

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

แนะนำให้รอเปิด Short S50M20 ที่ไม่ต่ำกว่า 725 จุด เป้าทำกำไรที่ 710 จุด โดยคาดว่า SET50 น่าจะปรับฐานลงได้ต่อ จากแรงกดดันของหลายปัจจัยลบที่ปกคลุม โดยต้นเหตุหลักอยู่ที่ COVID-19

### SET50 Option:

ความผันผวนของ SET50 ที่อยู่ระดับสูงทำให้ Valuation ของ Option เพิ่มสูงขึ้น แนะนำให้เปิด Long S50M20P750 ที่ 87 จุด (SET50=735) เป้าทำกำไรที่ 107 จุด (SET50=720) และ Cut Loss 3 จุด

### Single Stock Futures:

แนะนำให้เปิด Long BGRIMM20 รอบใหม่ที่ 37 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 40 บาท Cut Loss 1.50 บาท จากทุน เชื่อว่าราคาหุ้นที่ปรับลงแรง สวนทางการทำกำไรที่ยังเติบโต มีโอกาสดีดตัวกลับ

แนะนำให้รอเปิด Short PTTEPM20 ที่ 63.62 บาท เป้าทำกำไรที่ 56 บาท และ Cut Loss 3.25 บาท จากทุน ประเมินว่าทิศทางราคาน้ำมัน ยังน่าจะผันผวนในทิศทางลดลงได้ต่อ

### Gold Futures:

Demand ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ Supply ลดลง หนุนราคาทองคำ แต่เงินบาทที่แข็งค่าและแรงขายทำกำไรระยะสั้นทำให้ยังแนะนำ Trading GFM20 กรอบ 24800 – 25260 บาท (1600 – 1630\$)

## สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	188,264	155,534	32,730	62,072	96,406	260,401
Foreign	184,244	171,041	13,203	32,823	51,087	332,741
Retail	243,689	289,622	-45,933	-94,895	-147,493	-593,142

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	52,621	51,943	678	5,161	-11,096	-92,295
Foreign	142,274	141,635	639	18,123	33,317	142,817
Retail	153,309	154,626	-1,317	-23,284	-22,221	-50,522

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	118,785	92,711	26,074	49,820	98,258	343,043
Foreign	36,849	25,730	11,119	13,475	6,722	99,985
Retail	62,966	100,159	-37,193	-63,295	-104,980	-443,028

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,865	6,837	2,028	3,142	8,322	5,665
Foreign	5,121	3,676	1,445	1,225	11,058	81,000
Retail	18,555	22,028	-3,473	-4,367	-19,380	-86,665

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	125	378	-253	-482	-1,407	-9,193
Foreign	2	26	-24	-23	95	-6,325
Retail	2,275	2,024	251	504	1,756	15,279

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	96	278	-182	-212	-459	-1,355
Foreign	29	5	24	34	77	-620
Retail	1,621	1,463	158	178	382	2,688

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 30 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	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ตรีธรรม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธัญญ์	019994
เชนชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

## SET50 Overview

การฟื้นตัวของ SET50 Index ในช่วง 4 วันทำการที่ผ่านมา 8.82% ตามทิศทางตลาดหุ้นในภาคต่อรับการดำเนินนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลายของรัฐบาลประเทศต่างๆ แต่อย่างไรก็ตามด้วยสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ยังเร่งตัว ทำให้มีผู้ติดเชื้อทั่วโลก 721,562 ราย โดยเฉพาะในสหรัฐที่จำนวนผู้ติดเชื้อช่วงปลายสัปดาห์เพิ่มขึ้นสูงจนทำให้มีผู้ติดเชื้อขึ้นมาที่ 142,004 ราย แซงจีนเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ส่วนบ้านเราจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเป็น 1,388 ราย สถานการณ์ดังกล่าวอาจทำให้เห็นแรงขายทำกำไรเกิดขึ้น ประกอบกับราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงกว่า 5% จนมาอยู่ที่ 23.48 เหรียญ/บาร์เรล เป็นแรงกดดันเพิ่มเติมต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน ทำให้ SET50 Index วันนี้กลับมาอยู่ในภาวะปรับฐานอีกครั้ง โดยประเมินกรอบไว้ที่ 720 - 740 จุด ส่วนประเด็นอื่นที่ต้องติดตามต่อไปให้มีความสำคัญไปที่มาตรการกระตุ้นในประเทศที่คลังมีแผนเตรียมออก พรก. ฉุกเฉินวงเงิน 2 แสนล้านบาทเพื่อนำมาใช้บรรเทาผลกระทบของ COVID-19 ซึ่งอาจสร้าง Sentiment เชิงบวกได้บ้าง แต่อย่างไรก็ตามขนาดเม็ดเงินที่คิดเป็นเพียง 1.8% ของ GDP ปี 2562 เท่านั้น ซึ่งยังเป็นแรงขับเคลื่อนต่อเศรษฐกิจได้จำกัด

	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	720	720	710
แนวต้าน	740	740	730

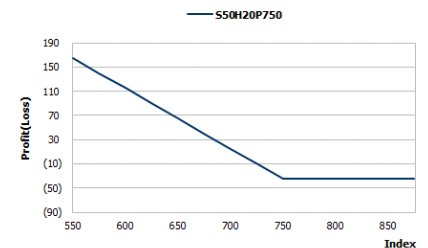
\*ภายใต้ภาวะที่ตลาดเพี้ยนกับความผันผวนสูง พายัพวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามค่าแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ  
 1.Application: ASP Smart  
 2.Telegram: ASIAPLUS GROUP  
 (<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** แนะนำให้รอเปิด Short S50M20 ที่ไม่ต่ำกว่า 725 จุด เป้าทำกำไรที่ 710 จุด โดยคาดว่า SET50 น่าจะปรับฐานลงได้ต่อ จากแรงกดดันของหลายปัจจัยลบที่ปกคลุม โดยต้นเหตุหลักอยู่ที่ COVID-19

**Spread Trading:** Spread ระหว่าง S50M20-S50H20 ปัจจุบันอยู่ที่ -8.30 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -7.0 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

**SET50 Option :** ความผันผวนของ SET50 ที่อยู่ระดับสูงทำให้ Valuation ของ Option เพิ่มขึ้น แนะนำให้เปิด Long S50M20P750 ที่ 87 จุด (SET50=735) เป้าทำกำไรที่ 107 จุด (SET50=720) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	740.05	27.9380	84.6089

### 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
<b>S50M20C775</b>	52.90	-3.10	> 827.9	0.00	52.90	0.12	47.02	12	114	46.66	0.44	6.09	0.12
<b>S50M20C750</b>	60.50	4.50	> 810.5	0.00	60.50	0.10	56.49	14	46	54.48	0.50	6.12	0.10
<b>S50M20C725</b>	85.00	5.00	> 810	15.05	69.95	0.09	67.39	1	13	55.52	0.56	4.90	0.09
<b>S50M20C700</b>	100.10	1.00	> 800.1	40.05	60.05	0.08	79.81	4	39	52.22	0.63	4.68	0.08
<b>S50M20C675</b>	140.40	-2.70	> 815.4	65.05	72.95	0.10	93.80	0	12	59.55	0.63	3.34	0.10

### 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
<b>S50M20P775</b>	87.00	-3.00	< 688	34.95	52.05	-0.07	92.07	1	54	46.89	-0.50	-4.44	-0.07
<b>S50M20P750</b>	82.10	-46.60	< 667.9	9.95	72.15	-0.10	76.60	24	22	52.65	-0.48	-4.41	-0.10
<b>S50M20P725</b>	77.00	2.00	< 648	0.00	77.00	-0.12	62.56	7	25	53.79	-0.43	-4.06	-0.12
<b>S50M20P700</b>	73.50	-5.50	< 626.5	0.00	73.50	-0.15	50.03	13	134	60.78	-0.37	-3.48	-0.15
<b>S50M20P675</b>	63.00	3.00	< 612	0.00	63.00	-0.17	39.08	154	156	61.53	-0.34	-3.66	-0.17

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	740.05	2.47	0.33%	27/03/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	733.40	2.1	0.3%	80	225	-15
S50K20	732.50	2.2	0.3%	18	43	1
S50M20	731.30	2.1	0.3%	201,238	227,221	24,111
S50U20	723.50	1.0	0.1%	7,206	10,731	-63
S50Z20	723.60	1.1	0.2%	2,388	5,426	-306
S50H21	715.00	715.0	100.0%	-	-	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	52,621	51,943	678	5,161	-35,439	-107,917
ต่างชาติ	142,274	141,635	639	18,123	58,042	174,760
รายย่อย	153,309	154,626	-1,317	-23,284	-22,603	-66,843

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	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

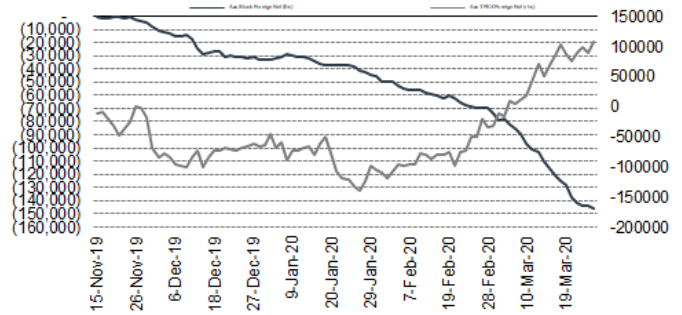
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
736.30	5.0	1,000	(186)	814	
735.30	4.0	800	(186)	614	
734.30	3.0	600	(186)	414	
733.30	2.0	400	(186)	214	
732.30	1.0	200	(186)	14	
<b>731.30</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
730.30	-1.0	(200)	(186)	(386)	
729.30	-2.0	(400)	(186)	(586)	
728.30	-3.0	(600)	(186)	(786)	
727.30	-4.0	(800)	(186)	(986)	
726.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



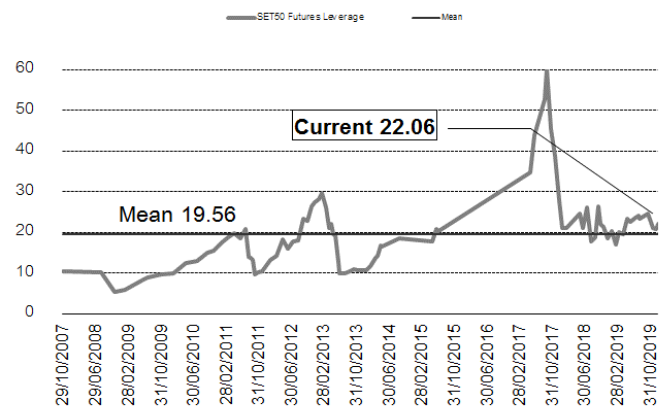
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

### Long BGRIMM20

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 37.00 บาท เป็นโอกาสเข้าซื้อสะสม เพื่อหวังการเกิด Technical Rebound ขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 40.00 บาท ในระยะถัดไป

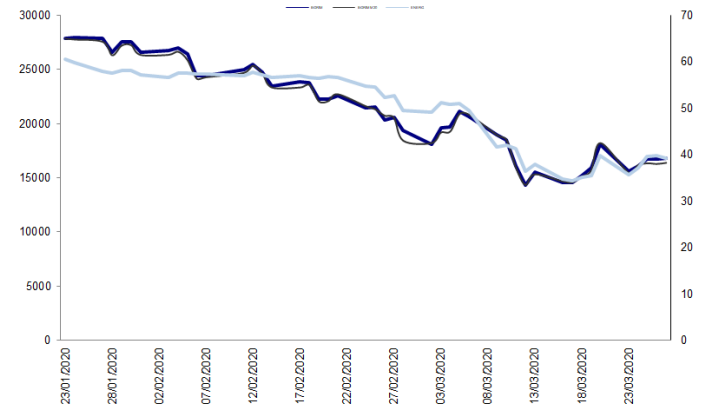
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้เปิด Long BGRIMM20 รอบใหม่ที่ 37 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 40 บาท Cut Loss 1.50 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	38.50	-0.50	39.00	435	221	-210	5.26	43.59%	24.77	2.11	23.13%

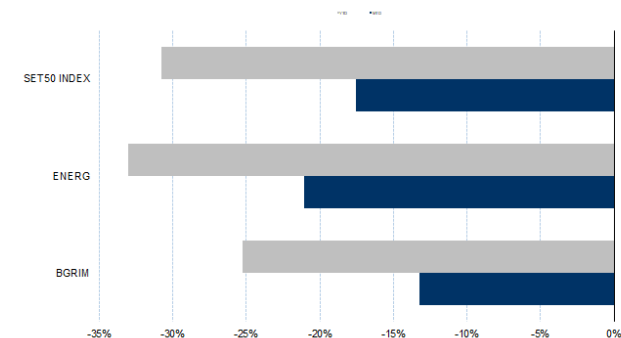
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย		
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
38.75	0.5	500	13.63	486
38.65	0.4	400	13.63	386
38.55	0.3	300	13.63	286
38.45	0.2	200	13.63	186
38.35	0.1	100	13.63	86
<b>38.25</b>	0.0	-	13.63	(14)
38.15	-0.1	(100)	13.63	(114)
38.05	-0.2	(200)	13.63	(214)
37.95	-0.3	(300)	13.63	(314)
37.85	-0.4	(400)	13.63	(414)
37.75	-0.5	(500)	13.63	(514)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short PTTEPM20

ราคาน้ำมันที่ถูกกดดันจากทั้งขา Supply ที่ทางซาอุดีอาระเบียไม่สามารถหาข้อสรุปร่วมกันได้ ประกอบกับฝั่ง Demand ที่ถูกกดดันจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ทำให้หลายประเทศใช้มาตรการเข้มงวดลดการดำเนินการทางเศรษฐกิจจะลดตัว ทำให้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลดลงกว่า 5% ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่กดดันราคาหุ้น PTTEP ในวันนี้

ส่วนภาพทางเทคนิค ถึงแม้ว่าราคาจะอยู่ในจังหวะการฟื้นตัว แต่ภาพใหญ่ยังคงทำจังหวะ Lower Low และ Lower High มองว่ายังคงดูเสถียรอยู่ ทั้งนี้ ประเมินว่าหากหลุด Uptrend Line ที่ 63.50 บาท ลงมา มีโอกาสลงไปหาฐานใหม่อีกครั้ง ทั้งนี้ประเมินแนวรับถัดไปที่ 56.00 บาท

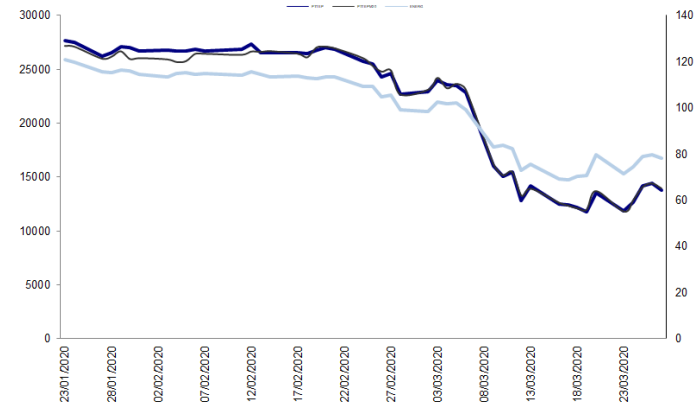
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอเปิด Short PTTEPM20 ที่ 63.62 บาท เป้าทำกำไรที่ 56 บาท และ Cut Loss 3.25 บาท จากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTEPM20	65.21	0.71	64.70	1154	1936	-106	2.97	70.55%	7.80	0.56	6.90%

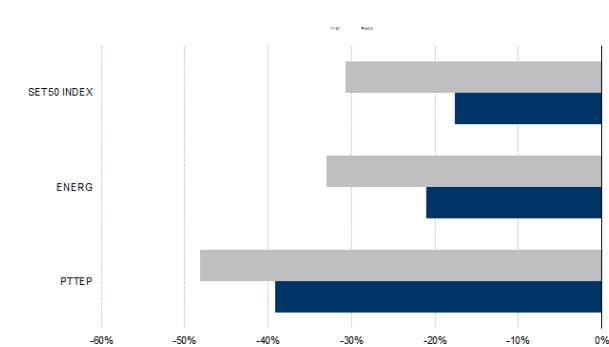
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้ลกองทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
66.21	-1.00	(1,000)	23.79	(1,024)	
66.01	-0.80	(800)	23.79	(824)	
65.81	-0.60	(600)	23.79	(624)	
65.61	-0.40	(400)	23.79	(424)	
65.41	-0.20	(200)	23.79	(224)	
<b>65.21</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	<b>23.79</b>	<b>(24)</b>	
65.01	0.20	200	23.79	176	
64.81	0.40	400	23.79	376	
64.61	0.60	600	23.79	576	
64.41	0.80	800	23.79	776	
64.21	1.00	1,000	23.79	976	

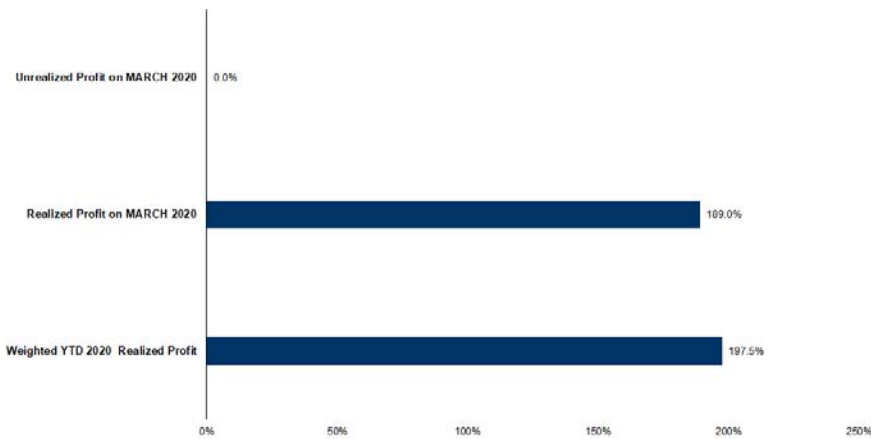
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิเป็นผลรวมของกำไรและขาดทุนสุทธิของสัญญาซื้อขายอนุพันธ์ทั้งหมดที่มีสถานะเป็นสัญญาซื้อขายอนุพันธ์ที่ดำเนินการซื้อขาย

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	TRUEM20	3.00	0.02	2.99	9056	33077	-363	11.20	3.48	2.98
2	SIRIM20	0.58	0.01	0.57	8489	41272	-8338	3.75	0.68	0.49
3	WHAM20	2.08	-0.06	2.15	5272	8278	-3054	2.68	2.40	1.76
4	CHGM20	2.13	-0.01	2.15	4503	197	-4499	6.26	2.33	1.92
5	MINTM20	16.19	-0.01	16.25	4467	3472	-625	2.13	21.43	9.29
6	APM20	3.63	-0.11	3.75	3607	36950	-2607	3.17	4.74	2.63
7	IRPCM20	2.06	-0.02	2.09	3503	23702	-921	3.91	2.11	1.80
8	BEMM20	7.40	-0.15	7.57	3043	9883	-36	4.85	7.96	5.58
9	BCHM20	11.56	-0.04	11.64	2425	2160	599	4.49	12.13	9.59
10	BLANDM20	0.85	0.04	0.81	2127	30029	-2079	4.26	0.90	0.67
11	BDMMSM20	18.90	-0.10	19.06	1921	967	-498	5.05	20.00	16.48
12	QHM20	1.68	-0.14	1.83	1867	6905	-1821	5.32	1.96	1.49
13	AOTM20	50.30	-0.20	50.66	1758	7212	673	4.60	54.79	42.55
14	TMBM20X	0.80	-0.01	0.81	1560	7756	-320	2.66	0.88	0.55
15	PTTM20	30.17	0.17	30.09	1492	3173	77	5.89	31.06	21.26
16	COM7M20	14.90	0.00	14.95	1254	616	-448	3.77	18.83	12.52
17	PTTEPM20	65.21	0.71	64.70	1154	1936	-106	2.97	75.02	33.72
18	SPALIM20	13.96	-0.24	14.24	1100	216	100	5.93	14.74	12.12
19	ERWM20	2.30	-0.02	2.33	1046	561	-485	2.44	2.97	1.52
20	IVLM20	19.18	-0.32	19.56	1015	1393	-472	2.53	21.23	13.24

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐคืนวันศุกร์ปรับตัวลดลง 5.69 เหรียญฯ มาปิดที่ 1,621.1 เหรียญฯ จากแรงขายทำกำไร แม้เงินดอลลาร์จะอ่อนค่าลงและมีความวิตกเกี่ยวกับผลกระทบด้านการผลิตทองคำที่เกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 โดย Dollar Index ปรับตัวลดลง 1% มาอยู่ที่ 98.36 จุด หลังสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐลงมติอนุมัติร่างกฎหมายว่าด้วยมาตรการเยียวยาผลกระทบทางเศรษฐกิจจากไวรัสโควิด-19 วงเงิน 2.2 ล้านล้านดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนบางส่วนยังคงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัยในภาวะที่ตลาดหุ้นสหรัฐร่วงลงอย่างหนัก ทำให้ราคาทองคำยังคงยืนระดับเหนือกว่า 1,600 เหรียญฯ ไปได้ โดยกองทุน SPDR เข้าซื้อทองคำติดต่อกันเป็นวันที่ 5 อีก 11.12 ตัน ทำให้ล่าสุดกองทุน SPDR มีสถานะการถือครองทองคำ 964.66 ตัน สูงสุดในรอบ 3 ปีครึ่ง สัปดาห์นี้ต้องติดตามรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ ยอดขายบ้านที่รอการปิดขายในเดือน ก.พ ของสหรัฐดัชนีภาคการผลิต (PMI) ของหลายประเทศทั้งจีน สหรัฐ เยอรมัน และยุโรปโซน ซึ่งจะบ่งชี้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากไวรัสโควิด-19 และจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นและตลาดทองคำ

## กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 คืนวันศุกร์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลง 260 บาท ปิดอยู่ที่ 25,180 บาท เทียบเท่า 1,629.0 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,610-1,620 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFJ20 วันนี้จะปรับตัวลดลงอยู่ในกรอบ 24,900- 25,100 บาท จากทิศทางราคาทองคำที่ยังผันผวนในระหว่างวัน กอปรกับความเสี่ยงจาก FX ทำให้ฝ่ายวิจัยไม่แนะนำให้ถือสถานะข้ามวัน จึงคงให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,600-1,630 เหรียญฯ เทียบเท่า 24,800-25,260 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 \$1555-\$1640 หากผ่านได้จะมีแนวต้านถัดไปที่ \$1690 ทั้งนี้ ประเมินว่าหากหลุด \$1555 มีโอกาสแกว่งลงไปหาฐานกันใหม่อีกครั้ง

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFJ20	25,180	-20	-0.08	335	783	-168
GFJM20	25,330	130	0.52	240	479	-48
GFQ20	25,310	-20	0.20	51	627	-17

## Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10J20	25,140	-60	-0.20	5,568	11,960	452
GF10M20	25,200	-50	-0.20	3,296	7,055	645
GF10Q20	25,270	-50	-0.24	1,930	3,843	-434

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)

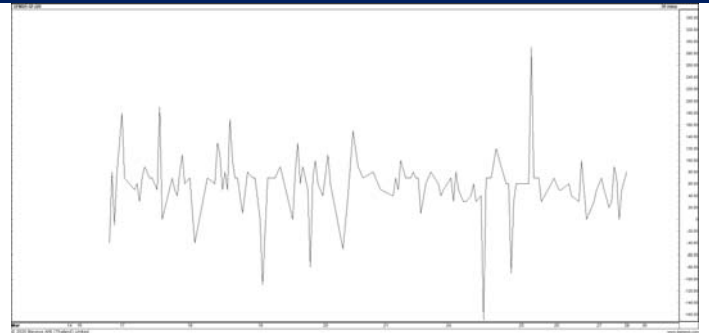
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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 )				
	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
25,430.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
25,380.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,330.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,280.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,230.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>25,180.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
25,130.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,080.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,030.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
24,980.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
24,930.00	-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
25,390.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,340.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,290.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,240.00	100.0	1,000	(210)	790
25,190.00	50.0	500	(210)	290
<b>25,140.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
25,090.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,040.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
24,990.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
24,940.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
24,890.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS