

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

SET50 วานนี้ปรับตัวขึ้นแรง ขณะที่วันนี้ยังไม่มีประเด็นขับเคลื่อนใหม่ๆ ทำให้มีโอกาสที่จะเห็นการปรับฐาน แนะนำให้รอ Short S50M20 ที่ 855 จุด เป้าทำกำไร 845 จุด Cut Loss 3 จุดจากทุน

SET50 Option:

สถานะ Long S50M20P875 ทุน 54 จุด ปิดรับกำไร 1.20 จุด แนะนำให้เปิด Long S50M20P875 รอบใหม่ที่ 50 จุด (SET50=860) เป้าทำกำไรที่ 60 จุด (SET50=850) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Short INTUCHM20 ทุน 54.55 บาท ปิดรับกำไร 10% แนะนำให้สลับมารอ Short AAVM20 ที่ไม่ต่ำกว่า 1.66 บาท เป้าทำกำไรที่ 1.54 บาท Cut Loss 0.06 บาทจากทุน

แนะนำถือสถานะ Long ESSOM20 ทุน 5.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 6.5% เป้าทำกำไรที่ 6 บาท และ Cut loss 0.25 บาทจากทุน โดยประเมินว่าสถานการณ์ของโรงกลั่นได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว

Gold Futures:

ราคาทองคำถูกขายทำกำไรอีกครั้งทำให้ราคาลงมาต่ำกว่า 1700\$ ประเมินว่ายังเห็นการปรับฐานต่อ แนะนำ Trading GFM20 กรอบ 25720 – 26180 บาท (1680\$-1710\$) และเปิด Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	93,052	83,749	9,303	7,560	70,698	29,763
Foreign	64,361	65,260	-899	14,316	28,008	97,371
Retail	126,934	135,338	-8,404	-21,876	-98,706	-127,134

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	40,016	26,364	13,652	14,618	15,503	25,922
Foreign	51,220	50,628	592	9,440	-2,368	13,643
Retail	56,701	70,945	-14,244	-24,058	-13,135	-39,565

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	43,109	50,508	-7,399	-12,199	55,102	-4,690
Foreign	7,391	5,777	1,614	6,999	33,487	95,282
Retail	49,317	43,532	5,785	5,200	-88,589	-90,592

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,683	4,837	-154	79	-4,334	-3,449
Foreign	5,750	8,855	-3,105	-2,123	-3,111	-7,205
Retail	16,984	13,725	3,259	2,044	7,445	10,654

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	135	190	-55	-13	228	885
Foreign	1	2	-1	-256	-969	-540
Retail	1,187	1,130	57	271	760	-548

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4	181	-177	-243	268	-14
Foreign	10	63	-53	-1,087	-2,234	-2,496
Retail	1,695	1,528	167	296	2,013	2,733

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 12 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 เพื่อให้ นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

1.Application: ASP Smart

2.Telegram: ASIAPLUS GROUP

(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

Derivatives Team เลขทะเบียน นักวิเคราะห์

เกิดศักดิ์ ทวีธรรส	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ บ่อยรัมย์กุล	019994
เขานรัช พัทธนาภกิจ	064045
ธนัฐธร เกตุบุตร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

SET50 Index ปรับขึ้น 16 จุดหรือเท่ากับ 1.89% โดยเป็นการขึ้นกระจายในหลายอุตสาหกรรม โดยเฉพาะกลุ่มพลังงานและค้าปลีกที่ได้แรงหนุนจากกระแสการกลับมาเปิดธุรกิจหลังจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในภาพรวมดูดีขึ้น สำหรับวันนี้ต่างประเทศให้ความสนใจไปที่ตลาดน้ำมันที่ล่าสุดซาอุดีอาระเบียประกาศจะปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมจากที่ประชุมเมื่อเดือนก่อนอีก 1 mbpd รวมเป็น 4.8 mbpd ซึ่งจะเริ่มในเดือน มิ.ย. 63 ทำให้กำลังการผลิตซาอุดีอาระเบียในเดือนดังกล่าวลดมาอยู่ที่ 7.49 mbpd สถานการณ์ดังกล่าวจะเป็นบวกต่อฝั่ง Supply แต่อย่างไรก็ตามฝั่ง Demand ที่ยังถูกผลกระทบต่อ COVID-19 และความกังวลเพิ่มเติมต่อการกลับมาติดเชื้อ (Second Wave) ทำให้ราคาน้ำมันดิบวานนี้ปรับลดลงกว่า 1% ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังขาดประเด็นบวกใหม่หนุนจึงคาดว่า SET50 Index ที่ปัจจุบันอยู่บน Expected PER 63 ที่ 17.89 เท่าซึ่งถือเป็นระดับที่ไม่ถูกประกอบกับทิศทาง Fund Flow ที่ถูกขับเคลื่อนจากนักลงทุนสถาบันในประเทศเพียงกลุ่มเดียว โดยที่นักลงทุนต่างชาติยังมีทิศทางขายต่อเนื่อง (เดือน พ.ค. ขายสุทธิหนักรวม 1.03 หมื่นล้านบาท) ส่วนนักลงทุนกลุ่มอื่นที่มีพฤติกรรมซื้อสลับขาย ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นทำให้ SET50 Index อยู่ในภาวะพักตัวตามกรอบ 850-865 จุด

SET50 Index Futures

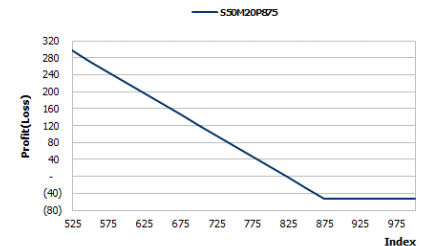
Direction Trading: แนะนำให้รอ Short S50M20 ที่ไม่ต่ำกว่า 855 จุด เป้าทำกำไร 845 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.60 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : สถานะ Long S50M20P875 ทุน 54 จุด ปิดรับกำไร 1.20 จุด แนะนำให้เปิด Long S50M20P875 รอบใหม่ที่ 50 จุด (SET50=860) เป้าทำกำไรที่ 60 จุด (SET50=850) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	850	845	840
แนวต้าน	865	860	855

*ภายใต้ภาวะที่ตลาดเปราะบางกับความผันผวนสูง
 ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามคำแนะนำ
 กลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	864.32	30.4585	23.5062

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	20.40	0.20	> 920.4	0.00	20.40	0.06	57.68	180	1416	29.12	0.36	15.06	0.06
S50M20C875	31.50	2.70	> 906.5	0.00	31.50	0.05	67.64	201	946	30.74	0.46	12.66	0.05
S50M20C850	44.90	4.10	> 894.9	14.32	30.58	0.04	78.88	46	2227	31.26	0.56	10.85	0.04
S50M20C825	61.50	5.00	> 886.5	39.32	22.18	0.03	91.47	29	1222	33.37	0.66	9.24	0.03
S50M20C800	77.00	4.00	> 877	64.32	12.68	0.01	105.43	3	1255	29.98	0.76	8.56	0.01

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	59.50	-17.50	< 840.5	35.68	23.82	-0.03	98.28	73	782	31.58	-0.61	-9.30	-0.03
S50M20P875	47.50	-12.70	< 827.5	10.68	36.82	-0.04	83.26	60	461	30.66	-0.53	-9.76	-0.04
S50M20P850	35.40	-9.60	< 814.6	0.00	35.40	-0.06	69.53	176	1395	32.75	-0.43	-10.39	-0.06
S50M20P825	26.90	-8.10	< 798.1	0.00	26.90	-0.08	57.13	115	1546	33.65	-0.34	-10.46	-0.08
S50M20P800	19.60	-6.50	< 780.4	0.00	19.60	-0.10	46.11	187	1521	36.15	-0.27	-10.90	-0.10

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	864.32	16.05	1.86%	11/05/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	864.80	19.4	2.2%	21	121	3
S50M20	860.20	14.9	1.7%	137,010	244,756	-1,443
S50U20	853.90	14.8	1.7%	8,157	15,579	34
S50Z20	852.50	14.5	1.7%	1,930	5,819	-151
S50H21	847.20	14.2	1.7%	815	1,690	47

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	40,016	26,364	13,652
ต่างชาติ	51,220	50,628	592
รายย่อย	56,701	70,945	-14,244

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	Net
สถาบัน	14,618	26,322	14,618	26,322	-73,988
ต่างชาติ	9,440	-8,145	9,440	-8,145	140,898
รายย่อย	-24,058	-18,177	-24,058	-18,177	-66,910

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรียโกล - ธีรียโกล					
	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

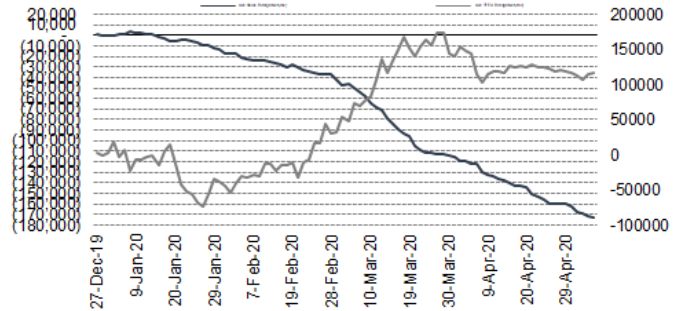
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
865.20	5.0	1,000	(186)	814	
864.20	4.0	800	(186)	614	
863.20	3.0	600	(186)	414	
862.20	2.0	400	(186)	214	
861.20	1.0	200	(186)	14	
860.20	0.0	0.0	(186)	(186)	
859.20	-1.0	(200)	(186)	(386)	
858.20	-2.0	(400)	(186)	(586)	
857.20	-3.0	(600)	(186)	(786)	
856.20	-4.0	(800)	(186)	(986)	
855.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



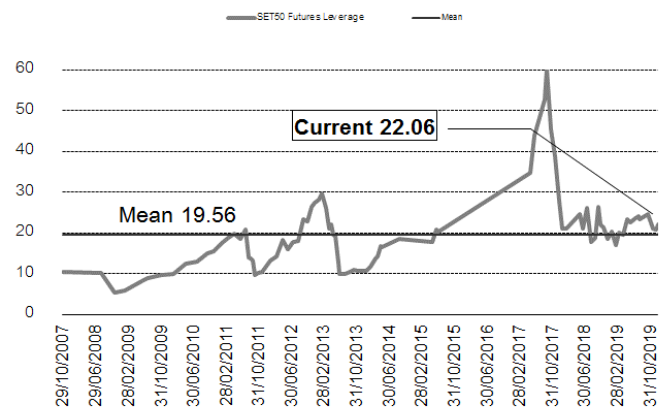
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 ESSOM20

เชื่อว่าราคาน้ำมันจะได้ผลบวกปรับกระแสรบภาคครัวรัคคลายล็อกดาววโนหลายพื้นที่ หนุน Demand การใช้น้ำมันที่สูงขึ้นซึ่งจะเป็นบวกต่อทิศทางค่าการกลั่น นอกจากนี้แนวโน้มราคาน้ำมันในตลาดโลกเริ่มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องหลังจากที่เคยอ่อนตัวไปทำจุดต่ำสุดในเดือน มี.ค.63 จะลดความเสี่ยงของการเกิด Stock Loss ในช่วงที่เหลือของปีและเป็นบวกต่อทิศทางผลประกอบการตั้งแต่ 2Q63 เป็นต้นไป

สัณภาพทางเทคนิค ราย 60 นาที แกว่งตัวในกรอบ Uptrend Channel โดยล่าสุดทำลักษณะการ Throw Back ลงมาทดสอบแนวต้านเดิมที่ 5.45 บาท หากยืนได้จะเป็นการยก Low ขึ้น ได้ต่อ เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค มีโอกาสขึ้นไปทดสอบกรอบบนที่ 6.25 บาทได้ในระยะถัดไป

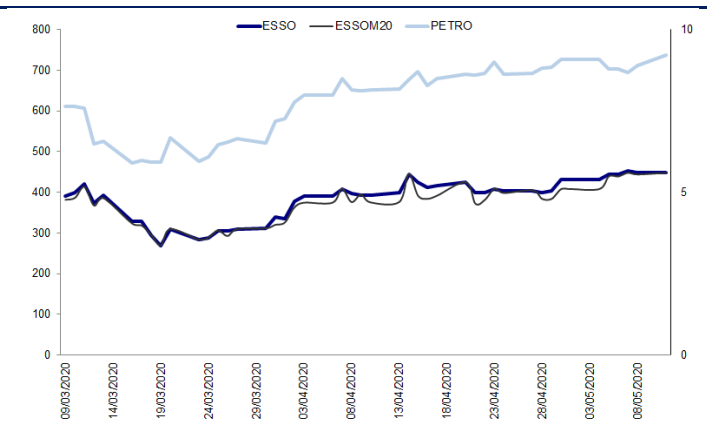
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ESSOM20 ทุน 5.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 6.5% เป้าทำกำไรที่ 6 บาท และ Cut loss 0.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ESSOM20	5.60	0.00	5.61	215	1907	-204	3.68				

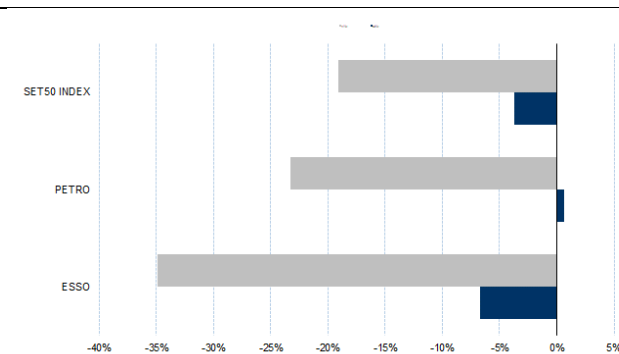
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาททุน)	
6.60	-1.00	(1,000)	2.16	(1,002)	
6.40	-0.80	(800)	2.16	(802)	
6.20	-0.60	(600)	2.16	(602)	
6.00	-0.40	(400)	2.16	(402)	
5.80	-0.20	(200)	2.16	(202)	
5.60	0.00	-	2.16	(2)	
5.40	0.20	200	2.16	198	
5.20	0.40	400	2.16	398	
5.00	0.60	600	2.16	598	
4.80	0.80	800	2.16	798	
4.60	1.00	1,000	2.16	998	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short AAVM20

เชื่อว่าราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยเชิงบวกจากการกลับมาเปิดบริการเที่ยวบินในประเทศบางส่วน ไปแล้วรวมทั้งมาตรการเว้นระยะห่าง (Social distancing) ในการขนส่งผู้โดยสาร แบบนั่งที่เว้นที่ ยังส่งผลต่อ Load factor คาดส่งผลกระทบต่อรายได้ในระยะกลางถึงยาว ประกอบกับยังไม่มีปัจจัยอะไรใหม่ๆ เข้ามาขับเคลื่อนในระยะสั้น ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยประเมิน FV ไว้ที่ 1.00 บาท Downside 42%

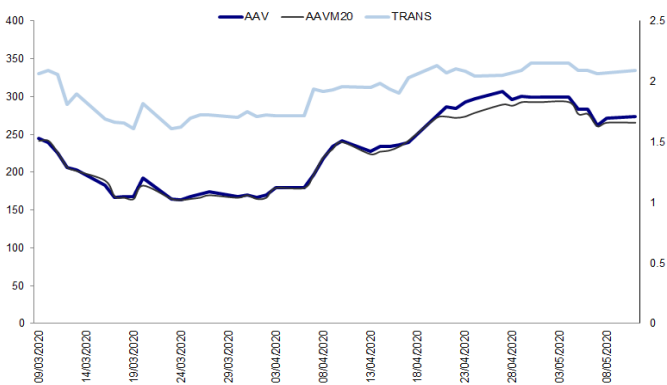
ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพรายวัน ราคาหลุดเส้น EMA 10 วันลงมา พร้อมทั้งปิดเป็นแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนภาพการถดถอยตัวลง ประเมินว่ามีโอกาสลงไปปรับฐานบริเวณแนวรับเส้น EMA 25 วัน ที่ 1.59 บาทได้ ขณะที่ RSI เริ่มถดถอยตัวลงหลังจากเข้าสู่เขต Overbought สนับสนุนการปรับตัวลงของราคากลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้สลับมาซื้อ Short AAVM20 ที่ไม่ต่ำกว่า 1.66 บาท เป้าทำกำไรที่ 1.54 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	1.66	-0.05	1.71	1674	6312	1333	4.50	-41.65%	53.20	0.46	-107.24%

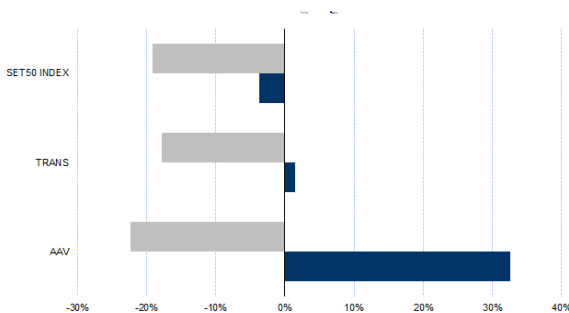
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นักลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
2.66	-1.00	(1,000)	0.94	(1,001)	
2.46	-0.80	(800)	0.94	(801)	
2.26	-0.60	(600)	0.94	(601)	
2.06	-0.40	(400)	0.94	(401)	
1.86	-0.20	(200)	0.94	(201)	
1.66	0.00	-	0.94	(1)	
1.46	0.20	200	0.94	199	
1.26	0.40	400	0.94	399	
1.06	0.60	600	0.94	599	
0.86	0.80	800	0.94	799	
0.66	1.00	1,000	0.94	999	

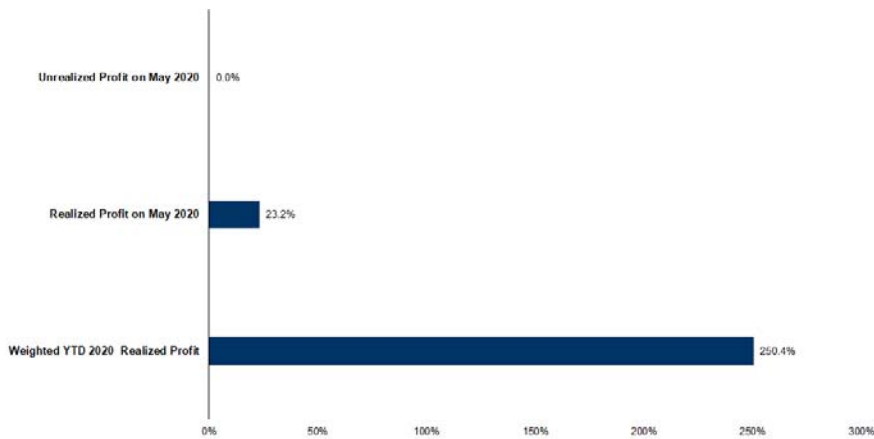
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิเป็นค่าประมาณโดยอิงกับราคาปิดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2020 และคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิโดยอิงกับราคาปิดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2020

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	IRPCM20	2.65	0.01	2.64	6393	11220	1211	4.63	2.78	2.59
2	TRUEM20	3.24	0.02	3.23	2992	20164	-1330	4.71	3.29	3.18
3	MINTM20	18.86	-0.14	18.56	2559	5690	886	2.50	19.96	18.08
4	AAVM20	1.66	-0.04	1.70	1674	6312	1333	4.47	1.92	1.63
5	PTTM20	35.20	-0.05	35.31	1551	5809	-7	4.53	36.42	34.64
6	CPALLM20	71.70	-0.30	71.00	1531	3185	626	8.85	72.95	66.28
7	BDMSM20	19.25	-0.05	19.33	1529	1912	846	4.62	20.42	19.40
8	KCEM20	16.15	-0.05	16.23	1521	855	-903	2.80	17.06	15.39
9	PLANBM20	5.13	-0.17	5.31	1521	2090	501	4.10	5.27	4.33
10	WHAM20	2.72	-0.02	2.70	1181	6673	-1008	4.24	2.85	2.65
11	INTUCHM20	53.00	0.00	53.09	1047	900	-828	6.90	56.06	50.83
12	VGIM20	8.39	-0.01	8.41	1000	47	0	5.26	8.51	7.33
13	LHM20	6.55	0.00	6.17	731	1724	327	4.54	6.89	6.48
14	PTTGCM20	38.25	-0.25	38.56	713	1624	265	4.02	39.46	36.77
15	RSM20	10.16	-0.04	10.22	700	33039	-400	5.37	11.38	10.15
16	MTCM20	44.75	-0.25	44.86	601	1052	301	3.43	47.49	44.04
17	TOPM20	42.79	-0.46	43.32	577	788	-246	3.91	43.33	38.96
18	GUNKULM20	2.58	-0.06	2.51	512	2784	-503	6.32	2.70	2.48
19	PTGM20	12.70	-0.40	13.12	511	1926	196	4.20	14.13	12.89
20	JASM20	3.86	-0.08	3.95	502	11501	498	4.71	4.12	3.70

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 7.9 เหรียญฯ หลุดระดับ 1,700 เหรียญฯ มาปิดอยู่ที่ 1,697.23 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น โดยนักลงทุนหันเข้าถือครองดอลลาร์ในฐานะเงินสดที่เป็นสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความวิตกเกี่ยวกับการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ และความกังวลว่าการที่หลายประเทศผ่อนคลายมาตรการ Lockdown เร็วเกินไป จะทำให้ไวรัสโควิด-19 กลับมาแพร่ระบาดในรอบ 2 หลังจำนวนผู้ติดเชื้อในจีน เกาหลีใต้ และเยอรมัน เพิ่มขึ้นอีกครั้ง หลังรัฐบาลประกาศคลายมาตรการ lockdown ในประเทศ ภาพรวมทำให้ Dollar Index ปรับขึ้น 0.5% เหนือระดับ 100 จุด มาปิดบริเวณ 100.23 จุด ถือเป็นปัจจัยกดดันต่อราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของหลายประเทศ โดยฝั่งสหรัฐจะเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภคและผู้ผลิต (CPI&PPI), จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และยอดค้าปลีกเป็นต้น นอกจากนี้ยังมีดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนและยูโรโซน รวมถึงการรายงานจีดีพี 1Q63 ของทั้งยูโรโซน, อังกฤษและเยอรมนี ซึ่งทั้งหมดล้วนมีผลต่อทิศทางตลาดเงินและตลาดทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืน ปรับลดลง 150 บาท ปิดอยู่ที่ 25,990 บาท เทียบเท่า 1,697.4 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,697 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,800-26,100 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,680-1,710 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,720-26,180 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้เปิดสถานะ Short GFM20 เนื่องจาก ณ ราคาดังกล่าวน่าจะเริ่มมี upside จำกัดลง หลังค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่าขึ้น ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำ ฟันตัวขึ้นแรง ปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง หลังจากลงมาทดสอบแนวรับที่ \$1680 ประเมินว่ามีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีด่านถัดไปที่ High บริเวณ \$1730 ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สนับสนุนการปรับตัวขึ้นของราคา

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFM20	25,990	-70	-0.27	38	658	8
GFQ20	26,070	-80	-0.31	30	313	21
GFV20	26,210	0	0.00	11	42	7

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M20	26,050	-30	-0.04	4,398	9,025	740
GF10Q20	26,120	-40	-0.11	1,051	6,100	-172
GF10V20	26,160	-50	-0.19	936	1,751	195

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ/ทroyออนซ์)

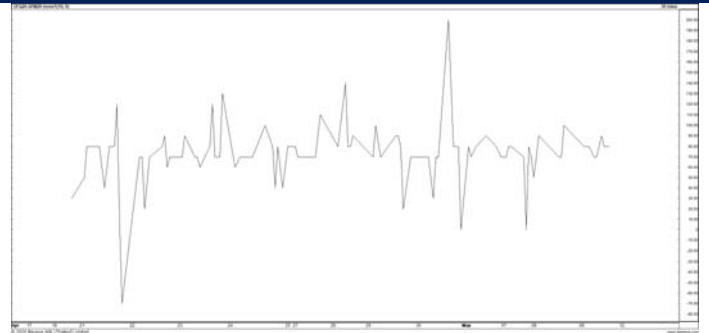
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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)				
	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

บาทลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาเปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,240.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,190.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,140.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,090.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,040.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,990.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
25,940.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,890.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,840.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,790.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,740.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บาทลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาเปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,300.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,250.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,200.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,150.00	100.0	1,000	(210)	790
26,100.00	50.0	500	(210)	290
26,050.00	0.0	-	(210)	(210)
26,000.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,950.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,900.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,850.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,800.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS