21 ลบด้วย S50M21 ณ วันที่ 29 มิ.ย. 2564 จะเท่ากับ -4.53 จุด ปัจจุบันอยู่ที่ -4.0 จุด ประเมิน Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอจึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option: แนะนำให้รอเปิด Long S50M21C950 ที่ 15 จุด (SET50=943) เป้าทำกำไรที่ 25 จุด (SET50=955) Cut Loss 3 จุด

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	948.06	20.85687	13.99564

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	3.60	0.10	> 1003.6	0.00	3.60	5.86%	3.17	359	3975	16.57	0.15	40.42	0.1
S50M21C975	8.00	0.80	> 983	0.00	8.00	3.69%	7.88	555	3833	16.13	0.29	34.69	0.0
S50M21C950	17.40	3.00	> 967.4	0.00	17.40	2.04%	16.73	543	3066	16.66	0.49	26.77	0.0
S50M21C925	33.10	6.80	> 958.1	23.06	10.04	1.06%	30.70	137	1438	18.18	0.68	19.38	0.0
S50M21C900	53.20	7.20	> 953.2	48.06	5.14	0.54%	49.53	34	311	21.08	0.79	14.10	0.0

Put Option

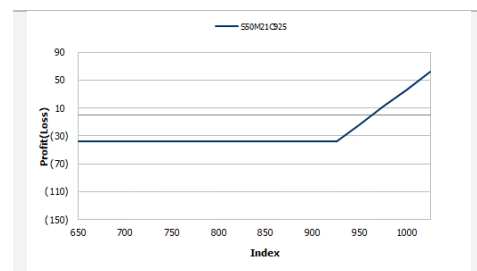
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50M21P1000	58.00	-11.00	< 942	51.94	6.06	-0.64%	57.47	6	279	16.38	-0.86	-14.79	0.0
S50M21P975	38.00	-9.70	< 937	26.94	11.06	-1.17%	37.18	41	1010	16.62	-0.71	-18.09	0.0
S50M21P950	22.50	-7.30	< 927.5	1.94	20.56	-2.17%	21.03	206	2715	17.36	-0.51	-21.40	0.0
S50M21P925	13.10	-4.00	< 911.9	0.00	13.10	-3.81%	10.01	606	3144	19.04	-0.33	-23.26	0.0
S50M21P900	8.10	-3.40	< 891.9	0.00	8.10	-5.92%	3.85	785	4359	21.73	-0.21	-23.47	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50M21	S50U21
แนวรับ	940	940	935
แนวต้าน	955	955	950

*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	สปรการซื้อขาย
SET50	948.06	13.23	1.40%	25/5/21

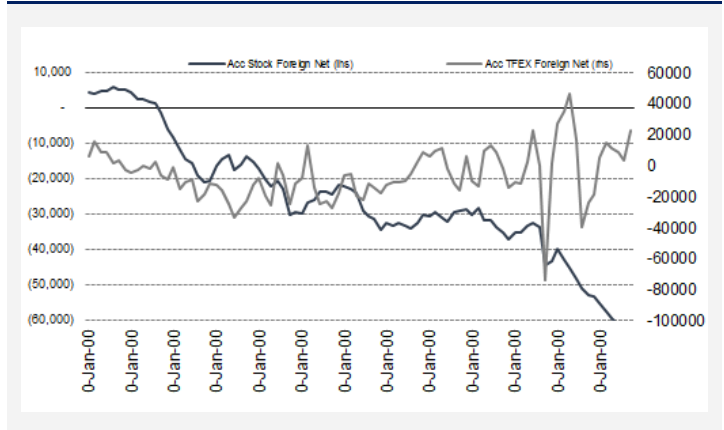
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K21	945.70	11.0	1.2%	39	157	0
S50M21	944.70	10.3	1.1%	160,442	295,737	489
S50N21	943.10	10.9	1.2%	6	52	0
S50U21	940.70	10.1	1.1%	16,812	33,731	-43
S50Z21	939.70	9.6	1.0%	3,738	11,607	0
S50H22	936.70	9.2	1.0%	2,061	4,428	0

	SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			ส.ลบ Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	118,054	118,613	-559	-8,867	-6,144	0
ต่างชาติ	131,377	113,222	18,155	14,430	-23,882	0
รายย่อย	203,607	221,203	-17,596	-5,563	30,026	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ 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							
(เท่า)	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

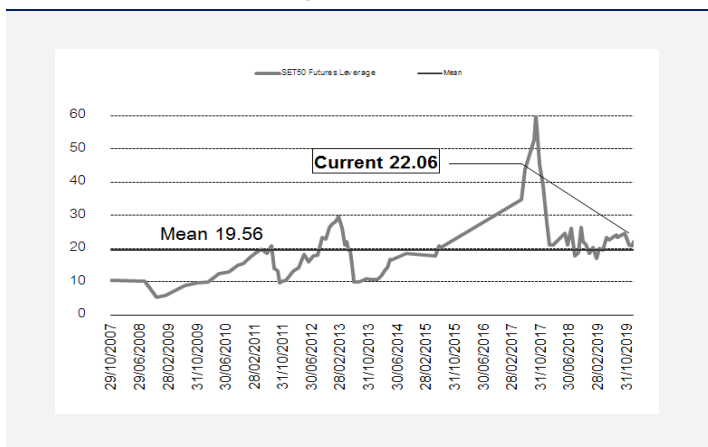
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
949.70	5.0	1,000	(186)	814	
948.70	4.0	800	(186)	614	
947.70	3.0	600	(186)	414	
946.70	2.0	400	(186)	214	
945.70	1.0	200	(186)	14	
944.70	0.0	0.0	(186)	(186)	
943.70	-1.0	(200)	(186)	(386)	
942.70	-2.0	(400)	(186)	(586)	
941.70	-3.0	(600)	(186)	(786)	
940.70	-4.0	(800)	(186)	(986)	
939.70	-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

Long BDMSM21

กำไร 1Q64 ลดลง 47.9%yoy ต่ำกว่าคาด จากประสิทธิภาพทำกำไร แต่เป็นจุดต่ำสุดแล้ว ขณะที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดย Downside สมมติฐานผู้ป่วย Fly-in ชดเชยได้จากผู้ป่วยไทยที่เพิ่มสูงระยะสั้น โดยเฉพาะรายได้เกี่ยวกับ COVID ขณะที่ระยะกลาง-ยาวหนุนจาก Fly-in ทอยยกกลับมา ราคาลงมาจนมี Upside เปิด 13.75%

ภาพทางเทคนิค แม้ว่าจะแกว่งอยู่ในแนวโน้มขาลง แต่แท่งเทียนล่าสุด เกิดสัญญาณกลับตัวให้เห็น เป็นแท่งเทียนเงาล่างยาว ระยะถัดไป หาก Breakout แนวต้านระยะสั้นที่ 20.90 บาทได้ จะเปิด Upside ส่งสัญญาณกลับตัว

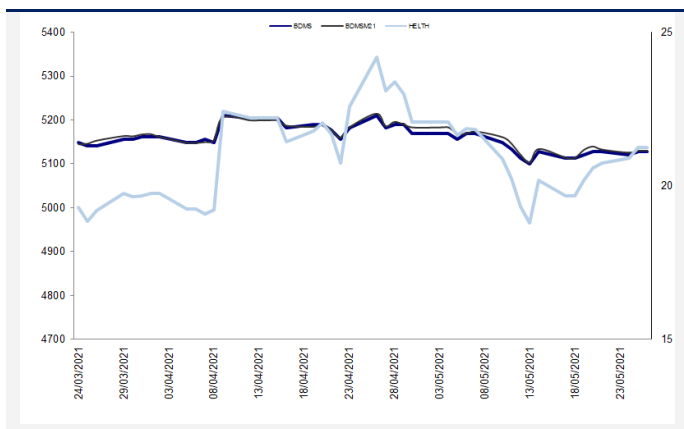
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long BDMSM21 ที่ 20.80 บาท เป้าทำกำไร 21.40 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
BDMSM21	21.14	0.04	21.08	10	8634	7	12.62	13.74%	38.71	3.65	20.06%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



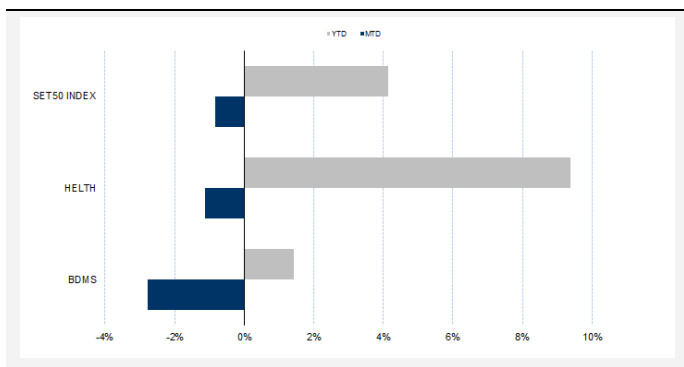
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บทสรุปรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
21.64	0.5	500	11.10	489	
21.54	0.4	400	11.10	389	
21.44	0.3	300	11.10	289	
21.34	0.2	200	11.10	189	
21.24	0.1	100	11.10	89	
21.14	0.0	-	11.10	(11)	
21.04	-0.1	(100)	11.10	(111)	
20.94	-0.2	(200)	11.10	(211)	
20.84	-0.3	(300)	11.10	(311)	
20.74	-0.4	(400)	11.10	(411)	
20.64	-0.5	(500)	11.10	(511)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long AOTM21

ความคืบหน้าการฉีดวัคซีนในแถบยุโรปและจีนที่ค่อนข้างรวดเร็วกว่าพื้นที่อื่นของโลก ซึ่ง 2 กลุ่มดังกล่าวที่ผ่านมาคิดเป็นสัดส่วน 44% ของชาวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย รวมถึงแผนการเริ่มเปิดประเทศที่จะเริ่มจาก จ.ภูเก็ต ในเดือน ก.ค. 64 พบว่ามีความเป็นไปได้มากขึ้น การที่รัฐฯ มีแผนจะเร่งฉีดวัคซีนในพื้นที่ระบาดสูง ซึ่งกทม. น่าจะเป็นส่วนหนึ่งค่อนข้างแน่นอน ขณะที่ราคาหุ้นหลังระบดระลอกใหม่ปรับฐานลงถึง 12% เชื่อว่าสะท้อนข่าวร้ายไปแล้ว ราคาปัจจุบันน่าจะมีจุดที่ Downside จำกัด และน่าจะสมารถรับการฟื้นตัว

ภาพทางเทคนิค แกว่งพักตัวเหนือแนวรับสำคัญอยู่บริเวณ 59.50-61.00 บาท คาดเป็นจังหวะก่อนการเลือกทาง ระยะสั้น หากผ่านแนวต้านที่ 61.25 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside โดยประเมินแนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ 64.00 บาท

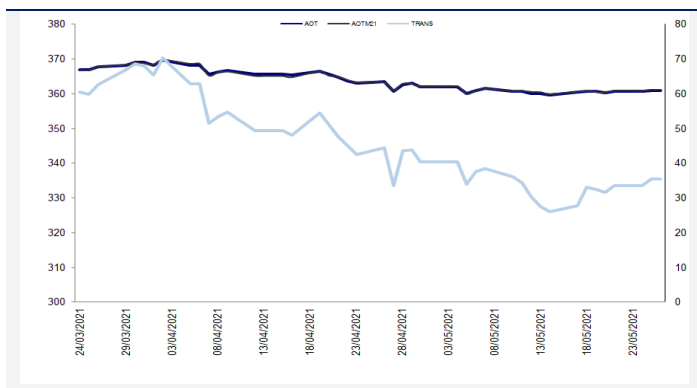
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Long AOTM21 ได้ที่ 61.00 บาท เป้าทำกำไร 64.00 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
AOTM21	61.20	0.20	60.95	121	1712	86	9.28	9.84%		7.71	-424.87%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



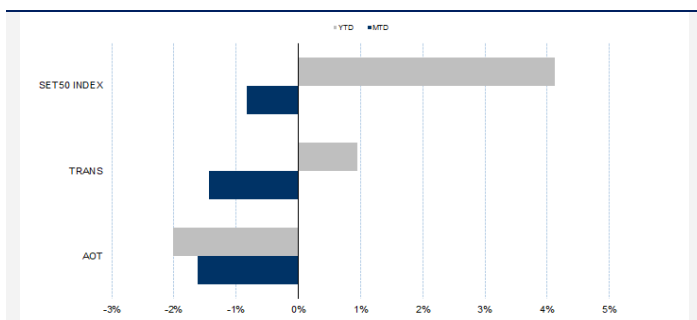
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นิลคุณรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
61.70	0.5	500	8.92	491	
61.60	0.4	400	8.92	391	
61.50	0.3	300	8.92	291	
61.40	0.2	200	8.92	191	
61.30	0.1	100	8.92	91	
61.20	0.0	-	8.92	(9)	
61.10	-0.1	(100)	8.92	(109)	
61.00	-0.2	(200)	8.92	(209)	
60.90	-0.3	(300)	8.92	(309)	
60.80	-0.4	(400)	8.92	(409)	
60.70	-0.5	(500)	8.92	(509)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



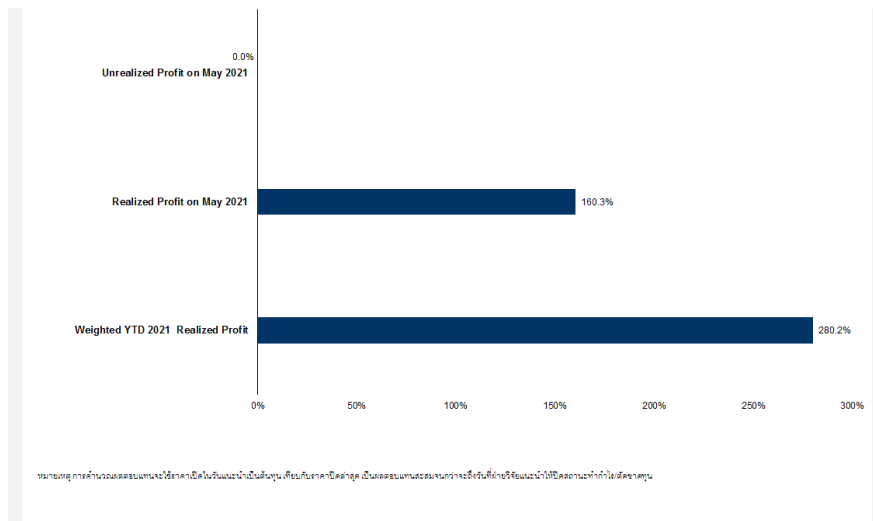
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	1.28	0.00	1.28	15714	118348	5917	11.23	1.40	1.12
2	ITDM21	2.32	0.02	2.30	15262	13629	-6733	15.13	2.38	1.93
3	BECM21	11.87	0.17	11.69	9126	7602	1154	16.20	12.30	10.23
4	IRPCM21	4.08	0.04	4.04	8636	119504	-1148	11.81	4.09	3.87
5	JASM21	2.80	0.06	2.74	5055	27794	-4949	6.01	2.92	2.80
6	CHGM21	3.51	-0.01	3.52	3708	18212	972	13.23	3.54	3.25
7	GUNKULM21	3.61	0.01	3.60	3499	29839	-3380	13.53	3.79	3.54
8	BPPM21	18.93	0.03	18.89	2904	4600	1897		19.20	18.07
9	BEAUTYM21	1.74	0.02	1.72	2863	16482	428	5.66	1.82	1.71
10	WHAM21	3.07	0.03	3.04	2559	33765	541	7.27	3.20	2.98
11	KCEM21	69.50	-0.25	69.70	2319	1923	-72	13.11	70.50	61.31
12	BLANDM21	1.10	0.00	1.10	1832	155185	691	9.65	1.14	1.09
13	MINTM21	31.18	0.18	30.98	1832	2347	-2	8.89	31.76	29.78
14	TUM21	17.76	0.16	17.59	1625	6154	-616	9.65	19.53	16.73
15	UNIQM21	7.57	0.07	7.49	1557	1775	1498	12.34	7.60	6.49
16	OSPM21	37.00	0.00	36.97	1516	8090	-1411	7.98	37.19	35.31
17	STPIM21	4.59	-0.09	4.68	1501	5528	-1501	7.24	4.60	4.14
18	STPIM21	4.59	-0.09	4.68	1501	5528	-1501	7.24	4.60	4.14
19	CPRM21	27.35	0.10	27.23	1425	25763	-547	8.85	28.38	27.13
20	TTAM21	17.13	0.03	17.09	1314	15572	-1026	40.91	18.57	16.42

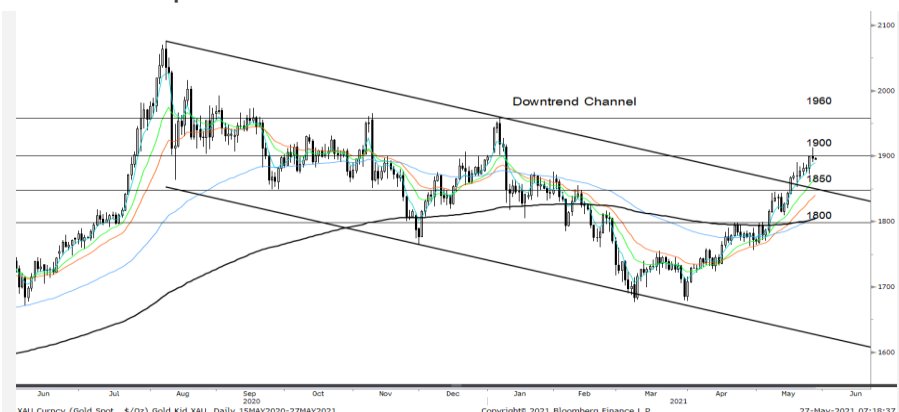
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐ ปรับเพิ่มขึ้นรวม 17.2 เหรียญฯ ในช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา โดยได้รับแรงหนุนจากการชะลอตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ ทำให้นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หนุนให้ราคาทองคำขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ 1,912 เหรียญฯ ก่อนไม่สามารถยืนเหนือ 1,900 เหรียญฯ และย่อตัวลงมาปิดเมื่อคืนวันพุธที่ 1,896.4 เหรียญฯ มีแรงถ่วงจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า หลังการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ระดับสูงของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้ช่วยให้ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ โดยเชื่อว่าเฟดจะสามารถรับมือกับเรื่องนี้ได้ ภาพรวมทำให้ Dollar Index ปรับขึ้น 0.23% กลับมายืนเหนือ 90 จุด ปิดบริเวณ 90.05 จุด โดยวันนี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลข GDP 1Q64 ของสหรัฐ และดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ในวันศุกร์ ซึ่งดัชนี PCE นับเป็นมาตรวัดอัตราเงินเฟ้อที่เฟดให้ความสำคัญ นอกจากนี้ยังมีข้อมูลด้านอื่น เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์และยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM21 เมื่อคืนวันอังคารที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 250 บาท ปิดอยู่ที่ 28,330 บาท เทียบเท่า 1,906.45 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหว 1,894-1,895 เหรียญฯ คาดราคา GFM21 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 28,050-28,450 บาท การปรับตัวขึ้นของราคาทองคำข้างต้น ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFM21 ต้นทุนเฉลี่ย 28,160 บาท ปิดสถานะ ณ จุด Stop Profit ที่ราคาทุนไปเรียบร้อยแล้ว สำหรับกลยุทธ์วันนี้ แนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,880-1,910 เหรียญฯ หรือ 27,940-28,380 บาท และหากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้เปิดสถานะ Short GFM21 ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด ไว้

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ทิศทางราคาทองคำ อยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้านบริเวณ \$1900 ซึ่งถ้าหากผ่านได้ จะเป็นการเปิด Upside โดยมีแนวต้านถัดไปอยู่บริเวณ \$1960 โดยมีแนวรับหากยืนไม่อยู่ บริเวณ \$1850

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM21	28,330	200	0.71	24	539	-8
GFQ21	28,340	130	0.46	21	323	-8
GFV21	28,340	170	0.60	5	110	-2

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M21	28,380	270	0.96	1,782	7,803	-143
GF10Q21	28,430	270	0.96	692	5,593	-35
GF10V21	28,450	260	0.92	378	2,014	-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)

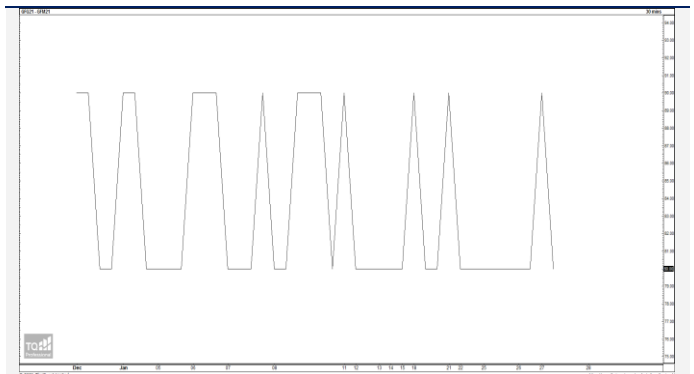
	← ลอนค่า					Dollar Index					→ แข็งค่า				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103				
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17			
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	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
1,650	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. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFJ21 – GFQ21



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

เบ็ดทองรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,580.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,530.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,480.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,430.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,380.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,330.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,280.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,230.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,180.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,130.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,080.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

เบ็ดทองรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,630.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,580.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,530.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,480.00	100.0	1,000	(210)	790
28,430.00	50.0	500	(210)	290
28,380.00	0.0	-	(210)	(210)
28,330.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,280.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,230.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,180.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,130.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส