

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

SET50 ปรับตัวลดลงแรง โดยการประเมินฐานแนวรับจากระดับปัจจุบันยังไม่ชัดเจน จึงยังไม่ควรที่จะถือครองสถานะข้ามวัน Trading S50H20 ในกรอบ 820 – 840 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ถือสถานะ Long Put ในฐานะเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงให้พอร์ต โดยเปิด Long S50H20P850 ที่ 30 จุด (SET50=840) เป้าทำกำไร 50 จุด (SET50=820) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

Follow Short KECH20 เมื่อราคาหลุด 18 บาทลงมา เป้าทำกำไร 16 บาท และ cut Loss 0.70 บาท จากทุน ประเมินว่าผลประกอบการยังอยู่ภายใต้แรงกดดัน ขณะที่ราคาสูงเกิน Fair Value การเปิด Long TASCOH20 วานนี้สามารถปิดรับกำไร 40.5% ระหว่างวัน แนะนำ Follow Short DTACH20 เมื่อราคาหลุด 33.65 บาทลงมา เป้าทำกำไร 31 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน

Gold Futures:

ราคาทองถูกขายทำกำไรลงมาอยู่ที่บริเวณ 1660-1670\$ เชื่อว่าความเสี่ยงที่จะถูกขายทำกำไรยังมีอยู่ แนะนำ Trading GFJ20 กรอบ 24650 – 25100 บาท (1650 – 1680\$) และให้ Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	272,112	222,427	49,685	-108,783	-84,318	349,844
Foreign	215,437	205,187	10,250	9,566	77,858	320,825
Retail	390,260	450,195	-59,935	99,217	6,460	-670,669

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	73,600	101,704	-28,104	-26,862	-19,474	-56,778
Foreign	144,538	136,464	8,074	3,161	44,467	106,736
Retail	224,957	204,927	20,030	23,701	-24,993	-49,958

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	165,195	85,771	79,424	-82,511	-63,677	416,391
Foreign	17,554	10,529	7,025	5,412	20,510	222,606
Retail	80,562	167,011	-86,449	77,099	43,167	-638,997

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	29,042	33,640	-4,598	-2,877	817	896
Foreign	53,345	58,194	-4,849	993	12,881	-8,522
Retail	79,960	70,513	9,447	1,884	-13,698	7,626

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	155	1,171	-1,016	-1,414	-2,706	-7,897
Foreign	3	714	-711	-661	-2,922	-2,012
Retail	8,822	7,095	1,727	2,075	5,628	10,152

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	352	493	-141	-447	572	1,428
Foreign	10	89	-79	-52	-1,124	-319
Retail	6,183	5,963	220	587	559	-1,105

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันอังคารที่ 10 มีนาคม 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 ทวีธรรส	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธัญกร	019994
เชาญัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การปรับลดแรงของตลาดหุ้นไทยวานนี้กว่า -7.96% แรงกดดันจากหุ้นในกลุ่มพลังงาน เช่น PTT (-25.33%), PTTEP (-29.81%) และ PTTGC (-26.63%) ภายหลังจากการปรับลดแรงของราคาน้ำมันกว่า 30% จากกลุ่ม OPEC+ ไม่สามารถหาข้อตกลงร่วมกันส่งผลให้ยกเลิกการควบคุมกำลังการผลิตตั้งแต่เดือน เม.ย.63 เป็นต้นไป ทำให้ฝ่ายวิจัยได้มีการปรับลดสมมติฐานราคาน้ำมันดิบในปีนี้อาจลดลง 65 เหรียญฯ/บาร์เรลมาที่ 40 เหรียญฯ/บาร์เรล ซึ่งคาดว่าจะกระทบต่อกำไรตลาด 5 หมื่นล้านบาท หรือคิดเป็น EPS 4.6 บาท/หุ้น หากประเมินจากระดับ PER ที่เหมาะสม 17 เท่าจะกระทบต่อการปรับลดของ SET Index ที่ 78 จุดซึ่งมองว่าน่าจะถูกลดสะท้อนไปที่การปรับลดแรงของ SET Index วานนี้ไปมากแล้ว ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่เข้าเริ่มเห็นการฟื้นกลับขึ้นมา 6.6% น่าจะทำให้แรงกดดันต่อหุ้นกลุ่มพลังงานลดลง แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าการฟื้นตัวยังคงเป็นไปได้ค่อนข้างจำกัดหลังจากเหตุการณ์ COVID-19 ยังคงแพร่กระจายในหลายประเทศ โดยเฉพาะฝั่งสหรัฐฯ ที่กดดันให้ดัชนี Dow Jones วานนี้ปรับลดกว่า -7.79% และทำให้เม็ดเงินยังมีทิศทางไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ SET50 Index วันนี้อยู่ในภาวะผันผวนแต่เชื่อว่า Downside จะเริ่มจำกัด โดยวันนี้คาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 820-840 จุด

SET50 Index Futures

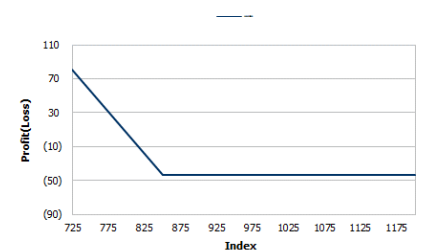
Direction Trading: SET50 ปรับตัวลดลงแรง โดยการประเมินฐานแนวรับจากระดับปัจจุบันยังไม่ชัดเจน จึงยังไม่ควรที่จะถือครองสถานะข้ามวัน Trading S50H20 ในกรอบ 820 – 840 จุด

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50M20-S50H20 ปัจจุบันอยู่ที่ -7.40 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -7.0 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : แนะนำให้ถือสถานะ Long Put ในฐานะเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงให้พอร์ต โดยเปิด Long S50H20P850 ที่ 30 จุด (SET50=840) เป้าทำกำไร 50 จุด (SET50=820) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	820	820	810
แนวต้าน	840	840	830

*ภายใต้ภาวะที่ตลาดผันผวนกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	841.45	17.9855	66.1148

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
S50H20C950	1.80	0.00	> 951.8	0.00	1.80	0.13	3.29	7	2176	36.28	0.06	28.02	0.13
S50H20C925	2.90	-0.50	> 927.9	0.00	3.00	0.10	5.75	10	1524	35.52	0.10	28.82	0.10
S50H20C900	6.30	-0.20	> 906.3	0.00	6.30	0.08	9.63	32	1226	36.01	0.17	22.85	0.08
S50H20C875	11.00	-1.90	> 886	0.00	11.00	0.05	15.44	84	569	37.51	0.28	21.09	0.05
S50H20C850	24.00	1.00	> 874	0.00	24.00	0.04	23.71	4	455	38.45	0.42	14.60	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
S50H20P950	130.90	0.00	< 819.1	116.55	13.15	-0.03	122.95	318	1607	40.56	-0.91	-6.59	-0.03
S50H20P925	99.50	0.00	< 825.5	91.55	7.95	-0.02	100.42	330	980	32.36	-0.92	-8.55	-0.02
S50H20P900	72.00	-4.10	< 828	66.55	5.45	-0.02	79.31	15	2244	32.51	-0.85	-10.65	-0.02
S50H20P875	57.00	-1.00	< 818	41.55	15.45	-0.03	60.13	7	1978	40.01	-0.68	-10.43	-0.03
S50H20P850	44.00	1.30	< 806	16.55	27.45	-0.04	43.41	10	1484	44.46	-0.55	-10.69	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	827.85	0.00	0.00%	10/03/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H20	829.80	0.0	0.0%	69,376	310,228	-8,712
S50J20	823.50	0.0	0.0%	11	77	-4
S50K20	824.00	-2.3	-0.3%	6	10	2
S50M20	822.30	0.0	0.0%	7,478	40,058	2,567
S50U20	816.40	0.0	0.0%	1,277	10,431	-875
S50Z20	814.80	0.0	0.0%	896	5,298	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD	
สถานี	73,600	101,704	-28,104	-26,862	-41,971	-38,746
ต่างชาติ	144,538	136,464	8,074	3,161	84,702	78,129
รายย่อย	224,957	204,927	20,030	23,701	-42,731	-39,383

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 พ.ย. - มิ.ย. 63 เท่ากับ 1.25%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

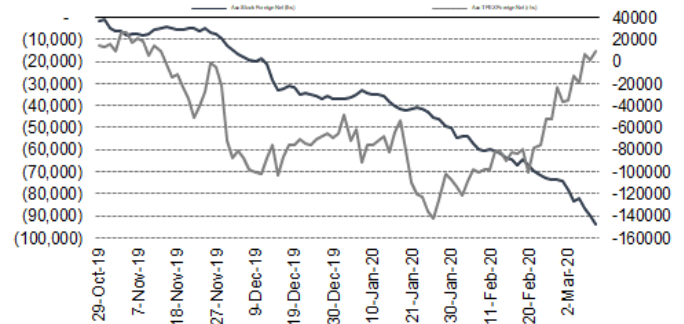
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)			
834.80	5.0	1,000	(186)	814	
833.80	4.0	800	(186)	614	
832.80	3.0	600	(186)	414	
831.80	2.0	400	(186)	214	
830.80	1.0	200	(186)	14	
829.80	0.0	0.0	(186)	(186)	
828.80	-1.0	(200)	(186)	(386)	
827.80	-2.0	(400)	(186)	(586)	
826.80	-3.0	(600)	(186)	(786)	
825.80	-4.0	(800)	(186)	(986)	
824.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



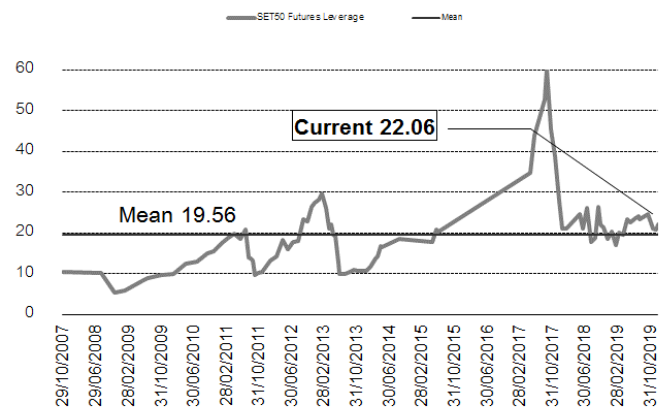
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity							
(เท่า)	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

Short DTACH20

แม้ว่าคลื่นและโครงข่ายที่ DTAC มีयरรองรับการใช้งานแก่ลูกค้าทั่วไปได้ แต่ปัญหาถัดมาที่ต้องเผชิญคือ ศักยภาพกำลังการให้บริการ 5G ที่ด้อยกว่าคู่แข่งอย่าง ADVANC, TRUE ทำให้มีโอกาสที่จะเกิดการย้ายค่ายเปิดกว้างขึ้น ส่งผลต่อโอกาสการเสีย Market Share ในระยะถัดไป จึงประเมินว่าปัจจัยดังกล่าว จะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้น ในระยะถัดไป

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพราคาแกว่งตัวในกรอบ Downtrend Channel โดยปัจจุบันอยู่ในลักษณะการแกว่งตัวลง ถึงแม้ว่าจะมีการดีดจากแนวรับขึ้นมาบ้าง แต่ภาพใหญ่ยังคงดูเสี่ยง โดยมีเส้น EMA 10 วันคอยทำหน้าที่เป็นแนวต้าน ประเมินว่าหากหลุด 34.50 บาทจะเป็นการเปิด Downside

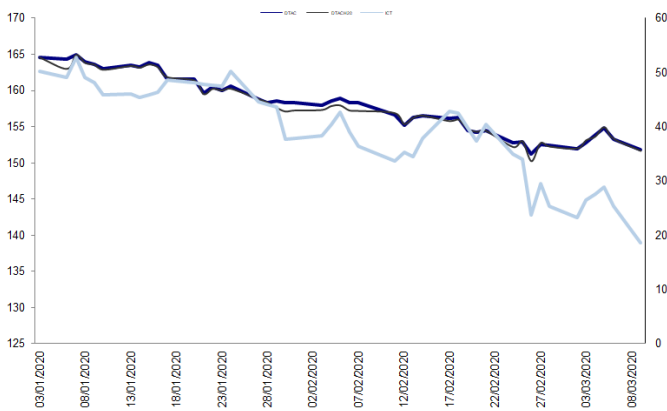
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short DTACH20 เมื่อราคาหลุด 33.65 บาทลงมา เป้าทำกำไร 31 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
DTACH20	35.55	-0.20	34.26	47	587	-23	6.15	20.28%	27.30	3.44	-38.55%

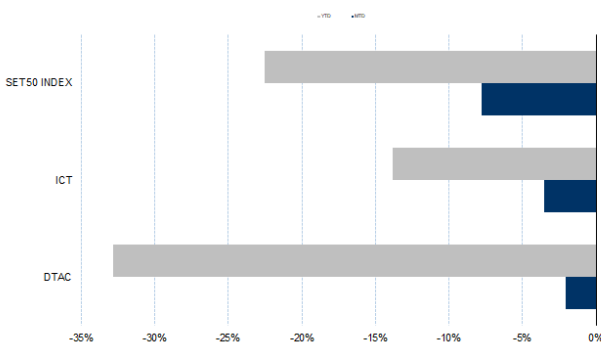
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
36.55	-1.00	(1,000)	6.76	(1,007)	
36.35	-0.80	(800)	6.76	(807)	
36.15	-0.60	(600)	6.76	(607)	
35.95	-0.40	(400)	6.76	(407)	
35.75	-0.20	(200)	6.76	(207)	
35.55	0.00	-	6.76	(7)	
35.35	0.20	200	6.76	193	
35.15	0.40	400	6.76	393	
34.95	0.60	600	6.76	593	
34.75	0.80	800	6.76	793	
34.55	1.00	1,000	6.76	993	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Single Stock Futures

Short KCEH20

ราคาปัจจุบันเกิน Fair Value ที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 12.00 บาทไปอย่างมาก และยังมีแรงกระตุ้นระยะสั้น ทั้งการถูก Shutdown โรงงานในจีน รวมถึงประเด็น COVID-19 จากการแพร่กระจายไปยังทั่วโลก ถือเป็นความเสี่ยงกดดันเศรษฐกิจโลก จะเป็น Sentiment เชิงลบ KCE ได้

ส่วนทางเทคนิค ราคาถูกกดดันจากเส้น EMA อย่างต่อเนื่อง สะท้อนภาพใหญ่ยังเสี่ยง ประกอบกับราคาเปิด Gap ลงมาสะท้อนภาพรวมยังมีความเสี่ยงจากการถูกกดดันจากแรงขายต่อ ทั้งนี้ หากหลุด 18.30 บาทลงมาอีก จะเป็นการเปิด Downside ลงมา ทั้งนี้ประเมินแนวรับถัดไปที่ 16.00 บาท

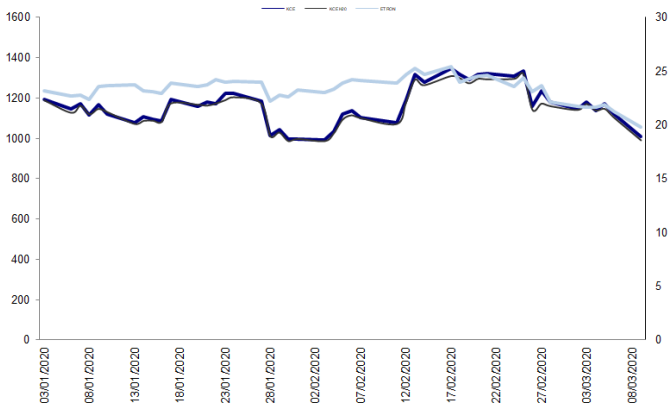
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short KCEH20 หากหลุด 18 บาท เป้าทำกำไร 16 บาท และ Cut Loss 0.70 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
KCEH20	18.58	-0.32	18.91	1057	1424	-558	4.44	-10.05%	14.88	1.80	12.98%

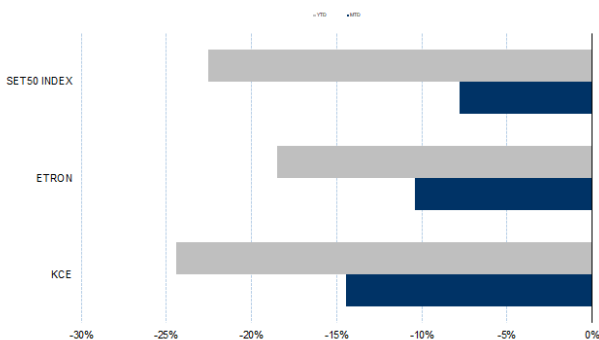
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
19.58	-1.00	(1,000)	5.09	(1,005)	
19.38	-0.80	(800)	5.09	(805)	
19.18	-0.60	(600)	5.09	(605)	
18.98	-0.40	(400)	5.09	(405)	
18.78	-0.20	(200)	5.09	(205)	
18.58	0.00	-	5.09	(5)	
18.38	0.20	200	5.09	195	
18.18	0.40	400	5.09	395	
17.98	0.60	600	5.09	595	
17.78	0.80	800	5.09	795	
17.58	1.00	1,000	5.09	995	

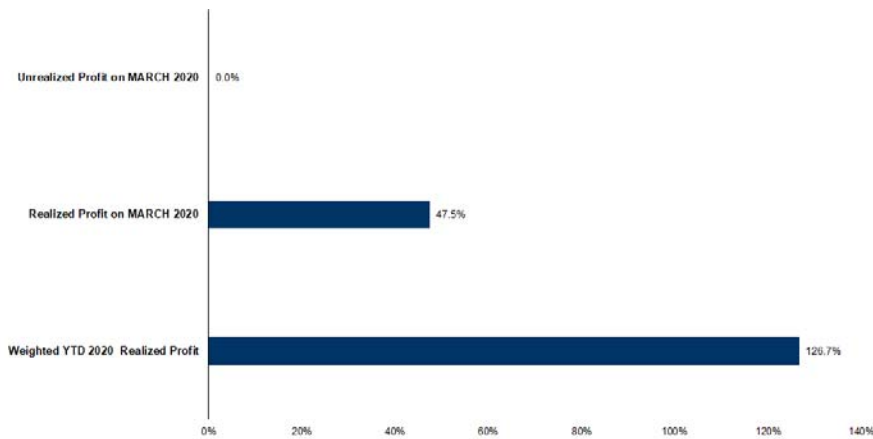
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิของอนุพันธ์คำนวณโดยอิงกับราคาปิดของสัญญาอนุพันธ์ ณ สิ้นสุดของงวดรายงานผลการดำเนินงาน และคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิของอนุพันธ์โดยอิงกับราคาปิดของสัญญาอนุพันธ์ ณ สิ้นสุดของงวดรายงานผลการดำเนินงาน

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	TMBH20X	1.01	0.01	1.00	32498	12177	-31737	4.02	1.26	0.96
2	SIRIH20	0.77	-0.03	0.80	5822	306944	-3536	7.02	0.87	0.64
3	IRPCH20	2.05	0.05	2.00	3488	43790	1368	4.39	2.48	1.94
4	STAH20	12.65	-0.05	12.71	2874	9244	1345	7.11	13.49	12.37
5	GUNKULH20X	2.39	-0.01	2.40	2516	7899	-2500	8.76	2.57	2.32
6	BLANDH20	1.01	0.02	0.99	2439	35756	1902	8.68	1.12	0.91
7	BEAUTYH20	1.91	-0.01	1.92	2158	2227	-980	2.66	2.27	1.70
8	JASH20	4.63	0.03	4.60	2004	114360	999	7.12	5.12	4.55
9	STECH20	14.50	-0.30	14.81	1551	4798	-100	4.93	15.64	14.43
10	BEMH20	9.13	-0.02	9.16	1521	15152	494	13.38	10.29	8.82
11	WHAH20	2.67	-0.01	2.68	1219	15994	6	6.41	3.08	2.51
12	KCEH20	18.58	-0.32	18.91	1057	1424	-558	4.44	22.49	18.84
13	LPNH20	4.22	0.08	4.14	1000	24536	-500	8.38	4.66	4.04
14	CPFH20	24.10	-0.10	24.22	830	3095	721	8.06	27.90	24.88
15	AOTH20	60.27	0.02	60.29	784	3251	-91	11.24	64.87	57.68
16	TUH20	14.50	-0.10	14.61	722	927	-289	8.17	15.10	14.41
17	BTSH20	11.28	0.28	10.86	715	29714	-197	13.16	12.08	10.53
18	PTTH20	29.29	1.29	28.02	588	2843	486	11.00	39.97	32.06
19	PTTEPH20	75.80	1.05	71.25	577	879	-53	7.65	113.47	84.56
20	KBANKH20	108.99	1.99	107.07	575	1539	3	6.16	128.07	105.53

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวนอย่างมาก พิจารณาจากจุดสูงสุดและต่ำสุดแกว่งตัวในรอบกว้างถึง 46.5 เหรียญฯ โดยระหว่างวันไปแตะจุดสูงสุดที่ระดับ 1,703.6 เหรียญฯ ก่อนย่อตัวลงมาปิดอยู่ที่ 1,675.85 เหรียญฯ เป็นการปรับเพิ่มขึ้น 3.55 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า มีแรงหนุนจากปัจจัยแวดล้อมภายนอกที่เป็นลบ ทั้งความความกังวลในการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 รวมถึงการร่วงลงอย่างหนักของราคาน้ำมันดิบ หลังกลุ่มโอเปกและพันธมิตรนำโดยรัสเซีย ประสบความสำเร็จในการทำข้อตกลงปรับลดการผลิตน้ำมันในการประชุมเมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่งผลให้ซาอูฯ ทำสงครามราคาน้ำมัน ด้วยการประกาศลดราคาขายน้ำมันอย่างเป็นทางการ กดดันตลาดหุ้นทั่วโลก ทดุดตัวถ่วงหน้า โดยเมื่อคืนตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐดิ่งลงแรง 2,013.76 จุด หรือ 7.79% ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ทำให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 95.35 จุด จาก 95.95 จุดในวันก่อนหน้า ดัชนีกองทุน SDPR เมื่อคืน คงรายงานปริมาณถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 8.2 ตัน สู่ระดับ 963.79 ตัน

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 160 บาท ปิดอยู่ที่ 25,080 บาท เทียบเท่า 1,678 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,664-1,665 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFJ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 24,750-25,050 บาท จากการแกว่งตัวของราคาทองคำในระหว่างวันที่ผันผวน ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนเล่น Trading บริเวณ 1,650-1,680 เหรียญฯ หรือ 24,650-25,100 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบนเหนือ 1,680 เหรียญฯ แนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Short GFJ20 ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งตัวขึ้นแรง ผ่านแนวต้านที่ \$1690 ล่าสุดอยู่ในลักษณะการแกว่งขึ้นต่อ ภาพรวมยังเป็นขาขึ้นแข็งแกร่ง โดยจะมีเส้น EMA 10 วันทำหน้าที่เป็นแนวรับ ขณะที่ MACD ตัดแกนศูนย์ขึ้น สนับสนุนการฟื้นตัว ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1700

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ20	25,000	-30	-0.12	855	926	111
GFM20	25,070	-40	-0.16	372	438	52
GFQ20	25,140	-30	-0.12	222	376	35

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J20	24,960	-80	-0.28	15,753	16,299	1813
GF10M20	25,030	-80	-0.28	7,003	8,450	186
GF10Q20	25,100	-80	-0.32	2,715	4,005	395

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)

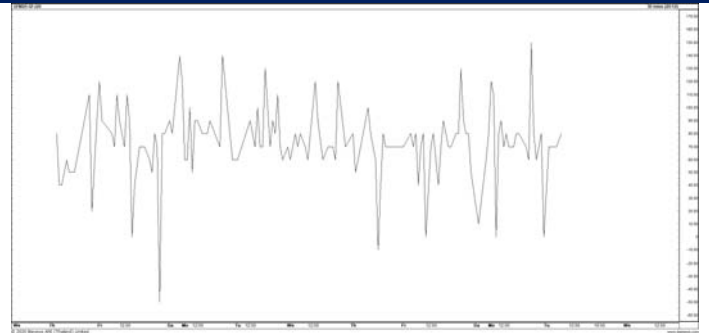
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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 GFM20 – GFJ20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
25,250.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
25,200.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,150.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,100.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,050.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,000.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
24,950.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
24,900.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
24,850.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
24,800.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
24,750.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
25,250.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,200.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,150.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,100.00	100.0	1,000	(210)	790
25,050.00	50.0	500	(210)	290
25,000.00	0.0	-	(210)	(210)
24,950.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
24,900.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
24,850.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
24,800.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
24,750.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS