

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การเปิด Short S50M20 วานนี้สามารถปิดรับกำไรได้ 15 จุด วันนี้อัตรา SET50 น่าจะดีดตัวขึ้น แต่ยังคงมีความผันผวนสูง แนะนำให้ Trading S50M20 ในกรอบ 715 – 745 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับจุด Long S50M20P750 มาที่ 80 จุด (SET50=750) เป้าทำกำไร 110 จุด (SET50=720) Cut Loss 3 จุดจากทุน แม้จะดีดตัวขึ้น แต่ความผันผวนยังมีมาก ทำให้การเปิด Put ที่กรอบบนมีโอกาสที่ดีกว่า

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long BGRIMM20 รอบใหม่ที่ 37 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 40 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน เชื่อว่าราคาหุ้นที่ปรับลงแรง สวนทางการทำกำไรที่ยังเติบโต มีโอกาสดีดตัวกลับ นักลงทุนเปิด Short PTTEPM20 ได้ที่ 62.73 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 56 บาท และ Cut Loss 3.25 บาทจากทุน ประเมินว่าทิศทางราคาน้ำมัน ยังน่าจะผันผวนในทิศทางลดลงได้ต่อ

Gold Futures:

การฟื้นตัวของตลาดหุ้น บวกกับ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ และ แรงขายทำกำไรทำให้ราคาทองคำย่อตัว แนะนำ Trading GFM20 กรอบ 24810 – 25270 บาท (1600 – 1630\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	350,746	113,035	237,711	270,441	333,023	463,549
Foreign	126,415	163,515	-37,100	-23,897	7,044	273,425
Retail	214,769	415,380	-200,611	-246,544	-340,067	-736,974

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	92,558	66,067	26,491	27,169	26,815	-62,154
Foreign	121,851	152,104	-30,253	-29,614	-10,602	110,845
Retail	155,863	152,101	3,762	2,445	-16,213	-48,691

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	252,086	41,437	210,649	236,723	291,220	516,256
Foreign	2,795	9,386	-6,591	4,528	2,193	86,556
Retail	44,767	248,825	-204,058	-241,251	-293,413	-602,812

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,239	3,358	-119	1,909	8,749	8,878
Foreign	1,769	2,025	-256	1,189	15,463	89,693
Retail	11,643	11,268	375	-3,098	-24,212	-98,571

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1	197	-196	-449	-1,141	-9,333
Foreign	2	1	1	-23	95	-6,316
Retail	1,612	1,415	197	448	1,139	15,434

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	15	132	-117	-299	-505	-1,652
Foreign	26	2	24	48	77	-811
Retail	1,280	1,187	93	251	428	2,860

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 31 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 เพื่อให้ นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

- 1.Application: ASP Smart
- 2.Telegram: ASIAPLUS GROUP (<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศกิติ์ ภูริธรรณ	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธรรณ	019994
ชาญชัย พัฒนภัก	064045
จรรยาธรรณ จังจิราธน	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การปรับขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐฯกว่า 3.19% ตอบรับเชิงบวกมาตการกระตุ้น 2 ล้านล้านเหรียญฯที่ประธานาธิบดี Donald Trump ลงนามอนุมัติรวมทั้งความคาดหวังเชิงบวกหลังจาก Johnson & Johnson ประกาศผู้ร่วมทดสอบวัคซีน COVID-19 ถึงแม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อในสหรัฐฯยังคงเร่งตัวขึ้นก็ตาม สถานการณ์ข้างต้นกลับมาสสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นในภูมิภาคเข้านี้ สำหรับบ้านเราจำนวนผู้ติดเชื้อวานนี้เพิ่มขึ้น 136 รายรวมเป็น 1,524 ราย การปรับขึ้นในระดับกว่า 100 รายอย่างต่อเนื่องภายหลังจากการประกาศ พ.ร.บ.ฉุกเฉินเมื่อสัปดาห์ก่อนจึงมีโอกาที่จะเห็นการดำเนินมาตรการควบคุมที่เข้มงวดขึ้น แต่อีกมุมหนึ่งเชื่อว่าจะเห็นมาตรการบรรเทาผลกระทบตามมามากขึ้นตาม โดยล่าสุดคลังเปิดเผยว่าเตรียมออกมาตรการกระตุ้นรอบที่ 3 ที่เน้นช่วยเหลือทุกภาคส่วน โดยวงเงินรอบนี้คาดว่าจะมากกว่าการกระตุ้น 2 รอบแรกที่วงเงินรวมกัน 9.6 หมื่นล้านบาท แต่ทั้งนี้ยังต้องติดตามรายละเอียดเพิ่มเติม ส่วนแรงหนุนทางด้าน Fund Flow แม้นักลงทุนต่างชาติยังมีทิศทางไหลออก (วานนี้ขายสุทธิ 1 พันล้านบาท) แต่อย่างไรก็ตามในระยะถัดไปคาดว่าจะมีเม็ดเงินจากSSF เงินช่วยเหลือที่จะเริ่มซื้อได้ตั้งแต่ 1 เม.ย.- 30 มิ.ย. 63 ซึ่งจะช่วยให้แรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันในประเทศกลับเข้ามาช่วยประคอง โดยวันนี้ค่า SET50 Index มีโอกาสที่ขึ้นกลับแต่ยังคงเต็มไปด้วยความผันผวนตามกรอบ

SET50 Index Futures

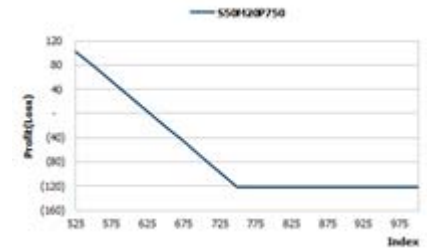
Direction Trading: การเปิด Short S50M20 วานนี้สามารถปิดรับกำไรได้ 15 จุด วันนี้ค่า SET50 น่าจะติดตัวขึ้น แต่ยังคงมีความผันผวนสูง แนะนำให้ Trading S50M20 ในกรอบ 715 – 745 จุด

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.8 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : แนะนำให้ปรับจุด Long S50M20P750 มาที่ 80 จุด (SET50=750) เป้าทำกำไร 110 จุด (SET50=720) Cut Loss 3 จุดจากทุน แม้จะติดตัวขึ้น แต่ความผันผวนยังมีมาก ทำให้การเปิด Put ที่กรอบบนมีโอกาที่ต่ำกว่า

	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	720	715	708
แนวต้าน	750	745	738

*ภายใต้ภาวะที่ตลาดเปราะบางกับความผันผวนสูง
 ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามค่าแนะนำ
 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	729.91	27.9652	84.9460

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
S50M20C775	46.80	-6.10	> 821.8	0.00	46.80	0.13	42.71	9	116	48.76	0.41	6.47	0.13
S50M20C750	59.00	-1.50	> 809	0.00	59.00	0.11	51.62	14	55	48.88	0.49	6.01	0.11
S50M20C725	73.00	-12.00	> 798	4.91	68.09	0.09	61.95	5	18	54.16	0.53	5.35	0.09
S50M20C700	116.90	16.80	> 816.9	29.91	81.99	0.12	73.80	0	39	52.22	0.63	3.95	0.12
S50M20C675	97.00	-43.40	> 772	54.91	42.09	0.06	87.23	3	15	54.78	0.63	4.71	0.06

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
S50M20P775	137.50	50.50	< 637.5	45.09	64.91	-0.13	97.06	0	54	46.89	-0.50	-2.81	-0.13
S50M20P750	121.80	39.70	< 628.2	20.09	79.81	-0.14	81.05	0	22	52.65	-0.48	-2.97	-0.14
S50M20P725	77.50	0.50	< 647.5	0.00	77.50	-0.11	66.46	7	30	54.09	-0.45	-4.20	-0.11
S50M20P700	65.50	-8.00	< 634.5	0.00	65.50	-0.13	53.39	31	157	53.17	-0.40	-4.27	-0.13
S50M20P675	58.60	-4.40	< 616.4	0.00	58.60	-0.16	41.89	6	157	57.12	-0.35	-4.04	-0.16

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	729.91	-10.14	-1.39%	30/03/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	724.80	-8.2	-1.1%	90	200	-25
S50K20	723.50	-9.0	-1.2%	27	32	-11
S50M20	721.60	-10.0	-1.4%	289,658	252,151	24,930
S50U20	715.00	-9.3	-1.3%	9,582	11,530	799
S50Z20	714.00	-9.7	-1.4%	2,709	5,565	0
S50H21	709.00	0.0	0.0%	283	234	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	92,558	66,067	26,491	27,169	1,240	-81,426
ต่างชาติ	121,851	152,104	-30,253	-29,614	9,351	144,507
รายย่อย	155,863	152,101	3,762	2,445	-10,591	-63,081

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียใกล้ - ซีรียใกล้					
	S50J20	S50K20	S50M20	S50N20	S50Q20	S50U20
	ณ 29 เม.ย.63	ณ 28 พ.ค.63	ณ 29 มิ.ย.63	ณ 30 ก.ค.63	ณ 28 ส.ค.63	ณ 29 ก.ย.63
S50J20						
S50K20	-1.60					
S50M20	-1.32	0.28				
S50N20	-1.47	0.13	-0.15			
S50Q20	-5.84	-4.23	-4.52	-4.37		
S50U20	-6.88	-5.28	-5.56	-5.41	-1.04	

* สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 63 เท่ากับ 0.5%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

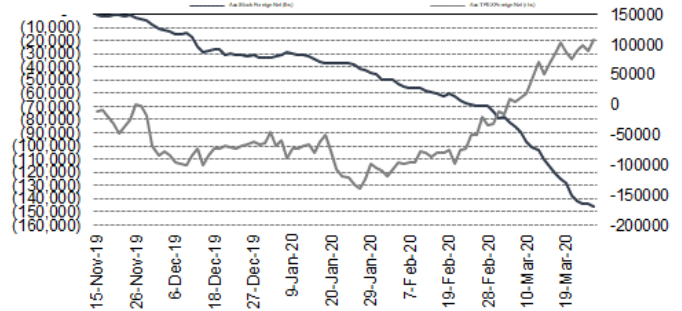
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
726.60	5.0	1,000	(186)	814
725.60	4.0	800	(186)	614
724.60	3.0	600	(186)	414
723.60	2.0	400	(186)	214
722.60	1.0	200	(186)	14
721.60	0.0	0.0	(186)	(186)
720.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
719.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
718.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
717.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
716.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



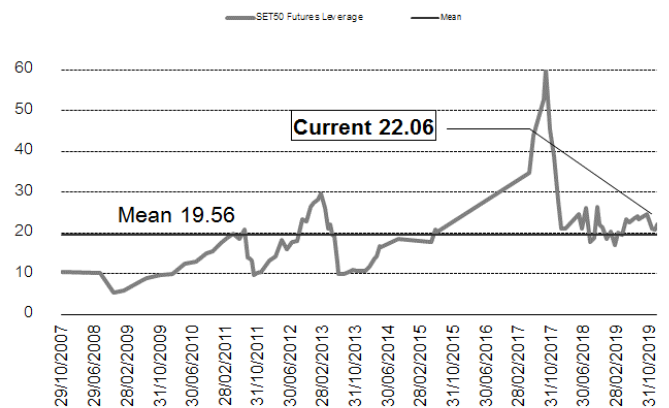
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	898	870	857	843	830	789	748
PER 16	926	899	885	871	857	815	773
PER 16.5	955	927	912	898	883	840	797
PER 17	984	955	940	925	910	866	821
PER 17.5	1,013	983	967	952	937	891	845
PER 18	1,042	1,011	995	979	964	916	869
PER 18.5	1,071	1,039	1,023	1,007	990	942	893
PER 19	1,100	1,067	1,050	1,034	1,017	967	918

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

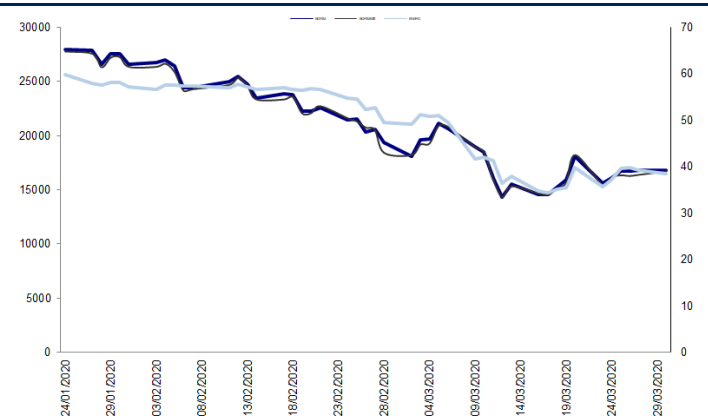
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้เปิด Long BGRIMM20 ที่ 37 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 40 บาท 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
BGRIMM20	39.00	-0.25	39.37	174	1642	24	3.21	42.68%	24.92	2.13	23.13%

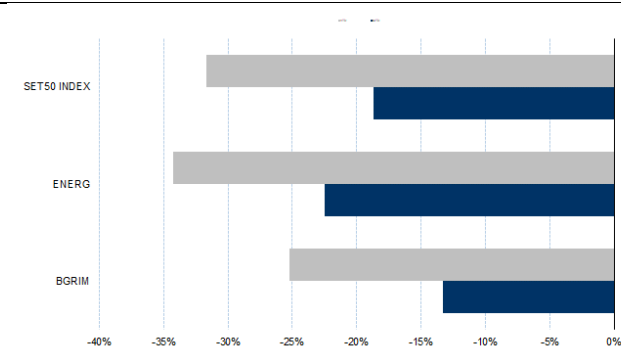
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้กลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
39.50	0.5	500	13.63	486	
39.40	0.4	400	13.63	386	
39.30	0.3	300	13.63	286	
39.20	0.2	200	13.63	186	
39.10	0.1	100	13.63	86	
39.00	0.0	-	13.63	(14)	
38.90	-0.1	(100)	13.63	(114)	
38.80	-0.2	(200)	13.63	(214)	
38.70	-0.3	(300)	13.63	(314)	
38.60	-0.4	(400)	13.63	(414)	
38.50	-0.5	(500)	13.63	(514)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short PTTEPM20

ราคาน้ำมันที่ถูกกดดันจากทั้งขา Supply ที่ทางซาอุดีอาระเบียไม่สามารถหาข้อสรุปพร้อมกันได้ 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

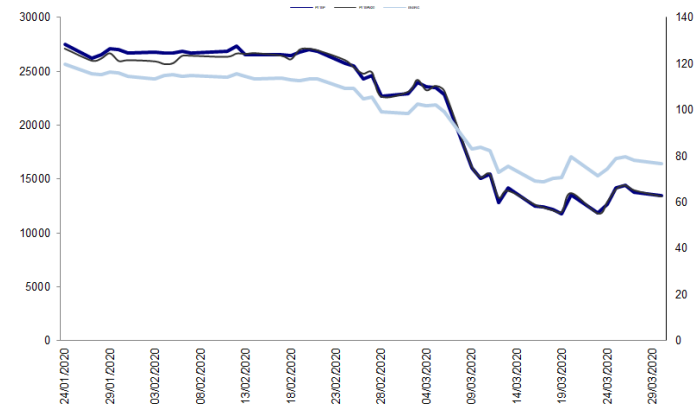
กลยุทธ์การลงทุน

เปิดสถานะ Short PTTEPM20 ได้ที่ 63.62 บาท ปัจจุบันกำไร 1 % แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 56 บาท และ Cut Loss 3.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTEPM20	62.50	-0.50	63.19	744	1976	40	2.90	74.61%	7.62	0.55	6.90%

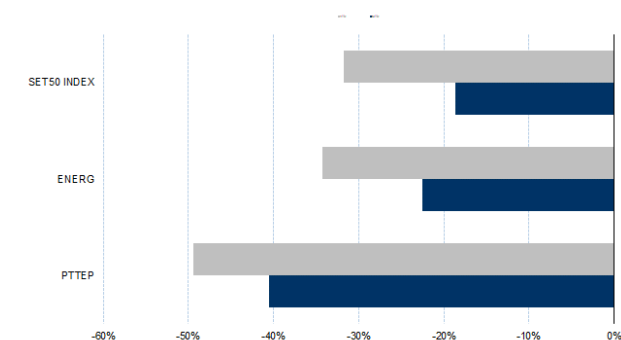
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เกือบ กับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
63.50	-1.00	(1,000)	23.79	(1,024)	
63.30	-0.80	(800)	23.79	(824)	
63.10	-0.60	(600)	23.79	(624)	
62.90	-0.40	(400)	23.79	(424)	
62.70	-0.20	(200)	23.79	(224)	
62.50	0.00	-	23.79	(24)	
62.30	0.20	200	23.79	176	
62.10	0.40	400	23.79	376	
61.90	0.60	600	23.79	576	
61.70	0.80	800	23.79	776	
61.50	1.00	1,000	23.79	976	

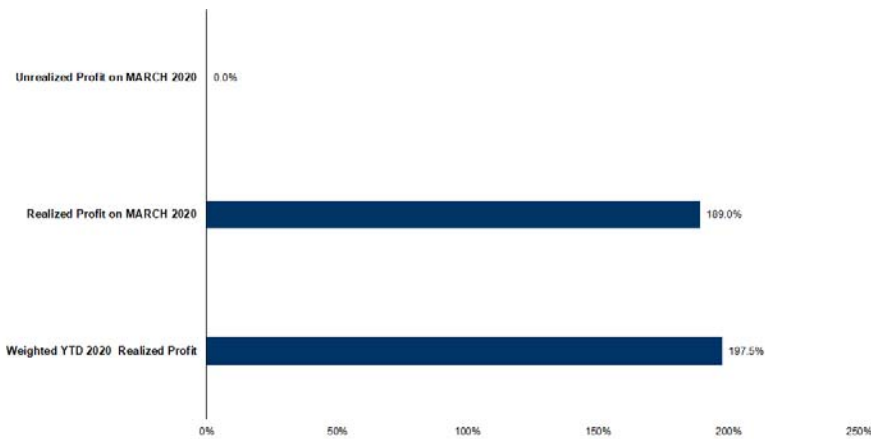
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนวัดจากกำไร/ขาดทุน ณ สิ้นงวด และผลตอบแทนการดำเนินงานโดยเฉลี่ยที่คำนวณจากกำไร/ขาดทุน

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	APM20	3.44	-0.32	3.77	31907	6216	-30734	3.19	4.61	2.51
2	SIRIM20	0.59	0.03	0.56	9139	32219	-9053	3.68	0.67	0.48
3	JASM20	3.20	-1.40	4.61	6531	7882	-494	5.26	3.65	3.06
4	TRUEM20	3.06	-0.02	3.09	3482	33754	677	11.58	3.46	2.97
5	MINTM20	15.30	-0.80	16.15	2434	4266	794	2.12	20.74	8.85
6	BLANDM20	0.81	0.01	0.80	2177	32170	2141	4.21	0.89	0.66
7	CHGM20	2.09	-0.01	2.11	1621	1811	1614	6.14	2.31	1.89
8	PTTM20	29.15	0.15	29.09	1290	3032	-141	5.70	30.58	21.41
9	BDMSM20	18.65	0.05	18.66	1258	1795	828	4.94	19.84	16.38
10	AOTM20	49.45	-0.30	49.90	1253	7679	467	4.53	54.22	42.10
11	WHAM20	2.09	-0.05	2.15	1025	7253	-1025	2.68	2.37	1.73
12	BTSM20	8.76	-0.09	8.88	943	28026	-377	4.57	9.76	7.26
13	ADVANCM20	199.98	1.98	198.61	813	1223	90	8.53	212.13	190.52
14	PTTGCM20	27.52	0.02	27.58	807	928	-562	2.33	30.20	16.73
15	PTTEPM20	62.50	-0.50	63.19	744	1976	40	2.90	72.75	34.02
16	HMPROM20	10.70	-0.10	10.83	706	651	-498	4.74	11.81	8.67
17	TMBM20X	0.78	-0.04	0.82	611	7660	-96	2.70	0.87	0.55
18	IVLM20	18.76	-0.24	19.06	607	1693	300	2.46	20.84	13.17
19	CPALLM20	59.40	-0.85	60.44	587	2034	282	6.17	61.92	53.56
20	BEMM20	7.60	0.00	7.62	586	9842	-41	4.88	7.88	5.57

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างวันปรับเพิ่มขึ้นไปแตะจุดสูงสุดใกล้บริเวณ 1,640 เหรียญฯ ก่อนร่วงลงมาปิดอยู่ที่ 1,621.7 เหรียญฯ ใกล้เคียงวันก่อนหน้า โดยแรงกดดันการเคลื่อนไหวมาจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า หลังประธานาธิบดีทรัมป์ลงนามบังคับใช้มาตรการเยียวยาผลกระทบจากทางเศรษฐกิจจากไวรัสโควิด-19 วงเงิน 2.2 ล้านล้านดอลลาร์ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐในเชิงบวก สะท้อนจากดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (pending home sales) เดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น MoM และสูงกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ ภาพรวมทำให้ Dollar Index ขยับขึ้น 0.8% ปิดอยู่ที่ 99.2 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ ดัชนีราคาบ้าน, ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนและนอกภาคเกษตรของสหรัฐ รวมถึงดัชนีภาคการผลิต (PMI) ของหลายประเทศทั้งจีน สหรัฐ เยอรมัน และยุโรปโซน ซึ่งจะบ่งชี้ผลกระทบต่อทางเศรษฐกิจจากโควิด-19 และจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นและตลาดทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 เมื่อคืน ปิดทรงตัวที่ 25,180 บาท เทียบเท่า 1,623.8 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,617 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFJ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 24,900- 25,200 บาท จากทิศทางราคาทองคำที่ยังผันผวนในระหว่างวัน กอปรกับความเสี่ยงจาก FX ทำให้ฝ่ายวิจัยไม่แนะนำให้ถือสถานะข้ามวัน จึงคงให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,600-1,630 เหรียญฯ เทียบเท่า 24,810-25,270 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	-70	-0.24	81	768	-15
GFJM20	25,270	-30	-0.12	29	466	-13
GFQ20	25,310	80	0.04	75	607	-20

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J20	25,180	-40	-0.12	2,785	12,162	202
GF10M20	25,240	-20	-0.08	1,344	7,134	79
GF10Q20	25,280	-60	-0.24	636	3,838	-5

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)

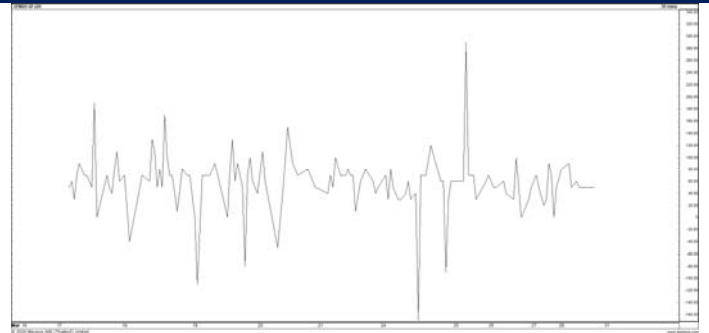
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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)				
ราคาเปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(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
25,180.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
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)				
ราคาเปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
25,430.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,380.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,330.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,280.00	100.0	1,000	(210)	790
25,230.00	50.0	500	(210)	290
25,180.00	0.0	-	(210)	(210)
25,130.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,080.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,030.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
24,980.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
24,930.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS