

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Short S50M20 ทุน 850 จุด ปัจจุบันมีกำไร 10.80 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 830 จุด แต่ให้ Stop profit ที่ 846 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 4 จุด คาด SET50 ยังอยู่ในช่วงการปรับฐานต่อไป

SET50 Option:

รอเปิด Long S50M20P875 ที่ 60 จุด (SET50= 845) เป้าทำกำไร 75 จุด (SET50=830) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยประเด็นติดตามเป็นเรื่อง GDP หลายประเทศ และมาตรการผ่อนคลายนคลาย Covid-19

Single Stock Futures:

สถานะ Long EAM20 ทุน 38.63 บาท ปัจจุบันมีกำไร 6% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 42.25 บาท และ Cut Loss ที่ 1.25 บาทจากทุน ราคาหุ้นยัง Laggard จากกลุ่มโรงไฟฟ้า ขณะที่ยังคง 2Q63 มีปัจจัยบวกหนุน

สถานะ Long CPALLM20 ทุน 64 บาท ปัจจุบันมีกำไร 12% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 66.50 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เชื่อว่าบริษัทอยู่ในจุดที่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 น้อยกว่าคู่แข่ง

Gold Futures:

ราคาทองคำยังทรงตัวที่ระดับสูงแต่เชื่อว่าโอกาสที่จะทะลุบริเวณ 1730-1740\$ มีไม่มาก แนะนำ

Trading GFJ20 ในกรอบ 26380 – 26840 บาท (1710\$-1740\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	89,632	88,289	1,343	8,975	5,271	347,990
Foreign	75,385	69,727	5,658	7,603	28,302	18,449
Retail	156,577	163,578	-7,001	-16,578	-33,573	-366,439

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	34,771	34,680	91	6,596	4,672	77,997
Foreign	58,815	60,417	-1,602	-1,346	-3,100	-50,197
Retail	98,433	96,922	1,511	-5,250	-1,572	-27,800

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,751	41,929	-2,178	-2,734	-7,359	263,936
Foreign	10,727	3,199	7,528	9,833	33,362	72,183
Retail	39,012	44,362	-5,350	-7,099	-26,003	-336,119

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	9,106	7,615	1,491	-930	-815	2,534
Foreign	5,843	6,111	-268	-884	-1,960	-1,126
Retail	15,752	16,975	-1,223	1,814	2,775	-1,408

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	40	22	18	-7	-65	1,342
Foreign	9	1	8	6	567	-2,942
Retail	544	562	-18	-2	47	-2,298

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	18	21	-3	-9	-22	-1,141
Foreign	3	28	-25	-60	-127	-221
Retail	877	849	28	71	154	1,513

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 27 เมษายน 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 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
บวลพรรณ น้อยธัญกร	019994
เชาณรัช พัทธนาภัก	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

คาด SET50 Index แกว่งพักตัวเพื่อรอประเด็นใหม่เข้ามา โดยสัปดาห์นี้ให้น้ำหนักไปที่ การรายงาน GDP Growth 1Q63 ของสหรัฐฯและยุโรปที่คาดว่าจะออกมาหดตัวทั้งหมด โดยเฉพาะบางประเทศในยุโรปอย่างอิตาลีและสเปนที่เตรียมเข้าสู่ภาวะ Technical Recession (คือ GDP Growth หดตัว QoQ 2 ไตรมาสติดต่อกัน) หลังจาก GDP Growth 4Q63 หดตัวนำไปก่อน ขณะที่ในประเทศสถานการณ์ COVID-19 ยังมีพัฒนาการเชิงบวกจากจำนวนผู้ติดเชื้อไม่เร่งตัว ทำให้เชื่อว่าในสัปดาห์นี้จะมาตรการคลาย Lockdown ในบางธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าในช่วงแรกจะส่งผลต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจจำกัดจากการถูกคุมด้วยกฎเกณฑ์ต่างๆจากภาครัฐ ซึ่งจะทราบรายละเอียดที่ชัดเจนในสัปดาห์นี้ ด้านผลต่อตลาดหุ้นเชื่อว่าจำกัดหลังจากราคาหุ้นหลายบริษัทที่ได้ประโยชน์ได้ปรับขึ้นตอบรับความคาดหวังไปพอสมควร ทำให้มีโอกาสที่จะเกิด Sell on Fact ตามมา ส่วนแรงหนุน Fund Flow เชื่อว่ายังไม่ไหลกลับของนักลงทุนต่างชาติจากระดับ Valuation ของตลาดหุ้นบ้านเราที่อยู่ในระดับสูง 17.4 เท่าแพงกว่าตลาดหุ้นในภูมิภาคที่อยู่ในช่วง 11.0- 16.0 เท่า จึงต้องคาดหวังแรงขับเคลื่อนจากนักลงทุนภายในประเทศเป็นสำคัญ ซึ่งภาวะดังกล่าวทำให้การขึ้นยังคงทำได้จำกัด โดยวันนี้คาดกรอบการเคลื่อนไหวของ SET50 Index ที่ 830 – 848 จุด

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	830	830	825
แนวต้าน	848	850	845

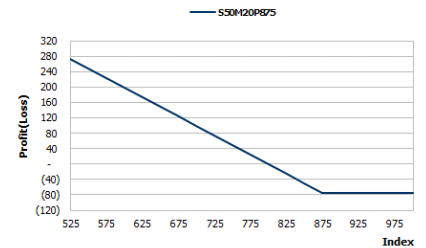
*ภายใต้ภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามค่าแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ
 1.Application: ASP Smart
 2.Telegram: ASIAPLUS GROUP
 (<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Short S50M20 ทุน 850 จุด ปัจจุบันมีกำไร 10.80 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 830 จุด แต่ให้ Stop profit ที่ 846 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 4 จุด คาด SET50 ยังอยู่ในช่วงการปรับฐานต่อไปอีกระยะ

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -5.90 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : รอเปิด Long S50M20P875 ที่ 60 จุด (SET50= 845) เป้าทำกำไร 75 จุด (SET50=830) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยประเด็นติดตามเป็นเรื่อง GDP หลายประเทศ และมาตรการผ่อนคลายน Covid-19



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	842.03	30.2273	37.8355

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	30.20	-4.60	> 930.2	0.00	30.20	0.10	58.39	93	1208	38.52	0.35	9.78	0.10
S50M20C875	40.50	-3.80	> 915.5	0.00	40.50	0.09	67.43	79	830	39.51	0.42	8.72	0.09
S50M20C850	50.60	-6.60	> 900.6	0.00	50.60	0.07	77.55	69	2025	40.73	0.49	8.15	0.07
S50M20C825	66.00	-9.00	> 891	17.03	48.97	0.06	88.84	11	1253	43.31	0.56	7.11	0.06
S50M20C800	89.00	-4.00	> 889	42.03	46.97	0.06	101.34	10	908	46.96	0.64	6.05	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	94.50	9.50	< 805.5	57.97	36.53	-0.04	119.95	2	714	38.39	-0.64	-6.10	-0.04
S50M20P875	74.00	-1.90	< 801	32.97	41.03	-0.05	104.03	4	377	38.76	-0.55	-6.55	-0.05
S50M20P850	64.00	7.00	< 786	7.97	56.03	-0.07	89.20	52	551	38.84	-0.50	-6.70	-0.07
S50M20P825	53.30	3.20	< 771.7	0.00	53.30	-0.08	75.53	37	566	42.26	-0.42	-6.57	-0.08
S50M20P800	45.20	2.30	< 754.8	0.00	45.20	-0.10	63.07	136	1026	45.58	-0.37	-6.57	-0.10

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	854.09	5.28	0.62%	23/04/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	851.30	5.9	0.7%	28	196	2
S50K20	843.60	0.2	0.0%	11	90	4
S50M20	850.80	9.4	1.1%	155,205	232,334	3,757
S50N20	844.70	9.3	1.1%	12,294	12,752	-176
S50Q20	843.20	9.2	1.1%	2,165	5,898	-84
S50H21	838.50	9.3	1.1%	1,584	1,284	93

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	36,785	30,280	6,505
ต่างชาติ	49,253	48,997	256
รายย่อย	85,249	92,010	-6,761

สถานะ	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	QTD
สถาบัน	742	10,658	-73,988		
ต่างชาติ	4,021	10,306	140,898		
รายย่อย	3,279	-20,964	-66,910		

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล

	S50J20	S50K20	S50M20	S50N20	S50Q20	S50U20
ณ 29 เม.ย.63	-1.60	0.28	-0.15	-4.37	-5.41	-1.04
ณ 28 พ.ค.63	-1.32	0.13	-0.15	-4.37	-5.41	-1.04
ณ 29 มิ.ย.63	-1.47	0.13	-0.15	-4.37	-5.41	-1.04
ณ 30 ก.ค.63	-1.47	0.13	-0.15	-4.37	-5.41	-1.04
ณ 28 ส.ค.63	-1.47	0.13	-0.15	-4.37	-5.41	-1.04
ณ 29 ก.ย.63	-1.47	0.13	-0.15	-4.37	-5.41	-1.04

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

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

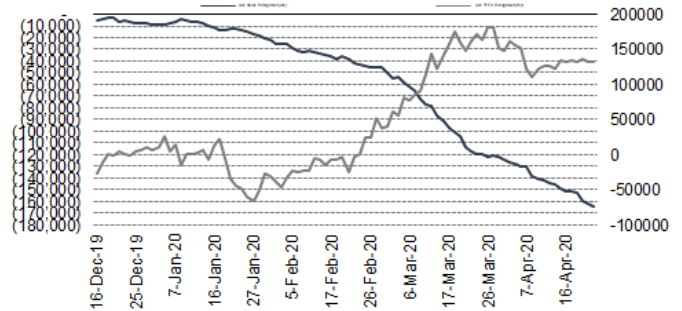
นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน) (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
845.80	5.0	1,000	(186)	814
844.80	4.0	800	(186)	614
843.80	3.0	600	(186)	414
842.80	2.0	400	(186)	214
841.80	1.0	200	(186)	14
840.80	0.0	0.0	(186)	(186)
839.80	-1.0	(200)	(186)	(386)
838.80	-2.0	(400)	(186)	(586)
837.80	-3.0	(600)	(186)	(786)
836.80	-4.0	(800)	(186)	(986)
835.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



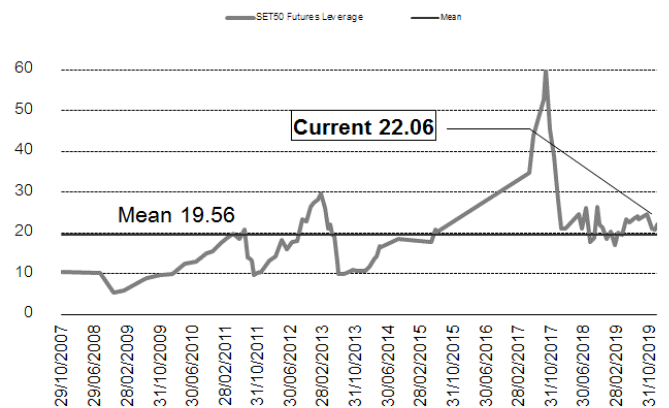
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 EAM20

ฝ่ายวิจัยประเมิน แนวโน้มกำไร 1Q63 จะมีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างสดใส หลักๆจะมาจากธุรกิจโรงไฟฟ้า โดยเฉพาะโซลาร์ที่จะผลิตไฟได้มากขึ้น เพราะเข้าสู่ช่วง high season อีกทั้งในปีนี้มีภัยแล้งจึงคาดว่าจะทำให้ความเข้มแสงมากกว่าปกติ ส่งผลกระทบต่อรายได้ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พร้อมทั้งราคาปัจจุบันยังมี Upside สูงถึง 29% จาก FV ที่ 49 บาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ราย 60 นาที แกว่งในกรอบ 36-38.50 บาทชัดเจน พร้อมทั้งจะมีเส้น EMA ระยะยาวทำหน้าที่เป็นแนวรับสนับสนุน พร้อมทั้งฟอร์มตัวสร้างฐานได้อย่างน่าสนใจ ประเมินว่าหากผ่านแนวต้านที่ 38.50 บาทขึ้นมา จะเป็นการเปิด Upside

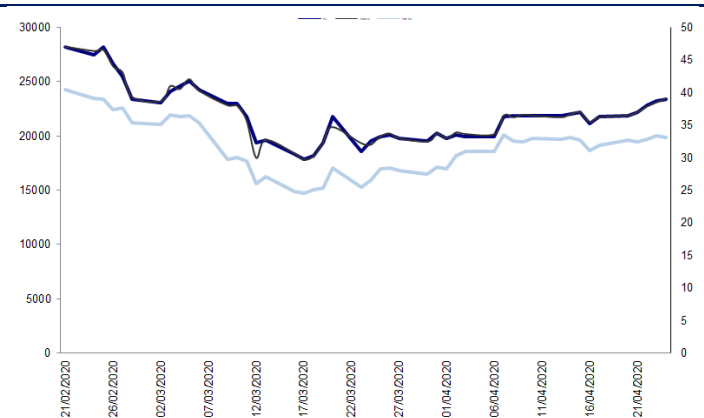
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long EAM20 ทุน 38.63 บาท ปัจจุบันกำไร 6% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 42.25 บาท และ Cut Loss ที่ 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
EAM20	39.15	0.15	39.08	208	769	-203	4.62	25.64%	20.79	4.08	8.53%

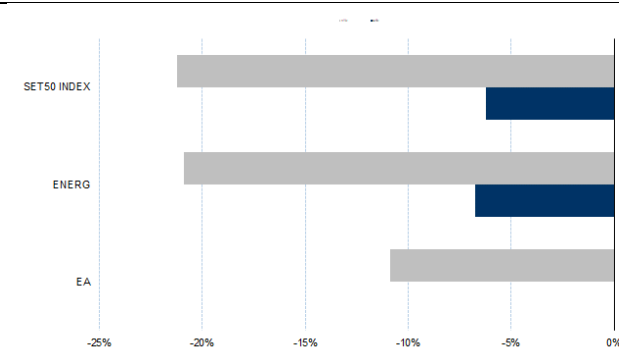
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	มีทูลทุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
39.65	0.5	500	9.56	490
39.55	0.4	400	9.56	390
39.45	0.3	300	9.56	290
39.35	0.2	200	9.56	190
39.25	0.1	100	9.56	90
39.15	0.0	-	9.56	(10)
39.05	-0.1	(100)	9.56	(110)
38.95	-0.2	(200)	9.56	(210)
38.85	-0.3	(300)	9.56	(310)
38.75	-0.4	(400)	9.56	(410)
38.65	-0.5	(500)	9.56	(510)

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

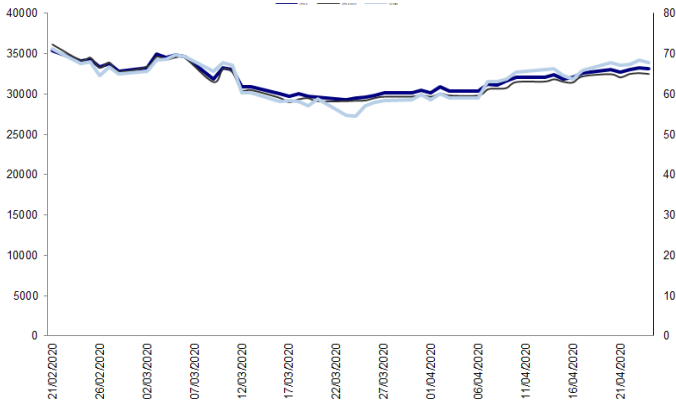
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long CPALLM20 ทุน 64 บาท ปัจจุบันมีกำไร 12% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 66.50 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPALLM20	65.00	-1.25	66.39	1162	3172	822	8.15	20.75%	22.04	5.69	7.31%

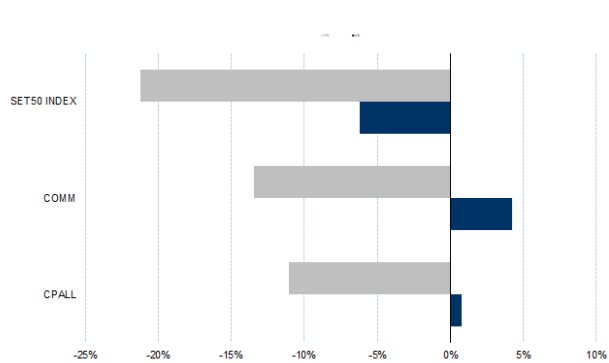
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

มักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
65.50	0.5	500	9.24	491	
65.40	0.4	400	9.24	391	
65.30	0.3	300	9.24	291	
65.20	0.2	200	9.24	191	
65.10	0.1	100	9.24	91	
65.00	0.0	-	9.24	(9)	
64.90	-0.1	(100)	9.24	(109)	
64.80	-0.2	(200)	9.24	(209)	
64.70	-0.3	(300)	9.24	(309)	
64.60	-0.4	(400)	9.24	(409)	
64.50	-0.5	(500)	9.24	(509)	

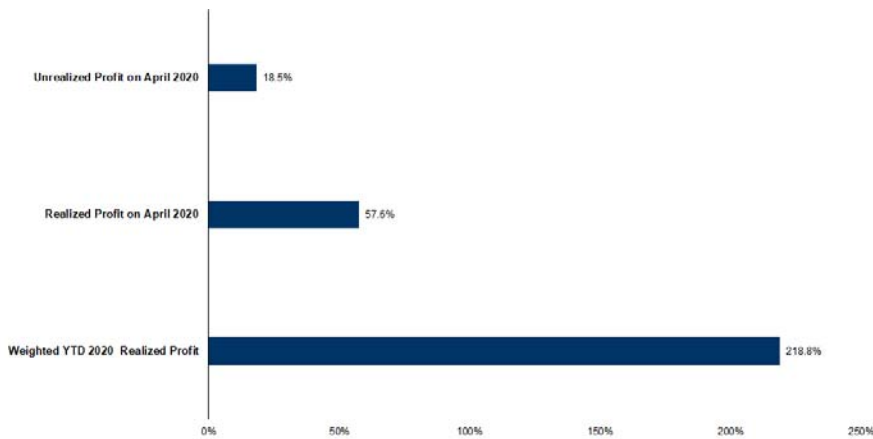
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิเป็นค่าเฉลี่ยของกำไรและขาดทุนสุทธิของพอร์ตการลงทุนทั้งหมดที่คำนวณตามมูลค่าตลาด ณ วันที่ 30 เมษายน 2020

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance
1	IRPCM20	2.68	0.00	2.69	8645	7794	-3693	4.70	2.85
2	AAVM20	1.71	-0.12	1.83	7398	3127	-4302	4.82	1.84
3	GUNKULM20	2.59	-0.19	2.79	6016	6927	-3000	6.65	2.65
4	WHAM20	2.80	-0.06	2.87	4406	8329	-2211	4.43	2.94
5	JASM20	3.96	-0.06	4.03	3891	11328	1293	4.81	3.97
6	PTTM20	33.76	0.01	33.83	2914	5775	-1985	4.33	33.84
7	TRUEM20	3.28	0.00	3.29	2608	38658	1324	4.80	3.46
8	AOTM20	60.10	-0.15	60.39	2175	6831	-816	4.24	63.18
9	ERWM20	2.91	-0.01	2.93	2000	1631	0	3.07	3.31
10	COM7M20	20.67	-0.13	20.85	1687	1330	-1287	3.94	21.66
11	CKPM20	3.56	-0.14	3.71	1610	1743	-1418	4.64	3.73
12	RSM20	10.50	-0.50	11.02	1605	32777	-100	5.79	10.50
13	CHGM20	2.47	-0.01	2.49	1504	231	-498	5.93	2.53
14	GPSCM20X	71.60	-0.65	72.41	1214	719	-108	4.07	73.13
15	TBM20X	0.93	0.01	0.92	1113	11760	-987	3.16	0.99
16	BGRIMM20	46.25	0.25	46.10	1042	1707	-176	4.19	46.59
17	PLANBM20	4.17	-0.35	4.53	1001	2088	999	3.50	4.67
18	PTTGCM20	37.77	-0.48	38.34	874	2177	570	3.99	41.24
19	AMATAM20	13.27	-0.13	13.20	818	834	-10	4.01	14.56
20	KCEM20	15.10	-0.10	15.23	743	1737	487	2.63	16.15

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 6 เหรียญฯ หรือ 0.34% ปิดอยู่ที่ 1,725.74 เหรียญฯ จากแรงขายทำกำไรหลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นมา 2 วันทำการติดต่อกันรวม 53 เหรียญฯ และเกิดจากการที่นักลงทุนบางส่วนโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยง ภายหลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์พุ่งขึ้น 260.01 จุด หรือ 1.11% ขานรับการเตรียมผ่อนคลายมาตรการ Lock Down ในบางรัฐของสหรัฐ หลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ชะลอตัวลง นอกจากนี้ตลาดยังได้แรงหนุนจากการที่ประธานาธิบดีสหรัฐลงนามในร่างกฎหมายมาตรการเยียวยาธุรกิจขนาดเล็กและโรงพยาบาลที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 วงเงิน 4.84 แสนล้านดอลลาร์ โดยสัปดาห์นี้มีหลายประเด็นต้องติดตามอย่างใกล้ชิด เฉพาะอย่างยิ่งการประชุมของธนาคารกลางหลายประเทศ อาทิ ญี่ปุ่น (บีโอเจ), สหรัฐ (เฟด) และ ยุโรป (อีซีบี) ว่าจะมีการออกมาตรการใด ๆ เพื่อลดผลกระทบจากโควิด-19 ที่มีต่อภาคเศรษฐกิจหรือไม่ รวมถึงยังมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ ทั้งจีพีดี 1Q63 ของสหรัฐ และยูโรโซน ซึ่งทั้งหมดนี้ล้วนมีผลต่อตลาดเงินและทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 170 บาท ปิดอยู่ที่ 26,510 บาท เทียบเท่า 1,718 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,723-1,725 เหรียญฯ คาดราคา GFJ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,450-26,800 บาท แม้ราคาทองคำปรับฐานจากแรงขายทำกำไร แต่ราคายังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ ดังนั้นจึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFJ20 บริเวณ 1,710-1,740 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,380-26,840 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท จากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งตัวติดกลับขึ้นมาแรง กลับมายืนเหนือ \$1700 ได้ พร้อมทั้งเกิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง พร้อมทั้งยังทำรูปแบบการยก Low ขึ้น สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวก ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สันนิษฐาน Price Action ที่เกิดขึ้น

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ20	26,510	-200	-0.75	233	694	-6
GFJ20	26,690	-110	-0.41	158	684	20
GFQ20	26,720	-180	-0.67	149	285	-17

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J20	26,640	-120	-0.34	3,193	8,553	-197
GF10M20	26,720	-100	-0.34	4,176	7,722	901
GF10Q20	26,790	-110	-0.33	2,547	6,041	349

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 (เหรียญ/ทройออนซ์)

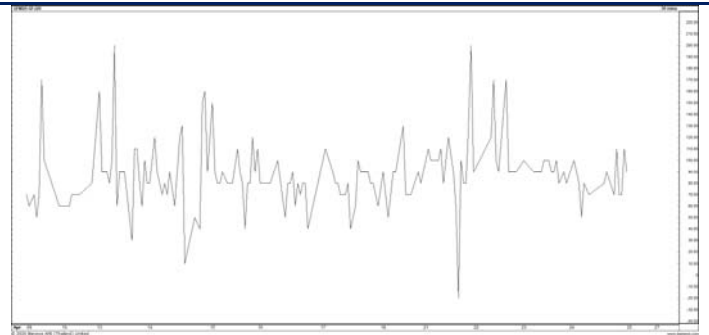
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,760.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,710.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,660.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,610.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,560.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,510.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,460.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,410.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,360.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,310.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,260.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,890.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,840.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,790.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,740.00	100.0	1,000	(210)	790
26,690.00	50.0	500	(210)	290
26,640.00	0.0	-	(210)	(210)
26,590.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,540.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,490.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,440.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,390.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS