

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

คาด SET 50 ตีตัวกลับจากแรงหนุนของตลาดหุ้นต่างประเทศ และความหวังเชิงบวกในเรื่อง COVID-19 Long S50H20 ไม่เกิน 710 จุด เป้าทำกำไร 730 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

การเปิด Long S50H20P700 สามารถปิดรับกำไร 10 จุดเวลานี้ แนะนำ ให้สลับมารอ Long S50H20C700 ที่ 32 จุด (SET50=700) เป้าทำกำไร 62 จุด (SET50=730) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Short TOPH20 ปิดรับกำไร 3% แนะนำให้รอเปิด Long BGRIMH20 ที่ 37.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 40 บาท และ Cut loss 1.25 บาทจากทุน โดยราคาหุ้นที่ปรับลดลงแรงมีโอกาสตีตัวกลับ

คาด กนง.ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันนี้ ซึ่งจะสร้างแรงกดดันต่อกลุ่มธนาคาร แนะนำ short KTBH20 ที่ราคา 11 บาท เป้าทำกำไรที่ 10.40 บาท และ Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ตัวแรงหนุนจาก USDอ่อนค่าลงอย่างไรก็ตามความเสี่ยงจากการถือสถานะข้ามวันยังสูง แนะนำ Trading GFJ20 กรอบ 25260 – 25730 บาท (1620 – 1650\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	180,106	178,525	1,581	2,675	-158,399	460,015
Foreign	156,477	133,285	23,192	30,135	64,229	394,211
Retail	333,960	358,733	-24,773	-32,810	94,170	-854,226

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	63,565	77,278	-13,713	-25,133	-21,090	-120,566
Foreign	125,688	116,414	9,274	22,940	13,561	147,125
Retail	212,713	208,274	4,439	2,193	7,529	-26,559

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	91,606	75,960	15,646	33,333	-126,302	587,047
Foreign	5,591	3,531	2,060	-2	37,413	186,466
Retail	77,966	95,672	-17,706	-33,331	88,889	-773,513

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	20,796	17,104	3,692	3,146	-3,508	-1,452
Foreign	25,198	13,330	11,868	7,207	13,265	49,692
Retail	33,799	49,359	-15,560	-10,353	-9,757	-48,240

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	81	390	-309	-771	-929	-9,205
Foreign	26	352	-326	-93	-488	-5,966
Retail	2,674	2,391	283	1,097	1,010	15,345

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5	39	-34	-105	-510	-1,887
Foreign	22	4	18	42	112	-465
Retail	901	885	16	63	414	3,082

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 25 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 จึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

1.Application: ASP Smart

2.Telegram: ASIAPLUS GROUP

(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

Derivatives Team

เลขทะเบียน
นักวิเคราะห์

เกิดศักดิ์ ทวีธรรส	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ บ้อยธัญกร	019994
เขานรัช พิณกรมกิจ	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

การปรับขึ้นของดัชนี Dow Jones 11.37% ตอบรับมาตรการกระตุ้นของ FED ที่เตรียมทำ QE ไม่จำกัดวงเงินและความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นทางการคลังวงเงิน 2 ล้านล้านเหรียญฯ ที่เตรียมผ่านการพิจารณาในชั้นวุฒิสภาในสัปดาห์นี้ หนุนเม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ได้สร้าง Sentiment บวกต่อทิศทางตลาดหุ้นในภูมิภาคในช่วงเช้าวันนี้ปรับขึ้นเฉลี่ย 3% โดยสถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะทำให้ SET50 Index วันนี้ฟื้นตัวกลับขึ้นได้เช่นกัน แต่อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวจากนี้ยังคงขึ้นอยู่กับสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 ในประเทศเป็นสำคัญ หลังในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาผู้ติดเชื้อในอัตราเร่งมากขึ้นในระดับกว่า 100 รายขึ้นไป ส่งผลให้ภาครัฐเร่งออกมาตรการควบคุมได้ประกาศใช้ พ.ร.ก.การบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉินทั่วประเทศซึ่งจะมีผลต่อตั้งแต่วันที่ 26 มี.ค. - 30 เม.ย. 63 พร้อมทั้งออกมาตรการเยียวยาแก่ผู้ที่ได้รับผลกระทบของไวรัสผ่านการให้เงินสนับสนุนและเพิ่มสภาพคล่อง โดยประเมินการใช้มาตรการที่เข้มงวดมากขึ้นดังกล่าวอาจทำให้การดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจจะชะงักลง แต่จะเป็นบวกในระยะยาวหากการควบคุมผู้ติดเชื้อทำให้ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวคาด SET50 Index วันนี้รับวันตามกรอบ 690-730 จุด

SET50 Index Futures

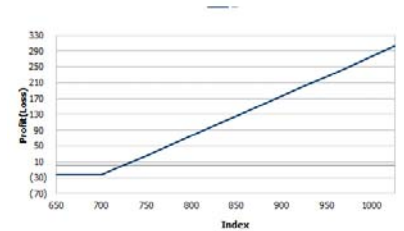
Direction Trading: คาด SET 50 ดึงตัวกลับจากแรงหนุนของตลาดหุ้นต่างประเทศ และความหวังเชิงบวกในเรื่อง COVID-19 Long S50H20 ไม่เกิน 710 จุด เป้าทำกำไร 730 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50M20-S50H20 ปัจจุบันอยู่ที่ -8.00 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -7.0 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : การเปิด Long S50H20P700 สามารถปิดรับกำไร 10 จุดวันนี้ แนะนำ ให้สลับมาซื้อ Long S50H20C700 ที่ 32 จุด (SET50=700) เป้าทำกำไรที่ 62 จุด (SET50=730) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	690	695	685
แนวต้าน	730	730	720

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดผันผวนกับความผันผวนสูง
ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามคำแนะนำ
กลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	691.15	27.3853	113.3085

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	3.50	0.00	> 778.5	0.00	4.00	0.13	2.88	290	814	69.48	0.12	23.57	0.13
S50H20C750	10.00	0.00	> 760	0.00	10.00	0.10	5.98	168	432	76.37	0.22	14.98	0.10
S50H20C725	17.30	0.00	> 742.3	0.00	17.30	0.07	11.44	284	361	73.86	0.32	12.97	0.07
S50H20C700	23.50	0.00	> 723.5	0.00	23.50	0.05	20.18	99	253	60.68	0.47	13.96	0.05
S50H20C675	40.00	0.00	> 715	16.15	23.85	0.03	32.87	16	404	69.77	0.64	11.04	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	89.70	0.00	< 685.3	83.85	5.85	-0.01	86.59	0	417	71.87	-0.90	-7.76	-0.01
S50H20P750	69.90	0.00	< 680.1	58.85	11.05	-0.02	64.69	1	103	91.12	-0.74	-7.96	-0.02
S50H20P725	48.70	0.00	< 676.3	33.85	14.85	-0.02	45.16	7	187	85.79	-0.63	-9.36	-0.02
S50H20P700	27.00	0.00	< 673	8.85	13.65	-0.03	28.91	109	361	69.67	-0.52	-13.50	-0.03
S50H20P675	16.70	0.00	< 658.3	0.00	16.70	-0.05	16.60	117	700	75.47	-0.38	-15.52	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	691.15	11.08	1.60%	24/03/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H20	698.30	26.3	3.8%	269,421	240,328	-22,991
S50J20	684.60	23.6	3.4%	135	183	-40
S50K20	688.00	19.6	2.8%	27	28	4
S50M20	690.20	26.2	3.8%	121,674	133,360	23,625
S50U20	682.50	25.3	3.7%	7,548	10,268	38
S50Z20	681.50	25.3	3.7%	3,161	5,067	-195

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	63,565	77,278	-13,713	-25,133	-74,571	-121,954
ต่างชาติ	125,688	116,414	9,274	22,940	79,314	164,383
รายย่อย	212,713	208,274	4,439	2,193	-4,743	-42,429

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียัล - ซีรียัล					
	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 เม.ย. - มิ.ย. 63 เท่ากับ 1.25%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

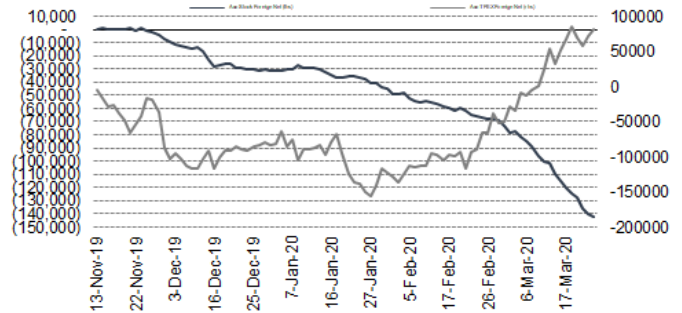
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
703.30	5.0	1,000	(186)	814	
702.30	4.0	800	(186)	614	
701.30	3.0	600	(186)	414	
700.30	2.0	400	(186)	214	
699.30	1.0	200	(186)	14	
698.30	0.0	0.0	(186)	(186)	
697.30	-1.0	(200)	(186)	(386)	
696.30	-2.0	(400)	(186)	(586)	
695.30	-3.0	(600)	(186)	(786)	
694.30	-4.0	(800)	(186)	(986)	
693.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



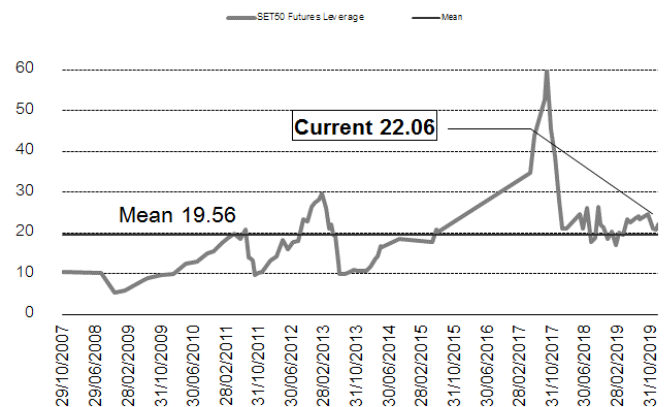
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Long BGRIMH20

คาดว่าทิศทางของกำไรอยู่ในแนวโน้มกำไรปกติเติบโตทำ New High ที่ 54.3%yoy มาอยู่ที่ 3.3 พันล้านบาท หนุนจาก โซลาเวียดนาม, SPP1, Nam Che เต็มปี รวมถึง BO Thong และ โซลาร์ กัมพูชา นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่าย SG&A ที่ลดลง จาก High Season การใช้ไฟ รวมถึง ในอนาคตจะมีโอกาสได้ลูกค้า IU รายใหม่ๆเข้ามาเพิ่ม โดยที่ Bgrim ยังมีกำลังการผลิตเหลือรองรับจากโรงงานไฟฟ้าเดิมบางส่วนและโรงไฟฟ้าใหม่ที่กำลังสร้าง จึงมองว่าเป็น Upside ต่อรายได้ในระยะถัดไป

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพระยะสั้น 60 นาที ราคาแกว่งตัวในกรอบ Sideway ล่าสุด อยู่ในลักษณะการแกว่งหาฐาน ทั้งนี้ ประเมินว่า หากย่อตัวลงมาบริเวณแนวรับที่ 37.50 บาท เป็นโอกาสเข้าซื้อสะสม เพื่อหวังการเกิด Technical Rebound ขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 42.75 บาท ในระยะถัดไป

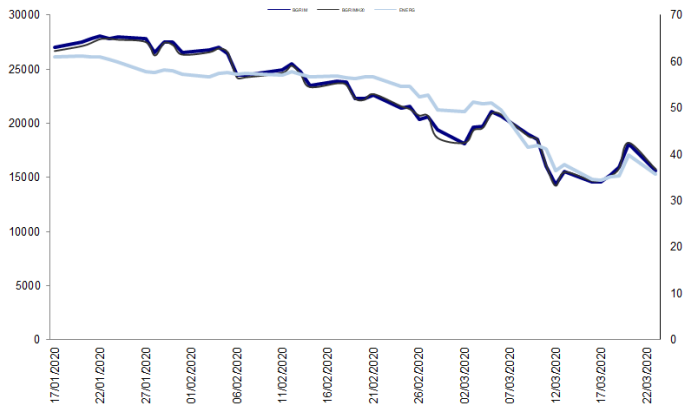
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอเปิด Long BGRIMH20 ที่ 37.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 40 บาท และ Cut loss 1.25 บาท จากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BGRIMH20	37.20	-0.30	37.51	177	636	-3	5.06	49.33%	23.81	2.03	23.13%

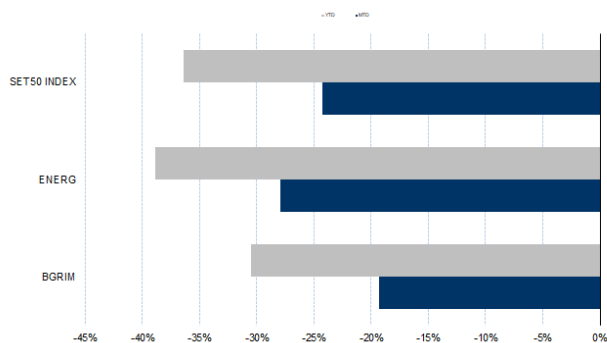
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
37.70	0.5	500	8.46	492	
37.60	0.4	400	8.46	392	
37.50	0.3	300	8.46	292	
37.40	0.2	200	8.46	192	
37.30	0.1	100	8.46	92	
37.20	0.0	-	8.46	(8)	
37.10	-0.1	(100)	8.46	(108)	
37.00	-0.2	(200)	8.46	(208)	
36.90	-0.3	(300)	8.46	(308)	
36.80	-0.4	(400)	8.46	(408)	
36.70	-0.5	(500)	8.46	(508)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short KTBH20

จากประเด็นการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในประเทศ ที่ยังคงมี ยอดผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นสูงอย่างต่อเนื่อง กัดดันการขยายตัวทางเศรษฐกิจและจะเป็นความเสี่ยงต่อการขยายตัวของสินเชื่อและคุณภาพสินทรัพย์ให้แย่ลง ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวทำให้ราคาหุ้น KTB จะ Outperform ตลาดได้ยาก ประกอบกับในวันนี้ต้องติดตาม การประชุม กนง. หากปรับลดดอกเบี้ย 0.25% ก็อาจจะเป็น Sentiment เชิงลบต่อราคาหุ้นได้ในระยะสั้น

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอยู่ในแนวโน้มขาลงต่อเนื่อง โดยมีเส้น EMA 10 วันคอยกดดันราคา สะท้อนภาพรวมยังคงเป็นขาลง ทั้งนี้ ประเมินว่า หากฟื้นตัวขึ้นมาทดสอบแนวต้าน EMA ดังกล่าว เป็นโอกาสในการเปิด Short Sell เพื่อหวังการกลับลงไปทดสอบแนวโน้มเดิม

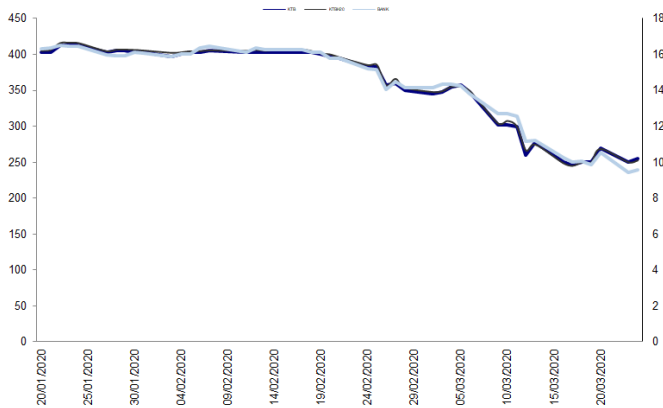
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Short KTBH20 ที่ราคา 11 บาท เป้าทำกำไรที่ 10.40 บาท และ Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
KTBH20	10.10	-0.10	10.20	599	1012	86	11.18	38.24%	6.91	1.61	4.03%

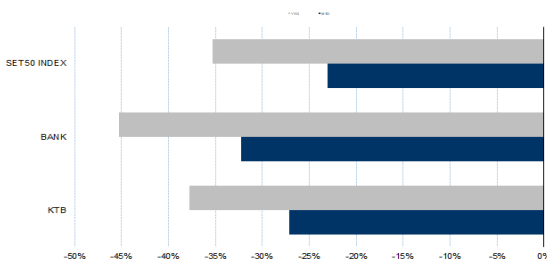
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นักลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
11.10	-1.00	(1,000)	1.51	(1,002)	
10.90	-0.80	(800)	1.51	(802)	
10.70	-0.60	(600)	1.51	(602)	
10.50	-0.40	(400)	1.51	(402)	
10.30	-0.20	(200)	1.51	(202)	
10.10	0.00	-	1.51	(2)	
9.90	0.20	200	1.51	198	
9.70	0.40	400	1.51	398	
9.50	0.60	600	1.51	598	
9.30	0.80	800	1.51	798	
9.10	1.00	1,000	1.51	998	

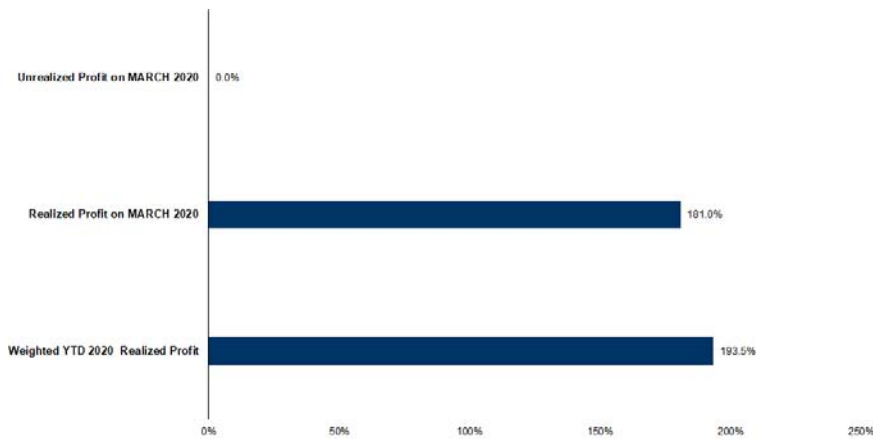
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิเป็นผลรวมของกำไรและขาดทุนสุทธิของสัญญาซื้อขายอนุพันธ์ทั้งหมดที่ดำเนินการในไตรมาสที่ระบุ

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	IRPCH20	2.03	0.03	2.00	10092	11129	-2298	4.39	2.13	1.80
2	SIRIH20	0.53	-0.01	0.54	5099	168646	-5039	4.74	0.69	0.52
3	SH20	1.16	0.00	1.16	4500	604	-4500	4.36	1.72	0.96
4	JASH20	4.26	0.04	4.22	3018	85974	-3006	6.53	4.45	3.69
5	BTSH20	8.28	0.03	8.10	1668	25656	-1585	9.87	10.31	7.80
6	STPIH20	3.37	-0.01	3.38	1505	1124	-1505	3.56	3.94	2.29
7	TTCLH20	2.46	0.00	2.46	1500	31	-1500	2.09	2.80	2.19
8	SUPERH20	0.31	0.00	0.31	1020	6595	-1000	4.08	0.37	0.30
9	TRUEH20	2.94	0.04	2.90	760	5291	-19	5.87	3.02	2.48
10	PTTH20	29.32	0.32	29.00	727	883	-630	11.39	32.40	20.76
11	PTTEPH20	60.00	0.75	55.69	699	448	24	6.07	81.64	33.73
12	WHAH20	2.05	-0.01	2.06	681	4501	-565	4.93	2.54	1.90
13	KTBH20	10.10	-0.10	10.20	599	1012	86	11.18	12.10	8.44
14	BLANDH20	0.79	0.01	0.78	553	18990	-525	6.84	0.92	0.68
15	BEAUTYH20	1.09	-0.03	1.12	531	837	-500	1.55	1.71	1.04
16	KCEH20	11.90	-0.10	12.00	495	152	-8	2.82	17.68	10.41
17	AOTH20	48.70	0.70	48.01	375	844	-168	8.96	56.93	44.82
18	ADVANCH20	194.42	0.42	191.10	302	296	-152	10.84	211.55	190.56
19	TMBH20X	0.72	0.02	0.70	294	3217	39	2.81	0.94	0.58
20	CKH20	14.13	-0.27	14.40	240	618	-219	4.51	16.57	11.49

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 74.5 เหรียญฯ หรือ 4.8% และยืนเหนือ 1,600 เหรียญฯ โดยปิดอยู่ที่ 1,627.6 เหรียญฯ หนูนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น หลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เตรียมออกมาตรการซื้อพันธบัตร (QE) ในวงเงินแบบไม่จำกัด เพื่อลดผลกระทบเศรษฐกิจจากการระบอบการระบาดของไวรัสโควิด-19 กอปรกับการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐในเชิงลบ โดยยอดขายบ้านใหม่ลดลงในเดือน ก.พ. และดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการในเดือน มี.ค. ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ กดดันให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 102 จุด เทียบกับ 102.48 จุดในวันก่อนหน้า นอกจากนี้ราคาทองคำยังมีปัจจัยบวกจากการเข้าซื้อทองคำของกองทุน SPDR โดยวานนี้รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 11.99 ตัน อยู่ที่ 935.98 ตัน สัปดาห์นี้ต้องจับตาดูการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญได้แก่ ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน, ดัชนีราคาบ้าน และ GDP ไตรมาส 4 ของสหรัฐ ฯลฯ ซึ่งจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นและตลาดทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นตลาดตลาดโลกมากถึง 1,160 บาท ปิดอยู่ที่ 25,500 บาท เทียบเท่า 1,635 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,625 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFJ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,250- 25,600 บาท จากทิศทางราคาทองคำที่ผันผวนอย่างหนักในระหว่างวัน กอปรกับความเสถียรจาก FX ทำให้ฝ่ายวิจัยไม่แนะนำให้ถือสถานะข้ามวัน จึงคงให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,620-1,650 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,260-25,730 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำฟื้นตัวขึ้นมาแรง หลังลงไปทดสอบแนวรับที่ \$1450 โดยปัจจุบัน เริ่มแกว่งขึ้นทดสอบเส้น EMA ต่อเนื่อง โดยกลับมาแกว่งในกรอบการเคลื่อนไหว \$1560-\$1640 หากผ่านได้จะมีแนวต้านถัดไปที่ \$1690 ทั้งนี้ ประเมินว่าหากหลุด \$1560 มีโอกาสแกว่งลงไปหาฐานกันใหม่อีกครั้ง

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFJ20	25,500	220	0.87	300	985	-46
GF20	25,260	-50	-0.20	218	548	16
GFQ20	25,340	30	0.12	87	665	-14

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10J20	25,330	30	0.16	11,186	11,686	324
GF10M20	25,340	30	0.16	7,518	6,030	-453
GF10Q20	25,450	30	0.16	3,558	4,677	-856

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)

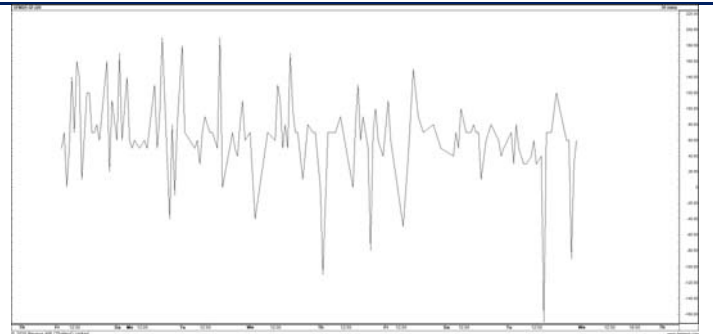
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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
1,550	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
1,610	24,489	24,680	24,872	25,063	25,254
1,630	24,793	24,987	25,181	25,374	25,568
1,650	25,097	25,293	25,489	25,686	25,882
1,670	25,402	25,600	25,798	25,997	26,195
1,690	25,706	25,907	26,107	26,308	26,509
1,710	26,010	26,213	26,416	26,620	26,823

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
25,750.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
25,700.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,650.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,600.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,550.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,500.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
25,450.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,400.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,350.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,300.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,250.00	-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
25,580.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,530.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,480.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,430.00	100.0	1,000	(210)	790
25,380.00	50.0	500	(210)	290
25,330.00	0.0	-	(210)	(210)
25,280.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,230.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,180.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,130.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,080.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS