

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ระยะสั้น SET50 ยังมีความผันผวนสูงจากปัจจัยกระทบทั้งภายในและต่างประเทศ การถือสถานะข้ามวันหยุดค่อนข้างเสี่ยง แนะนำ Trading S50H20 ในกรอบ 1020-1030 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long put S50H20P1050 ที่ 25 จุด (SET50=1040) เป้าทำกำไร 45 จุด (SET50=1025) Cut Loss 3 จุด มองดัชนียังคงอยู่ในช่วงปรับฐาน

Single Stock Futures:

สถานะ Long BDMSH20 ทุน 24.75 บาท ปัจจุบันกำไร 21% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 26.50 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 25 บาท ล็อกกำไร 15% การระบาดของโควิด-19 ไร้ผลทางบวกต่อราคาหุ้น แนะนำให้รอเปิด Long PTTEPH20 ที่ 120 บาท เป้าทำกำไรที่ 125 บาท Cut Loss 1.25 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันให้ Dividend Yield ระดับสูง และยังได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น

Gold Futures:

นักลงทุนเปิด Long GFG20 ได้ที่ทุน 22,790 บาท ปัจจุบันมีกำไร 400 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 23,290 บาท (1,570\$) ตั้ง Stop Profit ที่ 23,090 บาท Lock กำไร 300 บาท

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	154,220	154,978	-758	30,600	-864	109,866
Foreign	81,736	76,144	5,592	20,733	14,320	-3,632
Retail	236,917	241,751	-4,834	-51,333	-13,456	-106,234

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46,010	35,181	10,829	12,097	16,417	31,392
Foreign	55,691	58,047	-2,356	8,485	6,521	-25,261
Retail	97,077	105,550	-8,473	-20,582	-22,938	-6,131

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	94,796	106,507	-11,711	17,791	-10,903	87,552
Foreign	12,508	12,156	352	1,056	10,867	4,891
Retail	116,144	104,785	11,359	-18,847	36	-92,443

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,587	10,676	911	882	2,123	-3,481
Foreign	13,537	5,941	7,596	-8,055	-4,333	-12,398
Retail	20,051	28,558	-8,507	7,173	2,210	15,879

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	277	300	-23	129	-86	-3,630
Foreign	592	108	484	479	891	1,496
Retail	3,979	4,440	-461	-608	-805	2,053

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	434	369	65	54	-506	-1,265
Foreign	15	10	5	149	81	512
Retail	3,066	3,136	-70	-203	425	690

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 7 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563

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

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เกศกิติ์ นวีระธรรณ	004132
ประสิทธิ์ ธันท์กิจมงคล, CISA, CFA	025917
วอลพรรค น้อยธรรณ	019994
เชนชัย พิณนาคกิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	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

ผู้ติดเชื้อไวรัสโคโรนาที่ยังมีจำนวนเพิ่มขึ้นเป็น 31,481 ผู้เสียชีวิต 638 ราย หนุนให้เงินยังคงดำเนินมาตรการที่ผ่อนคลายทั้งในแง่นโยบายการเงินที่มีการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าระบบแล้ว ล่าสุดได้มีการประกาศว่าจะปรับลดอัตราภาษีนำเข้าที่ขึ้นกับสหรัฐรอบที่ 4 วงเงิน 7.5 หมื่นล้านเหรียญฯ ในช่วง 5-10% เหลือ 2.5-5% ซึ่งจะมีผลในวันที่ 14 ก.พ.63 เวลา 13.00 น. ตามเวลาจีน ซึ่งจะเป็นบวกต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบที่ระยะสั้นยังได้แรงหนุนจากความคาดหวัง OPEC+ จะลดกำลังการผลิตเพิ่มเติม 6 แสนบาร์เรลต่อวัน จากเดิม 1.7 แสนบาร์เรลต่อวัน (ซึ่งจะรู้ผลชัดเจนในการประชุม OPEC+ ช่วงปลายเดือน) ส่วนในประเทศสัปดาห์นี้มีการเร่งออกมาตราการกระตุ้นเพื่อประคองเศรษฐกิจ ทั้งจาก กนง.ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงมาที่ 1% ขณะที่วานนี้ BOI ได้ออกมาตรการทางภาษีเพื่อกระตุ้นการลงทุนเพิ่มเติม ซึ่งจะเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นในกลุ่มนิคม และ ธ.พ. แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าปัจจัยที่จะมีน้ำหนักต่อ SET50 Index วันนี้อยู่ที่ผลวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญต่อกรณี พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563ว่าจะออกมาในแนวทางใด ทำให้การเคลื่อนไหวของ SET50 Index ยังขาดทิศทางที่ชัดเจน โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1025-1040 จุด

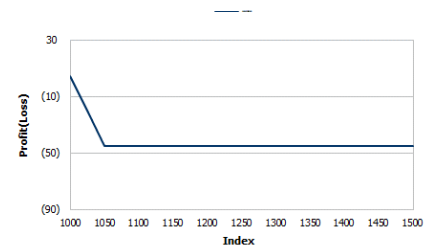
	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	1025	1020	1015
แนวต้าน	1040	1030	1025

SET50 Index Futures

Direction Trading: ระยะสั้น SET50 ยังมีความผันผวนสูงจากปัจจัยกระทบทั้งภายในและต่างประเทศ การถือสถานะข้ามวันหยุดค่อนข้างเสี่ยง แนะนำ Trading S50H20 ในกรอบ 1020-1030 จุด

Spread Trading: ยังถือสถานะ Short Spread S50H20M20 ทุน -3.70 จุดต่อไป ปัจจุบันมีกำไร 0.80 จุด แนะนำให้ถือต่อเพื่อคาดหวังกำไรจาก Spread ใกล้เคียงค่าทางทฤษฎีที่ -7.00 จุด

SET50 Option : แนะนำให้รอเปิด Long put S50H20P1050 ที่ 25 จุด (SET50=1040) เป้าทำกำไร 45 จุด (SET50=1025) Cut Loss 3 จุด มองดัชนียังคงอยู่ในช่วงปรับฐาน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1032.07	11.6172	24.2071

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
S50H20C1075	4.10	-0.80	> 1079.1	0.00	4.10	0.05	5.42	1408	6771	12.40	0.16	40.88	0.05
S50H20C1050	9.20	-1.50	> 1059.2	0.00	9.20	0.03	11.34	1359	4580	12.17	0.31	34.68	0.03
S50H20C1025	18.90	-2.30	> 1043.9	7.07	11.83	0.01	21.16	651	2634	12.13	0.51	27.69	0.01
S50H20C1000	34.90	-1.60	> 1034.9	32.07	2.53	0.00	35.49	183	818	12.81	0.70	20.64	0.00
S50H20C975	54.60	-2.70	> 1029.6	57.07	#N/A/N/A	0.00	54.03	23	112	14.92	0.83	15.66	0.00

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
S50H20P1075	55.30	2.30	< 1019.7	42.93	12.37	-0.01	56.32	102	2042	15.53	-0.76	-14.81	-0.01
S50H20P1050	35.70	2.40	< 1014.3	17.93	17.77	-0.02	37.28	259	4145	14.32	-0.64	-18.78	-0.02
S50H20P1025	19.90	1.00	< 1005.1	0.00	19.90	-0.03	22.14	816	4968	12.86	-0.48	-24.95	-0.03
S50H20P1000	10.40	1.00	< 989.6	0.00	10.40	-0.04	11.49	938	5214	13.75	-0.31	-29.38	-0.04
S50H20P975	5.60	1.40	< 969.4	0.00	5.60	-0.06	5.08	844	2729	14.45	-0.17	-30.00	-0.06

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1032.07	-0.82	-0.08%	06/02/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G20	1027.20	0.5	0.0%	6	35	2
S50H20	1023.30	-4.0	-0.4%	178,183	326,839	-4,208
S50J20	1024.50	1.0	0.1%	12	71	7
S50M20	1019.00	-3.8	-0.4%	16,091	35,297	371
S50U20	1014.10	-3.3	-0.3%	2,933	11,813	223
S50Z20	1013.00	-3.4	-0.3%	1,553	4,509	112

SET50 Futures Long(Short) : สัปดาห์	สัปดาห์			สัปดาห์		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	46,010	35,181	10,829	12,097	30,950	22,800
ต่างชาติ	55,691	58,047	-2,356	8,485	22,815	-31,542
รายย่อย	97,077	105,550	-8,473	-20,582	-53,765	8,742

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ธีรย์โกก - ธีรย์โกก						
	S50F20	S50G20	S50H20	S50J20	S50K20	S50M20
	ณ 30 ม.ค.63	ณ 27 ก.พ.63	ณ 30 มี.ค.63	ณ 29 เม.ย.63	ณ 28 พ.ค.63	ณ 29 มิ.ย.63
S50F20						
S50G20	-2.15					
S50H20	-6.00	-3.85				
S50J20	-12.72	-10.57	-6.73			
S50K20	-14.12	-11.97	-8.13	-1.39		
S50M20	-12.99	-10.84	-7.00	-0.25	1.11	

* สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง ณ.ย. - มิ.ย. 63 เท่ากับ 1.25%

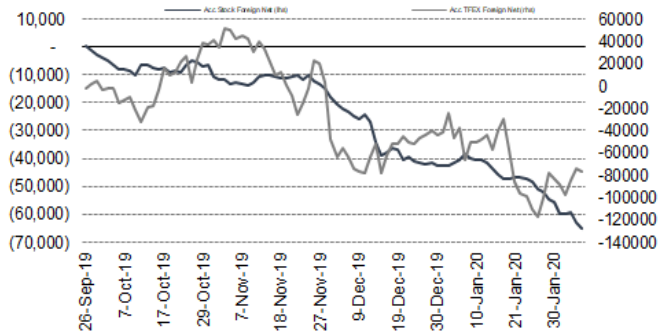
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
1,028.30	5.0	1,000	(186)	814	
1,027.30	4.0	800	(186)	614	
1,026.30	3.0	600	(186)	414	
1,025.30	2.0	400	(186)	214	
1,024.30	1.0	200	(186)	14	
1,023.30	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,022.30	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,021.30	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,020.30	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,019.30	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,018.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



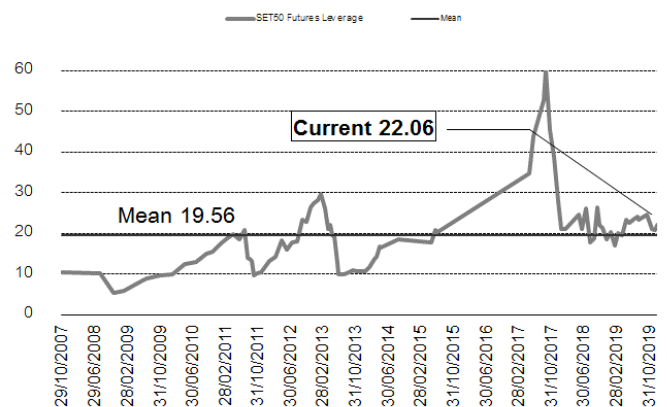
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(บาท)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	มิ.ย.62E	ก.ค.62E	ส.ค.62E	ก.ย.62E	ธ.ค.62E
PER 12	863	876	895	902	908	915	934
PER 13	935	949	970	977	984	991	1,012
PER 14	1,007	1,022	1,045	1,052	1,060	1,067	1,090
PER 15	1,079	1,095	1,119	1,127	1,135	1,144	1,168
PER 16	1,151	1,168	1,194	1,203	1,211	1,220	1,246
PER 17	1,223	1,241	1,269	1,278	1,287	1,296	1,323
PER 18	1,295	1,314	1,343	1,353	1,363	1,372	1,401
PER 19	1,367	1,387	1,418	1,428	1,438	1,448	1,479

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PTTEPH20

ความคาดหวังเชิงบวกต่อการปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมจากกลุ่ม OPEC+ และความกังวลต่อไวรัสโคโรนาลดลง หนุนราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นกว่า 2% ซึ่งเชื่อว่าจะเป็นแรงหนุนต่อหุ้น PTTEP ในวันนี้ นอกจากนี้ในสัปดาห์หน้า (13 ก.พ.2563) จะเข้าเป็นวันที่ PTTEP ขึ้น XD 3.75 บาท/หุ้น ซึ่งจะ เป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ของราคาหุ้นในอีกทางหนึ่ง

สัณภาพทางเทคนิค ราคาทำจังหวะ Higher Higher และ Higher Low จากการฟื้นตัวบริเวณแนวรับที่ 121 บาท และแกว่งตัวสร้างฐานในกรอบแคบๆบริเวณ 121 บาท - 126 บาท คาด Downside เริ่มจำกัด เป็นจังหวะนำเข้าสู่สม เพื่อหวังการเกิด Technical Rebound ขึ้นไปทดสอบแนวต้านเดิมที่ 133.50 บาท (High วันที่ 20 ม.ค 63)

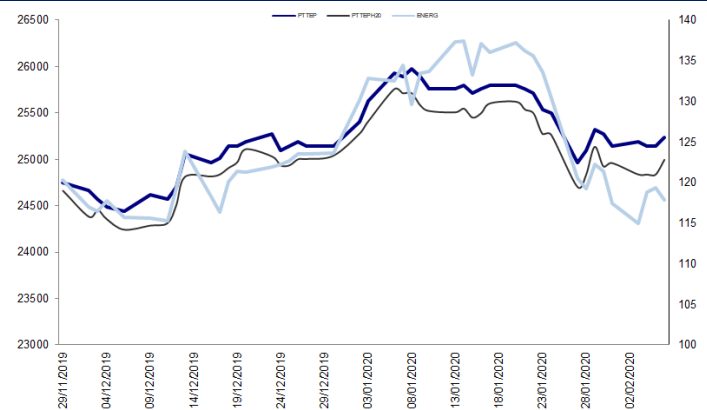
กลยุทธ์การลงทุน

รอ Long PTTEPH20 ที่ 120 บาท เป้า 125 บาท Cut 1.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTEPH20	122.80	-2.70	125.72	1102	870	-716	15.51	35.45%	10.38	1.05	1.95%

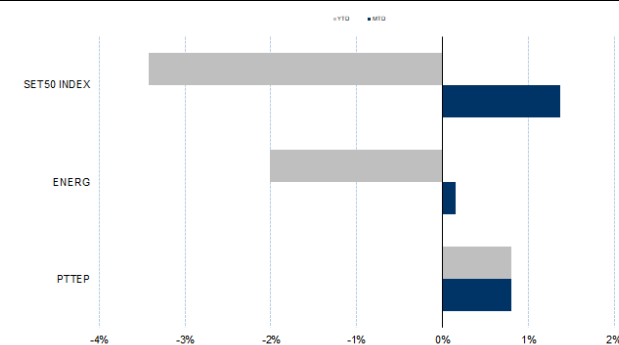
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
123.30	0.5	500	14.01	486	
123.20	0.4	400	14.01	386	
123.10	0.3	300	14.01	286	
123.00	0.2	200	14.01	186	
122.90	0.1	100	14.01	86	
122.80	0.0	-	14.01	(14)	
122.70	-0.1	(100)	14.01	(114)	
122.60	-0.2	(200)	14.01	(214)	
122.50	-0.3	(300)	14.01	(314)	
122.40	-0.4	(400)	14.01	(414)	
122.30	-0.5	(500)	14.01	(514)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



Single Stock Futures

Long BDMSH20

ในเหตุการณ์วิกฤตที่เกิดขึ้นจากโรคระบาดมักจะเป็นสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นโลกในภาพรวม แต่หุ้น ร.พ. มักจะเป็นหุ้นที่ปรับได้แกร่งกว่าตลาดภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวเสมอ ทั้งนี้หากเทียบเคียงกับ เกิดโรคซาร์ส พบว่าหุ้นในกลุ่ม ร.พ.ปรับได้มากถึง 20.9% ภายใน 1 เดือนมากกว่า SET Index ที่ปรับลง 0.7% ขณะที่ BDMS เชื่อว่าเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมี ร.พ. กระจายครอบคลุมในทุกพื้นที่ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยฯ ประเมิน FV ไว้ที่ 28.00 บาท ราคาปัจจุบันมี Upside จาว 10%

ส่วนทางเทคนิคราคาแกว่งตัวในกรอบการเคลื่อนไหว 24.80 – 26.50 บาท ตั้งแต่วันที่ 17 ธ.ค 62 มองภาพหากราคาแกว่งตัวไปรอบล่างที่ 24.80 บาท เป็นโอกาสเข้าสะสมเพื่อหวังขึ้นไปที่กรอบบนบริเวณ 26.50 บาท

กลยุทธ์การลงทุน

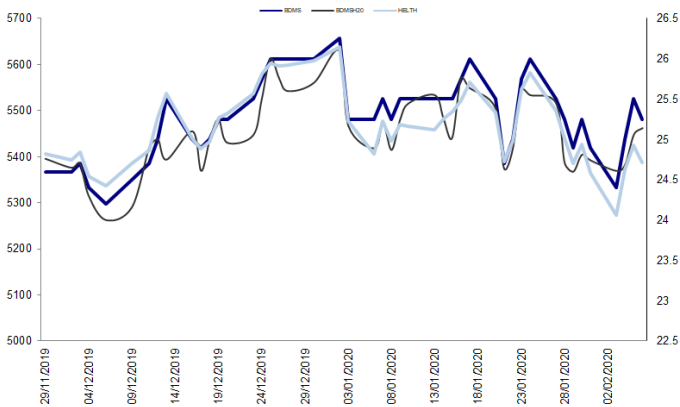
แนะนำถือสถานะ Long BDMSH20 ที่ 24.75 บาท เป้า 26.50 บาท Cut loss 0.30 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BDMSH20	25.14	-0.11	25.30	2	2027	1	13.84	10.89%	35.86	4.06	8.21%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

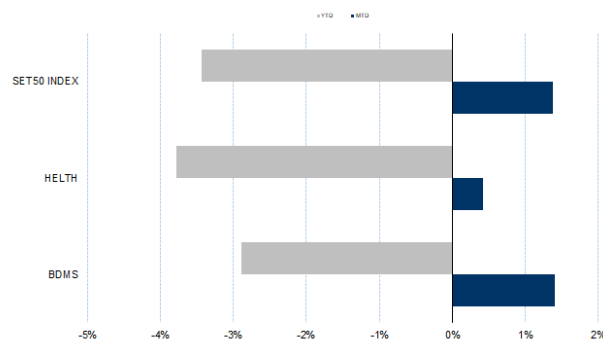
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

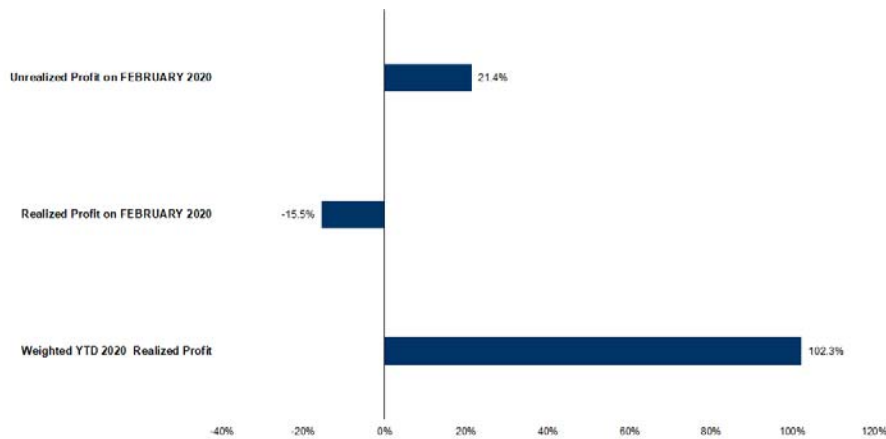
ราคาปิด future	บัลลงทุณรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
25.64	0.5	500	2.49	498	
25.54	0.4	400	2.49	398	
25.44	0.3	300	2.49	298	
25.34	0.2	200	2.49	198	
25.24	0.1	100	2.49	98	
25.14	0.0	-	2.49	(2)	
25.04	-0.1	(100)	2.49	(102)	
24.94	-0.2	(200)	2.49	(202)	
24.84	-0.3	(300)	2.49	(302)	
24.74	-0.4	(400)	2.49	(402)	
24.64	-0.5	(500)	2.49	(502)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิเป็นแบบรวมกันของกำไรและขาดทุนสุทธิของผลิตภัณฑ์อนุพันธ์และกำไรและขาดทุนสุทธิของผลิตภัณฑ์หลักที่เกี่ยวข้อง

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	JASH20	5.30	0.00	5.31	32865	86963	-17225	6.64	5.38	5.03
2	BEAUTYH20	2.69	-0.01	2.70	21471	21688	5799	5.92	3.06	2.54
3	SIRIH20	1.02	-0.02	1.04	13194	421512	4081	9.12	1.06	1.00
4	IRPCH20	3.00	-0.10	3.11	10598	89573	-2407	6.28	3.06	2.53
5	WHAH20	3.44	0.00	3.45	8847	38865	5508	9.05	3.81	3.37
6	TMBH20X	1.46	0.02	1.44	6863	80609	2513	5.78	1.51	1.37
7	AAVH20	2.01	0.02	1.99	5999	7615	2196	6.55	2.20	1.95
8	STECH20	15.90	-0.30	16.23	5826	9615	1077	5.40	16.26	15.11
9	ITDH20	1.53	0.01	1.52	3893	11964	-590	8.00	1.56	1.34
10	TOPH20	54.25	-1.50	55.85	3404	4806	-2172	9.29	56.30	46.09
11	GULFH20	185.30	-1.70	187.33	3348	3800	-83	9.67	192.88	182.57
12	TRUEH20	3.85	-0.03	3.89	3316	43224	-323	7.85	3.97	3.65
13	CKH20	21.20	0.00	21.24	2422	3276	56	10.53	22.14	19.92
14	BGRIMH20	56.60	-0.40	57.10	2388	2920	-400	9.09	62.21	56.02
15	PRMH20	5.79	-0.01	5.81	2201	5649	-2201	4.77	6.00	5.30
16	BLANDH20	1.24	0.00	1.24	1819	68231	-1554	10.88	1.28	1.17
17	BTSH20	12.92	0.12	12.82	1790	49250	1005	16.04	13.17	12.51
18	GPSCH20X	76.00	-0.50	76.64	1771	2499	620	5.98	89.51	75.20
19	KCEH20	20.90	-0.40	21.34	1760	2579	937	5.78	23.24	20.58
20	PTGH20	14.98	-0.02	15.03	1617	5804	-47	5.26	15.21	14.18

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 9.73 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,566.5 เหรียญฯ เกิดจากแรงเข้าซื้อ หลังมีกระแสคาดการณ์ว่าธนาคารกลางในหลายประเทศอาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย หรือใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) เพื่อรับมือกับผลกระทบของการแพร่ระบาดไวรัสโคโรนาที่มีต่อเศรษฐกิจทั่วโลก นำโดยธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับลูกค้าชั้นดี (LPR) ในวันที่ 20 ก.พ. นี้ แต่อย่างไรก็ดีการปรับขึ้นของราคาทองคำก็มีแรงสกัดจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐออกมาสดใส สะท้อนจากจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดตั้งแต่ เม.ย. ปีที่ผ่านมา หนุนให้ Dollar Index ขยับขึ้นมาปิดที่ 98.5 จุด เทียบกับ 98.3 จุดในวันก่อนหน้า สำหรับวันนี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราว่างงานของสหรัฐ ซึ่งจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 190 บาท ปิดที่ 23,190 บาท เทียบเท่า 1,563 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,564-1,565 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 23,100-23,350 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนมีสถานะ Long GFG20 ต้นทุนเฉลี่ย 22,790 บาท ปัจจุบันมีกำไรมากถึง 400 บาท ถือครองสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,570 เหรียญฯ หรือ 23,290 บาท และขยับจุด Stop Profit มาที่ 23,090 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำเพิ่มเป็น 300 บาท ถือเป็นการป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำล่าสุดแกว่งตัวลงมาทดสอบบริเวณกรอบล่าง \$1540 สะท้อนให้เห็นเริ่มเห็นสัญญาณการเปลี่ยนแนวโน้ม หากหลุด \$1540 คาดเป็นการเปิด Downside ขณะที่ MACD ส่งสัญญาณตัด Signal Line ลง สนับสนุนภาพการแกว่งลง ประเมินว่าหากภาพราคาเป็นเช่นนี้ต่อ ราคาทองคำมีโอกาสพักฐานได้ในระยะถัดไป

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG20	23,190	80	0.35	306	934	-33
GFJ20	23,280	80	0.34	128	504	11
GFM20	23,340	80	0.34	44	215	17

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G20	23,210	100	0.48	10,172	15,309	-389
GF10J20	23,290	100	0.43	5,267	11,271	1156
GF10M20	23,360	110	0.43	1,784	5,127	484

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)

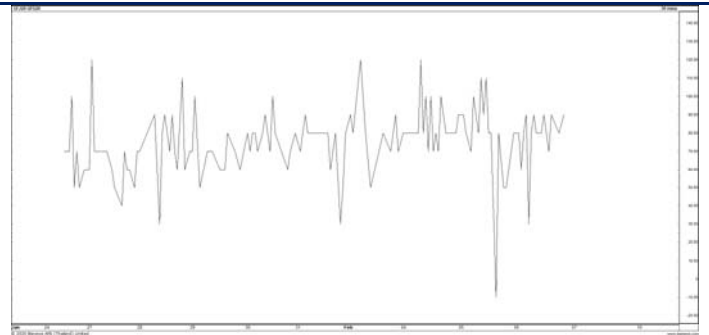
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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)				
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50
1,520	22,036	22,217	22,397	22,578	22,759
1,540	22,326	22,509	22,692	22,875	23,058
1,560	22,616	22,802	22,987	23,172	23,358
1,580	22,906	23,094	23,282	23,469	23,657
1,600	23,196	23,386	23,576	23,766	23,957
1,620	23,486	23,678	23,871	24,064	24,256
1,640	23,776	23,971	24,166	24,361	24,555
1,660	24,066	24,263	24,460	24,658	24,855
1,680	24,356	24,555	24,755	24,955	25,154

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFJ20 – GFG20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
23,440.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
23,390.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
23,340.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
23,290.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
23,240.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
23,190.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
23,140.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
23,090.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
23,040.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,990.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,940.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
23,460.00	250.0	2,500	(210)	2,290
23,410.00	200.0	2,000	(210)	1,790
23,360.00	150.0	1,500	(210)	1,290
23,310.00	100.0	1,000	(210)	790
23,260.00	50.0	500	(210)	290
23,210.00	0.0	-	(210)	(210)
23,160.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
23,110.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
23,060.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
23,010.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,960.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS