

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แรงกดดันจากกลุ่มพลังงาน รวมถึงสถานการณ์แวดล้อมเรื่อง COVID-19 กดดันให้ SET50 ปรับลง แนะนำให้ทำ Follow Short S50H20 เมื่อหลุด 908 จุด เป้าทำกำไร 895 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

สถานะ Long S50H20P950 ที่ 35 จุด ปิดรับกำไร 5 จุด แนะนำเปิด Long S50H20P925 จุด ที่ Premium 30 จุด (SET50=910) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=895) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Short KBANKH20 ทุน 123.50 บาท ปิดรับกำไร 31.5% แนะนำให้รอทำ Follow Short PTHH20 เมื่อราคาหลุด 37.30 บาท เป้าทำกำไร 35 จุด Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

สถานะ Long CPALLH20 ทุน 70.24 บาท ปิดรับผลขาดทุน 22.7% แนะนำให้สลับมาทำ Follow Long TASCOH20 เมื่อราคาผ่านขึ้นไปเหนือ 19.75 บาท เป้าทำกำไร 20.85 บาท Cut Loss 0.40 บาท

Gold Futures:

ราคาทองปรับขึ้นทะลุ 1700\$ แรงผลักดันหลักมาจากความกังวลเรื่อง COVID-19 และเศรษฐกิจโลก แนะนำ Trading GFJ19 กรอบ 25250 – 25550 บาท (1690 – 1710\$) และให้ Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

| All Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|---------|---------|---------|-------------------------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 153,448 | 133,269 | 20,179 | 63,354 | 121,290 | 459,945 |
| Foreign | 147,291 | 118,208 | 29,083 | 7,162 | 82,221 | 330,958 |
| Retail | 231,669 | 280,931 | -49,262 | -70,516 | -203,511 | -790,903 |

| SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|---------|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 52,031 | 49,617 | 2,414 | 7,891 | 8,347 | -23,855 |
| Foreign | 121,260 | 95,953 | 25,307 | 19,314 | 30,015 | 104,154 |
| Retail | 129,238 | 156,959 | -27,721 | -27,205 | -38,362 | -80,299 |

| Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|--|--------|--------|---------|-------------------------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 90,254 | 72,781 | 17,473 | 53,446 | 115,196 | 493,518 |
| Foreign | 12,736 | 9,193 | 3,543 | -23,216 | 35,608 | 220,910 |
| Retail | 77,225 | 98,241 | -21,016 | -30,230 | -150,804 | -714,428 |

| Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|--------|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 10,200 | 8,964 | 1,236 | 6,675 | 4,103 | 4,513 |
| Foreign | 13,295 | 13,062 | 233 | 11,064 | 16,598 | 5,889 |
| Retail | 22,211 | 23,680 | -1,469 | -17,739 | -20,701 | -10,402 |

| Call Option Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|-------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 526 | 812 | -286 | -1,321 | -1,636 | -6,347 |
| Foreign | 15 | 26 | -11 | -898 | -2,477 | -775 |
| Retail | 6,006 | 5,709 | 297 | 2,219 | 4,113 | 7,215 |

| Put Option Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|--|-------|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 389 | 381 | 8 | 355 | 562 | 2,072 |
| Foreign | 88 | 10 | 78 | -115 | -773 | -182 |
| Retail | 4,770 | 4,856 | -86 | -240 | 211 | -1,890 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 9 มีนาคม พ.ศ. 2563

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

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดผันผวนกับความผันผวนสูง ทำให้กรมปรับกลยุทธ์ใน 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 ทวีธรรม | 004132 |
| ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA | 025917 |
| วอลพรรณ น้อยธัญกร | 019994 |
| เขษมรัช พัทธนาภัก | 064045 |
| จรรยาธรรณ จังจิราพันธ์ | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ |

SET50 Overview

ผลการประชุม OPEC+ เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาซึ่งทางรัสเซียไม่ยอมรับข้อตกลงที่จะตัดลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมอีก 1.5 mbpd ตามที่กลุ่ม OPEC เสนอ อีกทั้งยังไม่มี การขยายข้อตกลงการลดกำลังการผลิตเดิมที่ปัจจุบันอยู่ที่ 2.1 mbpd ที่จะสิ้นสุดในปลายเดือน มี.ค.63 ออกไป ขณะที่ล่าสุดการรายงานสำนักข่าวรอยเตอร์ระบุว่าซาอุดีอาระเบียเตรียมปรับลดราคาน้ำมันดิบให้กับลูกค้าจีนเพิ่มอีก 6-7 เหรียญ และจะเพิ่มกำลังการผลิตเพิ่มอีก 2 mbpd สร้างความแรงกดดันต่อการแข่งขันทางด้านราคาและภาวะ Oversupply กดดันราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับมหาศาลกว่า 30% wtd สถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะ เป็นแรงกดดันต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีในวันนี้ โดยเฉพาะ PTT และ PTTEP ที่คิดเป็นสัดส่วน 15% ของมูลค่าตลาดใน SET50 Index ทั้งนี้การปรับลดทุก 1% ของ PTT และ PTTEP จะกดดันต่อ SET50 Index 0.96 และ 0.38 จุดตามลำดับ ขณะที่ประเด็นอื่น ๆ ที่น่าสนใจไปที่มาตรการบรรเทา COVID-19 ชุดใหญ่จากภาครัฐ อาทิ เตรียมให้เงินช่วยเหลือผลกระทบต่อผู้มียาได้น้อย 2,000 บาท 10 ล้านคน, การให้ Soft Loan ต่อ SMEs นอกจากนี้เตรียมออกมาตรการ SSF เงินพิเศษที่จะมีการ ลงทุนในหุ้นอย่างน้อย 65% ขณะที่ในส่วนของเงินในการได้รับประโยชน์ยังคงต้องติดตาม ซึ่ง มาตรการที่ออกมาดังกล่าวคาดว่าจะ เป็นบวกหลักๆ ต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก (CPALL BJC) แต่อย่างไรก็ตาม น้ำหนักไปที่ จะหนุนต่อ SET50 Index ยังคงจำกัดเมื่อเทียบกับแรงกระทหนักของหุ้นในกลุ่ม พลังงานและปิโตรเคมี ทำให้ SET50 Index วันนปรับฐานมาที่ 895-915 จุด

| | SET50 | S50H20 | S50M20 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ | 895 | 895 | 890 |
| แนวต้าน | 915 | 915 | 910 |

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

SET50 Index Futures

Direction Trading: แรงกดดันจากกลุ่มพลังงาน รวมถึงสถานการณ์แวดล้อมเรื่อง COVID-19 กดดันให้ SET50 ปรับลง แนะนำให้ทำ Follow Short S50H20 เมื่อหลุด 908 จุด เป้าทำกำไร 895 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Spread Trading: สถานะ Short Spread S50H20M20 ทุน -3.70 จุด ถูกปิดรับรู้กำไรที่ 3.3 จุดหลังจาก Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.00 จุดไปแล้ว สำหรับวันนี้แนะนำ Wait & See หลังจาก Spread อยู่ ที่ -6.80 จุด ซึ่งไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : สถานะ Long S50H20P950 ที่ 35 จุด ปิดรับกำไร 5 จุด แนะนำเปิด Long S50H20P925 จุด ที่ Premium 30 จุด (SET50=910) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=895) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน

| | Last | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|--------------------|--------|----------------------|------------------------|
| SET50 Index | 934.94 | 14.8333 | 50.2484 |

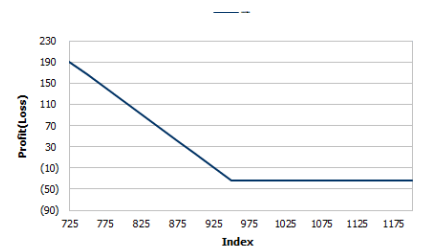
Call Option

| | Premium | Chg | Break Even | Intrinsic Value | Time Value | All-in-Premium | Theory Price | Volume | Open Interest | Implied Volatility | Delta | Effective Gearing | Time Decay |
|-------------------|---------|-------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50H20C975 | 5.60 | -0.30 | > 980.6 | 0.00 | 5.60 | 0.05 | 13.58 | 1090 | 2743 | 20.58 | 0.20 | 33.90 | 0.05 |
| S50H20C950 | 11.50 | -0.50 | > 961.5 | 0.00 | 11.50 | 0.03 | 21.84 | 917 | 1973 | 20.51 | 0.36 | 29.48 | 0.03 |
| S50H20C925 | 23.40 | 0.80 | > 948.4 | 9.94 | 13.46 | 0.01 | 33.26 | 910 | 1472 | 20.43 | 0.56 | 22.25 | 0.01 |
| S50H20C900 | 40.50 | 3.10 | > 940.5 | 34.94 | 5.56 | 0.01 | 48.02 | 210 | 656 | 22.02 | 0.73 | 16.91 | 0.01 |
| S50H20C875 | 68.80 | 11.80 | > 943.8 | 59.94 | 2.86 | 0.01 | 65.96 | 0 | 135 | 23.41 | 0.82 | 11.16 | 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 |
|-------------------|---------|-------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50H20P975 | 48.00 | -4.20 | < 927 | 40.06 | 7.94 | -0.01 | 56.18 | 145 | 2970 | 20.69 | -0.77 | -15.55 | -0.01 |
| S50H20P950 | 29.40 | -4.60 | < 920.6 | 15.06 | 14.34 | -0.02 | 39.47 | 298 | 1784 | 18.80 | -0.64 | -20.72 | -0.02 |
| S50H20P925 | 16.10 | -3.40 | < 908.9 | 0.00 | 16.10 | -0.03 | 25.91 | 954 | 1274 | 19.72 | -0.44 | -25.10 | -0.03 |
| S50H20P900 | 9.20 | -3.30 | < 890.8 | 0.00 | 9.20 | -0.05 | 15.69 | 1431 | 2792 | 21.79 | -0.26 | -25.56 | -0.05 |
| S50H20P875 | 5.40 | -2.00 | < 869.6 | 0.00 | 5.40 | -0.07 | 8.65 | 1083 | 2402 | 24.47 | -0.16 | -25.12 | -0.07 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|--------|------|-------|----------------|
| SET50 | 934.94 | 6.69 | 0.72% | 05/03/2020 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|-----|------|---------|---------|--------|
| S50H20 | 931.60 | 4.2 | 0.5% | 268,653 | 326,535 | 1,525 |
| S50J20 | 926.30 | 4.8 | 0.5% | 30 | 90 | -8 |
| S50K20 | 926.40 | 2.7 | 0.3% | 12 | 7 | 2 |
| S50M20 | 924.50 | 3.9 | 0.4% | 25,942 | 37,847 | -1,141 |
| S50U20 | 918.30 | 3.8 | 0.4% | 5,484 | 12,449 | 114 |
| S50Z20 | 917.00 | 3.3 | 0.4% | 2,408 | 5,194 | 0 |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | สถานะ Long(Short) | | | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD |
|-----------------------------------|-------------------|---------|---------|---------|-----------|---------|
| | Long | Short | Net | | | |
| สถานะ | 52,031 | 49,617 | 2,414 | 7,891 | -15,949 | -11,884 |
| ต่างชาติ | 121,260 | 95,953 | 25,307 | 19,314 | 107,144 | 74,968 |
| รายย่อย | 129,238 | 156,959 | -27,721 | -27,205 | -91,195 | -63,084 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | เป้าหมาย Spread ธีรียโกล - ธีรียโกล | | | | | |
|--------|-------------------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | 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

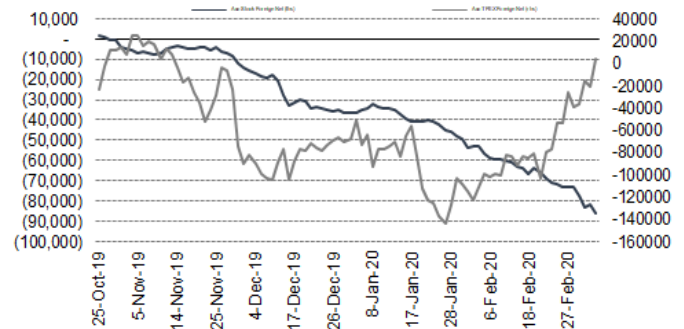
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | | |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------------------|---------------|--|
| (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | | |
| ราคาปิด | chg (จุด) | กำไร | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร | |
| Futures | เทียบกับ | (ขาดทุน) | | (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 936.60 | 5.0 | 1,000 | (186) | 814 | |
| 935.60 | 4.0 | 800 | (186) | 614 | |
| 934.60 | 3.0 | 600 | (186) | 414 | |
| 933.60 | 2.0 | 400 | (186) | 214 | |
| 932.60 | 1.0 | 200 | (186) | 14 | |
| 931.60 | 0.0 | 0.0 | (186) | (186) | |
| 930.60 | -1.0 | (200) | (186) | (386) | |
| 929.60 | -2.0 | (400) | (186) | (586) | |
| 928.60 | -3.0 | (600) | (186) | (786) | |
| 927.60 | -4.0 | (800) | (186) | (986) | |
| 926.60 | -5.0 | (1,000) | (186) | (1,186) | |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



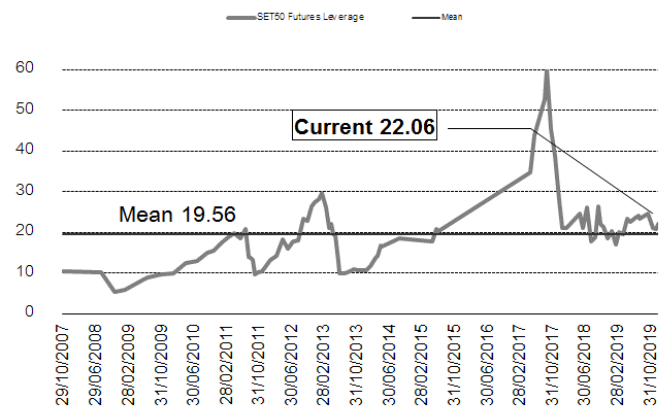
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 | 910 | 907 | 905 | 904 | 902 | 898 | 894 |
| PER 16 | 939 | 936 | 934 | 933 | 931 | 927 | 922 |
| PER 16.5 | 968 | 965 | 964 | 962 | 961 | 956 | 951 |
| PER 17 | 998 | 994 | 993 | 991 | 990 | 985 | 980 |
| PER 17.5 | 1,027 | 1,024 | 1,022 | 1,020 | 1,019 | 1,014 | 1,009 |
| PER 18 | 1,056 | 1,053 | 1,051 | 1,050 | 1,048 | 1,043 | 1,038 |
| PER 18.5 | 1,086 | 1,082 | 1,080 | 1,079 | 1,077 | 1,072 | 1,067 |
| PER 19 | 1,115 | 1,111 | 1,110 | 1,108 | 1,106 | 1,101 | 1,095 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long TASCOH20

ประเมินว่าทางบริษัทจะได้รับประโยชน์โดยตรงจากทิศทางขาลงของราคาน้ำมันดิบที่ปัจจุบันปรับลงมากถึง 30% เป็นปัจจัยที่ช่วยหนุนให้ Spread ของยางมะตอยเพิ่มขึ้น รวมถึงภาพระยะกลาง ยังได้แรงหนุนจากการปรับสายการผลิตให้สอดคล้องมาตรฐาน IMO 2020 ทำให้เป็นตัวหนุน ธุรกิจยางมะตอย ทั้ง Supply ที่ลดลงและต้นทุน Crude ที่ลดลง ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมิน FV@25 บาท Upside 30%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอยู่ในลักษณะของพื้นที่ตัวโดยแกว่ง ในกรอบ Uptrend Channel โดยลักษณะการเคลื่อนไหวตัวของราคา เป็นการทำจังหวะ Higher Low และ Higher High บ่งชี้ว่า ราคาเริ่มซึมซับแรงขายมากพอ มีโอกาสปรับตัวขึ้นในระยะถัดไป หากทะลุแนวต้านที่ 19.50 บาทได้ จะเป็นการเปิด Upside ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 20.70 บาท

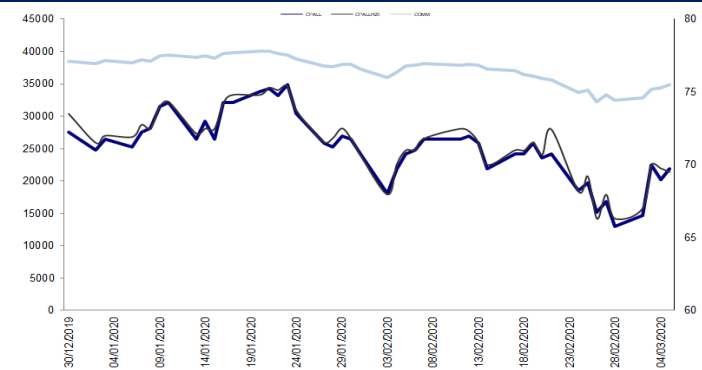
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้สลับมาทำ Follow Long TASCOH20 เมื่อราคาผ่านขึ้นไปเหนือ 19.75 บาท เป้าทำกำไร 20.85 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|----------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| CPALLH20 | 69.51 | -0.24 | 69.81 | 720 | 1831 | -59 | 12.75 | 30.47% | 21.72 | 5.87 | 12.58% |

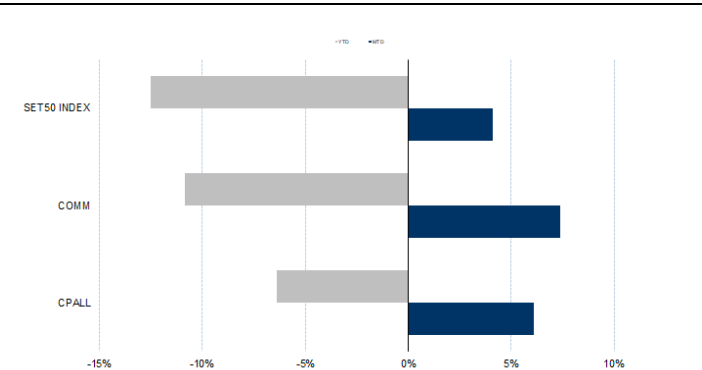
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | บัลลงบุนรายย่อย | | | |
|----------------|------------------------|------------|-------------------------|-----------------|
| | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |
| 70.01 | 0.5 | 500 | 6.39 | 494 |
| 69.91 | 0.4 | 400 | 6.39 | 394 |
| 69.81 | 0.3 | 300 | 6.39 | 294 |
| 69.71 | 0.2 | 200 | 6.39 | 194 |
| 69.61 | 0.1 | 100 | 6.39 | 94 |
| 69.51 | 0.0 | - | 6.39 | (6) |
| 69.41 | -0.1 | (100) | 6.39 | (106) |
| 69.31 | -0.2 | (200) | 6.39 | (206) |
| 69.21 | -0.3 | (300) | 6.39 | (306) |
| 69.11 | -0.4 | (400) | 6.39 | (406) |
| 69.01 | -0.5 | (500) | 6.39 | (506) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short PTH20

จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่งผลต่อราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและปิโตรเคมีที่จะตกต่ำ และประเด็นการประชุม OPEC และ Non-OPEC ที่น่าผิดหวัง ทั้งทางรัสเซียที่ปฏิเสธลดกำลังการผลิต รวมถึงทางซาอุดีอาระเบียเพิ่มกำลังการผลิตเพิ่มเติม ส่งผลให้เกิด Oversupply ภาวะดังกล่าว จึงเป็นลบต่อราคาน้ำมันดิบและกดดันราคาหุ้น PTT ในวันนี้

ส่วนทางเทคนิค ราคาถูกกดดันโดย เส้น EMA ระยะสั้น โดยมีการขึ้นไปทดสอบอยู่บ่อยครั้ง แต่ก็ถูกแรงขายกดดันมาเสมอ ประกอบกับการทำ New Low ล่าสุด คาดว่า จะมีแรงขายตามมาเพิ่มเติม ภาพรวมยังเป็นแนวโน้มขาลง ดังนั้นจึงเป็นโอกาสเปิด Short เพื่อหวังการกลับลงไปยังแนวโน้มเดิม

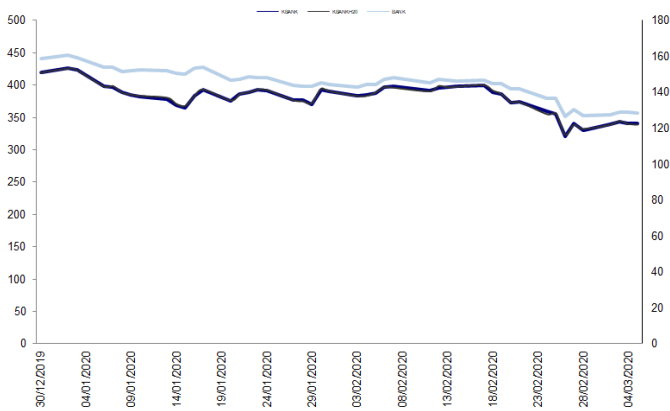
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอทำ Follow Short PTH20 เมื่อราคาหลุด 37.30 บาท เป้าทำกำไร 35 จุด Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|----------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| KBANKH20 | 122.00 | -0.50 | 122.60 | 432 | 1536 | 116 | 7.05 | 33.88% | 8.40 | 2.07 | 5.46% |

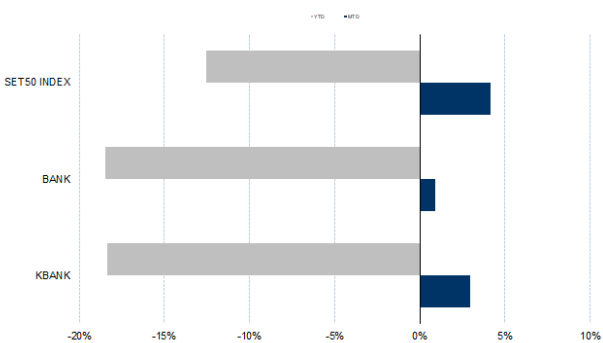
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| บัลลงทุนรายย่อย | | | | | |
|-----------------|---------------------------|---------------|-------------------------|--------------------|--|
| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคาปิด | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 123.41 | -1.00 | (1,000) | 23.93 | (1,024) | |
| 123.21 | -0.80 | (800) | 23.93 | (824) | |
| 123.01 | -0.60 | (600) | 23.93 | (624) | |
| 122.81 | -0.40 | (400) | 23.93 | (424) | |
| 122.61 | -0.20 | (200) | 23.93 | (224) | |
| 122.41 | 0.00 | - | 23.93 | (24) | |
| 122.21 | 0.20 | 200 | 23.93 | 176 | |
| 122.01 | 0.40 | 400 | 23.93 | 376 | |
| 121.81 | 0.60 | 600 | 23.93 | 576 | |
| 121.61 | 0.80 | 800 | 23.93 | 776 | |
| 121.41 | 1.00 | 1,000 | 23.93 | 976 | |

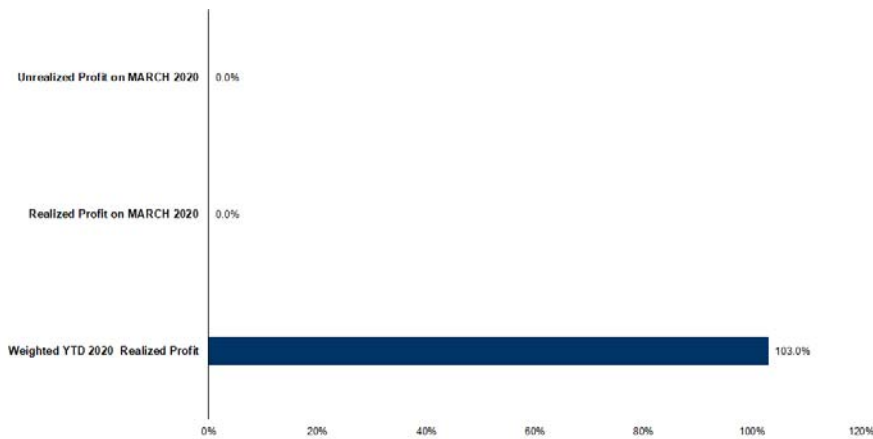
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนรวมรวมทั้งกำไรและขาดทุนสุทธิของพอร์ตการลงทุนทั้งหมดที่คำนวณตามมูลค่าตลาด ณ สิ้นงวด และแสดงตามรูปกราฟนี้โดยมีค่าเฉลี่ยตามน้ำหนักของพอร์ตการลงทุน

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 | 4.84 | -0.06 | 4.90 | 27536 | 113361 | 5499 | 7.59 | 5.18 | 4.66 |
| 2 | CBGH20 | 75.87 | -2.38 | 78.31 | 6650 | 12232 | -1829 | 8.11 | 80.94 | 66.18 |
| 3 | SIRIH20 | 0.81 | -0.06 | 0.87 | 6347 | 310480 | -4052 | 7.63 | 0.91 | 0.67 |
| 4 | PLANBH20 | 5.10 | 0.00 | 5.10 | 4516 | 4710 | -4497 | 3.73 | 5.82 | 4.43 |
| 5 | IRPCH20 | 2.41 | 0.01 | 2.40 | 4131 | 42422 | -246 | 5.26 | 2.61 | 2.06 |
| 6 | STAH20 | 13.41 | -0.19 | 13.61 | 3881 | 7899 | 1361 | 7.61 | 13.13 | 12.21 |
| 7 | TPIPLH20 | 1.27 | -0.05 | 1.32 | 2587 | 2292 | 554 | 4.96 | 1.42 | 1.15 |
| 8 | CPFH20 | 28.37 | 0.12 | 28.27 | 2236 | 2374 | -2198 | 9.41 | 28.39 | 26.42 |
| 9 | BEAUTYH20 | 2.05 | 0.01 | 2.04 | 2199 | 3207 | -90 | 2.83 | 2.34 | 1.76 |
| 10 | BTSH20 | 11.70 | 0.10 | 11.46 | 1701 | 29911 | 371 | 13.88 | 12.32 | 10.81 |
| 11 | STECH20 | 15.50 | -0.30 | 15.81 | 1576 | 4898 | -729 | 5.26 | 15.73 | 14.64 |
| 12 | KCEH20 | 21.50 | -0.50 | 22.02 | 1527 | 1982 | 401 | 5.17 | 22.66 | 19.64 |
| 13 | WHAH20 | 2.94 | 0.00 | 2.94 | 1419 | 15988 | -207 | 7.03 | 3.17 | 2.65 |
| 14 | GPSCH20X | 67.32 | -0.43 | 67.81 | 1327 | 1258 | -235 | 5.08 | 71.27 | 61.08 |
| 15 | ITDH20 | 1.22 | 0.00 | 1.22 | 1257 | 7529 | 17 | 5.35 | 1.41 | 1.08 |
| 16 | BLANDH20 | 1.07 | 0.02 | 1.05 | 1224 | 33854 | -870 | 9.21 | 1.15 | 0.94 |
| 17 | TUH20 | 15.36 | 0.16 | 15.21 | 1142 | 1216 | 523 | 8.51 | 15.73 | 15.17 |
| 18 | AOTH20 | 64.00 | -0.25 | 64.30 | 1138 | 3342 | -33 | 11.99 | 66.47 | 58.58 |
| 19 | VGIH20 | 7.71 | 0.01 | 7.71 | 1133 | 2128 | 10 | 7.24 | 8.00 | 6.30 |
| 20 | KTBH20 | 14.20 | -0.10 | 14.31 | 1104 | 3148 | 696 | 15.68 | 15.39 | 13.55 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เดินหน้าปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องติดต่อกันเป็นวันที่ 5 ทำการอีก 3.44 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,672.34 เหรียญฯ จากปัจจัยแวดล้อมภายนอกที่มีแต่ข่าวลบ โดยเฉพาะการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่ลุกลามทั่วโลก ทั้งฝั่งเอเชีย ตามด้วยยุโรป และอเมริกา ทำให้เกิดความวิตกกังวลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลก นำไปสู่การใช้นโยบายการเงินของธนาคารกลางในหลายประเทศ ไม่ว่าจะเป็นธนาคารกลางสหรัฐที่มีการปรับลดดอกเบี้ยแบบฉุกเฉินเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา และมีการคาดการณ์อีกว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในการประชุมเดือนมี.ค. นี้ กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดย Dollar Index เมื่อคืนวันศุกร์ปรับลดลง 0.9% ปิดที่ 95.95 จุด นอกจากนี้การร่วงลงของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐ และการเข้าซื้อทองคำของกองทุน SDPR โดยเมื่อวันศุกร์รายงานปริมาณถือครองทองคำเพิ่ม 8.2 ตัน สู่ระดับ 955.6 ตัน ถือเป็นอีกปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ ซึ่งล่าสุดเข้านี้ (7.45 น.) พุ่งขึ้นต่อเนื่องมายืนบริเวณ 1,700 เหรียญฯ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 80 บาท ปิดอยู่ที่ 25,240 บาท เทียบเท่า 1,689 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,700 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFJ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,300-25,600 บาท แม้การอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ และความกังวลเรื่องโควิด-19 หนุนให้ราคาทองคำดีดตัวขึ้น แต่ราคายังมีความผันผวน ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,690-1,710 เหรียญฯ หรือ 25,250-25,550 บาท แต่หากราคาขายขยับขึ้นไปแตะกรอบบนเหนือ 1,710 เหรียญฯ แนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Short GFJ20 เนื่องจากราคาดังกล่าวน่าจะเริ่มมี upside จำกัด และมีโอกาสถูกเทขาย หลังปรับขึ้นแรงเกินไป ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งตัวขึ้นแรง ผ่านแนวต้านที่ \$1650 ล่าสุดอยู่ในลักษณะการฟื้นตัวขึ้นทดสอบ High ล่าสุดที่ \$1690 ขณะที่ MACD ตัดแกนศูนย์ขึ้น สนับสนุนการฟื้นตัว ทั้งนี้ประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1690 และ \$1700 ตามลำดับ

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-----|-----|--------|
| GFJ20 | 25,160 | 460 | 1.86 | 221 | 778 | -58 |
| GFJM20 | 25,240 | 480 | 1.94 | 33 | 385 | -13 |
| GFQ20 | 25,290 | 530 | 1.81 | 61 | 322 | 1 |

Mini Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-------|--------|--------|
| GF10J20 | 25,160 | 460 | 1.86 | 4,903 | 13,713 | -297 |
| GF10M20 | 25,230 | 450 | 1.82 | 1,722 | 8,012 | 70 |
| GF10Q20 | 25,300 | 450 | 1.81 | 511 | 3,550 | 36 |

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 (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

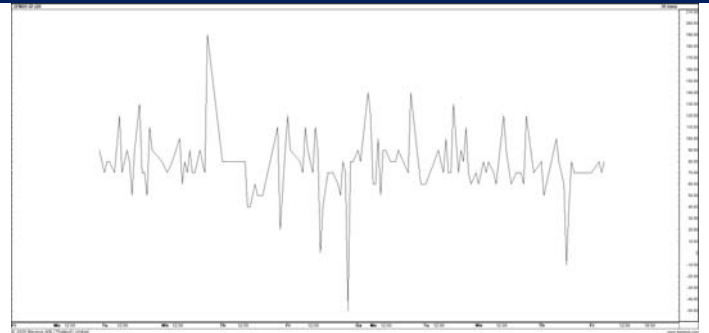
| | ← | | | Dollar Index | | | → | | | | | |
|--------------------|----|----------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 93 | 94 | 95 | 96 | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 | 103 | |
| Nymex (USD/Barrel) | 40 | 1,617.66 | 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 GFM20 – GFJ20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| บัลลงกุนรายย่อย | | | | |
|--------------------------------------|-------------|----------|----------------|----------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด | เปลี่ยนแปลง | กำไร | ค่าธรรมเนียม+ | กำไร |
| future | | (ขาดทุน) | VAT (บาท) | (ขาดทุน)สุทธิ |
| 25,410.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 25,360.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 25,310.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 25,260.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 25,210.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 25,160.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 25,110.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 25,060.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 25,010.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 24,960.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 24,910.00 | -250.0 | (12,500) | (1,049) | (13,549) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| บัลลงกุนรายย่อย | | | | |
|-------------------------------------|-------------|----------|---------------|---------------|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด | เปลี่ยนแปลง | กำไร | ค่าธรรมเนียม+ | กำไร |
| future | | (ขาดทุน) | VAT (บาท) | (ขาดทุน)สุทธิ |
| 25,410.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 25,360.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 25,310.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 25,260.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 25,210.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 25,160.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 25,110.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 25,060.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 25,010.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 24,960.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 24,910.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS