

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ผู้วานนี้เปิด Short S50M20 ได้ที่ 830 จุด ปัจจุบันกำไร 2.8 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 810 ตั้ง จุด cut loss 4 จุดจากทุน การปรับขึ้นของดัชนีเริ่มจำกัด หลัง Rebound มาแล้ว 20% ในรอบ 1 เดือน

SET50 Option:

แนะนำให้เปิด Long S50M20P850 ที่ 75 จุด (SET50=840) เป้าทำกำไรที่ 95 จุด (SET50=820) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 มีโอกาสปรับฐานระยะสั้น

Single Stock Futures:

สถานะ Short MINTM20 ทุน 18.20 บาท ถูก Cut Loss ขาดทุน 15% วันนี้แนะนำรอ Long STAM20 ที่ 11.00 บาท เป้าทำกำไร 12.00 บาท Cut Loss 0.50 บาท เก็งกำไรรอบ 1Q63 น่าจะออกมาโดดเด่น
สถานะ Short TUM20 ทุน 13.30 บาท ปิดสถานะรับรู้กำไร 6.2% วันนี้แนะนำ Short TASC0M20 ที่ 17.00 บาท เป้าทำกำไร 15.80 บาท ตั้ง Cut Loss 0.6 บาท คาด 1Q63 มีโอกาสขาดทุน

Gold Futures:

ราคาทองคำพุ่งแรงจากความกังวลเรื่อง COVID-19 และเศรษฐกิจโลก แต่ความเสี่ยงในการปรับลงยังมีหากสถานการณ์เริ่มคลี่คลาย แนะนำ Trading GFJ20 กรอบ 26,420 – 26,890บาท (1700-1730\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	77,656	86,876	-9,220	5,598	1,713	273,247
Foreign	51,942	50,133	1,809	4,413	-12,638	111,602
Retail	150,423	143,012	7,411	-10,011	10,925	-384,849

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	24,976	23,477	1,499	3,800	28,617	34,931
Foreign	43,111	41,673	1,438	5,160	-25,559	3,662
Retail	84,355	87,292	-2,937	-8,960	-3,058	-38,593

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,408	50,523	-11,115	-10,013	-33,661	226,653
Foreign	5,805	5,406	399	400	17,524	69,978
Retail	55,522	44,806	10,716	9,613	16,137	-296,631

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,390	9,427	-1,037	1,333	-2,925	3,036
Foreign	3,026	3,054	-28	-1,147	-4,603	37,972
Retail	8,729	7,664	1,065	-186	7,528	-41,008

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	25	19	6	-1	1,428	-221
Foreign	236	11	225	301	602	-3,248
Retail	629	860	-231	-300	-1,936	1,167

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	22	21	1	-63	-166	-1,597
Foreign	26	53	-27	-29	38	485
Retail	939	887	52	150	232	1,609

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 14 เมษายน พ.ศ. 2563

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดผันผวนกับความผันผวนสูง ทำให้กรมปรับกลยุทธ์ใน 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

เทอดศักดิ์ ทวีระธรรม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ บ้อยรุ่งนุก	019994
เชาญัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

สถานการณ์ COVID-19 ที่ในหลายประเทศที่ดีขึ้น โดยเฉพาะฝั่งยุโรปที่อัตราการเพิ่มของผู้ป่วยเริ่มชะลอลงในช่วง 2-3% ทำให้บางประเทศเริ่มใช้มาตรการที่ผ่อนปรนตามมา อย่างเช่น สเปนที่จำนวนผู้ติดเชื้อทรงตัวในระดับต่ำ 2% ทำให้รัฐบาลเตรียมออกมาตรการผ่อนปรนให้ภาคการผลิตและก่อสร้างกลับมาดำเนินกิจกรรมได้ตามปกติ ส่วนบ้านเราวันนี้จำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเพียง 28 รายหรือเพิ่มขึ้นเพียง 1% เท่านั้นทำให้โอกาสที่จะเห็นมาตรการผ่อนปรนตามมาเป็นไปได้เช่นกัน ทั้งนี้ล่าสุดสภาพัฒน์ฯ ให้ภาคเอกชนรวบรวมข้อเสนอต่างๆ เพื่อส่งกลับมาให้สภาพัฒน์ในวันที่ 20 เม.ย. 2563 เสนอรัฐบาลต่อไป พัฒนาการที่เป็นในทิศทางบวกข้างต้นจะยังเป็น Sentiment บวกต่อทิศทางของ SET50 Index แต่อย่างไรก็ตามจากทิศทาง Fund Flow ต่างชาติที่ยังมีแนวโน้มไหลออก (วานนี้ขายสุทธิ 2.07 พันล้านบาท) ประกอบกับระยะถัดไปจะเตรียมเข้าสู่ช่วงของการทำ Earning Preview และการรายงานผลประกอบการ 1Q63 ของหุ้นในกลุ่ม ธ.พ. ซึ่งโดยรวมไม่สดใส จึงอาจกระตุ้นให้เกิดแรงขายทำกำไรออกมา สถานการณ์ข้างต้นจะทำให้การขึ้นของ SET50 Index ยังจำกัด จึงประเมินการเคลื่อนไหวจะเป็นลักษณะ Sideways ตามกรอบ 810 – 840 จุด

SET50 Index Futures

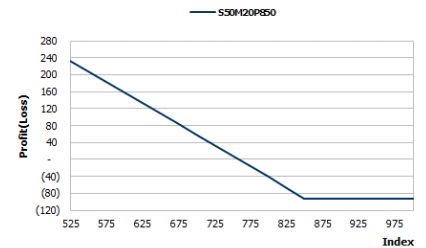
Direction Trading: วานนี้เปิด Short S50M20 ได้ที่ 830 จุด ปัจจุบันกำไร 2.8 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 810 ตั้ง จุด cut loss 4 จุดจากทุน การปรับขึ้นของดัชนีเริ่มจำกัด

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.10 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : แนะนำให้เปิด Long S50M20P850 ที่ 75 จุด (SET50=840) เป้าทำกำไรที่ 95 จุด (SET50=820) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 มีโอกาสปรับฐานระยะสั้น

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	810	808	800
แนวต้าน	840	835	830

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดผันผวนกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามค่าแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	833.16	29.5504	47.8488

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
S50M20C900	34.00	-1.00	> 934	0.00	34.00	0.12	44.58	40	958	40.60	0.36	8.73	0.12
S50M20C875	46.20	0.10	> 921.2	0.00	46.20	0.11	52.91	48	707	43.25	0.42	7.63	0.11
S50M20C850	58.40	-0.70	> 908.4	0.00	58.40	0.09	62.46	83	1964	45.85	0.49	6.92	0.09
S50M20C825	71.00	-3.00	> 896	8.16	62.84	0.08	73.30	42	1251	46.38	0.54	6.36	0.08
S50M20C800	86.90	-3.10	> 886.9	33.16	53.74	0.06	85.50	14	890	49.80	0.59	5.68	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
S50M20P900	139.50	24.50	< 760.5	66.84	72.66	-0.09	116.85	0	696	40.89	-0.65	-4.21	-0.09
S50M20P875	89.60	-15.20	< 785.4	41.84	47.76	-0.06	100.26	5	355	30.99	-0.64	-6.28	-0.06
S50M20P850	81.00	-1.50	< 769	16.84	64.16	-0.08	84.87	1	436	43.81	-0.52	-5.44	-0.08
S50M20P825	67.00	-7.00	< 758	0.00	67.00	-0.09	70.78	57	371	45.63	-0.45	-5.54	-0.09
S50M20P800	59.30	-5.10	< 740.7	0.00	59.30	-0.11	58.05	84	616	48.86	-0.39	-5.30	-0.11

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	833.16	4.16	0.50%	13/04/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	829.30	1.5	0.2%	64	222	0
S50K20	829.40	3.3	0.4%	45	58	3
S50M20	827.70	1.4	0.2%	139,613	210,271	5,700
S50N20	821.40	1.0	0.1%	9,714	13,729	155
S50Q20	820.00	1.1	0.1%	1,965	6,131	58
S50H21	814.50	1.2	0.1%	1,041	916	38

SET50 Futures Long(Short) : ลัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	24,976	23,477	1,499
ต่างชาติ	43,111	41,673	1,438
รายย่อย	84,355	87,292	-2,937

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	QTD
สถาบัน	3,800	70,370	-73,988		
ต่างชาติ	5,160	-54,380	140,898		
รายย่อย	-8,960	-15,990	-66,910		

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

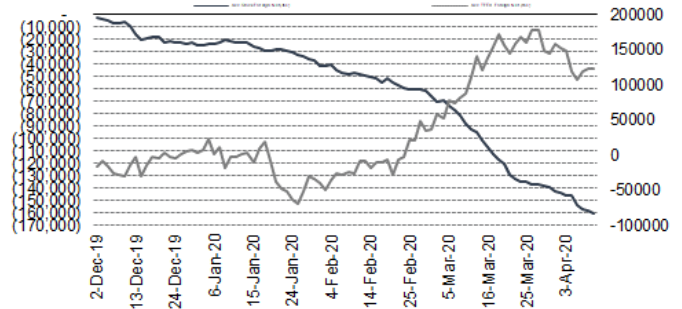
นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
832.70	5.0	1,000	(186)	814
831.70	4.0	800	(186)	614
830.70	3.0	600	(186)	414
829.70	2.0	400	(186)	214
828.70	1.0	200	(186)	14
827.70	0.0	0.0	(186)	(186)
826.70	-1.0	(200)	(186)	(386)
825.70	-2.0	(400)	(186)	(586)
824.70	-3.0	(600)	(186)	(786)
823.70	-4.0	(800)	(186)	(986)
822.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



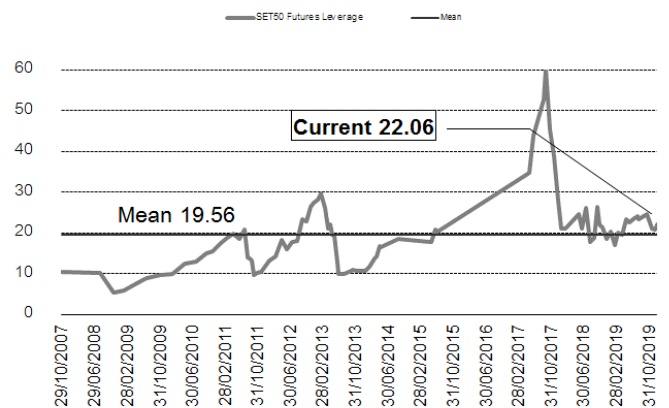
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 STAM20

สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ทำให้คำสั่งซื้อจากลูกค้าจีนและยุโรปเพิ่มขึ้นชัดเจนในงวด 1H63 จาก คาดว่าจะทำให้ STA สามารถทยอยปรับเพิ่มราคาขายถูงมืออย่างได้ดีขึ้นในปี 2563 และช่วยหนุนผลประกอบการเติบโต QoQ และ YoY นอกจากนี้ ราคาขายอยู่ในทิศทางฟื้นตัว ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบหลังจากการรกล่มผู้ผลิตน้ำมันสามารถหาข้อสรุปร่วมกันเพื่อปรับลดกำลังการผลิต 15 mbpd หรือราว 15% ของอุปทานน้ำมันโลก จะเป็น Sentiment บวกในระยะสั้นต่อราคาหุ้น

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอยู่ในลักษณะแกว่งตัวแคบๆเหนือแนวรับ EMA บริเวณ 11.30 บาทพร้อมทั้งปิดเป็นแท่งเทียนเงาล่างยาว สะท้อนภาพมีแรงซื้อหนุนกลับเข้ามา ทั้งนี้ ประเมินว่าเป็นโอกาสนำเข้าสะสม ประเมินว่าราคาขอลงมาเพื่อทำจังหวะการยก Low ขึ้น มีโอกาสฟื้นตัวในระยะถัดไป

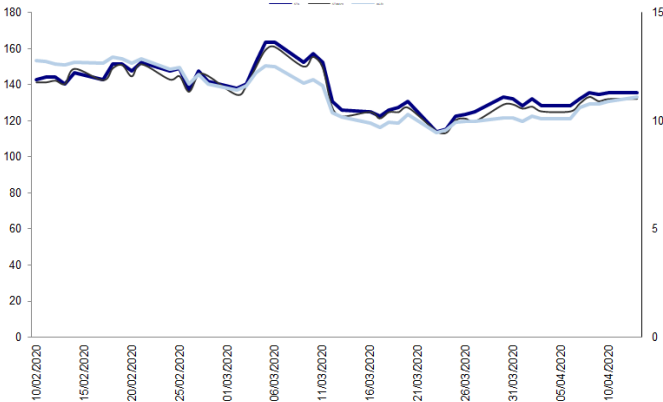
กลยุทธ์การลงทุน

รอ Long STAM20 ที่ 11 บาท เป้าหมายทำกำไร 12 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
STAM20	11.01	-0.29	11.33	472	1625	-230	3.46	23.89%	17.35	0.68	23.10%

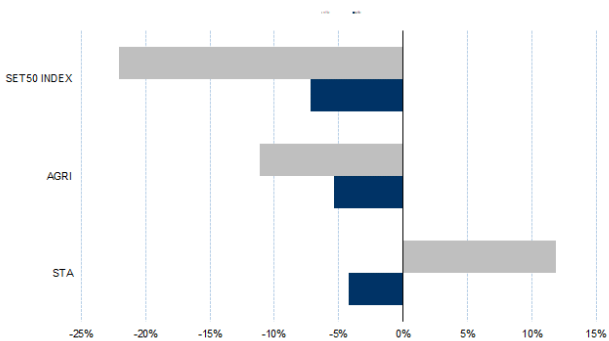
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	مبلغทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
11.51	0.5	500	4.03	496	
11.41	0.4	400	4.03	396	
11.31	0.3	300	4.03	296	
11.21	0.2	200	4.03	196	
11.11	0.1	100	4.03	96	
11.01	0.0	-	4.03	(4)	
10.91	-0.1	(100)	4.03	(104)	
10.81	-0.2	(200)	4.03	(204)	
10.71	-0.3	(300)	4.03	(304)	
10.61	-0.4	(400)	4.03	(404)	
10.51	-0.5	(500)	4.03	(504)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short TASCOM20

บริษัทที่มีปัจจัยลบกดดันหลายประการ ทั้งราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงแรง จะส่งผลให้เกิด Stock Loss จำนวนมาก ในงวด 1Q63 ประกอบกับยอดขายตลาดต่างประเทศที่ลดลงจากผลไวรัส Covid-19 ส่งผลให้ลูกค้าของ TASCO ในจีนเกือบ 50% ที่เคยชะลอการรับมอบสินค้า ขอยืดเวลารับมอบสินค้าต่อไปอีก 2-3 เดือน น่าจะกระทบต่อยอดขายรวมในปี 2563

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอยู่ในลักษณะแกว่งตัวลงหลุดเส้น EMA 10 วันลงมา พร้อมภาพรวมยังทำ จังหวะ Lower High ภาพรวมยังดูเลี้ยว ดังนั้น ประเมินว่า หากหลุด 16.70 บาท ลงมาอีก จะเป็นการ เปิด Downside ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปได้ไว้ที่ 15.80 บาท

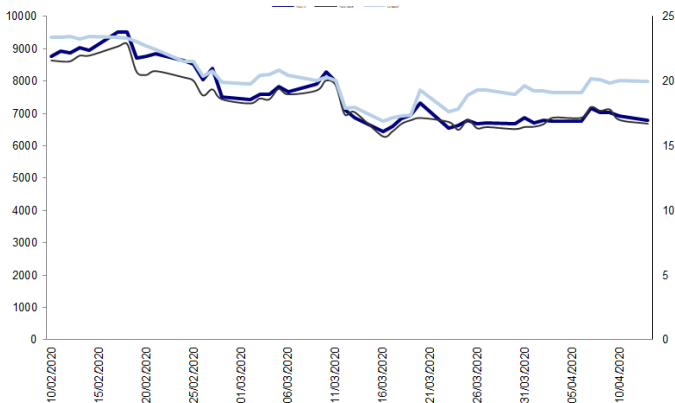
กลยุทธ์การลงทุน

รอ Short TASCOM20 ที่ 17.00 บาท เป้าหมายทำกำไร 15.80 บาท และ Cut Loss 0.60 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
TASCOM20	16.72	-0.28	17.04		328	0	4.66	6.47%	9.50	1.87	76.75%

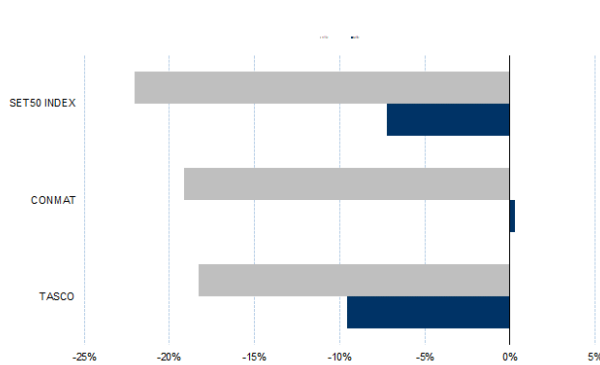
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบ กับราคาปิด	มักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
17.72	-1.00	(1,000)	4.44	(1,004)	
17.52	-0.80	(800)	4.44	(804)	
17.32	-0.60	(600)	4.44	(604)	
17.12	-0.40	(400)	4.44	(404)	
16.92	-0.20	(200)	4.44	(204)	
16.72	0.00	-	4.44	(4)	
16.52	0.20	200	4.44	196	
16.32	0.40	400	4.44	396	
16.12	0.60	600	4.44	596	
15.92	0.80	800	4.44	796	
15.72	1.00	1,000	4.44	996	

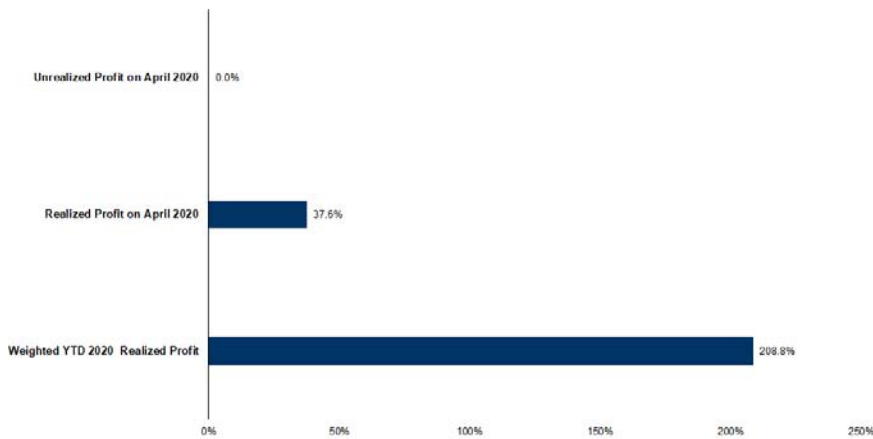
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิเป็นแบบรวมกันของกำไรและขาดทุนสุทธิของผลิตภัณฑ์และกำไรและขาดทุนสุทธิของพอร์ตการลงทุน

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	TRUEM20	3.35	0.01	3.35	15419	37220	-1101	12.56	3.50	3.03
2	PTTM20	35.77	0.02	35.84	3613	6331	117	7.02	38.92	31.20
3	WHAM20	2.70	-0.08	2.79	3202	7967	-1061	3.48	2.62	2.24
4	BEMM20	8.97	-0.03	9.02	3086	4453	-997	5.78	8.77	7.44
5	GUNKULM20	2.32	-0.18	2.51	2015	28649	-13	7.31	2.38	2.08
6	AAVM20	1.40	-0.02	1.42	1805	3730	534	3.40	1.45	1.14
7	JASM20	3.56	-1.69	5.26	1643	6611	-143	6.01	3.79	3.14
8	THAIM20	5.44	-0.11	5.56	1537	1835	607	6.35	5.73	3.66
9	IRPCM20	2.47	0.03	2.45	1498	12337	-42	4.59	2.62	2.18
10	PTTEPM20	79.65	0.15	79.71	1416	2378	233	3.66	88.13	68.37
11	PTTGCM20	35.43	-0.07	35.59	1233	1392	-224	3.01	39.33	29.97
12	ITDM20	1.07	0.01	1.06	1126	3980	-1053	3.10	1.08	0.80
13	SIRIM20	0.72	-0.01	0.73	1116	29014	52	4.80	0.72	0.62
14	GULFM20	175.80	-1.20	177.46	1057	1213	355	4.72	177.35	148.49
15	CHGM20	2.23	-0.01	2.25	1020	1728	20	6.55	2.37	2.18
16	AOTM20	54.88	-0.87	55.90	1005	5762	78	5.08	57.99	51.22
17	SAWADM20	52.10	-1.90	54.14	1005	1209	517	4.00	52.17	42.54
18	TKNM20	6.60	-0.05	6.67	1005	1265	-1000	19.97	6.60	5.31
19	KTBM20	10.80	0.00	10.08	792	1585	-129	4.74	11.56	10.14
20	ESSOM20	4.70	-0.28	4.99	770	1410	252	2.91	5.13	4.14

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 22 เหรียญฯ หรือ 1.3% มายืนเหนือ 1,700 เหรียญฯ และปิดที่ 1,716.9 เหรียญฯ ทำจุดสูงสุดในรอบกว่า 7 ปี ท่ามกลางความวิตกกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐและผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน หลังตัวเลขล่าสุดประเทศสหรัฐ ติดอันดับ 1 ของโลกทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิต กัดดันให้ตลาดดาวโจนส์สหรัฐ เมื่อคืนร่วงลงไป 328.6 จุด และค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า ทำให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 99.34 จุด เทียบกับ 99.52 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ นอกจากนี้ราคาทองคำมีปัจจัยบวกจากการเข้าซื้อต่อเนื่องของกองทุน SPDR โดยวานนี้รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 15.5 ตัน สู่ระดับ 1,009.69 ตัน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 7 ปี สำหรับประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ นอกเหนือจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ยังมีการรายงานตัวเลขประมาณการเศรษฐกิจชุดใหม่ของ IMF ด้านฝั่งสหรัฐจะมีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ ดัชนีภาคการผลิต, ยอดค้าปลีก, รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจของเฟด, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ส่วนฝั่งจีนก็มีตัวเลขจีดีพี 1Q63 และดัชนีการผลิตอุตสาหกรรม เป็นต้น ซึ่งทั้งหมดนี้จะบ่งชี้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากโควิด-19 และมีผลต่อตลาดหุ้นและทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 เมื่อคืน ปรับขึ้นแรงตามตลาดโลกรวม 420 บาท ปิดอยู่ที่ 26,820 บาท เทียบเท่า 1,725.7 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,715-1720 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFJ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,550-26,900 บาท จากการแกว่งตัวในกรอบกว้างของราคาทองคำเมื่อคืน ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFJ20 แต่ก็ต้องถูกปิดสถานะในวันเดียวกัน สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ทิศทางราคาทองคำที่ผันผวนมากขึ้น ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุนเล่น Trading บริเวณ 1,700-1,730 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,420-26,890 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งขึ้น ผ่านแนวต้านที่ \$1700 มาได้ พร้อมปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง สะท้อนภาพรวม มีโอกาสฟื้นต่อ โดยมีเส้น EMA ระยะสั้นทำหน้าที่เป็นแนวรับที่ \$1700 และ \$1680 ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านกรอบบนไว้ที่ \$1760 ขณะที่ MACD ยืนเหนือแกนศูนย์ สนับสนุนโมเมนตัมเชิงบวก

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ20	26,820	460	1.71	266	747	-23
GFJM20	26,900	450	1.70	181	701	55
GFQ20	26,990	470	1.77	196	372	27

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J20	26,770	390	1.52	4,458	11,557	-1285
GF10M20	26,880	410	1.63	3,729	5,600	118
GF10Q20	26,960	420	1.62	1,631	4,701	-409

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)

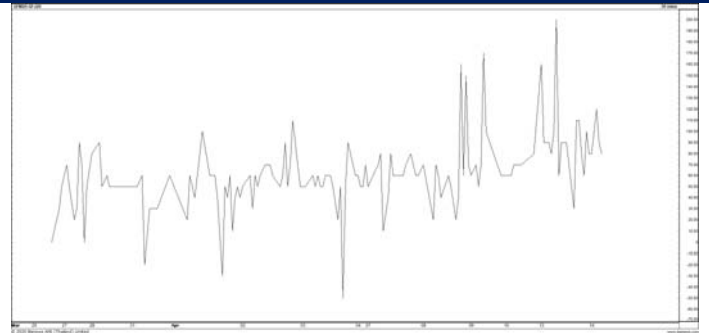
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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
1,620	24,641	24,834	25,026	25,219	25,411
1,640	24,945	25,140	25,335	25,530	25,725
1,660	25,249	25,447	25,644	25,841	26,038
1,680	25,554	25,753	25,953	26,153	26,352
1,700	25,858	26,060	26,262	26,464	26,666
1,720	26,162	26,366	26,571	26,775	26,980
1,740	26,466	26,673	26,880	27,087	27,293
1,760	26,771	26,980	27,189	27,398	27,607
1,780	27,075	27,286	27,498	27,709	27,921

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFM20 – GFJ20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
27,070.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
27,020.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,970.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,920.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,870.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,820.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,770.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,720.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,670.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,620.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,570.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
27,020.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,970.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,920.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,870.00	100.0	1,000	(210)	790
26,820.00	50.0	500	(210)	290
26,770.00	0.0	-	(210)	(210)
26,720.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,670.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,620.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,570.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,520.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS