

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

คาดว่า SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐาน โดยปัจจุบันไม่มีปัจจัยบวกใหม่ๆ ที่มีน้ำหนักเข้ามาขับเคลื่อน แนะนำให้รอเปิด Short S50M20 ที่ไม่ต่ำกว่า 855 จุด เป้าทำกำไรที่ 840 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

สถานะ Long S50M20P875 ทุน 54 จุด ปัจจุบันมีกำไร 7 จุดแนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 70 จุด (SET50=840) ตั้ง Stop Profit ที่ 57 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด คาด SET50 ยังปรับฐานต่อ

Single Stock Futures:

สถานะ Long EAM20 ทุน 38.63 บาท ปัจจุบันมีกำไร 17.8% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 42.25 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 39.50 เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10% โดยที่ราคาหุ้นยัง Laggard จากกลุ่มโรงไฟฟ้า

สถานะ Long CBGM20 ทุน 76.50 บาท ปิดรับกำไร 10% แนะนำให้รอ Short AAVM20 ที่ 1.71 บาท เป้าทำกำไรที่ 1.58 บาท Cut Loss 0.06 บาทจากทุน ประเมินธุรกิจการบินอยู่ในขาลง

Gold Futures:

ราคาทองคำลงมาถึงบริเวณ 1690\$ อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจที่แสดงการชะลอตัวชัดเจนทั่วโลก น่าจะยังทำหน้าที่ประคองราคาอยู่ได้ Trading GFM20 กรอบ 25930 – 26230 บาท (1680\$-1700\$)

สถานะของนักลงทุน

| | All Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 71,383 | 81,527 | -10,144 | 51,013 | -15,603 | 10,490 |
| Foreign | 64,070 | 64,371 | -301 | 1,638 | 3,220 | 32,416 |
| Retail | 134,594 | 124,149 | 10,445 | -52,651 | 12,383 | -42,906 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 18,812 | 22,205 | -3,393 | -745 | 3,478 | 45,934 |
| Foreign | 47,228 | 50,664 | -3,436 | -5,673 | -10,104 | -35,061 |
| Retail | 62,174 | 55,345 | 6,829 | 6,418 | 6,626 | -10,873 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 42,927 | 46,987 | -4,060 | 55,186 | -16,962 | -33,656 |
| Foreign | 8,230 | 4,249 | 3,981 | 7,869 | 14,740 | 76,957 |
| Retail | 48,527 | 48,448 | 79 | -63,055 | 2,222 | -43,301 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 5,530 | 7,971 | -2,441 | -3,868 | -1,295 | -4,871 |
| Foreign | 8,612 | 9,458 | -846 | -558 | -1,416 | -9,227 |
| Retail | 18,766 | 15,479 | 3,287 | 4,426 | 2,711 | 14,098 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 55 | 77 | -22 | 43 | 200 | 1,554 |
| Foreign | 1 | 637 | -636 | -636 | -607 | -2,112 |
| Retail | 953 | 931 | 22 | 593 | 438 | -1,871 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 861 | 394 | 467 | 528 | 590 | 207 |
| Foreign | 44 | 1,194 | -1,150 | -1,148 | -1,171 | -1,419 |
| Retail | 2,070 | 1,343 | 727 | 666 | 563 | 1,371 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพฤหัสบดีที่ 7 พฤษภาคม พ.ศ. 2563

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

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดผันผวนกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

- 1.Application: ASP Smart
- 2.Telegram: ASIAPLUS GROUP (<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

Derivatives Team เลขทะเบียน นักวิเคราะห์

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| เทอดศักดิ์ ทวีศรี-สสว | 004132 |
| ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA | 025917 |
| วอลพรรณ น้อยธัญกร | 019994 |
| เขมรชัย พันธมณกิจ | 064045 |
| จรรยาธรรณ จังจิราพันธ์ | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ |

SET50 Overview

แม้สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 โดยภาพรวมที่จำนวนผู้ติดเชื้อเริ่มทรงตัว ทำให้การคลาย Lockdown ทางเศรษฐกิจหลายประเทศตามมา แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจคาดว่าจะได้ในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากหลายประเทศยังคงใช้มาตรการ Social Distancing เพื่อป้องกันจำนวนผู้ติดเชื้อจะกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้งหรือเกิดเป็น Second Wave ขณะที่ในแง่ของตลาดหุ้นทั่วโลกพบว่าในสัปดาห์ที่ผ่านมาเริ่มแกว่งทรงตัวจากการตอบรับเชิงบวกต่อประเด็นข้างต้นไปพอสมควร สะท้อนจากดัชนี MSCI ACWI Index เดือน เม.ย. ที่ผ่านมารับขึ้น 10.6% ขณะที่วันนี้ต่างประเทศให้ความสนใจไปที่การรายงานตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ เดือน เม.ย. ที่ลดลง 20 ล้านตำแหน่ง ทำให้ตลาดกังวลต่อการรายงานนอกภาคการเกษตรสหรัฐฯ และการรายงานอัตราว่างงานที่รายงานในวันศุกร์นี้ (8 พ.ค.) หดตัวแรงเช่นกัน สถานการณ์ดังกล่าวกดดันดัชนี Dow Jones ปรับลง 0.91% ส่วนบ้านเราวันอังคารที่ผ่านมากระทรวงพาณิชย์ รายงานอัตราเงินเฟ้อในเดือน เม.ย. หดตัวเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน 2.99% และหากคิดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 มีจะถือเป็นความเสี่ยงต่อเข้าสู่ภาวะเงินฝืด ซึ่งในภาวะดังกล่าวอาจสร้างแรงกดดันต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จะเบี่ยงเบนโดยเฉพาะกลุ่มที่มีต้นทุนคงที่ (Fix Cost) ในสัดส่วนที่สูง เช่น กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มปิโตรฯ และกลุ่มอสังหา เป็นต้น ส่วนทิศทาง Fund Flow คาดไม่ไหลกลับ ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่ขาดปัจจัยบวกดังกล่าวจึงคาด SET50 Index วันนี้พักตัวในช่วง 840-860

SET50 Index Futures

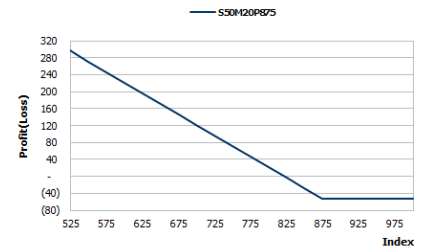
Direction Trading: คาดว่า SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐาน โดยปัจจุบันไม่มีปัจจัยบวกใหม่ๆ ที่มีน้ำหนักเข้ามาขับเคลื่อน แนะนำให้รอเปิด Short S50M20 ที่ไม่ต่ำกว่า 855 จุด เป้าทำกำไรที่ 840 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.10 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : สถานะ Long S50M20P875 ทุน 54 จุด ปัจจุบันมีกำไร 7 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 70 จุด (SET50=840) ตั้ง Stop Profit ที่ 57 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด คาด SET50 ยังปรับฐานต่อ

| | SET50 | S50M20 | S50U20 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ | 840 | 840 | 835 |
| แนวต้าน | 860 | 860 | 855 |

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดผันผวนกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ
 1.Application: ASP Smart
 2.Telegram: ASIAPLUS GROUP
 (<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

| | Last | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|--------------------|--------|----------------------|------------------------|
| SET50 Index | 856.57 | 30.3544 | 21.0667 |

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 |
|-------------------|---------|------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50M20C900 | 29.80 | 0.00 | > 929.8 | 0.00 | 29.60 | 0.09 | 58.79 | 179 | 1353 | 36.99 | 0.38 | 10.88 | 0.09 |
| S50M20C875 | 40.10 | 0.00 | > 915.1 | 0.00 | 40.00 | 0.07 | 68.52 | 242 | 911 | 38.08 | 0.46 | 9.77 | 0.07 |
| S50M20C850 | 52.00 | 0.00 | > 902 | 6.57 | 45.43 | 0.05 | 79.46 | 92 | 2086 | 38.33 | 0.54 | 8.82 | 0.05 |
| S50M20C825 | 69.00 | 0.00 | > 894 | 31.57 | 37.33 | 0.04 | 91.68 | 56 | 1223 | 41.66 | 0.61 | 7.56 | 0.04 |
| S50M20C800 | 88.50 | 0.00 | > 888.5 | 56.57 | 31.93 | 0.04 | 105.22 | 9 | 910 | 44.26 | 0.68 | 6.57 | 0.04 |

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 |
|-------------------|---------|------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50M20P900 | 75.50 | 0.00 | < 824.5 | 43.43 | 32.07 | -0.04 | 104.52 | 80 | 775 | 36.48 | -0.61 | -7.31 | -0.04 |
| S50M20P875 | 61.00 | 0.00 | < 814 | 18.43 | 43.57 | -0.05 | 89.26 | 73 | 425 | 37.99 | -0.53 | -7.57 | -0.05 |
| S50M20P850 | 49.10 | 0.00 | < 800.9 | 0.00 | 49.10 | -0.06 | 75.22 | 157 | 914 | 39.60 | -0.45 | -7.85 | -0.06 |
| S50M20P825 | 40.90 | 0.00 | < 784.1 | 0.00 | 43.00 | -0.08 | 62.46 | 777 | 1305 | 41.59 | -0.39 | -7.78 | -0.08 |
| S50M20P800 | 33.50 | 0.00 | < 766.5 | 0.00 | 33.50 | -0.11 | 51.02 | 195 | 1263 | 43.39 | -0.32 | -7.64 | -0.11 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|--------|-------|-------|----------------|
| SET50 | 873.56 | 15.93 | 1.82% | 30/04/2020 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|-------|-------|---------|---------|--------|
| S50J20 | 845.90 | -11.0 | -1.3% | 66 | 121 | 0 |
| S50K20 | 871.70 | 13.1 | 1.5% | 30 | 130 | 15 |
| S50M20 | 873.20 | 15.5 | 1.8% | 116,023 | 240,091 | 2,374 |
| S50U20 | 867.40 | 15.6 | 1.8% | 8,856 | 13,931 | 27 |
| S50Z20 | 865.80 | 15.5 | 1.8% | 2,542 | 5,881 | -30 |
| S50H21 | 861.20 | 15.9 | 1.8% | 1,463 | 1,577 | 162 |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | สถานะ Long(Short) | | | QTD | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------|--------|--------|-----------|---------|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD |
| สถาบัน | 21,683 | 19,035 | 2,648 | 6,555 | 24,440 | -73,988 |
| ต่างชาติ | 42,800 | 45,037 | -2,237 | -4,599 | -8,602 | 140,898 |
| รายย่อย | 64,456 | 64,867 | -411 | -1,956 | -15,838 | -66,910 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | เป้าหมาย Spread ซีรียใกล้ - ซีรียใกล้ | | | | | |
|--------|---------------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | 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 : ฝ่ายวิจัย ASPS

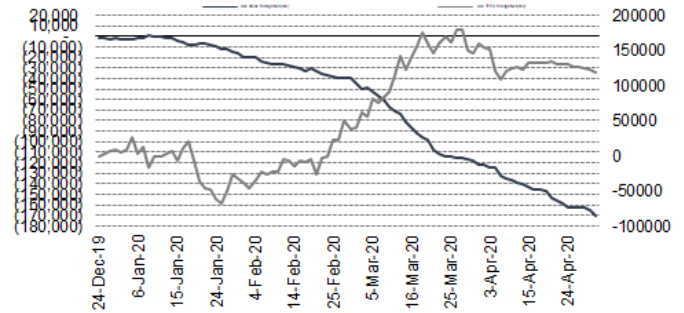
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------------|--------------------|--|
| (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | | |
| ราคาปิด Futures | chg (จุด) เทียบกับ | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 858.30 | 5.0 | 1,000 | (186) | 814 | |
| 857.30 | 4.0 | 800 | (186) | 614 | |
| 856.30 | 3.0 | 600 | (186) | 414 | |
| 855.30 | 2.0 | 400 | (186) | 214 | |
| 854.30 | 1.0 | 200 | (186) | 14 | |
| 853.30 | 0.0 | 0.0 | (186) | (186) | |
| 852.30 | -1.0 | (200) | (186) | (386) | |
| 851.30 | -2.0 | (400) | (186) | (586) | |
| 850.30 | -3.0 | (600) | (186) | (786) | |
| 849.30 | -4.0 | (800) | (186) | (986) | |
| 848.30 | -5.0 | (1,000) | (186) | (1,186) | |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



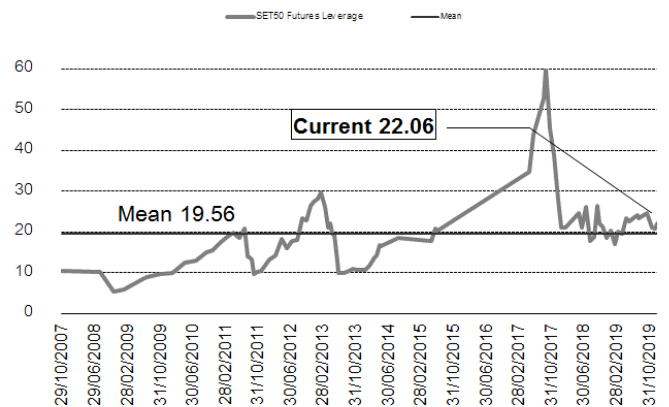
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long EAM20

ฝ่ายวิจัยประเมิน แนวโน้มกำไร 1Q63 จะมีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างสดใส หลักๆจะมาจากธุรกิจโรงไฟฟ้า โดยเฉพาะโซลาร์ที่จะผลิตไฟได้มากขึ้น เพราะเข้าสู่ช่วง high season อีกทั้งในปีนี้มีภัยแล้งจึงคาดว่าจะทำให้ความเข้มแสงมากกว่าปกติ ส่งผลกระทบต่อรายได้ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พร้อมทั้งราคาปัจจุบันยังมี Upside สูงถึง 29% จาก FV ที่ 49 บาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ราย 60 นาที แกว่งในกรอบ 36-38.50 บาทชัดเจน พร้อมทั้งจะมีเส้น EMA ระยะยาวทำหน้าที่เป็นแนวรับสนับสนุน พร้อมทั้งฟอร์มตัวสร้างฐานได้อย่างน่าสนใจ ประเมินว่าหากผ่านแนวต้านที่ 38.50 บาทขึ้นมา จะเป็นการเปิด Upside

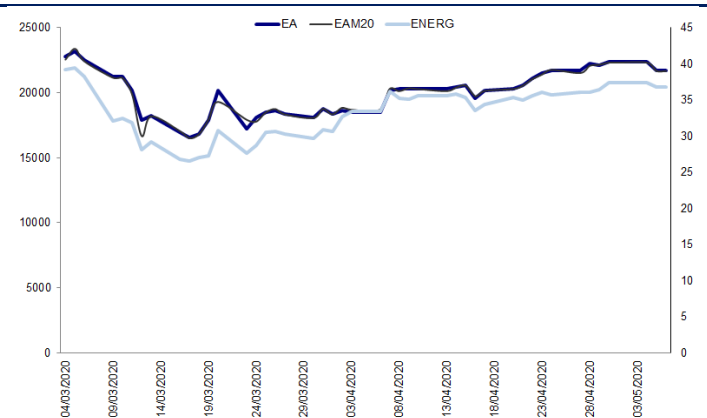
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long EAM20 ทุน 38.63 บาท ปัจจุบันมีกำไร 17.8% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 42.25 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 39.50 เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|-----|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| EAM20 | 40.14 | -0.11 | 40.33 | 7 | 575 | 5 | 4.77 | 21.74% | 21.45 | 4.21 | 8.53% |

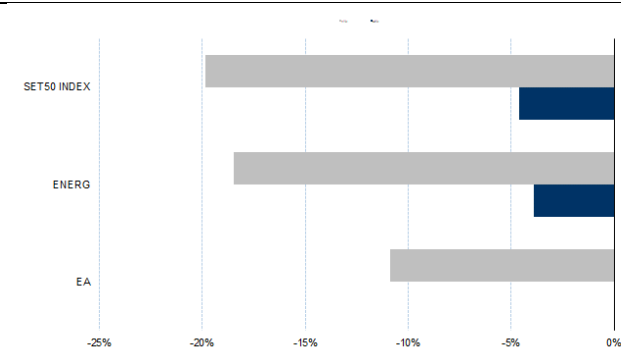
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาท) | นิตลทุนรายย่อย | |
|----------------|------------------------|------------|-------------------------|-----------------|
| | | | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |
| 39.49 | 0.5 | 500 | 9.56 | 490 |
| 39.39 | 0.4 | 400 | 9.56 | 390 |
| 39.29 | 0.3 | 300 | 9.56 | 290 |
| 39.19 | 0.2 | 200 | 9.56 | 190 |
| 39.09 | 0.1 | 100 | 9.56 | 90 |
| 38.99 | 0.0 | - | 9.56 | (10) |
| 38.89 | -0.1 | (100) | 9.56 | (110) |
| 38.79 | -0.2 | (200) | 9.56 | (210) |
| 38.69 | -0.3 | (300) | 9.56 | (310) |
| 38.59 | -0.4 | (400) | 9.56 | (410) |
| 38.49 | -0.5 | (500) | 9.56 | (510) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long AAVM20

เชื่อว่าราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยเชิงบวกจากการกลับมาเปิดบริการเที่ยวบินในประเทศบางส่วน ไปแล้ว รวมทั้งมาตรการเว้นระยะห่าง (Social distancing) ในการขนส่งผู้โดยสาร แบบนั่งที่เว้นที่ ยังส่งผลต่อ Load factor คาดส่งผลกระทบต่อรายได้ในระยะกลางถึงยาว ประกอบกับยังไม่มีปัจจัยอะไรใหม่ๆ เข้ามาขับเคลื่อนในระยะสั้น ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยประเมิน FV ไว้ที่ 1.00 บาท Downside 43%

สัณฐานภาพทางเทคนิค ภาพรายวัน ราคาหลุดเส้น EMA 10 วันลงมา พร้อมทั้งปิดเป็นแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนภาพการถดถอยตัวลง ประเมินว่ามีโอกาสลงไปปรับฐานบริเวณแนวรับเส้น EMA ที่ 1.59 บาทได้ ในระยะถัดไป ขณะที่ RSI เริ่มถดถอยตัวลงหลังจากเข้าสู่เขต Overbought เช่นเดียวกับ Price Action

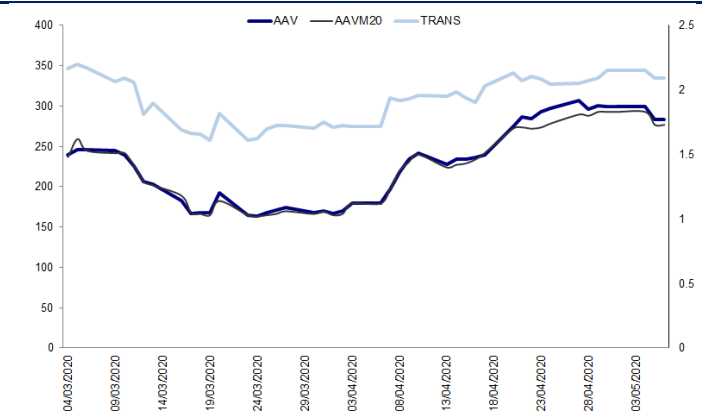
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอ Short AAVM20 ที่ 1.71 บาท เป้าทำกำไรที่ 1.58 บาท Cut Loss 0.06 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------------------|------|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| AAVM20 | 1.73 | -0.04 | 1.77 | 4563 | 7389 | 3492 | 4.66 | -43.63% | 55.07 | 0.48 | -107.24% |

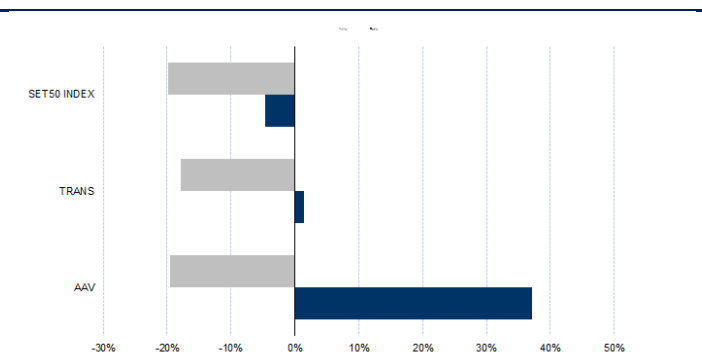
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | บัลลงทุนรายย่อย | | | |
|----------------|------------------------|------------|-------------------------|-----------------|
| | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (บาท)สุทธิ |
| 2.23 | 0.5 | 500 | 0.94 | 499 |
| 2.13 | 0.4 | 400 | 0.94 | 399 |
| 2.03 | 0.3 | 300 | 0.94 | 299 |
| 1.93 | 0.2 | 200 | 0.94 | 199 |
| 1.83 | 0.1 | 100 | 0.94 | 99 |
| 1.73 | 0.0 | - | 0.94 | (1) |
| 1.63 | -0.1 | (100) | 0.94 | (101) |
| 1.53 | -0.2 | (200) | 0.94 | (201) |
| 1.43 | -0.3 | (300) | 0.94 | (301) |
| 1.33 | -0.4 | (400) | 0.94 | (401) |
| 1.23 | -0.5 | (500) | 0.94 | (501) |

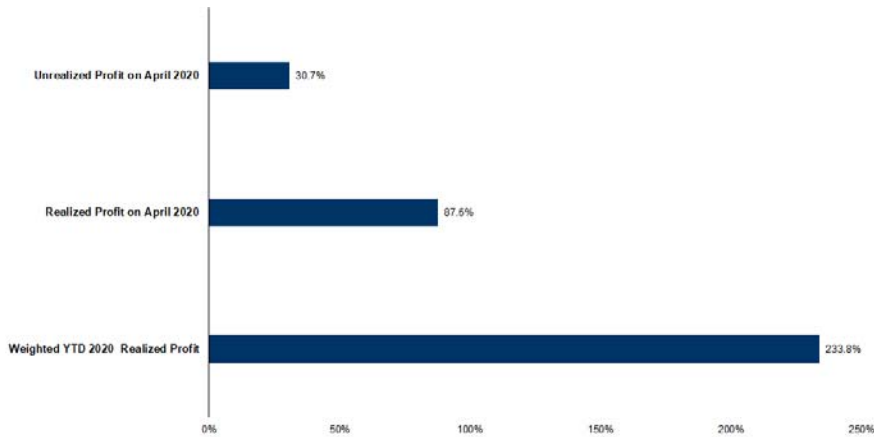
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนวัดที่กำไรก่อนหักภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา เป็นผลรวมของกำไรสุทธิและกำไรสุทธิสะสมตามอัตราดอกเบี้ยที่คิดเป็นมูลค่าปัจจุบัน

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 | TRUEM20 | 3.27 | 0.01 | 3.27 | 7417 | 24061 | -5651 | 4.77 | 3.28 | 3.14 |
| 2 | JASM20 | 3.84 | -0.08 | 3.93 | 7014 | 11526 | 1001 | 4.69 | 4.08 | 3.65 |
| 3 | WHAM20 | 2.64 | -0.04 | 2.68 | 4860 | 10714 | -180 | 4.15 | 2.86 | 2.60 |
| 4 | AAVM20 | 1.73 | -0.04 | 1.77 | 4563 | 7389 | 3492 | 4.66 | 1.98 | 1.57 |
| 5 | TMBM20X | 0.92 | 0.00 | 0.92 | 3613 | 7026 | -3148 | 3.16 | 0.98 | 0.90 |
| 6 | IRPCM20 | 2.66 | 0.00 | 2.66 | 2863 | 7402 | -1441 | 4.67 | 2.74 | 2.56 |
| 7 | KCEM20 | 15.90 | -0.10 | 16.03 | 2346 | 1717 | 390 | 2.77 | 16.73 | 15.06 |
| 8 | VGIM20 | 8.29 | -0.01 | 8.32 | 2005 | 47 | -4 | 5.20 | 8.20 | 7.01 |
| 9 | PTTM20 | 35.04 | 0.04 | 35.06 | 1871 | 5636 | -204 | 4.49 | 37.39 | 34.90 |
| 10 | STAM20 | 13.30 | 0.10 | 13.22 | 1622 | 1590 | -191 | 4.57 | 13.45 | 11.79 |
| 11 | THAIM20 | 6.27 | -0.63 | 6.91 | 1596 | 1719 | -329 | 5.19 | 7.41 | 5.77 |
| 12 | APM20 | 4.65 | -0.31 | 4.97 | 1504 | 3650 | -1496 | 3.43 | 5.09 | 4.57 |
| 13 | PLANBM20 | 4.70 | -0.10 | 4.81 | 1500 | 1588 | -500 | 3.72 | 4.94 | 4.07 |
| 14 | CHGM20 | 2.41 | -0.01 | 2.42 | 1500 | 1231 | -1000 | 5.79 | 2.53 | 2.37 |
| 15 | AOTM20 | 60.40 | -0.10 | 60.61 | 1472 | 6068 | 90 | 4.26 | 63.75 | 57.89 |
| 16 | PTTEPM20 | 83.65 | -0.35 | 84.15 | 1172 | 2266 | -301 | 3.15 | 85.69 | 78.88 |
| 17 | BEMM20 | 9.30 | 0.10 | 9.14 | 1037 | 3823 | 488 | 4.57 | 9.87 | 8.84 |
| 18 | ESSOM20 | 5.49 | -0.06 | 5.56 | 1012 | 1112 | -200 | 3.65 | 5.47 | 4.95 |
| 19 | COM7M20 | 21.70 | -0.10 | 21.84 | 1008 | 1036 | -295 | 4.13 | 22.56 | 19.15 |
| 20 | CPALLM20 | 70.40 | 0.65 | 68.74 | 954 | 2463 | -162 | 8.58 | 70.54 | 64.66 |

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับลดลงรวม 17.4 เหรียญฯ หลุดระดับ 1,700 เหรียญฯ มาปิดเมื่อคืนวันพฤหัสบดีที่ 1,686.6 เหรียญฯ จากแรงเทขาย หลังราคาทองคำปรับขึ้นมาติดต่อกัน 3 วันทำการรวมแล้ว 22 เหรียญฯ นอกจากนี้การแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ มีแรงหนุนจากการกลับมาเปิดเศรษฐกิจอีกครั้งของรัฐต่าง ๆ ในสหรัฐ หลังการแพร่ระบาดของโควิด-19 ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ประกอบกับค่าเงินยูโรที่อ่อนค่า จากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจยูโรโซน และวิตกกเกี่ยวกับมาตรการซื้อสินทรัพย์ของธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) หลังศาลฎีกาของเยอรมันได้ตัดสินให้อีซีบีที่แข็งแกร่งถึงเหตุผลของการดำเนินโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจภายใน 3 เดือน ว่าการซื้อสินทรัพย์ที่ดำเนินการภายใต้โครงการ Public Sector Purchase Program – PSPP (เทียบเท่าโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการ QE ของเฟด) ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการคลัง มิฉะนั้นธนาคารกลางเยอรมันจะถูกสั่งห้ามในการเข้าร่วมโครงการดังกล่าว ภาพรวมทำให้ Dollar Index แข็งค่าขึ้นในช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา 0.7% และกลับมาขึ้นเหนือ 100 จุด โดยปิดเมื่อคืนที่ 100.18 จุด ถือเป็นอีกแรงกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่จะเปิดเผยในวันนี้และพรุ่งนี้ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, การจ้างงานนอกภาคการเกษตร และสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืนวันอังคารที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 320 บาท ปิดอยู่ที่ 26,370 บาท เทียบเท่า 1,708.8 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,690 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,900-26,200 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวใกล้บริเวณที่ประเมินไว้ จึงคงแนะนำ Trading 1,680-1,700 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,930-26,230 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน 1,700 เหรียญฯ แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFM20 เนื่องจากบริเวณดังกล่าวน่าจะมี upside จำกัด กอปรกับการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์ และการผ่อนคลายของสถานการณ์โควิด-19 ไม่น่าจะทำให้ราคาสามารถผ่านแนวต้าน ณ ราคาดังกล่าวได้ ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | % Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|------|-----|--------|
| GFM20 | 26,200 | 0 | 0.00 | 168 | 665 | -2 |
| GFQ20 | 26,320 | -10 | 0.00 | 100 | 290 | -1 |
| GFV20 | 26,390 | 0 | 0.00 | 31 | 42 | 23 |

Mini Gold Futures

| | Last | Chg | % Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|-------|-------|--------|
| GF10M20 | 26,180 | -30 | -0.11 | 5,512 | 9,525 | 410 |
| GF10Q20 | 26,260 | -50 | -0.15 | 1,397 | 6,150 | -348 |
| GF10V20 | 26,320 | -30 | -0.11 | 1,797 | 1,143 | 1035 |

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำ ถอยตัวลงมาบริเวณแนวรับที่ \$1680 และเริ่มเห็นแรงซื้อกลับ เข้ามาปิดเป็นแท่งเทียนเงาล่างยาว บ่งชี้ Momentum การขึ้นต่ออย่างดี มีโอกาสกลับตัวในระยะสั้น ขณะที่ MACD ยืนเหนือแกนศูนย์ สนับสนุนการปรับขึ้นของราคา

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ/ทรอยออนซ์)

| | ← | | | 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 Londin AM (USD/Ounce) | FX (บาท/ USD) | | | | |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 32.00 | 32.25 | 32.50 | 32.75 | 33.00 |
| 1,600 | 24,337 | 24,527 | 24,717 | 24,907 | 25,097 |
| 1,620 | 24,641 | 24,834 | 25,026 | 25,219 | 25,411 |
| 1,640 | 24,945 | 25,140 | 25,335 | 25,530 | 25,725 |
| 1,660 | 25,249 | 25,447 | 25,644 | 25,841 | 26,038 |
| 1,680 | 25,554 | 25,753 | 25,953 | 26,153 | 26,352 |
| 1,700 | 25,858 | 26,060 | 26,262 | 26,464 | 26,666 |
| 1,720 | 26,162 | 26,366 | 26,571 | 26,775 | 26,980 |
| 1,740 | 26,466 | 26,673 | 26,880 | 27,087 | 27,293 |
| 1,760 | 26,771 | 26,980 | 27,189 | 27,398 | 27,607 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFM20 – GFJ20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
|-------------------|-------------|------------------|----------------------------|-----------------------|
| 26,450.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 26,400.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 26,350.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 26,300.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 26,250.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 26,200.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 26,150.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 26,100.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 26,050.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 26,000.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 25,950.00 | -250.0 | (12,500) | (1,049) | (13,549) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
|-------------------|-------------|------------------|----------------------------|-----------------------|
| 26,430.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 26,380.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 26,330.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 26,280.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 26,230.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 26,180.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 26,130.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 26,080.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 26,030.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 25,980.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 25,930.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS