



SET50 Futures:

คาด SET50 ปรับฐานในระยะสั้น ด้วยแรงกดดันจากการเมือง Covid-19 และการไหลเข้า Save Heaven ในระยะสั้น Traing S50U20 กรอบ 845-855 จุด และให้ long กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำเข้าเปิด Long S50U20C850 รอบใหม่ที่ 15 จุด (SET50=853) เป้าทำกำไร 25 จุด (SET50=860) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 ปรับฐานระยะสั้น แต่ระยะกลางแนวโน้มยังดี

Single Stock Futures:

แนะนำให้รอเปิด Long TKNU20 ที่ 10.40 บาท เป้าทำกำไรที่ 11 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน ทั้งนี้ประเมินภาพการกำไรฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่องใน 2H63

สถานะ Long BEMU20 ทุน 9 บาท ปัจจุบันมีกำไร 27.29% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 9.40 บาท Stop Profit ที่ 9.10 บาท Lock ผลตอบแทนขั้นต่ำ 10%

Gold Futures:

เงิน USD ที่อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็ว หนุนเงินไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย แต่น่าจะเป็นเพียงระยะสั้นแนะนำ Trading GFV20 กรอบ 29000 – 29450 บาท (1960-1990\$)

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

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น 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	87,852	83,308	4,544	-12,715	-28,211	60,433
Foreign	131,534	154,460	-22,926	-19,005	-1,083	-28,775
Retail	200,411	182,029	18,382	31,720	29,294	-31,658

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	34,160	29,228	4,932	5,367	3,981	7,418
Foreign	71,376	87,380	-16,004	-13,642	11,014	17,609
Retail	103,260	92,188	11,072	8,275	-14,995	-25,027

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	41,751	38,327	3,424	-13,244	-20,045	80,639
Foreign	13,126	14,863	-1,737	-3,259	-10,376	-33,154
Retail	45,896	47,583	-1,687	16,503	30,421	-47,485

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,653	10,948	-295	-573	-4,458	-7,097
Foreign	47,032	52,217	-5,185	-2,104	-1,721	-13,815
Retail	43,813	38,333	5,480	2,677	6,179	20,912

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	227	413	-186	-373	-238	-1,807
Foreign	1	1	0	-51	-60	-713
Retail	2,513	2,328	185	373	288	2,169

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	576	492	84	-203	-1,949	-2,475
Foreign	2	4	-2	-2	13	-449
Retail	2,646	2,728	-82	204	1,900	2,485

ที่มา: ฝ่ายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรณ เกิดมณฑล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยต่างประเทศเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นฯ ได้ลาออกจากตำแหน่งเนื่องจากปัญหาสุขภาพ ทำให้เกิดความกังวลต่อสมดุลเศรษฐกิจระหว่างประเทศ ส่งผลให้เม็ดเงินบางส่วนไหลเข้าไปในสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น ค่าเงินเยนแข็งค่า 1% ราคาทองคำเพิ่มขึ้นราว 2% มุมมองฝ่ายวิจัยประเมินว่าเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้นเท่านั้น จากนี้ต้องติดตามความคืบหน้าต่อการเลือกนายกฯที่จะมาแทน ส่วนประเด็นอื่นๆ สืบตาดำเนินการตามการรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการเดือน ส.ค.ของจีน ยุโรปและสหรัฐฯ โดยล่าสุดเข้านี้ตัวเลข PMI ภาคการผลิตจีนเดือน ส.ค.ออกมา 51.0 จุด ใกล้เคียงตลาดคาด 51.2 จุด สะท้อนภาคการผลิตของจีนยังขยายตัว ส่วนประเด็นในประเทศให้ความสนใจไปที่สถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 ของกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน โดยเฉพาะพม่าที่กลับมาแพร่ระบาดในระดับสูง ซึ่งมองเป็นความเสี่ยงต่อการเข้าแพร่ระบาดในบ้านเราได้เช่นกัน สำหรับประเด็นอื่นๆติดตามความคืบหน้าการออกมาตราฟื้นฟูเศรษฐกิจของภาครัฐฯ ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่อยู่ในช่วงติดตามพัฒนาการของเหตุการณ์ ทำให้ SET50 Index แกว่งผันผวนในกรอบ 850-860 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: คาด SET50 แกว่งผันผวนเพื่อรอพัฒนาการของเหตุการณ์ แต่เชื่อ Downside จำกัดจึงแนะนำ Trading S50U20 ในกรอบ 845-855 จุด และเปิด Long ที่กรอบล่าง

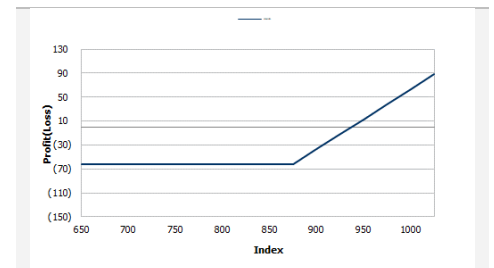
Spread Trading: Spread ระหว่าง S50Z20-S50U20 ปัจจุบันอยู่ที่ -2.60 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -2.43 จุด จึงไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะทำกำไร

SET50 Option:สถานะ Long S50U20C850 ทุน 20 จุด ปิดรับกำไร 3 จุด แนะนำ Long S50U20C850 รอบใหม่ที่ 15 จุด (SET50=850) เป้าทำกำไร 25 จุด (SET50=860) Cut Loss 3 จุด

	SET50	S50U20	S50Z20
แนวรับ	850	845	843
แนวต้าน	860	855	853

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	855.29	31.85966	16.61778

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
S50U20C925	1.60	-0.40	> 926.6	0.00	1.60	8.34%	0.87	236	2163	18.93	0.07	38.36	0.1
S50U20C900	4.00	-0.70	> 904	0.00	4.00	5.70%	2.86	799	3108	19.09	0.16	34.36	0.1
S50U20C875	9.50	-1.90	> 884.5	0.00	9.50	3.42%	7.74	915	2592	19.33	0.31	28.16	0.0
S50U20C850	20.00	-3.50	> 870	5.29	14.71	1.72%	17.32	222	2235	19.22	0.51	21.86	0.0
S50U20C825	35.30	-3.80	> 860.3	30.29	5.01	0.59%	32.60	92	991	22.59	0.68	16.45	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
S50U20P925	74.00	4.50	< 851	69.71	4.29	-0.50%	75.19	2	172	17.69	-0.93	-11.65	0.0
S50U20P900	54.00	4.00	< 846	44.71	9.29	-1.09%	52.19	14	1657	18.54	-0.85	-14.10	0.0
S50U20P875	33.40	2.90	< 841.6	19.71	13.69	-1.60%	32.07	189	1637	18.79	-0.68	-17.71	0.0
S50U20P850	19.60	1.40	< 830.4	0.00	19.60	-2.91%	16.67	469	2577	19.97	-0.48	-20.64	0.0
S50U20P825	10.00	-0.50	< 815	0.00	10.00	-4.71%	6.95	742	2803	20.57	-0.30	-24.80	0.0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

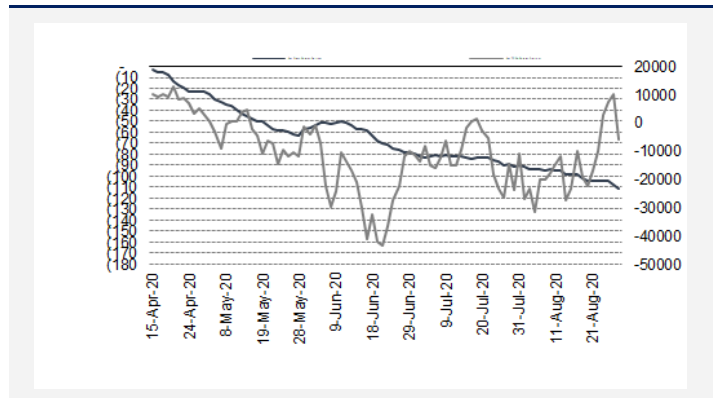
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	855.29	-3.37	-0.39%	28/08/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N20	871.30	15.0	1.7%	77	340	0
S50Q20	858.30	0.0	0.0%	76	104	7
S50U20	850.10	-5.7	-0.7%	186,420	345,491	6,735
S50Z20	847.50	-5.6	-0.7%	19,127	29,011	-245
S50H20	739.40	8.0	1.1%	67,923	57,820	0
S50M21	841.00	-4.8	-0.6%	1,398	3,314	-95

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	34,160	29,228	4,932	5,367	1,488	0
ต่างชาติ	71,376	87,380	-16,004	-13,642	21,169	0
รายย่อย	103,260	92,188	11,072	8,275	-22,657	0

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชัยโยท - ชัยโยท					
	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

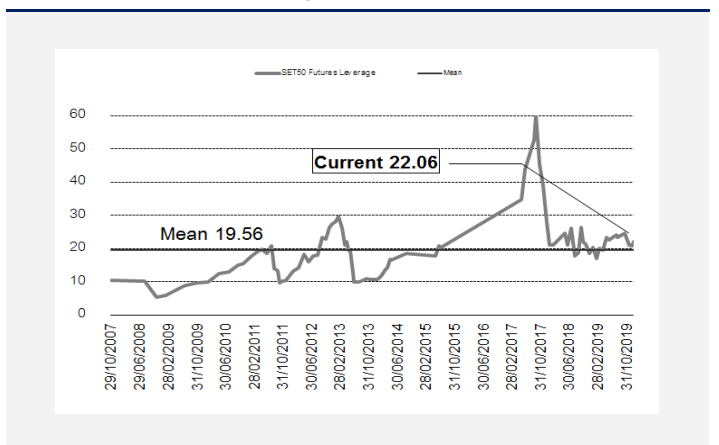
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
855.10	5.0	1,000	(186)	814	
854.10	4.0	800	(186)	614	
853.10	3.0	600	(186)	414	
852.10	2.0	400	(186)	214	
851.10	1.0	200	(186)	14	
850.10	0.0	0.0	(186)	(186)	
849.10	-1.0	(200)	(186)	(386)	
848.10	-2.0	(400)	(186)	(586)	
847.10	-3.0	(600)	(186)	(786)	
846.10	-4.0	(800)	(186)	(986)	
845.10	-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 TKNU20

ฝ่ายวิจัยคาดแนวโน้ม 2H63 กำไรเร่งตัวขึ้น จากต่างประเทศที่ โหมเงินต้มเคปโตต่อเนื่อง เพราะเป็นฤดูขายในจีน ส่วนตลาดในประเทศคาดว่าจะดีขึ้นจากการคลาย Lock Down ส่งผลทางฝ่ายวิจัยได้ปรับเพิ่มกำไรปกติปี 2563-2564 เฉลี่ย 18% มาที่ 426 ล้านบาท (+8 yoy) และคาดเคปโต 33% ในปี 2564 เท่ากับ 568 ล้านบาท ส่วนในปี 2564 คาดเคปโตได้โดดเด่น จากต่างประเทศเป็นหลัก โดยเฉพาะจีน ทำให้ PER ลงมาที่ 22.60 บาท จาก PER ที่ 35 เท่า เชื่อว่าเป็น Upside ต่อราคาหุ้นในระยะถัดไป

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคา Breakout กรอบ Downtrend Channel ขึ้นมา พร้อมเกิดแท่งเทียนเขียว พร้อมมวลลุ่มสนับสนุน บ่งชี้ทิศทางกลับตัวขึ้น เชื่อว่าระยะถัดไปมีโอกาสแกว่งทดสอบ High ล่าสุดที่ 11.70 บาทในระยะถัดไป

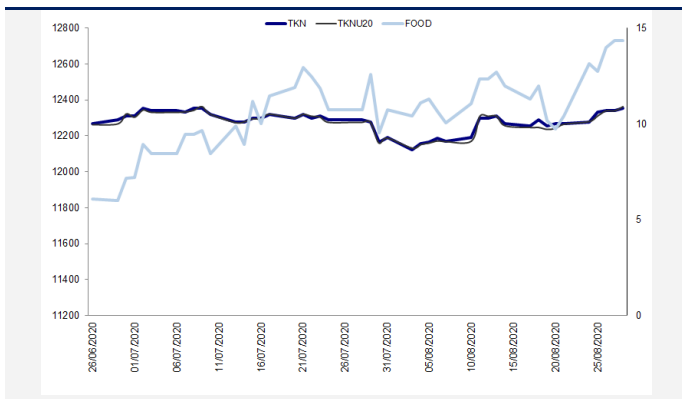
กลยุทธ์การลงทุน

รอ Long TKN20 ที่ 10.40 บาท เป้าทำกำไรที่ 11.00 บาท และ Cut Loss 0.30 บาท จากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
TKNU20	10.90	0.10	10.80	1	2565	1	6.32	29.63%	35.00	6.75	16.28%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



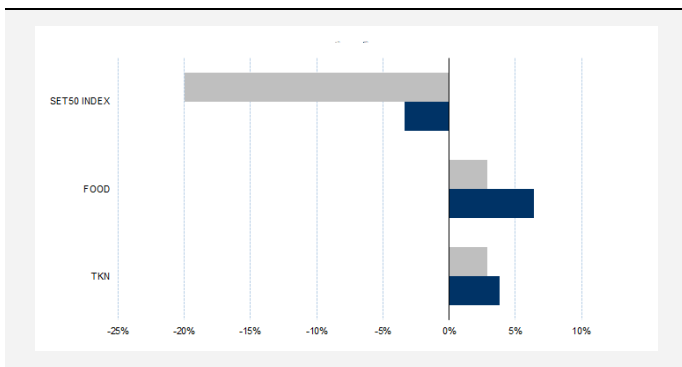
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
11.40	0.5	500	2.73	497	
11.30	0.4	400	2.73	397	
11.20	0.3	300	2.73	297	
11.10	0.2	200	2.73	197	
11.00	0.1	100	2.73	97	
10.90	0.0	-	2.73	(3)	
10.80	-0.1	(100)	2.73	(103)	
10.70	-0.2	(200)	2.73	(203)	
10.60	-0.3	(300)	2.73	(303)	
10.50	-0.4	(400)	2.73	(403)	
10.40	-0.5	(500)	2.73	(503)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long BEMU20

ฝ่ายวิจัย คาดกำไร 2Q63 เท่ากับ 46 ล้านบาท ลดลง 94% YoY จากจำนวนผู้ใช้งานทางด่วนและรถไฟฟ้าหัดตัวแรงในช่วง Lockdown แต่ในระยะถัดไป คาดการณ์ฟื้นตัวจะเห็นได้ชัดขึ้นจากการคลาย Lockdown และยกเลิกเคอร์ฟิวที่เป็นไปได้ว่าจะเกิดขึ้นใน 3Q63 หนุนให้ปริมาณผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นเข้าสู่ภาวะปกติ และได้ประโยชน์ จากค่าตัดจำหน่ายทางด่วนที่ลดลง และมี Upside ในอนาคต จากงานประมูล รถไฟฟ้าสายสีส้ม FV 63@ 10 บาท Upside 9.3%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาเกิด Technical Rebound ขึ้น Breakout เส้น EMA 10 วัน พร้อมเกิดแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง เชื่อว่าการจบการพักตัว ราคาพร้อมที่จะดีดตัวขึ้นต่อ เพื่อทดสอบด่านถัดไปที่ 9.10 บาทและ 9.40 บาทตามลำดับ

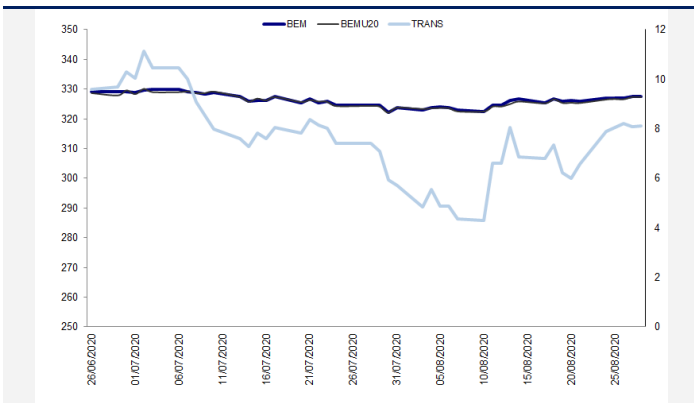
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BEMU20 ทุน 9 บาท ปัจจุบันมีกำไร 27.29% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 9.40 Lock Profit ที่ 9.10 บาทเพื่อ Lock กำไร 10%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BEMU20	9.28	-0.02	9.30	1536	9668	-1479	4.62	7.53%	62.93	3.58	-58.44%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



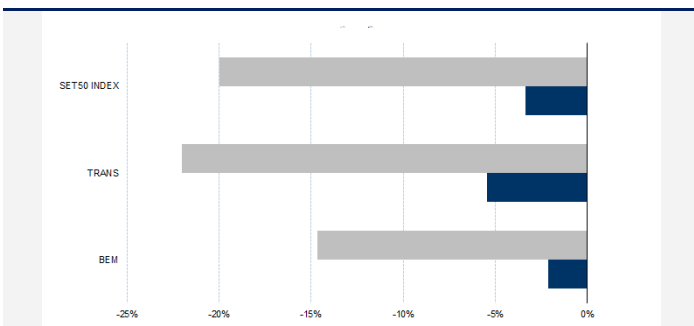
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
9.78	0.5	500	1.63	498	
9.68	0.4	400	1.63	398	
9.58	0.3	300	1.63	298	
9.48	0.2	200	1.63	198	
9.38	0.1	100	1.63	98	
9.28	0.0	-	1.63	(2)	
9.18	-0.1	(100)	1.63	(102)	
9.08	-0.2	(200)	1.63	(202)	
8.98	-0.3	(300)	1.63	(302)	
8.88	-0.4	(400)	1.63	(402)	
8.78	-0.5	(500)	1.63	(502)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



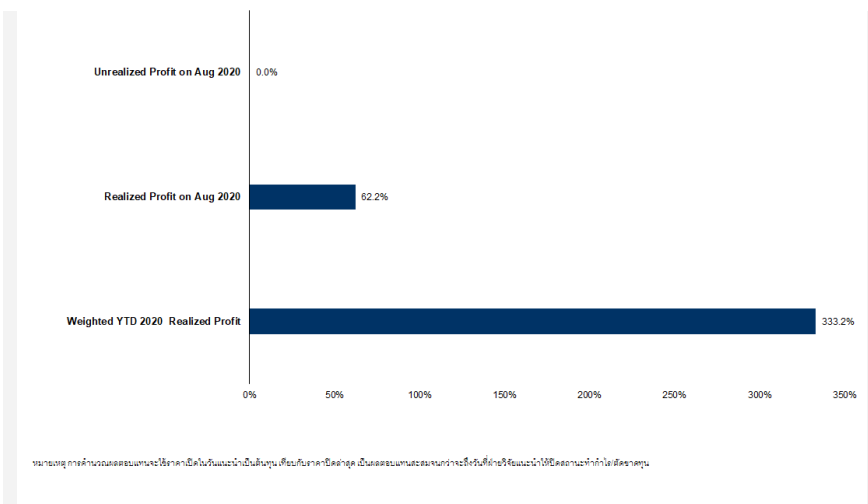
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	STAU20	25.05	-0.45	25.51	9413	6199	754	8.83	25.56	24.02
2	SIRIU20	0.73	0.00	0.73	7212	36094	-2805	4.80	0.75	0.73
3	AAVU20	1.97	-0.05	2.02	4031	5871	22	5.32	1.99	1.84
4	IRPCU20	2.42	0.00	2.42	3396	14531	-2254	4.25	2.49	2.38
5	TRUEU20	3.40	0.00	3.40	3008	14351	-2499	4.97	3.49	3.38
6	PTTU20	36.75	0.00	36.76	2222	5336	415	4.72	37.67	36.04
7	JASU20	2.96	0.00	2.96	2204	64021	-14	3.54	3.18	2.80
8	MINTU20X	23.03	0.03	23.01	1768	6660	342	3.03	23.12	20.03
9	BEMU20	9.28	-0.02	9.30	1536	9668	-1479	4.62	9.36	9.00
10	TMBU20	0.95	0.00	0.95	1531	41262	-505	3.26	0.96	0.91
11	INTUCHU20	55.04	-0.21	55.27	1302	6007	-642	7.20	55.62	54.36
12	CKU20	18.88	-0.22	19.11	1210	2268	202	4.88	19.12	17.87
13	ITDU20	1.04	-0.02	1.06	1049	3574	1041	3.49	1.06	1.02
14	BANPUU20	5.78	-0.02	5.80	1044	57616	404	2.28	5.82	5.44
15	CPFU20	33.50	-0.25	33.76	921	7491	-292	5.55	33.72	33.01
16	TUU20	14.80	0.00	14.81	908	3867	-700	6.09	14.81	13.83
17	STECU20	13.40	0.20	13.21	906	1974	-103	4.19	14.04	12.44
18	BCHU20	14.99	-0.01	15.01	811	3428	11	4.39	15.25	14.76
19	KBANKU20	86.71	-0.04	86.78	700	2222	-135	3.96	90.68	85.47
20	IVLU20	24.15	-0.05	24.21	627	2743	120	3.70	24.52	23.78

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ดีดตัวขึ้นแรง 36.38 เหรียญฯ หรือ 1.9% ปิดอยู่ที่ 1,964.6 เหรียญฯ และล่าสุดเช้านี้ (7.30 น.) เติมน้ำขยับขึ้นต่อเนื่องในบริเวณ 1,972-1,974 เหรียญฯ แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ได้เพิ่มความน่าดึงดูดทองคำ ภายหลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศปรับนโยบายการเงินครั้งสำคัญ โดยมีเป้าหมายที่จะให้เงินเพื่อดีดตัวขึ้นมากกว่าเดิมเพื่อสนับสนุนตลาดแรงงานและเศรษฐกิจสหรัฐ นอกจากนี้ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้น เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อเยนในฐานะสกุลเงินปลอดภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางการเมืองในญี่ปุ่น หลังนายกฯ ญี่ปุ่น ประกาศลาออกจากตำแหน่งเนื่องจากปัญหาด้านสุขภาพ ภาพรวมทำให้ Dollar Index ร่วงลงไป 0.7% หลุดระดับ 93 จุด มาปิดบริเวณ 92.37 จุด โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของหลายประเทศ อาทิเช่น ดัชนี PMI ของจีน ขณะที่ฝั่งสหรัฐ จะมีการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนและนอกภาคเกษตรเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้นตามตลาดโลกรวม 480 บาท ปิดอยู่ที่ 29,190 บาท เทียบเท่า 1,972.6 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,972-1,974 เหรียญฯ คาดราคา GFV20 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 29,100-29,400 บาท โดยระยะสัปดาห์ ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,960-1,990 เหรียญฯ หรือ 29,000-29,450 บาท แต่หากราคาทองคำขยับเหนือ 1,990 เหรียญฯ แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFV20 เนื่องจากเชื่อว่าค่าเงินดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น หลังซิมซบข่าวเรื่องเฟดและนายกฯ ญี่ปุ่น ย่อมจำกัด upside ของราคาทองคำ ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss 100 บาท จากราคาทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่ง Sideway บริเวณเส้น EMA 10 วันที่ \$1940-\$1950 และเริ่มเกิดสัญญาณ Technical Rebound โดยทำจังหวะ Higher Low ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1950-\$1981

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ20	28,981	141	0.00	183	303	-123
GFV20	29,190	110	0.38	185	748	24
GFZ20	29,240	120	0.41	39	354	11

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q20	28,981	131	0.00	5,856	3,278	-1570
GF10V20	29,180	140	0.38	15,302	14,644	3736
GF10Z20	29,240	150	0.45	4,958	7,801	554

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)

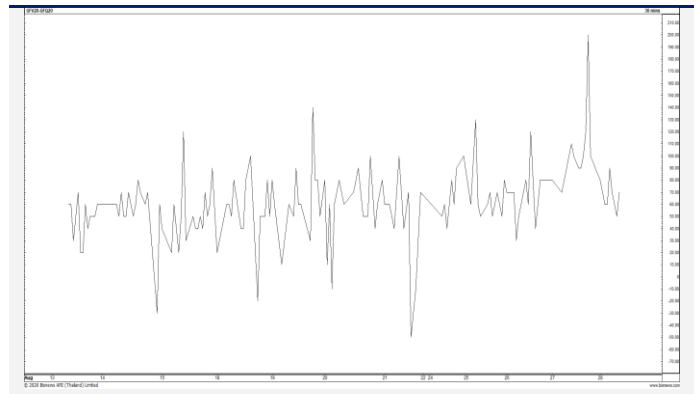
	▼					Dollar Index					▲				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103				
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17				
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22				
46	1,615.76	1,587.31	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)				
	31.00	31.25	31.50	31.75	32.00
1,870	27,555	27,777	27,999	28,221	28,444
1,900	27,997	28,223	28,448	28,674	28,900
1,930	28,439	28,668	28,898	29,127	29,356
1,960	28,881	29,114	29,347	29,580	29,813
1,990	29,323	29,559	29,796	30,032	30,269
2,020	29,765	30,005	30,245	30,485	30,725
2,050	30,207	30,451	30,694	30,938	31,182
2,080	30,649	30,896	31,144	31,391	31,638
2,110	31,091	31,342	31,593	31,843	32,094

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFV20 – GFQ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บาทลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
29,230.65	250.0	12,500	(1,049)	11,451
29,180.65	200.0	10,000	(1,049)	8,951
29,130.65	150.0	7,500	(1,049)	6,451
29,080.65	100.0	5,000	(1,049)	3,951
29,030.65	50.0	2,500	(1,049)	1,451
28,980.65	0.0	-	(1,049)	(1,049)
28,930.65	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,880.65	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,830.65	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,780.65	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,730.65	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บาทลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
29,230.65	250.0	2,500	(210)	2,290
29,180.65	200.0	2,000	(210)	1,790
29,130.65	150.0	1,500	(210)	1,290
29,080.65	100.0	1,000	(210)	790
29,030.65	50.0	500	(210)	290
28,980.65	0.0	-	(210)	(210)
28,930.65	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,880.65	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,830.65	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,780.65	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,730.65	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส