

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

นักลงทุนเปิด Short S50M20 ได้ที่ทุน 854 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 835 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน มีโอกาสที่จะต่ออายุ พ.ร.ก.ฉุกเฉินฯ ซึ่งนำมาซึ่งแรงขายทำกำไรระยะสั้น

SET50 Option:

แนะนำถือสถานะ Long S50M20P850 ทุน 55 จุด โดยปัจจุบันมีกำไร 3.90 จุด เป้าทำกำไรที่ 78 จุด (SET50=830) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 อาจมีแรงขายทำกำไรออกมา

Single Stock Futures:

สถานะ Short KTBM20 ทุน 10.80 บาท ถูกปิดขาดทุน 15% แนะนำ Short PTTM20 ที่ 35 บาท เป้าทำกำไรที่ 32.50 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน ราคาน้ำมันที่ปรับลดลงสร้างแรงกดดันราคา สถานะ Long CPALLM20 ทุน 64 บาท ปัจจุบันมีกำไร 12% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 66.50 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน คาดบริษัทอยู่ในจุดที่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 น้อยกว่าคู่แข่ง

Gold Futures:

หลังจากถูกขายทำกำไรลงมาแรง ราคาทองคำเริ่มกลับมาเคลื่อนไหวในกรอบที่แคบลง แนะนำให้

Trading GFJ20 ในกรอบ 25780 – 26250 บาท (1670\$-1700\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	105,971	92,470	13,501	18,617	31,062	419,896
Foreign	88,494	83,037	5,457	14,659	23,180	33,488
Retail	183,783	202,741	-18,958	-33,276	-54,242	-453,384

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	45,007	40,306	4,701	17,598	6,978	66,252
Foreign	67,987	68,852	-865	301	5,779	-15,284
Retail	114,625	118,461	-3,836	-17,899	-12,757	-50,968

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	53,495	45,094	8,401	4,260	33,009	351,880
Foreign	13,971	7,316	6,655	14,322	18,987	41,079
Retail	44,079	59,135	-15,056	-18,582	-51,996	-392,959

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,358	4,189	169	1,595	333	6,664
Foreign	6,536	6,869	-333	36	-1,581	7,708
Retail	19,616	19,452	164	-1,631	1,248	-14,372

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	67	100	-33	-26	-69	220
Foreign	25	12	13	323	841	-2,970
Retail	1,493	1,460	33	26	-265	-807

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	64	92	-28	-46	-196	-1,424
Foreign	1	3	-2	-45	-261	-92
Retail	1,685	1,655	30	91	457	1,613

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 21 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 เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

Derivatives Team เลขทะเบียน นักวิเคราะห์

เทอดศักดิ์ ทวีธรรส	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
บวลพรรณ น้อยธัญกร	019994
เชาญัย พิมพ์นากิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การปรับขึ้นของ SET50 Index ตั้งแต่วันที่ 13 มี.ค. 2563 ที่ทำจุดต่ำสุดบริเวณ 629 จุด ก่อนที่จะฟื้นตัวกลับแรงในปัจจุบันมาที่ 855 จุดหรือคิดการปรับเพิ่มขึ้น 30.68% ซึ่งน่าจะสะท้อนความคาดหวังต่อสถานการณ์ COVID-19 ในภาพรวมที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เริ่มทรงตัวและจะตามมาด้วยมาตรการคลายเกณฑ์ในภาคธุรกิจในระดับถัดมา แต่อย่างไรก็ตามเป็นที่น่าสังเกตว่าแรงซื้อหลักๆมาจากนักลงทุนสถาบันประเทศสูงถึง 5.47 หมื่นล้านบาท ส่วนทางนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 7.43 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้หากประเมินในระยะถัดไปที่ฝ่ายวิจัยคาดว่าภาครัฐจำเป็นต้องขยายเวลาการบังคับใช้ พ.ร.ก. ฉุกเฉินออกไปอีก 1 เดือน ขณะที่แผนการคลายล็อกให้กับภาคธุรกิจน่าจะเป็นลักษณะค่อยเป็นค่อยไป ซึ่งมีโอกาสที่จะไม่ได้ดีไปกว่าที่หลายฝ่ายคาดการณ์ในตอนแรก จึงมีความเสี่ยงที่จะเกิดแรงขายทำกำไรในระยะถัดมา ทั้งนี้ยังต้องติดตามรายละเอียดต่างๆที่จะถูกนำไปพิจารณาในการประชุม ครม. วันนี้ ส่วนประเด็นอื่นๆ ความสนใจไปที่ทิศทางราคาน้ำมันดิบที่วันนี้ปรับลงแรง (ราคาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน พ.ค. ปรับลง 90%wtd และ ราคาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปรับลง 10%wtd) ความผันผวนดังกล่าวมาจากการ Rollover ของสัญญา WTI เดือน พ.ค. ที่ซื้อขายเป็นวันสุดท้ายวันนี้ ทำให้เชื่อว่าความผันผวนต่างๆในวันนี้จะเริ่มลดลง แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าการฟื้นตัวยังจำกัดจากผลกระทบของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอจากผลกระทบ COVID-19 ปัจจัยแวดล้อมที่ไม่ได้มีประเด็นบวกหนุนดังกล่าวทำให้ SET50 Index วันนี้อยู่ในภาวะพักตัวตามกรอบ 830-855 จุด

SET50 Index Futures

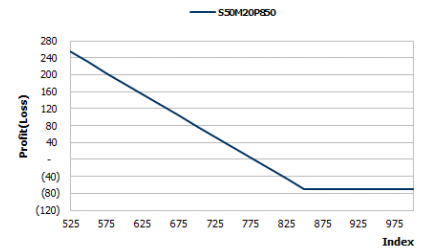
Direction Trading: นักลงทุนเปิด Short S50M20 ได้ที่ทุน 854 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 835 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน มีโอกาสที่จะต่ออายุ พ.ร.ก.ฉุกเฉิน ซึ่งนำมาซึ่งแรงขายทำกำไรระยะสั้น

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.40 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : แนะนำให้ปรับมาขอเปิด Long S50M20P850 ที่ 55 จุด (SET50=853) เป้าทำกำไรที่ 78 จุด (SET50=830) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวนในทิศทางที่ปรับขึ้น

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	830	835	830
แนวต้าน	855	850	845

*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	855.45	30.1559	36.8319

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	35.40	2.50	> 935.4	0.00	35.40	0.09	68.40	176	1142	37.60	0.39	9.45	0.09
S50M20C875	47.00	1.40	> 922	0.00	47.00	0.08	78.03	150	790	39.11	0.47	8.50	0.08
S50M20C850	61.30	3.90	> 911.3	5.45	55.85	0.07	88.72	230	1915	40.05	0.53	7.45	0.07
S50M20C825	75.00	3.50	> 900	30.45	44.55	0.05	100.53	35	1254	43.86	0.60	6.81	0.05
S50M20C800	95.00	6.10	> 895	55.45	39.55	0.05	113.49	60	911	46.48	0.65	5.87	0.05

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	80.90	-19.10	< 819.1	44.55	36.35	-0.04	116.95	22	704	34.67	-0.61	-6.77	-0.04
S50M20P875	72.00	-9.30	< 803	19.55	52.45	-0.06	101.64	7	375	38.24	-0.54	-6.60	-0.06
S50M20P850	58.90	-11.90	< 791.1	0.00	58.90	-0.08	87.38	67	463	39.42	-0.46	-6.67	-0.08
S50M20P825	50.40	-12.10	< 774.6	0.00	50.40	-0.09	74.24	90	452	41.71	-0.39	-6.37	-0.09
S50M20P800	43.40	-11.90	< 756.6	0.00	43.40	-0.12	62.25	271	917	44.99	-0.34	-6.20	-0.12

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	855.45	21.96	2.57%	20/04/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	853.50	17.8	2.1%	35	191	-1
S50K20	851.80	18.2	2.1%	2	87	2
S50M20	850.50	15.9	1.9%	209,250	226,545	6,374
S50U20	844.00	15.7	1.9%	14,249	12,532	-126
S50Z20	843.30	16.3	1.9%	2,857	5,976	-93
S50H21	837.50	16.1	1.9%	1,226	1,142	-11

SET50 Futures Long(Short) : ลักษณะ	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	45,007	40,306	4,701
ต่างชาติ	67,987	68,852	-865
รายย่อย	114,625	118,461	-3,836

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	2 วัน	2 สัปดาห์	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	17,598	35,595	-73,988		
ต่างชาติ	301	-19,780	140,898		
รายย่อย	-17,899	-15,815	-66,910		

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียใกล้ - ซีรียไกล						
	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%

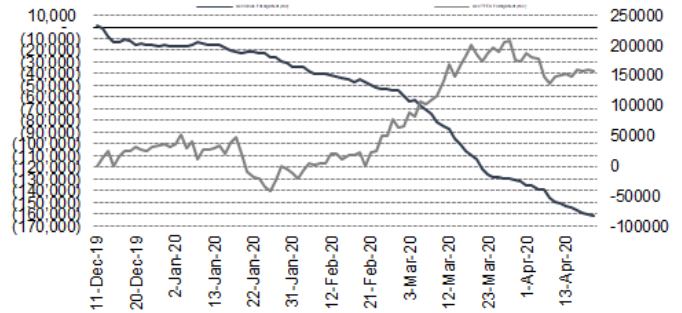
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาเปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
855.50	5.0	1,000	(186)	814
854.50	4.0	800	(186)	614
853.50	3.0	600	(186)	414
852.50	2.0	400	(186)	214
851.50	1.0	200	(186)	14
850.50	0.0	0.0	(186)	(186)
849.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
848.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
847.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
846.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
845.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



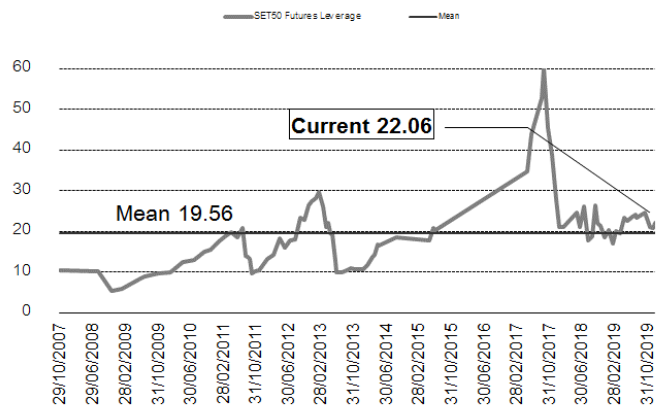
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity							
(ค่า)	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

Short PTTM20

ราคาน้ำมันดิบ WTI วนวนนี้ปรับลงแรงกว่า 10% โดยส่วนหนึ่งมาจากความผันผวนจากกลไกในตลาดฟิวเจอร์ แต่อีกด้านหนึ่งสะท้อนถึงแรงกดดันจากฝั่ง Demand ที่ชะลอตัวจากผลกระทบของ COVID-19 ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะยังเป็นลบต่อราคา PTT ในระยะสั้น

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคายาว 60 นาที แกว่งตัวในกรอบ Downtrend Channel โดยปัจจุบันเกิด Technical Rebound ขึ้นทดสอบกรอบบนที่ 35.00 บาทและเริ่มถอยตัวลง จากแท่งเทียน ทั้งนี้ หากหลุดแนวรับ EMA ระยะสั้น บริเวณ 34.50 บาท ลงมา ประเมินว่าภาพ Downside จะเปิดกว้าง

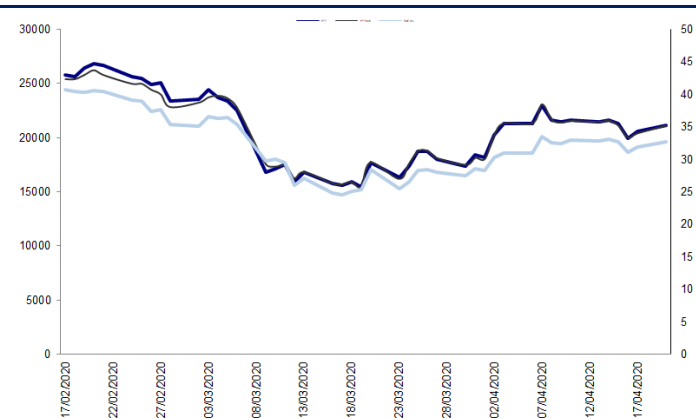
กลยุทธ์การลงทุน

ขอ Short PTTM20 บริเวณ 35.00 บาท เป้าหมายทำกำไร 32.50 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTM20	35.20	-0.05	35.33	1544	6353	140	4.53	19.14%	14.53	1.08	12.17%

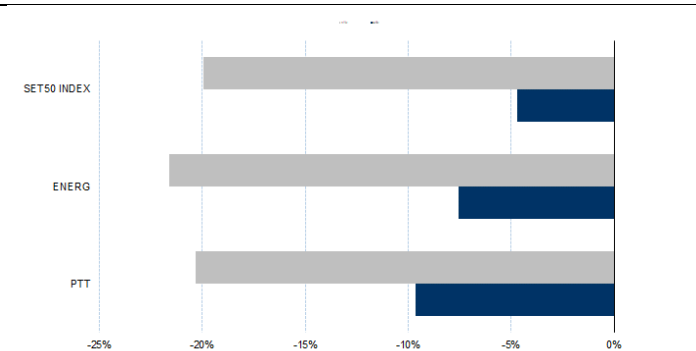
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นักลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
36.20	-1.00	(1,000)	8.87	(1,009)	
36.00	-0.80	(800)	8.87	(809)	
35.80	-0.60	(600)	8.87	(609)	
35.60	-0.40	(400)	8.87	(409)	
35.40	-0.20	(200)	8.87	(209)	
35.20	0.00	-	8.87	(9)	
35.00	0.20	200	8.87	191	
34.80	0.40	400	8.87	391	
34.60	0.60	600	8.87	591	
34.40	0.80	800	8.87	791	
34.20	1.00	1,000	8.87	991	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long CPALLM20

ประเมินว่าทางบริษัทจะได้รับประโยชน์โดยตรง จากมาตรการสนับสนุนเงินแสนล้านของรัฐบาล เพื่อช่วยเหลือผู้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ทำให้ประชาชนจะมีเม็ดเงินจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น ประกอบกับตัวธุรกิจหลักยังมีแนวโน้มเติบโตในปี 63 โดยฝ่ายวิจัยฯประเมิน **FV@80.00 บาท** มี Upside เปิดกว้างถึง 22.60%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งตัวกลับเข้ามาสู่กรอบ Downtrend Channel ได้พร้อมทั้งเคลื่อนตัวพักฐานเหนือเส้น EMA 10 วันได้ต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีการยก Low ขึ้น บ่งชี้ว่า Downside เริ่มจำกัด ประเมินว่ามีโอกาสแกว่งขึ้นไปทดสอบด้านถัดไปที่ 66.50 บาท

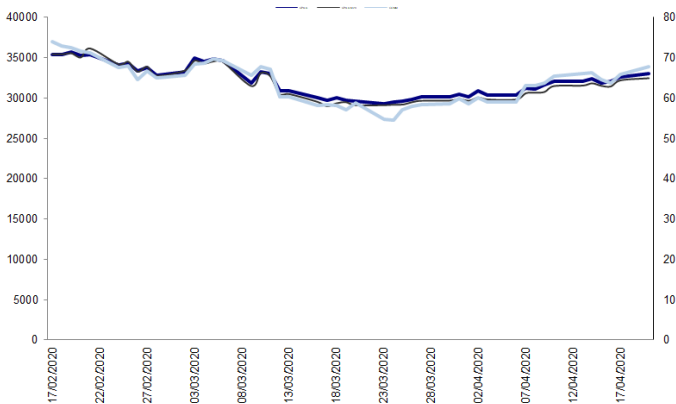
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิดสถานะ Long CPALLM20 ได้ที่ 64 บาท ปัจจุบันกำไร 12% เป้าหมายทำกำไร 66.50 บาท และ Cut loss 1.25 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPALLM20	64.94	-1.06	66.16	497	2015	-3	8.12	21.21%	21.95	5.67	7.31%

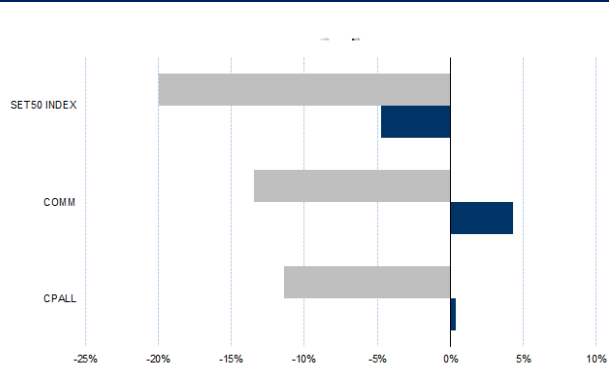
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
65.44	0.5	500	9.24	491	
65.34	0.4	400	9.24	391	
65.24	0.3	300	9.24	291	
65.14	0.2	200	9.24	191	
65.04	0.1	100	9.24	91	
64.94	0.0	-	9.24	(9)	
64.84	-0.1	(100)	9.24	(109)	
64.74	-0.2	(200)	9.24	(209)	
64.64	-0.3	(300)	9.24	(309)	
64.54	-0.4	(400)	9.24	(409)	
64.44	-0.5	(500)	9.24	(509)	

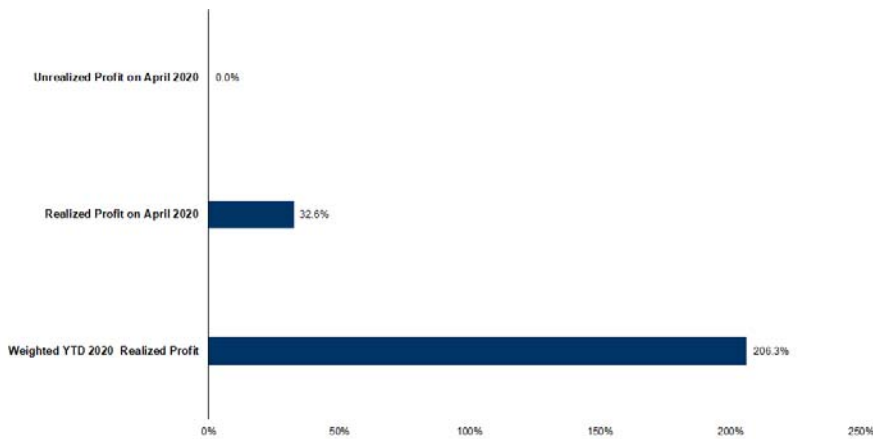
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิเป็นแบบรวมแล้วทั้งปี โดยไม่หักค่าคอมมิชชั่น ค่าธรรมเนียม และค่าปรับต่าง ๆ

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	GUNKULM20	2.49	-0.21	2.71	7525	20951	-3482	6.46	2.54	2.18
2	WHAM20	2.65	-0.05	2.71	7369	7302	-1185	4.18	2.86	2.34
3	AAVM20	1.70	-0.02	1.72	7165	3203	1005	4.53	1.71	1.25
4	TBM20X	0.94	0.00	0.94	5013	12644	1242	3.23	0.98	0.83
5	JASM20	3.65	-0.05	3.71	4598	8034	-1471	4.43	3.81	3.32
6	SIRIM20	0.75	0.00	0.75	4546	32860	4510	4.93	0.80	0.66
7	IRPCM20	2.62	-0.02	2.65	3866	12359	15	4.63	2.83	2.33
8	TRUEM20	3.32	0.00	3.33	3688	37706	420	4.85	3.47	3.16
9	MINTM20	20.30	-0.50	20.85	3254	4313	591	2.74	22.29	17.39
10	BEMM20	9.07	-0.13	9.22	2576	7459	-2021	4.57	9.46	7.96
11	PTTM20	35.20	-0.05	35.33	1544	6353	140	4.53	39.24	33.18
12	PTTEPM20	79.00	0.00	79.19	1531	2497	266	2.96	89.99	73.08
13	TUM20	12.83	-0.07	12.93	1529	895	-486	5.30	13.43	12.15
14	CHGM20	2.35	-0.01	2.37	1500	1228	-500	5.65	2.45	2.21
15	AOTM20	61.58	-0.42	62.15	1416	6187	155	4.36	62.75	53.04
16	THAIM20	6.39	-1.06	7.47	1297	1479	26	5.60	6.86	4.27
17	PTTGCM20	36.81	0.06	36.84	1254	1352	40	3.84	41.69	32.93
18	COM7M20	20.06	-0.14	20.25	1151	2716	250	3.82	20.55	16.52
19	HMPROM20	13.55	-0.15	13.73	1114	446	-303	4.24	14.08	11.59
20	ERWM20	2.98	0.00	2.99	1018	2129	-18	3.14	3.32	2.57

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 11.6 เหรียญฯ หรือ 0.7% ปิดอยู่ที่ 1,695.9 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อ หลังราคาร่วงลงแรงไปกว่า 50 เหรียญฯ เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา นอกจากนี้การร่วงลงของตลาดหุ้นดาวโจนส์เมื่อคืน 592.05 จุด หรือ 2.44% มีแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ทรุดตัวลงแตะระดับติดลบเป็นครั้งแรก จากความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันลดลง ขณะที่สต็อกน้ำมันอยู่ในภาวะล้นตลาด โดยประเด็นดังกล่าวทำให้เกิดการไหลออกของสินทรัพย์เสี่ยงเข้าทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย สะท้อนจากการเข้าซื้อทองคำของกองทุน SPDR ที่วานนี้รายงานปริมาณการถือครองเพิ่มขึ้น 7.9 ตัน สู่อันดับ 1,029.59 ตัน สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ อาทิเช่น ยอดขายบ้านมือสองและบ้านใหม่, ดัชนีราคาบ้าน, ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการ รวมถึงจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 210 บาท ปิดอยู่ที่ 26,270 บาท เทียบเท่า 1,701.4 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,690 เหรียญฯ คาดราคา GFJ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,900-26,300 บาท ทิศทางราคาทองคำที่ผันผวนตามสถานการณ์ข่าวรายวันที่เข้ามากระทบ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFJ20 บริเวณ 1,670-1,700 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,780-26,250 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน 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	26,270	280	1.08	55	660	-18
GFJM20	26,220	160	0.61	93	689	-28
GFJQ20	26,310	220	0.84	15	314	-2

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J20	26,220	250	0.92	2,520	9,787	-557
GF10M20	26,320	270	1.00	3,149	6,039	-152
GF10Q20	26,370	240	0.88	826	5,161	116

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)

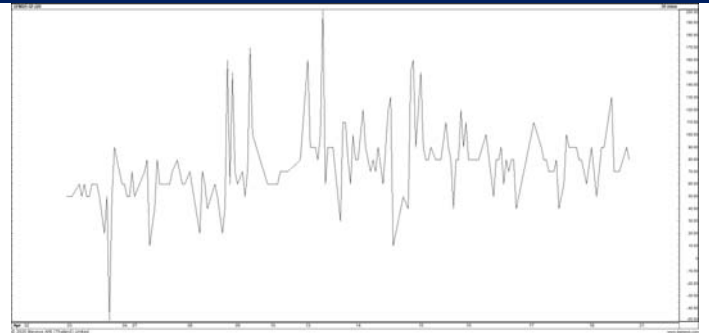
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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
1,600	24,337	24,527	24,717	24,907	25,097
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

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFM20 – GFJ20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาเปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,520.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,470.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,420.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,370.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,320.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,270.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,220.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,170.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,120.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,070.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,020.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาเปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,470.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,420.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,370.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,320.00	100.0	1,000	(210)	790
26,270.00	50.0	500	(210)	290
26,220.00	0.0	-	(210)	(210)
26,170.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,120.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,070.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,020.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,970.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS