

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Short S50H20 ทุน 705 จุด ปิดรับกำไร 35 จุด วันนี้แนะนำ Trading S50H20 ในกรอบ 675 – 715 จุด ประเมินว่า SET50 วันนี้จะผันผวนต่อเนื่อง

SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50H20P700 ได้ที่ทุน 36 จุด ปัจจุบันขาดทุน 1 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 63 จุด (SET50=670) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Short TOPH20 ทุน 28.20 บาท ปิดรับกำไร 17% แนะนำให้รอทำ Follow Long PTTEPH20 เมื่อราคาผ่าน 56 บาท เป้าทำกำไรที่ 59 บาท และ Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

สถานะ Short KBANKH20 ทุน 86.50 บาท ปัจจุบันขาดทุน 2.3% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 81.50 บาท และ Cut Loss ที่ 89 บาท ทิศทางดอกเบี้ยที่น่าจะลดลงแรงสร้างแรงกดดันราคาหุ้น

Gold Futures:

ราคาทองคำผันผวนในทิศทางลง โดยแรงกดดันส่วนหนึ่งมาจาก USD ที่แข็งค่า ขณะที่นักลงทุนถือเงินสดมากขึ้น Trading GFJ20 กรอบ 22630 – 23100 บาท (1460 – 1490\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	108,292	121,710	-13,418	8,486	238,087	771,904
Foreign	202,808	209,519	-6,711	24,450	114,603	476,541
Retail	301,298	281,169	20,129	-32,936	-352,690	-1,248,445

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	37,207	45,913	-8,706	-8,064	-18,149	-112,993
Foreign	145,122	160,552	-15,430	2,753	16,666	185,751
Retail	195,461	171,325	24,136	5,311	1,483	-72,758

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	48,970	53,438	-4,468	21,990	254,374	886,721
Foreign	12,283	7,208	5,075	14,941	36,913	241,798
Retail	57,348	57,955	-607	-36,931	-291,287	-1,128,519

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	12,643	15,324	-2,681	-4,543	1,068	-1,509
Foreign	45,403	41,759	3,644	6,756	61,024	48,386
Retail	38,574	39,537	-963	-2,213	-62,092	-46,877

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	35	113	-78	-263	-1,185	-11,809
Foreign	212	1	211	12	-1,784	-5,699
Retail	2,280	2,413	-133	251	2,969	17,508

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	33	116	-83	-245	-449	-2,596
Foreign	61	7	54	72	112	-149
Retail	969	940	29	173	337	3,140

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 20 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
เกศศักดิ์ ตรีธรรม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธัญ	019994
เชาณชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ประเมินจากพฤติกรรมราคาเคลื่อนไหวของ SET50 ช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา เห็นว่าเริ่มมีภูมิคุ้มกันที่แข็งแกร่งมากขึ้น เพราะแม้จะมีปัจจัยลบที่แวดล้อมเข้ามามากมาย ไม่ว่าจะเป็นการขยายวงราชการการแพร่ระบาดของ COVID-19 จำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศที่เพิ่มขึ้นก้าวกระโดด และราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงแรง แต่ SET50 Index ในช่วงสัปดาห์นี้กลับปรับตัวลดลงในอัตราที่น้อยกว่าช่วงที่ผ่านมา ซึ่งเป็นสิ่งที่สะท้อนว่าราคาหุ้นได้ดูดซับแรงกดดันจากปัจจัยลบต่างๆ ไปมากแล้ว ขณะที่อาการ Panic Sell ลดลง ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากความพยายามของทางการ ที่เข้ามาปรับกลไกการซื้อขายให้ลดความผันผวนลง ไม่ว่าจะเป็นการปรับ Ceiling – Floor , Circuit Breker รวมถึงการทำ Short Sell อย่างไรก็ดีตาม การที่ SET50 จะติดตัวกลับขึ้นมาก็ยังไม่ใช่เรื่องง่ายเนื่องจาก ปัจจัยลบต่างๆ เฉพาะอย่างยิ่งสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ยังคงค่อนข้างรุนแรง สำหรับวันนี้ ฝ่ายวิจัยได้นำเสนอข้อมูลเรื่องการปรับลด GDP Growth ซึ่งเป็นการปรับลดเป็นรอบที่ 3 ในช่วงต้นปีจนถึงปัจจุบัน โดยตามประมาณการใหม่อยู่บนสมมติฐานว่า การระบาดของ COVID-19 จะจบลงในช่วง 3Q63 ซึ่งน่าจะทำให้การบริโภคภาคครัวเรือนปี 2563 หดตัว 1.3% ขณะที่การส่งออกหดตัว 5.5% นำไปสู่ภาพรวม GDP Growth ที่คาดว่าจะหดตัว 1.4% สำหรับวันนี้ประเมิน SET50 Index ยังผันผวน อยู่ในกรอบ 680 – 715 จุด

SET50 Index Futures

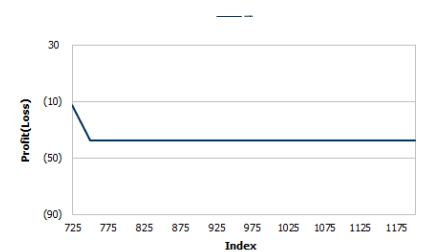
Direction Trading: สถานะ Short S50H20 ทุน 705 จุด ปิดรับกำไร 35 จุด วันนี้แนะนำ Trading S50H20 ในกรอบ 675 – 715 จุด ประเมินว่า SET50 วันนี้จะผันผวนต่อเนื่อง

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50M20-S50H20 ปัจจุบันอยู่ที่ -7.20 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -7.0 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : นักลงทุนเปิด Long S50H20P700 ได้ที่ทุน 36 จุดปัจจุบันขาดทุน 1 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 63 จุด (SET50=670) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	670	670	660
แนวต้าน	690	690	680

*ภายใต้ภาวะที่ตลาดเปราะบางกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	691.99	23.5766	90.7938

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
S50H20C775	5.50	0.00	> 780.5	0.00	5.50	0.13	4.33	183	592	63.36	0.16	20.37	0.13
S50H20C750	10.00	0.00	> 760	0.00	9.90	0.10	7.99	79	189	64.97	0.25	17.27	0.10
S50H20C725	17.20	0.00	> 742.2	0.00	14.00	0.07	13.89	97	172	64.15	0.35	14.13	0.07
S50H20C700	25.80	0.00	> 725.8	0.00	25.80	0.05	22.74	176	211	60.63	0.47	12.66	0.05
S50H20C675	37.00	0.00	> 712	16.99	20.01	0.03	35.07	12	401	47.51	0.61	11.42	0.03

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
S50H20P775	90.10	0.00	< 684.9	83.01	7.09	-0.01	89.60	25	432	58.42	-0.86	-7.41	-0.01
S50H20P750	70.00	0.00	< 680	58.01	11.99	-0.02	68.27	5	52	55.75	-0.80	-8.60	-0.02
S50H20P725	52.00	0.00	< 673	33.01	18.99	-0.03	49.18	6	100	62.19	-0.66	-9.22	-0.03
S50H20P700	35.40	0.00	< 664.6	8.01	24.99	-0.04	33.04	80	243	63.15	-0.52	-10.34	-0.04
S50H20P675	24.50	0.00	< 650.5	0.00	14.30	-0.06	20.37	150	665	68.23	-0.40	-11.00	-0.06

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	691.99	-1.15	-0.17%	19/03/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H20	688.00	-4.6	-0.7%	296,199	275,283	-26,449
S50J20	682.20	-4.2	-0.6%	74	122	-20
S50K20	686.10	7.1	1.0%	25	23	5
S50M20	682.70	-1.7	-0.2%	72,053	89,463	7,867
S50U20	674.70	-2.1	-0.3%	6,952	10,084	47
S50Z20	671.40	-3.5	-0.5%	2,487	5,293	68

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถานะ	37,207	45,913	-8,706	-8,064	-97,044	-108,928
ต่างชาติ	145,122	160,552	-15,430	2,753	78,607	153,575
รายย่อย	195,461	171,325	24,136	5,311	18,437	-44,647

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	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

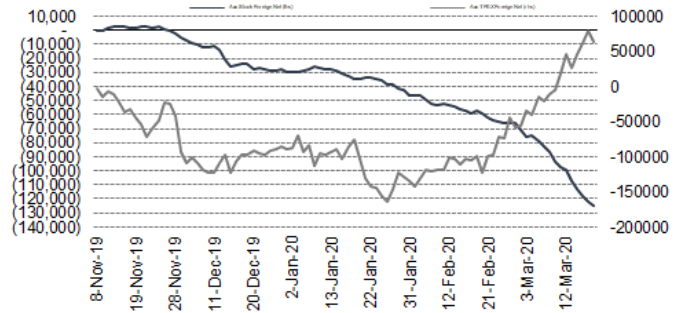
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
693.00	5.0	1,000	(186)	814	
692.00	4.0	800	(186)	614	
691.00	3.0	600	(186)	414	
690.00	2.0	400	(186)	214	
689.00	1.0	200	(186)	14	
688.00	0.0	0.0	(186)	(186)	
687.00	-1.0	(200)	(186)	(386)	
686.00	-2.0	(400)	(186)	(586)	
685.00	-3.0	(600)	(186)	(786)	
684.00	-4.0	(800)	(186)	(986)	
683.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



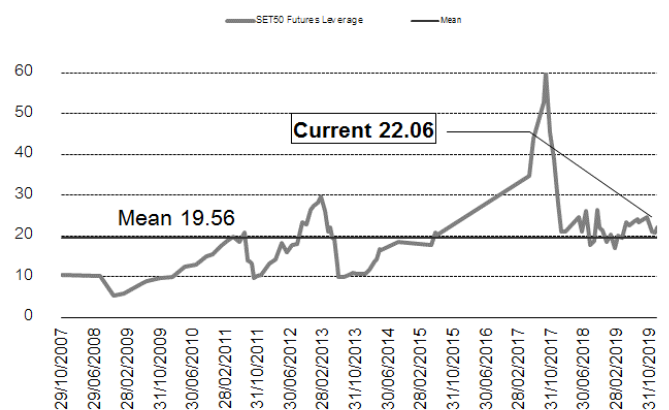
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 KBANKH20

สถานการณ์ COVID-19 ในประเทศที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและมีความเสี่ยงที่เข้าสู่ระยะที่ 3 จะเป็นแรงกดดันต่อภาวะเศรษฐกิจในประเทศชะลอตัวและความเสี่ยงต่อ NPL ในระยะถัดไป อีกทั้งทิศทางดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลง ล้วนเป็นแรงกดดันต่อหุ้นผลประกอบการของราคาหุ้นของ KBANK ในระยะนี้

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาทำจังหวะ Lower Low และ Lower High บ่งชี้ว่า ภาพรวมยังคงดูเสี่ยงเป็นขาลงชัดเจน ถึงแม้ว่าจะมีการฟื้นตัวได้บ้าง แต่ด้านที่ต้องทดสอบยังคงมีมาก การเล่นทางลงยังคงได้เปรียบอยู่ หากหลุด 87.00 ลงมา จะเป็นการเปิด Downside

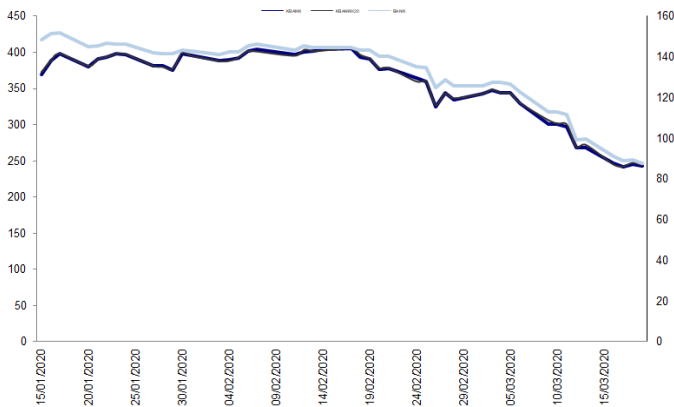
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Short KBANKH20 ทุน 86.50 บาท ปัจจุบันขาดทุน 2.3% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 81.50 บาท และ Cut Loss ที่ 89 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
KBANKH20	86.90	0.40	86.53	80	376	-51	4.98	89.60%	5.93	1.46	5.46%

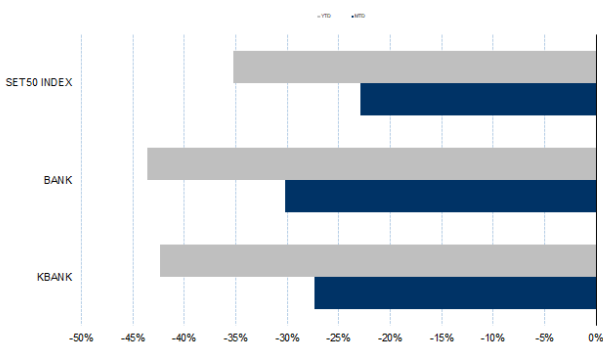
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้กลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
87.90	-1.00	(1,000)	19.12	(1,019)	
87.70	-0.80	(800)	19.12	(819)	
87.50	-0.60	(600)	19.12	(619)	
87.30	-0.40	(400)	19.12	(419)	
87.10	-0.20	(200)	19.12	(219)	
86.90	0.00	-	19.12	(19)	
86.70	0.20	200	19.12	181	
86.50	0.40	400	19.12	381	
86.30	0.60	600	19.12	581	
86.10	0.80	800	19.12	781	
85.90	1.00	1,000	19.12	981	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PTEPH20

เชื่อว่าราคาหุ้นน่าจะได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ติดตัวกลับขึ้นหลังปรับลงไปแรง ทำให้ Upside เปิดกว้างจากมูลค่าพื้นฐานถึง 145% ภายใต้สมมติฐานน้ำมันดิบดูไบปีนี้ที่ 40 เหรียญโดยภาพระยะยาวด้านพื้นฐานยังคงแข็งแกร่งตามปริมาณขายที่จะเพิ่มขึ้นจากโครงการใหม่เป็นตัวขับเคลื่อนกำไรต่อประมาณการปี 63

ส่วนภาพทางเทคนิค จากการที่มีแรงซื้อกลับบริเวณแนวรับสำคัญที่ 50.50 บาท ทำให้แท่งเทียนปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง สะท้อนภาพแรงซื้อเริ่มกลับมาต่อเนื่อง โดยปัจจุบันอยู่ในลักษณะการสร้างฐานใหม่ ประเมิน Downside เริ่มจำกัด ทั้งนี้ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 59.00 บาท

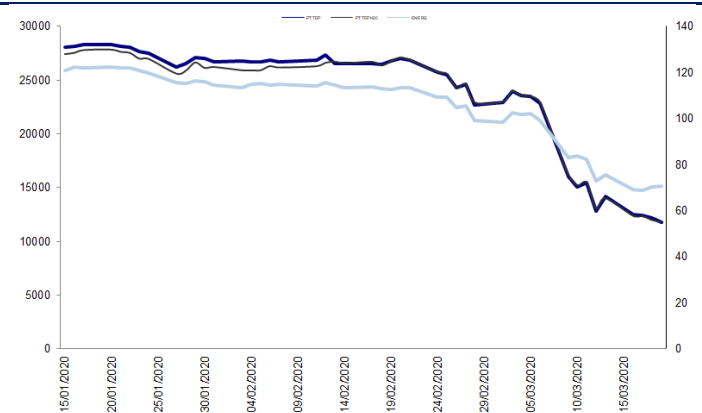
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้หรือทำ Follow Long PTEPH20 เมื่อราคาผ่าน 56 บาท เป้าทำกำไรที่ 59 บาท และ Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTEPH20	55.20	0.20	51.43	479	583	17	5.63	100.01%	6.65	0.48	6.90%

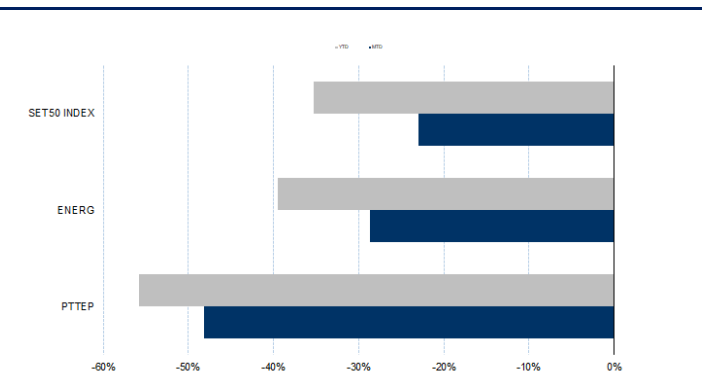
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	น้กลงทุนรายย่อย		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
55.70	0.5	500	10.98	489
55.60	0.4	400	10.98	389
55.50	0.3	300	10.98	289
55.40	0.2	200	10.98	189
55.30	0.1	100	10.98	89
55.20	0.0	-	10.98	(11)
55.10	-0.1	(100)	10.98	(111)
55.00	-0.2	(200)	10.98	(211)
54.90	-0.3	(300)	10.98	(311)
54.80	-0.4	(400)	10.98	(411)
54.70	-0.5	(500)	10.98	(511)

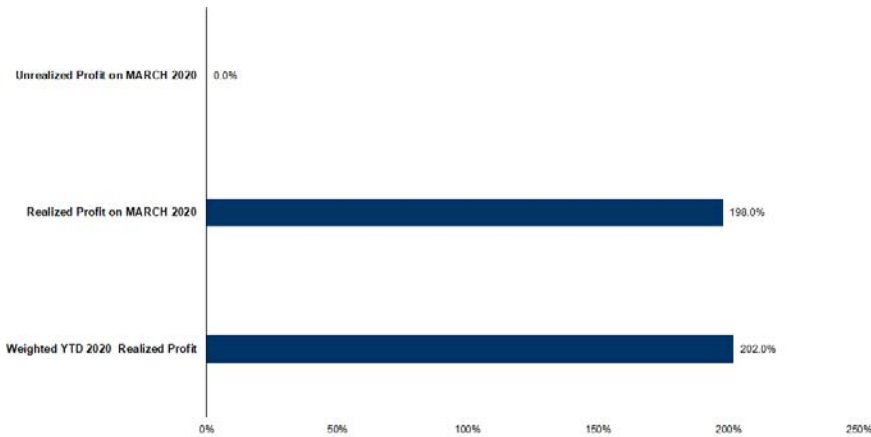
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิเป็นแบบรวมแล้วทั้งกำไรและขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นกับทุกกลยุทธ์ เป็นผลรวมของกำไรและขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นกับทุกกลยุทธ์และไม่ได้แสดงกำไรสุทธิของแต่ละกลยุทธ์

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	TRUEH20	3.11	0.01	3.10	23552	6310	-11002	6.28	3.76	3.10
2	JASH20	4.10	-0.02	4.12	12842	91516	3419	6.38	4.61	3.70
3	SIRIH20	0.57	0.00	0.57	7585	193391	-7569	5.00	0.75	0.53
4	IRPCH20	2.01	-0.01	2.02	2001	18995	-518	4.43	2.20	1.81
5	LPNH20	3.13	-0.01	3.14	1210	20690	-590	6.36	4.10	3.01
6	BEAUTYH20	1.32	0.00	1.32	1138	1413	1035	1.83	1.86	1.24
7	CBGH20	58.90	-0.60	59.52	984	3883	-503	6.16	68.71	51.82
8	TMBH20X	0.74	-0.01	0.75	965	3781	-452	3.01	1.02	0.63
9	WHAH20	2.23	0.01	2.22	960	6731	-531	5.31	2.69	1.98
10	KTBH20	10.00	0.00	10.00	805	1079	-520	10.96	12.89	8.89
11	ITDH20	0.72	0.00	0.72	564	5254	-539	3.16	1.10	0.64
12	ORIH20	3.27	-0.01	3.28	550	587	550	3.45	4.65	2.82
13	VGIH20	5.70	0.05	5.65	513	557	-499	5.31	6.78	5.39
14	TKNH20	4.89	-0.01	4.90	501	534	-499	2.74	7.09	4.71
15	STAH20	10.70	0.10	10.60	494	724	-100	5.94	11.89	9.77
16	PTTEPH20	55.20	0.20	51.43	479	583	17	5.63	90.95	39.75
17	PTTH20	25.99	0.24	25.76	471	1475	-31	10.11	34.47	21.52
18	AOTH20	47.75	0.75	47.02	441	1348	-22	8.77	59.04	47.46
19	ADVANCH20	189.90	-0.10	187.09	437	491	46	10.62	192.77	168.35
20	GPSCH20X	53.25	-0.25	53.52	380	540	-41	4.01	60.85	43.90

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลงต่อเนื่องอีก 13.69 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,472.2 เหรียญฯ หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์เมื่อคืนดีดตัวขึ้น 185.27 จุด หรือ 0.95% ขานรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐและนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกที่ผ่อนคลายนลง เพื่อช่วยลดผลกระทบของความเสียหายทางเศรษฐกิจอย่างหนักที่เกิดจากไวรัสโควิด-19 โดยล่าสุดธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดวงเงิน SWAP กับธนาคารกลางต่าง ๆ ใน 9 ประเทศใหม่ ระยะเวลา 6 เดือน เพื่อรับประกันว่าระบบการเงินของโลกที่พึ่งพาดอลลาร์จะยังคงทำหน้าที่ตามปกติต่อไป หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่น โดย Dollar Index วานนี้ปรับเพิ่มขึ้น 1.8% ปิดอยู่ที่ 102.96 จุด เป็นปัจจัยกดดันต่อราคาทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 460 บาท ปิดอยู่ที่ 22,760 บาท เทียบเท่า 1,468.2 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,472-1,473 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFJ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,650- 23,000 บาท ทิศทางราคาทองคำที่ยังผันผวนต่อเนื่อง กอปรกับความเสียหายจาก FX ทำให้ฝ่ายวิจัยไม่แนะนำให้ถือสถานะข้ามวัน จึงคงให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,460-1,490 เหรียญฯ เทียบเท่า 22,630-23,100 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำอยู่ในลักษณะการแกว่งหาฐานใหม่ โดยภาพรวมเป็นการเปลี่ยนทิศทางเป็นทางลง โดยล่าสุดเกิด Technical Rebound ขึ้นมาบ้าง หลังลงไปทดสอบแนวรับที่ \$1450 ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว \$1450-\$1555 ขณะที่ MACD ปรับตัวต่ำกว่าแกนศูนย์ สนับสนุนการปรับตัวลง

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ20	22,760	-160	-0.91	412	929	-73
GFJM20	22,870	-180	-0.78	322	419	-69
GFJQ20	22,970	-150	-0.65	105	650	23

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J20	22,830	-150	-0.70	12,646	11,397	-3051
GF10M20	22,940	-110	-0.48	5,297	6,605	34
GF10Q20	23,080	-30	-0.13	2,336	5,549	265

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

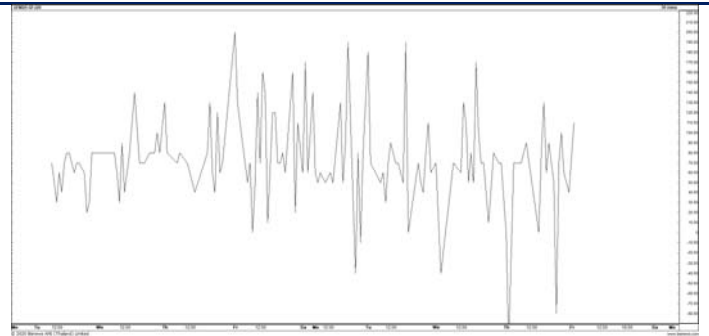
	←			ดอลลาร์ค่า Dollar Index					→			
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	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
1,430	21,751	21,921	22,091	22,261	22,431
1,450	22,055	22,228	22,400	22,572	22,744
1,470	22,359	22,534	22,709	22,884	23,058
1,490	22,664	22,841	23,018	23,195	23,372
1,510	22,968	23,147	23,327	23,506	23,686
1,530	23,272	23,454	23,636	23,818	23,999
1,550	23,576	23,760	23,945	24,129	24,313
1,570	23,881	24,067	24,254	24,440	24,627
1,590	24,185	24,374	24,563	24,752	24,940

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFM20 – GFJ20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
23,010.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,960.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,910.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,860.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,810.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,760.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
22,710.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,660.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
22,610.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,560.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,510.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
23,080.00	250.0	2,500	(210)	2,290
23,030.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,980.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,930.00	100.0	1,000	(210)	790
22,880.00	50.0	500	(210)	290
22,830.00	0.0	-	(210)	(210)
22,780.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,730.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
22,680.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
22,630.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,580.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS