

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Short S50M20 ทุน 850 จุด ปิดรับกำไร 4 จุด SET50 อยู่ในช่วงปรับฐาน การผ่อนคลายมาตรการ Covid-19 อาจไม่ช่วย Short S50M20 ที่ 850 จุด เป้าทำกำไร 835 จุด Cut Loss 4 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับไปรอเปิด Long S50M20P850 ที่ 55 จุด (SET50= 853) เป้าทำกำไร 78 จุด (SET50=830) Cut Loss 3 จุดจากทุน แรงหนุนจากการซื้อของนักลงทุนสถาบันเริ่มแผ่วลง

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long EAM20 ทุน 38.63 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 42.25 บาท และ Cut Loss ที่ 1.25 บาทจากทุน ราคาหุ้นยัง Laggard จากกลุ่มโรงไฟฟ้า ขณะที่งวด 2Q63 มีปัจจัยบวกหนุน

สถานะ Long CPALLM20 ทุน 64 บาท ปิดรับกำไร 30% แนะนำให้รอเปิด Long CBGM20 ที่ไม่เกิน 77 บาท เป้าทำกำไรที่ 83 บาท และ Cut Loss 2.75 บาทจากทุน ราคา CBGM20 มีส่วนลดจาก CBG

Gold Futures:

ราคาทองคำถูกขายทำกำไรออกมา โดยดูเหมือนว่า Fund Flow ถูกจัดสรรไปสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น หลังมีมาตรการผ่อนคลาย Covid -19 Trading GFJ20 กรอบ 26230 – 26530 บาท (1700\$-1720\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	68,131	73,769	-5,638	-4,295	-13,868	309,622
Foreign	52,819	51,555	1,264	6,922	24,109	6,510
Retail	125,158	120,784	4,374	-2,627	-10,241	-316,132

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	23,689	20,558	3,131	3,222	3,102	80,450
Foreign	39,206	43,101	-3,895	-5,497	-6,130	-54,731
Retail	67,205	66,441	764	2,275	3,028	-25,719

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	29,065	38,411	-9,346	-11,524	-25,106	228,516
Foreign	7,568	2,716	4,852	12,380	31,559	65,916
Retail	36,444	31,950	4,494	-856	-6,453	-294,432

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,167	6,978	1,189	2,680	205	1,453
Foreign	6,045	5,738	307	39	-1,320	-4,670
Retail	17,900	19,396	-1,496	-2,719	1,115	6,123

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	17	8	9	27	-23	1,604
Foreign	9	1	8	6	567	-2,942
Retail	409	418	-9	-27	5	-2,558

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8	23	-15	-18	-9	-974
Foreign	3	1	2	-24	-125	-215
Retail	789	773	16	44	140	1,371

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 28 เมษายน พ.ศ. 2563

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

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน พายุวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

Derivatives Team

เลขทะเบียน
นักวิเคราะห์

เทอดศักดิ์ ทวีระสสรุ	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
บวลพรรณ น้อยธัญกร	019994
เชาญชัย พันทรนาทิก	064045
จรรยาธรรณ จังจิราณท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วนนี้ปรับขึ้นตามทิศทางตลาดหุ้นในภูมิภาคที่ตอบรับเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ที่ได้มีการยกเลิกเพดานของวงเงินที่ซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น รวมถึงเพิ่มเป้าหมายการซื้อหุ้นกู้และตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น ขณะที่ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม -0.1% ทั้งนี้เป็นที่น่าสังเกตว่าหลายธนาคารกลางที่ใช้มาตรการผ่อนคลายนั่นไปที่การเพิ่มวงเงินการซื้อพันธบัตรทั้งภาครัฐและเอกชนมากกว่าการปรับลดดอกเบี้ยฯ ซึ่งสาเหตุน่าจะมาจากพื้นที่การปรับลดดอกเบี้ยฯในปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำมากแล้ว ซึ่งหากมาเปรียบเทียบกับสถานการณ์บ้านเราเชื่อว่าการปรับลดดอกเบี้ยฯในปีนี้จะทำได้อย่างน้อย 1 ครั้ง จากปัจจุบันอยู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 0.75% ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจทำให้การ Related PER ของตลาดหุ้นให้สูงขึ้นตามกลไกของ Earning Yield Gap น่าจะเริ่มจำกัดและทำให้ตลาดหุ้นบ้านเราที่ปัจจุบันซื้อขายบน Expected PER 63 17.4 เท่าถือเป็นระดับที่ตึงตัวมาก ขณะที่แรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันในประเทศในช่วงที่ผ่านมาที่เริ่มชะลอลงสะท้อนจากยอดซื้อสุทธิเฉลี่ย 5 วันที่ผ่านมาเหลือเพียง 696 ล้านบาทเทียบกับช่วงสัปดาห์ก่อนที่ซื้อสุทธิเฉลี่ย 1.6 พันล้านบาท ขณะที่เชื่อว่าตลาดจะให้น้ำหนักไปที่ความชัดเจนของการคลายล็อกธุรกิจหลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในบ้านเราเหลือเพียง 9 รายน้อยที่สุดในรอบ 6 สัปดาห์ ซึ่งต้องติดตามรายที่ชัดเจนจากการประชุมกรม.ในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามผลต่อตลาดหุ้นเชื่อว่าจำกัดหลังจากราคาหุ้นหลายบริษัทที่ได้ประโยชน์ได้ปรับขึ้นตอบรับความคาดหวังไปพอสมควร สภาพแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index ขึ้นได้จำกัด โดยคาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 830-853 จุด

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	830	835	830
แนวต้าน	853	850	845

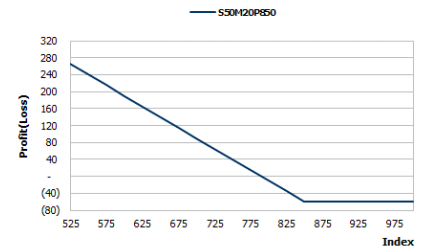
*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเฟ้อกับความผันผวนสูง
 พายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามค่าแนะนำ
 กลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ
 1.Application: ASP Smart
 2.Telegram: ASIAPLUS GROUP
 (<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Short S50M20 ทุน 850 จุด ปิดรับกำไร 4 จุด SET50 อยู่ในช่วงปรับฐานการผ่อนคลาามาตรการ Covid-19 อาจไม่ช่วย Short S50M20 ที่ 850 จุด เป้าทำกำไร 835 จุด Cut Loss 4 จุด

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.00 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : รอเปิด Long S50M20P850 ที่ 55 จุด (SET50= 853) เป้าทำกำไร 78 จุด (SET50=830) Cut Loss 3 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	848.40	30.2385	37.2199

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	30.40	0.20	> 930.4	0.00	30.40	0.10	60.13	115	1224	37.54	0.37	10.19	0.10
S50M20C875	41.50	1.00	> 916.5	0.00	41.50	0.08	69.40	60	847	39.77	0.44	8.94	0.08
S50M20C850	54.00	3.40	> 904	0.00	54.00	0.07	79.78	45	2027	41.14	0.51	8.02	0.07
S50M20C825	67.00	1.00	> 892	23.40	43.60	0.05	91.33	3	1252	42.05	0.57	7.20	0.05
S50M20C800	88.00	-1.00	> 888	48.40	39.60	0.05	104.10	6	908	44.14	0.65	6.24	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	84.00	-10.50	< 816	51.60	32.40	-0.04	116.41	3	713	35.50	-0.64	-6.83	-0.04
S50M20P875	86.80	12.80	< 788.2	26.60	49.90	-0.07	100.72	0	377	38.76	-0.55	-5.58	-0.07
S50M20P850	60.00	-4.00	< 790	1.60	58.40	-0.07	86.13	27	568	39.54	-0.48	-6.86	-0.07
S50M20P825	49.40	-3.90	< 775.6	0.00	49.40	-0.09	72.73	84	622	42.28	-0.41	-6.88	-0.09
S50M20P800	43.50	-1.70	< 756.5	0.00	43.50	-0.11	60.54	79	1040	46.07	-0.35	-6.48	-0.11

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
S50U20	844.70	9.3	1.1%	12,294	12,752	-176
S50Z20	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)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	36,785	30,280	6,505	742	10,658	-73,988
ต่างชาติ	49,253	48,997	256	-4,021	10,306	140,898
รายย่อย	85,249	92,010	-6,761	3,279	-20,964	-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

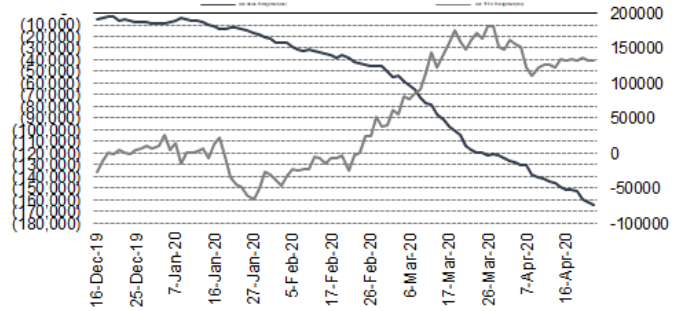
นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
851.00	5.0	1,000	(186)	814
850.00	4.0	800	(186)	614
849.00	3.0	600	(186)	414
848.00	2.0	400	(186)	214
847.00	1.0	200	(186)	14
846.00	0.0	0.0	(186)	(186)
845.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
844.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
843.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
842.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
841.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



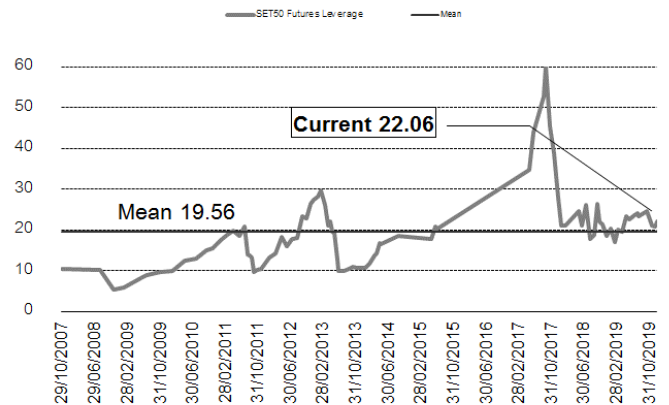
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

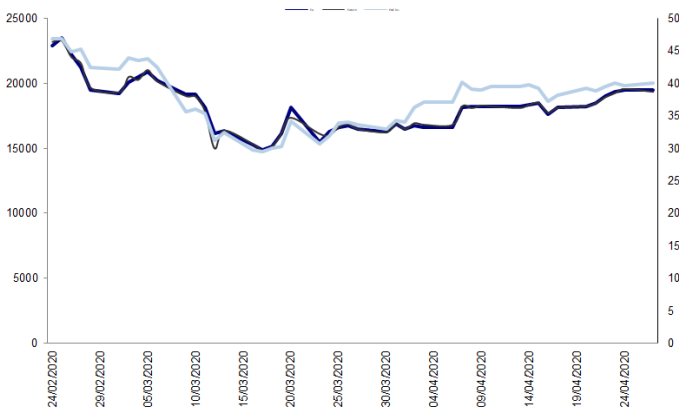
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long EAM20 ทุน 38.63 บาท 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	38.71	-0.29	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

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นิตลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	
39.21	0.5	500	9.56	490	
39.11	0.4	400	9.56	390	
39.01	0.3	300	9.56	290	
38.91	0.2	200	9.56	190	
38.81	0.1	100	9.56	90	
38.71	0.0	-	9.56	(10)	
38.61	-0.1	(100)	9.56	(110)	
38.51	-0.2	(200)	9.56	(210)	
38.41	-0.3	(300)	9.56	(310)	
38.31	-0.4	(400)	9.56	(410)	
38.21	-0.5	(500)	9.56	(510)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart

Single Stock Futures

Long CBGM20

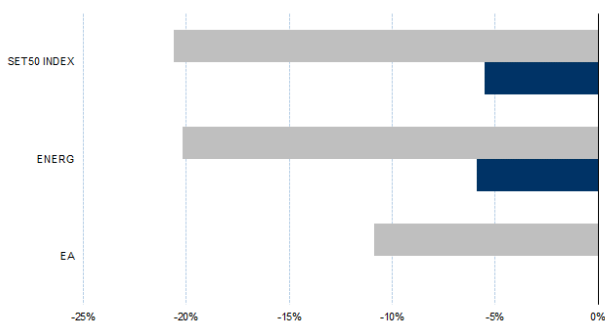
ฝ่ายวิจัยประเมิน กำไรปกติ 1Q63 เติบโต YoY โดยได้รับแรงหนุนจาก Gross Margin ที่ดีขึ้นต่อเนื่อง พร้อมทั้ง มี Economies of Scale ในโรงงานใหม่ที่มีการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมี ประเด็นบวกจากอานิสงค์การคลายล็อกธุรกิจจะส่งผลให้การดำเนินกิจกรรมเศรษฐกิจกลับเข้ามาดีขึ้น โดยเฉพาะกิจการขนาดเล็ก ทั้งนี้ราคา CBGM20 ในปัจจุบัน Discount ราคา CBG จึงมองว่าการ เข้าเปิดสถานะ Long จะได้เปรียบมากขึ้น ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งตัวกลับเข้ามาสู่กรอบ Uptrend Channel สะท้อนภาพแรงซื้อเข้ามาหนาแน่น มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ ทั้งนี้ หากผ่านแนวต้าน ที่ 77.50 บาทขึ้นมาได้ จะเป็นการเปิด Upside เพิ่มเติม โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 83.00 บาท

กลยุทธ์การลงทุน

รอ Long CBGM20 ที่ 77 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 83 บาทและ Cut loss 2.75 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CBGM20	77.00	-1.75	78.92	24	4918	23	4.41				

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

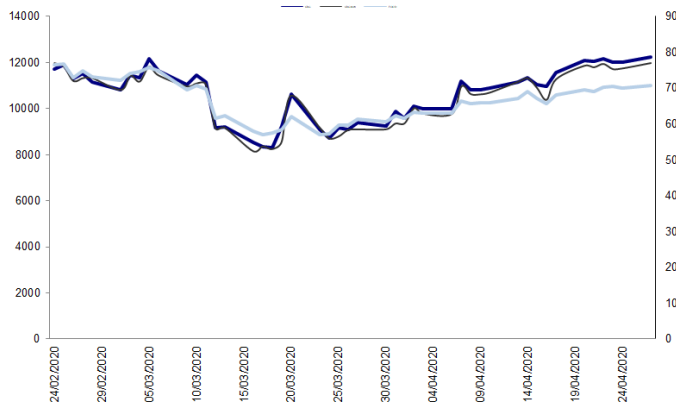


ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

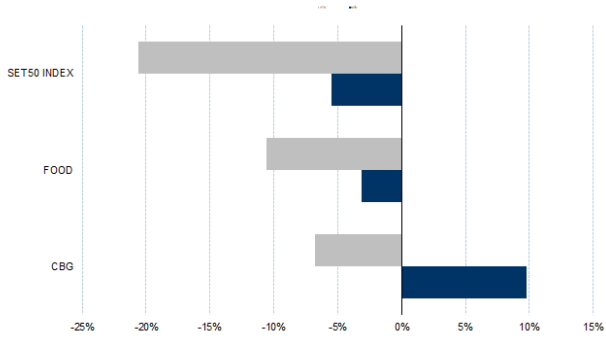
Historical Return

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นักลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
77.50	0.5	500	19.65	480
77.40	0.4	400	19.65	380
77.30	0.3	300	19.65	280
77.20	0.2	200	19.65	180
77.10	0.1	100	19.65	80
77.00	0.0	-	19.65	(20)
76.90	-0.1	(100)	19.65	(120)
76.80	-0.2	(200)	19.65	(220)
76.70	-0.3	(300)	19.65	(320)
76.60	-0.4	(400)	19.65	(420)
76.50	-0.5	(500)	19.65	(520)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart

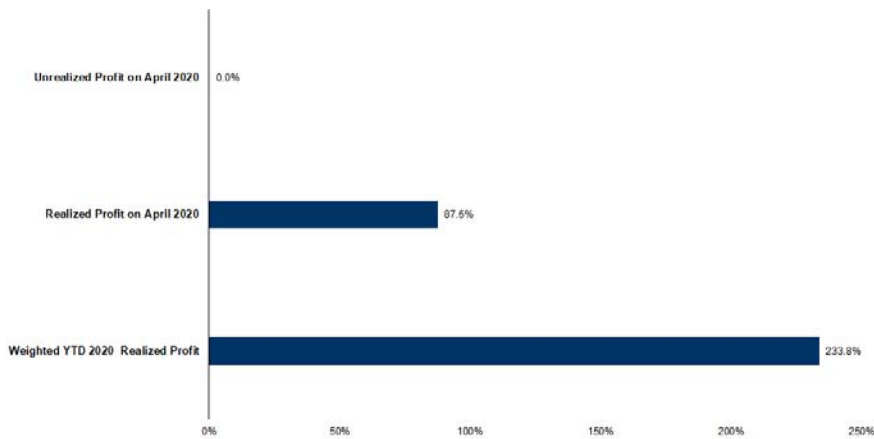


ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิของอนุพันธ์เงินบาทเป็นแบบรายวันโดยอิงกับราคาปิดของอนุพันธ์เงินบาทและราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันที่คำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิ

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance
1	TRUEM20	3.29	-0.01	3.31	8303	34674	-3984	4.82	3.44
2	AAVM20	1.81	-0.11	1.92	7389	5434	2307	5.05	1.93
3	GUNKULM20	2.48	-0.26	2.75	6023	3920	-3007	6.56	2.67
4	IRPCM20	2.55	0.01	2.55	3659	9842	2048	4.46	2.83
5	PLANBM20	4.46	-0.02	4.49	3000	1088	-1000	3.47	4.79
6	PTTM20	34.00	0.00	34.07	2472	6463	688	4.36	34.17
7	TBM20X	0.92	0.01	0.91	2006	9761	-1999	3.13	0.99
8	PTTGCM20	36.13	-0.12	36.33	1913	2000	-177	3.79	40.63
9	JASM20	3.84	-0.10	3.95	1889	11556	228	4.71	3.96
10	WHAM20	2.64	-0.04	2.69	1640	6870	-1459	4.15	2.94
11	ERWM20	2.91	-0.01	2.93	1502	1131	-500	3.07	3.31
12	ORIM20	4.36	-0.08	4.45	1501	1217	-500	4.33	5.17
13	MINTM20	20.40	-0.40	20.84	1236	3869	-289	2.74	22.78
14	PTGM20	13.10	-0.20	13.33	1223	1619	159	4.27	14.50
15	CPALLM20	67.78	-1.47	69.40	1162	3172	822	8.52	67.33
16	AMATAM20	12.75	0.15	12.39	1114	1337	503	3.77	14.63
17	HMPROM20	13.64	0.14	13.53	1100	1122	-100	4.18	14.40
18	BEMM20	9.13	-0.02	9.17	1037	3727	994	4.54	9.73
19	APM20	4.62	-0.22	4.85	1003	5147	-1002	3.35	5.32
20	AOTM20	59.10	0.35	58.87	1002	6195	-636	4.13	63.73

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 10.72 เหรียญฯ หรือ 0.62% ปิดอยู่ที่ 1,715 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย เพื่อโยกเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ภายหลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐปรับเพิ่มขึ้น 358.51 จุด หรือ 1.51% ถือเป็นกาปิดในแดนบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 4 ขานรับการเริ่มผ่อนคลายมาตรการ Lock Down ในประเทศสหรัฐ และยุโรป โดยบางรัฐในฝั่งสหรัฐได้เริ่มเปิดเศรษฐกิจแล้ว ขณะที่ฝั่งยุโรป เช่น อิตาลีคาดว่าจะเริ่มคลายมาตรการ Lock Down ในวันที่ 4 พ.ค. นี้ สำหรับสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในคืนวันพุธตามเวลาสหรัฐ ซึ่งคาดการณ์ว่าเฟดจะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยตามเดิม ตามด้วยการประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) ในวันพฤหัสบดี นอกจากนี้ยังมีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ เฉพาะอย่างยิ่งตัวเลขจีดีพี 1Q63 ที่จะสะท้อนถึงผลกระทบของโควิด-19 ที่มีภาวะเศรษฐกิจ คาดมีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดเงินและทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 10 บาท ปิดอยู่ที่ 26,500 บาท เทียบเท่า 1,717.6 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,710 เหรียญฯ คาดราคา GFJ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,250-26,600 บาท ราคาทองคำถูกเทขาย เพื่อไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง แต่ราคายังผันผวนและเพื่อรอผลประชุมเฟดและอีซีบี ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFJ20 บริเวณ 1,700-1,720 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,230-26,530 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ20	26,500	-80	-0.30	200	633	-61
GFJM20	26,560	-90	-0.34	200	676	-8
GFQ20	26,580	-120	-0.45	120	316	31

Mini Gold Futures

	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J20	26,520	-10	-0.04	3,307	7,086	-1467
GF10M20	26,580	-20	-0.04	5,407	8,454	732
GF10Q20	26,650	-20	-0.07	988	6,261	220

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)

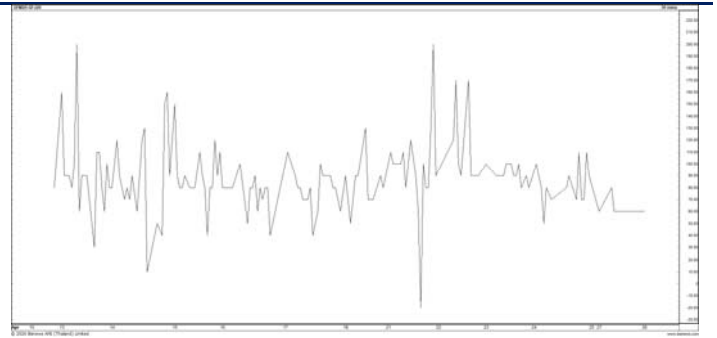
	←		ดอลลาร์					Dollar Index					แข็งค่า					→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	104	105	106	107	108	109	110	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17								
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	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 London 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

บาทลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
26,750.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,700.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,650.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,600.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,550.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,500.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,450.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,400.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,350.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,300.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,250.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บาทลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
26,770.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,720.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,670.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,620.00	100.0	1,000	(210)	790
26,570.00	50.0	500	(210)	290
26,520.00	0.0	-	(210)	(210)
26,470.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,420.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,370.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,320.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,270.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS