

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ปัจจัยแวดล้อมทั้งในและต่างประเทศเป็นลบต่อดัชนี แนะนำเปิด Short S50H20 ที่ 1054 จุด เป้าทำกำไร 1045 จุด และตั้งจุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

สถานะ Long S50H20P1100 ทุน 40 จุด ปิดสถานะรับรู้กำไร 10 จุด วันนี้แนะนำรอเปิด Long Put ตัวเดิมที่ 50 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไรที่ 60 จุด (SET50=1050) ตั้ง Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Short THAIH20 ได้ที่ทุน 6.36 บาท ปัจจุบันมีกำไร 21% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 6 บาท ตั้ง Stop Profit ที่ทุน ประเด็นโรคระบาดสร้างแรงกดดันต่อราคานั้น

แนะนำให้รอเปิด Short IVLH20 ที่ 29 บาท เป้าทำกำไรที่ 27 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน กระแสการลดใช้พลาสติก รวมถึงผลประกอบการ 4Q62 ที่น่าจะชะลอตัวสร้างแรงกดดันราคานั้น

Gold Futures:

ทองคำแพงตัวขึ้นจากความกังวลต่อโรคระบาดและเงินบาทที่อ่อนค่า แนะนำ Trading ในกรอบ 1,570-1585 เหรียญ และตั้งจุดรอ Long GFG20 บริเวณกรอบล่าง 1,570 เหรียญ หรือ 22,860 บาท

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	77,908	74,932	2,976	21,848	91,229	238,782
Foreign	45,585	51,711	-6,126	-11,310	-112,117	88,502
Retail	142,368	139,218	3,150	-10,538	20,888	-327,284

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	19,451	18,182	1,269	1,357	3,214	-10,032
Foreign	29,288	41,633	-12,345	-14,910	-81,713	-64,881
Retail	73,155	62,079	11,076	13,553	78,499	74,913

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	44,431	48,217	-3,786	15,374	83,425	237,682
Foreign	5,153	5,522	-369	-4,635	-38,685	181,770
Retail	52,273	48,118	4,155	-10,739	-44,740	-419,452

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,739	7,545	1,194	491	-623	-1,582
Foreign	11,144	4,555	6,589	1,656	2,805	-23,050
Retail	15,405	23,188	-7,783	-2,147	-2,182	24,632

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	121	379	-258	-701	-1,978	-940
Foreign	30	16	14	-17	211	876
Retail	1,551	1,323	228	668	1,715	11

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	475	268	207	177	664	63
Foreign	45	53	-8	85	257	875
Retail	1,043	1,242	-199	-262	-933	-1,000

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 27 มกราคม พ.ศ. 2563

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

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ นวีระธรรณ	004132
ประสิทธิ์ ธันท์กิจมงคล, CISA, CFA	025917
บวลพรรณ น้อยรุ่งเรือง	019994
เชนชัย พิทยานุกิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

ความกังวลต่อการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาที่ยังพบผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตเพิ่มขึ้นเป็นกว่า 2,000 รายและ 56 รายตามลำดับ พร้อมกับขยายวงกว้างไปยังหลายประเทศ ทำให้เม็ดเงินยังคงไหลเข้าสู่ทรัพย์สินปลอดภัยยี่ห้อราคาทองคำปรับขึ้น 0.56% ส่วนทางตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับลง (เข้านี้ดัชนี Dow Jones Futures ปรับลง -0.72% ดัชนี Nikkei ปรับลง -1.69%) ขณะที่ประเด็นในประเทศการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2563 ที่มีความเสี่ยงล่าช้า จากกรณี ส.ส.เสียบบัตรแทนกัน โดยล่าสุดได้มีการยื่นเรื่องถึงศาลรัฐธรรมนูญ ทั้งนี้ในวันที่ 29 ม.ค.2563 ศาลฯจะนัดประชุมเพื่อพิจารณาว่าจะรับวินิจฉัยหรือไม่ โดยสถานการณ์ยิ่งล่าช้าออกไปจะเป็นความเสี่ยงต่อการลงทุนต่างๆในโครงการภาครัฐฯเลื่อนออกไปตามลำดับซึ่งจะเป็น Downside ต่อประมาณการ GDP Growth 2563 ที่ฝ่ายวิจัยคาดไว้ที่ 2.8% ขณะที่แรงหนุนจาก Fund Flow ต่างชาติยังเชื่อว่ายังไม่ไหลกลับหลังจากค่าเงินบาทยังมีทิศทางอ่อนค่า (ล่าสุดอยู่ที่ 30.61 บาท/usd) ประกอบการเปิดสถานะ Short ใน SET50 Index Futures อย่างต่อเนื่องโดยวันศุกร์ที่ผ่านมาได้มีการเปิดสถานะ Short สุทธิไป -1.23 หมื่นสัญญา ทำให้ 5 วันทำการหลังสุดมีการเปิด Short สุทธิรวม 8.17 หมื่นสัญญาสะท้อนมุมมองในระยะสั้นที่เป็นลบภายใต้สถานการณ์ที่รายล้อมด้วยปัจจัยลบข้างต้นคาด SET50 Index วันนี้ปรับฐานในกรอบ 1050 - 1060 จุด

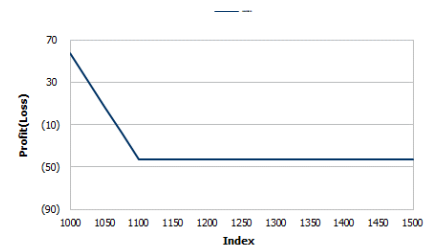
	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	1050	1045	1040
แนวต้าน	1060	1055	1050

SET50 Index Futures

Direction Trading: ปัจจัยแวดล้อมทั้งในและต่างประเทศเป็นลบต่อดัชนี แนะนำเปิด Short S50H20 ที่ 1054 จุด เป้าทำกำไร 1045 จุด และตั้งจุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Spread Trading: วานนี้นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread S50H20M20 ได้ที่ -3.70 จุด ปัจจุบันมีกำไรเล็กน้อย แนะนำให้ถือต่อเพื่อคาดหวังทำกำไรจาก Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.00 จุด

SET50 Option : สถานะ Long S50H20P1100 ทุน 40 จุด ปิดสถานะรับรู้กำไร 10 จุด วันนี้แนะนำรอเปิด Long Put ตัวเดิมที่ 50 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไรที่ 60 จุด (SET50=1050) ตั้ง Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1059.82	10.9854	9.7895

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
S50H20C1150	0.90	0.00	> 1150.9	0.00	0.90	0.09	1.17	114	4834	11.42	0.04	51.32	0.09
S50H20C1125	1.90	-0.40	> 1126.9	0.00	1.90	0.06	3.01	341	4124	10.81	0.09	50.31	0.06
S50H20C1100	4.90	-0.60	> 1104.9	0.00	4.90	0.04	6.85	555	5831	10.61	0.20	42.39	0.04
S50H20C1075	10.70	-1.40	> 1085.7	0.00	10.70	0.02	13.84	478	5010	10.41	0.36	35.78	0.02
S50H20C1050	21.40	-2.50	> 1071.4	9.82	11.58	0.01	24.99	75	1491	10.13	0.57	28.26	0.01

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
S50H20P1150	94.20	2.50	< 1055.8	90.18	4.72	0.00	94.47	0	78	11.73	-0.94	-11.51	0.00
S50H20P1125	70.80	2.90	< 1054.2	65.18	5.92	-0.01	71.35	0	159	8.79	-0.93	-14.75	-0.01
S50H20P1100	49.00	2.10	< 1051	40.18	8.82	-0.01	50.23	34	718	10.72	-0.80	-17.93	-0.01
S50H20P1075	29.60	1.60	< 1045.4	15.18	14.42	-0.01	32.27	143	1958	10.94	-0.63	-22.79	-0.01
S50H20P1050	16.00	0.90	< 1034	0.00	16.00	-0.02	18.47	521	5048	10.51	-0.43	-28.02	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1059.82	-3.02	-0.28%	24-Jan-20

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F20	1059.30	-3.1	-0.3%	16	344	-8
S50G20	1062.80	1.8	0.2%	5	18	-1
S50H20	1054.80	-3.7	-0.4%	110,928	336,979	-1,466
S50M20	1051.20	-3.3	-0.3%	8,656	29,777	1,756
S50U20	1045.60	-3.2	-0.3%	1,765	8,905	206
S50Z20	1044.10	-3.2	-0.3%	524	2,818	137

SET50 Futures Long(Short) : ลักษณะ	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	19,451	18,182	1,269	1,357	1,927	-6,881
ต่างชาติ	29,288	41,633	-12,345	-14,910	-60,244	-66,702
รายย่อย	73,155	62,079	11,076	13,553	58,317	73,583

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรย์โกก - ธีรย์โกก					
	S50F20	S50G20	S50H20	S50J20	S50K20	S50M20
	ณ 30 ม.ค.63	ณ 27 ก.พ.63	ณ 30 มี.ค.63	ณ 29 เม.ย.63	ณ 28 พ.ค.63	ณ 29 มิ.ย.63
S50F20						
S50G20	-2.15					
S50H20	-6.00	-3.85				
S50J20	-12.72	-10.57	-6.73			
S50K20	-14.12	-11.97	-8.13	-1.39		
S50M20	-12.99	-10.84	-7.00	-0.25	1.11	

* สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง เม.ย. - มิ.ย. 63 เท่ากับ 1.25%

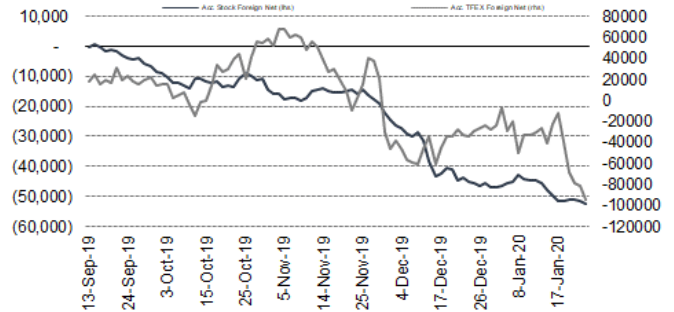
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
1,059.80	5.0	1,000	(186)	814	
1,058.80	4.0	800	(186)	614	
1,057.80	3.0	600	(186)	414	
1,056.80	2.0	400	(186)	214	
1,055.80	1.0	200	(186)	14	
1,054.80	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,053.80	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,052.80	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,051.80	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,050.80	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,049.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



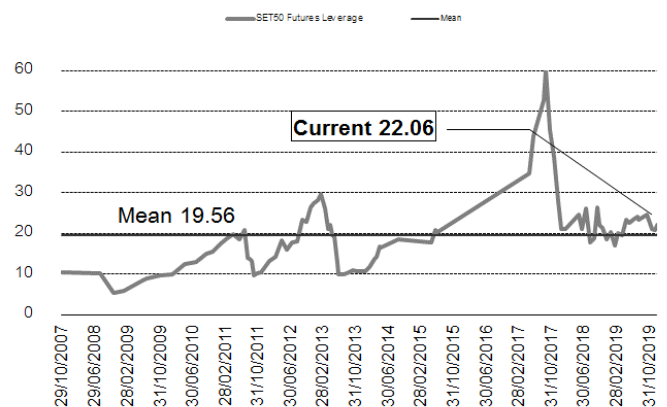
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	มิ.ย.62E	ก.ค.62E	ส.ค.62E	ก.ย.62E	ธ.ค.62E
PER 12	863	876	895	902	908	915	934
PER 13	935	949	970	977	984	991	1,012
PER 14	1,007	1,022	1,045	1,052	1,060	1,067	1,090
PER 15	1,079	1,095	1,119	1,127	1,135	1,144	1,168
PER 16	1,151	1,168	1,194	1,203	1,211	1,220	1,246
PER 17	1,223	1,241	1,269	1,278	1,287	1,296	1,323
PER 18	1,295	1,314	1,343	1,353	1,363	1,372	1,401
PER 19	1,367	1,387	1,418	1,428	1,438	1,448	1,479

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short IVLH20

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรปกติ 4Q62 อาจลดลงจาก 3Q62 จากแนวโน้ม spread ที่ยังอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง จากงวด 3Q62 อีกทั้งยังอยู่ในช่วง low season นอกจากนี้ยังมีประเด็นกดดันระยะสั้น หลังคณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติและกระทรวงนิเวศวิทยาและสิ่งแวดล้อมจีน ประกาศเลิกใช้พลาสติกแบบใช้แล้วทิ้ง เริ่มต้นตั้งแต่นี้ โดยรวมเป็น Sentiment เชิงลบต่อกลุ่มปิโตรเคมี โดยภาพรวมถึง IVL ที่มีผลิตภัณฑ์ PET ที่ใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตขวดพลาสติก PET

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบขาลงอย่างต่อเนื่องโดยล่าสุดราคาหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ 30.50 บาท มองว่าเป็นสัญญาณลบ คาดว่ามีโอกาสปรับฐานไปทดสอบกรอบล่างที่ 25.25 บาท

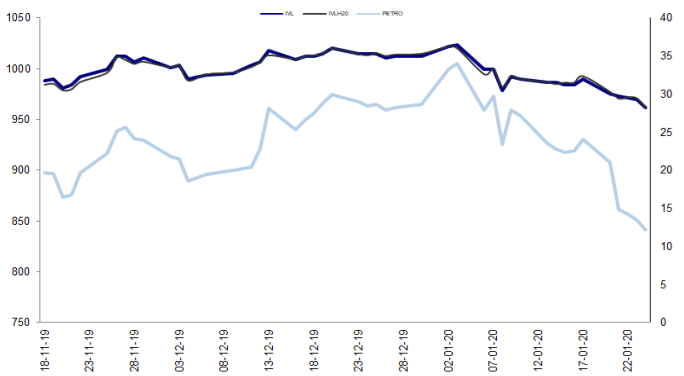
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอ Short IVLH20 ที่ 29 บาท เป้าทำกำไรที่ 27 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
IVLH20	28.15	-0.10	28.31	364	4535	137	4.37	30.98%	9.57	1.18	33.75%

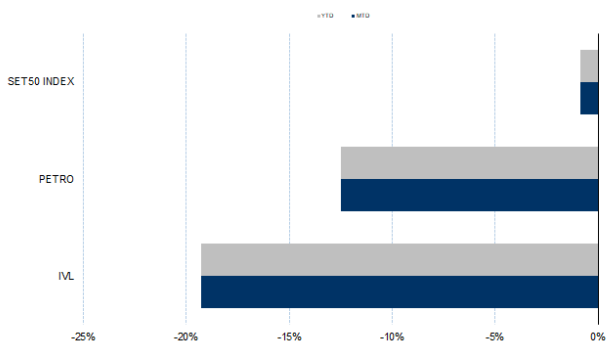
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงนรายย่อย		
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
29.15	-1.00	(1,000)	7.45	(1,007)
28.95	-0.80	(800)	7.45	(807)
28.75	-0.60	(600)	7.45	(607)
28.55	-0.40	(400)	7.45	(407)
28.35	-0.20	(200)	7.45	(207)
28.15	0.00	-	7.45	(7)
27.95	0.20	200	7.45	193
27.75	0.40	400	7.45	393
27.55	0.60	600	7.45	593
27.35	0.80	800	7.45	793
27.15	1.00	1,000	7.45	993

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short THAIH20

ความกังวลต่อโรคโคโรนาที่ยังขยายวงกว้าง โดยล่าสุดมีผู้ป่วยติดเชื้อเพิ่มขึ้นเป็น 549 รายและผู้เสียชีวิต 17 ราย จะเป็นปัจจัยกดดันต่อหุ้น THAI ที่มีสัดส่วนรายได้ท่องเที่ยวจากจีนคิดเป็น 8% ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยฯ ประเมิน FV ไว้ที่ 2.10 บาท โดยราคาปัจจุบันเกินมูลค่าพื้นฐานไปมาก

ส่วนทางเทคนิคราคายังอยู่ช่วงขาลงโดยมีเส้น EMA 10 วันคอยกดดันราคา อีกทั้งล่าสุดราคาหลุดแนวต้านบริเวณ 6.30 บาท คาดเป็นการเปิด Downside เพื่อไปทดสอบแนวรับถัดไป

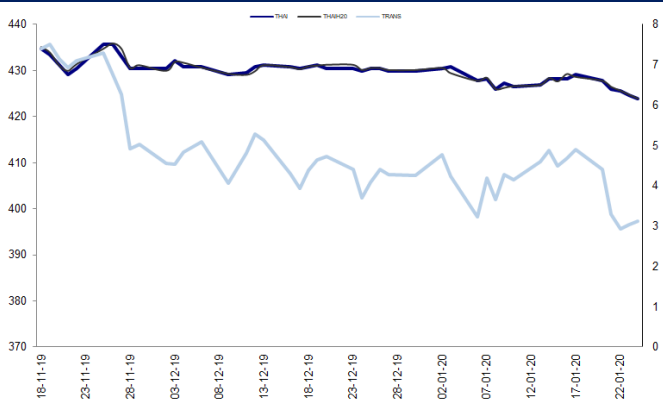
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short THAIH20 ทุน 6.36 บาท เป้าทำกำไรที่ 6.00 บาท ตั้ง 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
THAIH20	6.16	0.01	6.16		1017	0	6.47	-65.80%		148.30	-36.87%

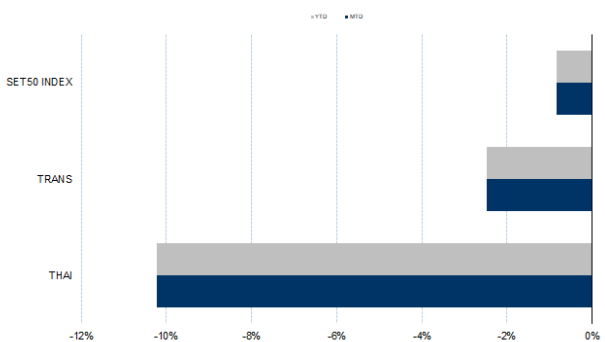
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)สุทธิ	
7.16	-1.00	(1,000)	10.70	(1,011)	
6.96	-0.80	(800)	10.70	(811)	
6.76	-0.60	(600)	10.70	(611)	
6.56	-0.40	(400)	10.70	(411)	
6.36	-0.20	(200)	10.70	(211)	
6.16	0.00	-	10.70	(11)	
5.96	0.20	200	10.70	189	
5.76	0.40	400	10.70	389	
5.56	0.60	600	10.70	589	
5.36	0.80	800	10.70	789	
5.16	1.00	1,000	10.70	989	

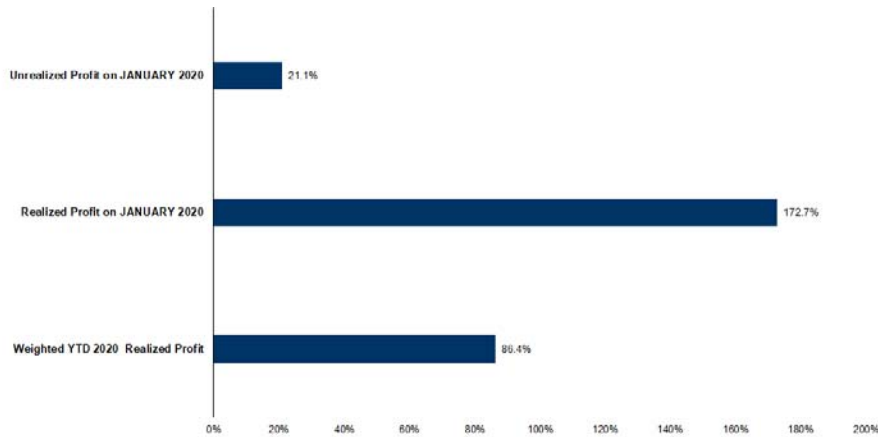
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรสุทธิของเดือนจะอิงตามราคาปิดในวันปิดตลาดในวันจันทร์ก่อนเป็นต้นไปหากวันปิดตลาดเป็นวันหยุดของตลาดจะอิงตามราคาปิดในวันก่อนวันปิดตลาด

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	BEAUTYH20	2.40	0.04	2.37	9241	14219	810	5.18	3.22	2.36
2	WHAH20	3.27	0.01	3.27	7709	37532	-1374	8.58	3.62	3.10
3	IRPCH20	2.93	-0.09	3.03	5407	100003	-61	6.11	3.45	2.88
4	JASH20	4.95	-0.15	5.11	3249	137750	764	6.39	5.12	4.92
5	QHH20	2.50	-0.02	2.53	2355	13519	-644	16.58	2.60	2.50
6	GPSCH20X	93.30	-0.45	93.95	2145	2556	375	7.33	98.85	90.59
7	BGRIMH20	64.70	-0.55	65.39	1519	3140	-1025	10.41	68.48	57.98
8	THANIH20	5.47	-0.03	5.51	1500	3517	500	10.34	5.60	5.40
9	STAH20	11.88	-0.12	12.03	1476	3746	520	9.29	12.30	10.38
10	EAH20	44.03	-0.47	44.60	1382	4248	78	9.37	45.19	41.65
11	KCEH20	22.58	-0.32	22.95	1327	9281	204	6.21	24.18	21.86
12	ESSO20	6.80	0.15	6.66	1306	2301	-1	4.27	8.17	6.55
13	TRUEH20	4.00	0.02	3.99	1295	49899	91	8.06	4.27	3.80
14	CBGH20	89.63	-2.62	92.45	1268	16213	-1219	8.93	90.45	83.92
15	TMBH20X	1.54	0.02	1.52	1065	60278	990	6.10	1.60	1.49
16	AOTH20	71.80	0.30	71.65	1054	7919	-76	15.55	73.88	71.21
17	BANPUH20	10.91	-0.09	11.02	1051	16653	-1000	6.73	11.57	10.83
18	VGIH20	9.48	-0.07	9.57	1005	10921	-1000	7.85	9.56	9.23
19	BBLH20	148.87	1.37	147.82	980	6184	383	8.63	155.26	146.78
20	KTBH20	16.63	0.13	16.54	962	5981	236	18.09	16.82	16.47

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 7.9 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,570.8 เหรียญฯ ท่ามกลางความวิตกกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจโลกจากการระบาดอย่างรวดเร็วของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ที่เริ่มขึ้นในจีน และกำลังแพร่เชื้อไปยังประเทศต่าง ๆ กดดันให้เกิดแรงเทขายของสินทรัพย์เสี่ยง สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ปิดลบไป 170.36 จุด หรือ 0.58% และไหลเข้าทองคำในฐานสินทรัพย์ปลอดภัย อย่างไรก็ตามทิศทาง Dollar Index ซึ่งปกติเคลื่อนไหวสวนทางกับราคาทองคำ กลับปรับตัวขึ้นมาปิดที่ระดับ 97.85 จุด เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น ภายหลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจเชิงบวก โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นเดือน ม.ค. ปรับตัวสู่ระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้ นอกจากติดตามสถานการณ์การระบาดของเชื้อไวรัสฯ ยังต้องจับตาดูการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 28-29 ม.ค. นี้ ซึ่งคาดการณ์ว่าเฟดจะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งแรกของปีนี้

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 130 บาท ปิดอยู่ที่ 22,920 บาท เทียบเท่า 1,574 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,577-1,578 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,850-23,100 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนเล่น Trading GFG20 บริเวณ 1,570-1585 เหรียญฯ เทียบเท่า 22,860-23,080 บาท แต่หากราคาทองคำย่อตัวลงมาแตะกรอบล่าง 1,570 เหรียญฯ แนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Long GFG20 เนื่องจากความกังวลในโรคระบาด และค่าเงินบาทอ่อนค่าน่าจะเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำในระยะสั้น ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำล่าสุดแกว่งตัวเข้ามาในกรอบ \$1555-\$1600 โดยล่าสุดราคาทอง เปิด Gap สะท้อนภาพการฟื้นตัว โดยมองว่าทองมีโอกาสแกว่งตัวขึ้นไปทดสอบกรอบบนที่ \$1600 ขณะที่ MACD เริ่มส่งสัญญาณตัด Signal Line สนับสนุนภาพการแกว่งตัวขึ้นต่อทดสอบแนวต้านถัดไป \$1600

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG20	22,920	200	0.88	302	984	78
GFJ20	22,980	210	0.92	28	491	-14
GFM20	23,050	250	1.10	14	266	4

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G20	22,920	190	0.84	8,810	19,410	372
GF10J20	22,980	190	0.79	2,445	14,786	-36
GF10M20	23,060	190	0.83	1,248	5,385	-153

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ/ทroyออนซ์)

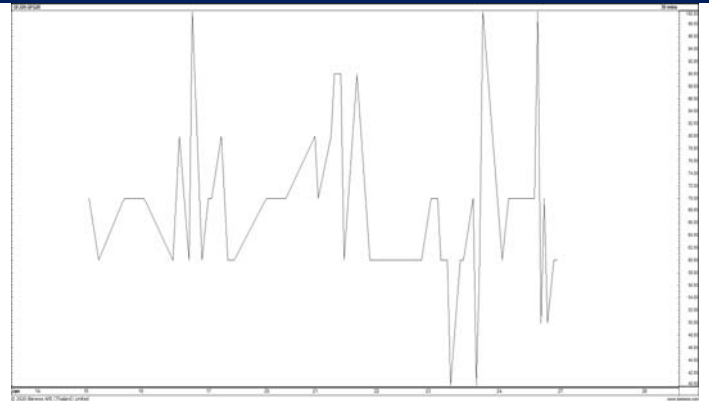
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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)				
	30.00	30.25	30.50	30.75	31.00
1,520	21,675	21,856	22,036	22,217	22,397
1,540	21,960	22,143	22,326	22,509	22,692
1,560	22,245	22,431	22,616	22,802	22,987
1,580	22,531	22,718	22,906	23,094	23,282
1,600	22,816	23,006	23,196	23,386	23,576
1,620	23,101	23,293	23,486	23,678	23,871
1,640	23,386	23,581	23,776	23,971	24,166
1,660	23,671	23,869	24,066	24,263	24,460
1,680	23,957	24,156	24,356	24,555	24,755

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFJ20 – GFG20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
23,170.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
23,120.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
23,070.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
23,020.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,970.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,920.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
22,870.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,820.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
22,770.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,720.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,670.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
23,170.00	250.0	2,500	(210)	2,290
23,120.00	200.0	2,000	(210)	1,790
23,070.00	150.0	1,500	(210)	1,290
23,020.00	100.0	1,000	(210)	790
22,970.00	50.0	500	(210)	290
22,920.00	0.0	-	(210)	(210)
22,870.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,820.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
22,770.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
22,720.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,670.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS