

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

Valuation ที่เริ่มแพงมากขึ้น ขณะที่ยังไม่เห็นประเด็นบวกที่จะหนุนตลาดต่อ ทำให้มีโอกาสเห็นแรงขายทำกำไรระยะสั้นออกมาได้ Trading S50M20 กรอบ 860-875 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50M20P875 ได้ที่ทุน 54 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 80 จุด (SET50=840) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่ามีโอกาสที่จะเห็นแรงขายทำกำไรออกมาในระยะสั้น

Single Stock Futures:

สถานะ Long EAM20 ทุน 38.63 บาท ปัจจุบันมีกำไร 17.8% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 42.25 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 39.50 เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10% โดยที่ราคาหุ้นยัง Laggard จากกลุ่มโรงไฟฟ้า

สถานะ Long CBGM20 ทุน 76.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 13% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 83 บาท และให้ Stop Profit ที่ 78 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10% ทั้งนี้ราคา CBGM20 ยังมีส่วนลดจาก CBG

Gold Futures:

ราคาทองคำถูกขายทำกำไรลงมาอยู่ที่บริเวณ 1700\$ โดยที่ประเด็นขับเคลื่อนเริ่มมีน้ำหนักน้อยลง แนะนำ Trading GFM20 กรอบ 26030 – 26490 บาท (1690\$-1720\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	138,407	77,250	61,157	-1,256	-4,116	10,383
Foreign	58,124	56,185	1,939	-4,803	9,179	31,733
Retail	125,718	188,814	-63,096	6,059	-5,063	-42,116

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	21,683	19,035	2,648	6,555	6,962	50,131
Foreign	42,800	45,037	-2,237	-4,599	-8,270	-37,591
Retail	64,456	64,867	-411	-1,956	1,308	-12,540

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	104,239	44,993	59,246	-5,242	-15,080	-39,076
Foreign	9,898	6,010	3,888	556	18,287	77,876
Retail	45,401	108,535	-63,134	4,686	-3,207	-38,800

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,106	5,533	-1,427	-2,665	2,637	-1,377
Foreign	5,426	5,138	288	-760	-838	-5,291
Retail	11,238	10,099	1,139	3,425	-1,799	6,668

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	134	69	65	71	240	2,039
Foreign	1	637	-636	-636	-607	-2,112
Retail	1,672	1,101	571	566	398	-2,356

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	84	23	61	133	120	-476
Foreign	44	1	43	45	-14	-227
Retail	2,168	2,229	-61	-176	-136	876

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 5 พฤษภาคม 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 ทวีธรรส	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ บ้อยธัญญ์	019994
เชาณรัช พินทรนาทิก	064045
จรรยาธรรณ จังจิราพันธ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความกังวลต่อกรณีการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนกลับมาอีกครั้งหลังจากประธานาธิบดี Donald Trump ออกมาพูดว่าจะขึ้นภาษีนำเข้าจากจีนรอบใหม่จากความล้มเหลวต่อการจัดการ COVID-19 หากเกิดขึ้นจะเป็นปัจจัยที่ซ้ำเติมต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกในระยะถัดไปและกดดันตลาดหุ้นในภูมิภาคและยุโรปเวลานี้ปรับฐานลงในช่วง -2% ถึง -5% แต่อย่างไรก็ตาม Sentiment เชิงลบข้างต้นจะถูกลดทอนจากตลาดหุ้นสหรัฐเวลานี้ที่ฟื้นกลับขึ้นมาเล็กน้อย 0.11% จากรัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ ออกมาเปิดเผยว่าเตรียมกู้เงิน 3 ล้านล้าน USD เพื่อใช้สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม อีกทั้งราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัว 5% แรงหนุนจากฝั่ง Demand ที่หลายประเทศเริ่มกลับมาคลายลือคทางธุรกิจ ส่วนบ้านเราจำนวนผู้ติดเชื้อในช่วงสุดสัปดาห์ยังสามารถควบคุมสถานการณ์ได้ดีทำให้ภาคธุรกิจกลับมาดำเนินการได้อีกครั้ง แต่อย่างไรก็ตามผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจยังจำกัดเนื่องจากเป็นการเปิดของธุรกิจขนาดเล็กก่อน ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่มีทั้งประเด็นบวก/ลบข้างต้นคาดว่าจะทำให้ตลาดหุ้นบ้านเราวันนี้อยู่ในภาวะแกว่งผันผวนแต่ด้วยระดับ Valuation ที่ตั้งตัวในระดับ Expected PER 17.9 เท่าจึงเชื่อว่าพื้นที่การขึ้นจะจำกัดมากกว่าลง โดยวันนี้คาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 860-875 จุด

SET50 Index Futures

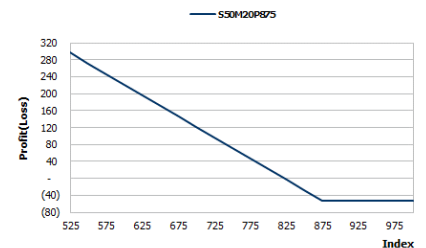
Direction Trading: Valuation ที่เริ่มแพงมากขึ้น ขณะที่ยังไม่เห็นประเด็นบวกที่จะหนุนตลาดต่อ ทำให้มีโอกาสเห็นแรงขายทำกำไรระยะสั้นออกมาได้ Trading S50M20 กรอบ 860-875 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

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

SET50 Option : นักลงทุนเปิด Long S50M20P875 ได้ที่ทุน 54 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 80 จุด (SET50=840) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่ามีโอกาสที่จะเห็นแรงขายทำกำไรออกมาในระยะสั้น

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	860	860	855
แนวต้าน	875	875	870

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดผันผวนกับความผันผวนสูง
 พายัพวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	873.56	30.2970	21.4168

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	39.50	5.30	> 939.5	0.00	39.50	0.08	68.32	241	1371	36.05	0.43	9.59	0.08
S50M20C875	51.00	5.00	> 926	0.00	51.00	0.06	78.89	186	955	37.34	0.51	8.76	0.06
S50M20C850	65.60	6.60	> 915.6	23.56	42.04	0.05	90.68	60	2070	39.29	0.59	7.80	0.05
S50M20C825	83.40	7.40	> 908.4	48.56	34.84	0.04	103.72	16	1235	41.90	0.65	6.78	0.04
S50M20C800	100.90	8.10	> 900.9	73.56	27.34	0.03	118.06	13	910	46.07	0.70	6.07	0.03

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	68.50	-6.80	< 831.5	26.44	42.06	-0.05	96.76	21	731	35.70	-0.57	-7.46	-0.05
S50M20P875	53.60	-9.70	< 821.4	1.44	52.16	-0.06	82.35	57	407	37.05	-0.48	-7.89	-0.06
S50M20P850	44.10	-7.60	< 805.9	0.00	44.10	-0.08	69.15	213	835	39.36	-0.41	-7.88	-0.08
S50M20P825	37.60	-5.70	< 787.4	0.00	37.60	-0.10	57.22	155	724	41.77	-0.34	-7.54	-0.10
S50M20P800	32.00	-5.20	< 768	0.00	32.00	-0.12	46.57	281	1224	45.17	-0.29	-7.25	-0.12

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	873.56	15.93	1.82%	30/04/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	871.70	13.1	1.5%	30	130	15
S50M20	873.20	15.5	1.8%	116,023	240,091	2,374
S50U20	867.40	15.6	1.8%	8,856	13,931	27
S50Z20	865.80	15.5	1.8%	2,542	5,881	-30
S50H21	861.20	15.9	1.8%	1,463	1,577	162

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	21,683	19,035	2,648
ต่างชาติ	42,800	45,037	-2,237
รายย่อย	64,456	64,867	-411

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	6,555	24,440	-1,956	-15,838	-73,988
ต่างชาติ	-4,599	-8,602	-1,956	-15,838	140,898
รายย่อย	-1,956	-15,838	-1,956	-15,838	-66,910

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ตรีโยกล - ตรีโยกล*

	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

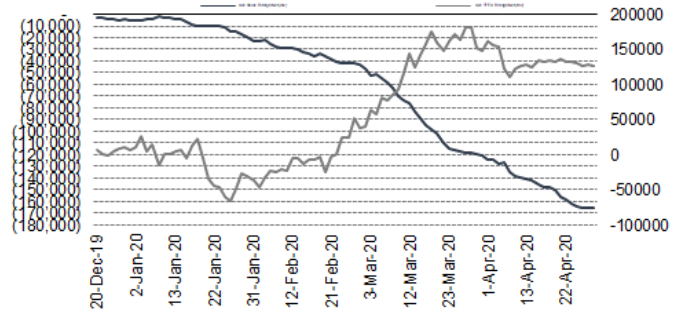
นักลงทุนรายย่อย
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
878.20	5.0	1,000	(186)	814
877.20	4.0	800	(186)	614
876.20	3.0	600	(186)	414
875.20	2.0	400	(186)	214
874.20	1.0	200	(186)	14
873.20	0.0	0.0	(186)	(186)
872.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
871.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
870.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
869.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
868.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



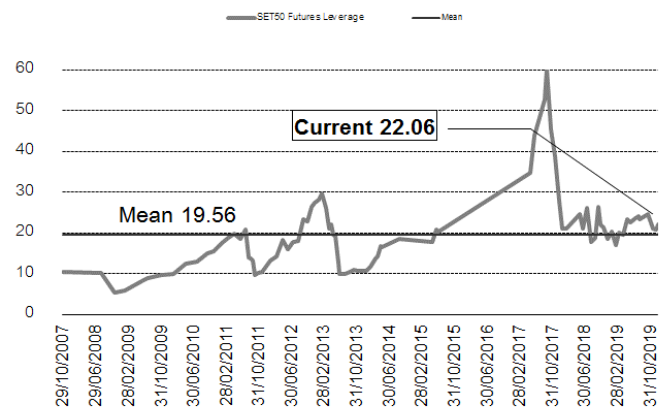
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

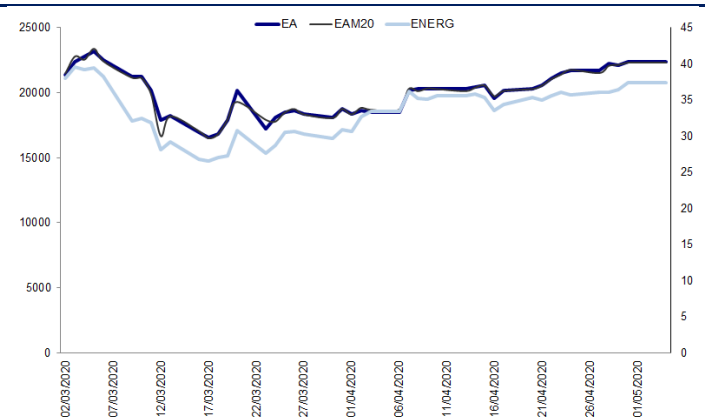
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long EAM20 ทุน 38.63 บาท ปัจจุบันมีกำไร 17.8% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 42.25 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 39.50 เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
EAM20	40.14	-0.11	40.33	7	575	5	4.77	21.74%	21.45	4.21	8.53%

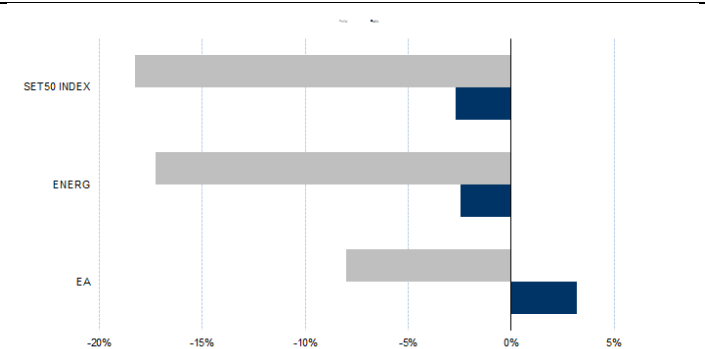
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	นิตลทุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
40.64	0.5	500	9.56	490
40.54	0.4	400	9.56	390
40.44	0.3	300	9.56	290
40.34	0.2	200	9.56	190
40.24	0.1	100	9.56	90
40.14	0.0	-	9.56	(10)
40.04	-0.1	(100)	9.56	(110)
39.94	-0.2	(200)	9.56	(210)
39.84	-0.3	(300)	9.56	(310)
39.74	-0.4	(400)	9.56	(410)
39.64	-0.5	(500)	9.56	(510)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long CBGM20

ฝ่ายวิจัยประเมิน กำไรปกติ 1Q63 เติบโต YoY โดยได้รับแรงหนุนจาก Gross Margin ที่ดีขึ้นต่อเนื่อง พร้อมทั้ง มี Economies of Scale ในโรงงานใหม่ที่มีการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมี ประเด็นบวกจากอานิสงค์การคลายล็อกธุรกิจจะส่งผลให้การดำเนินกิจกรรมเศรษฐกิจกลับเข้ามาดีขึ้นโดยเฉพาะกิจการขนาดเล็ก ทั้งนี้ราคา CBGM20 ในปัจจุบัน Discount ราคา CBG ที่ 79.17 บาท จึงมองว่าการเข้าเปิดสถานะ Long จะได้เปรียบมากขึ้น ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งตัวกลับเข้ามาสู่กรอบ Uptrend Channel ได้ประเมินว่า มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ ทั้งนี้ หากผ่านแนวต้านที่ 77.50 บาทขึ้นมาได้ จะเป็นการเปิด Upside เพิ่มเติม โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 83.00 บาท

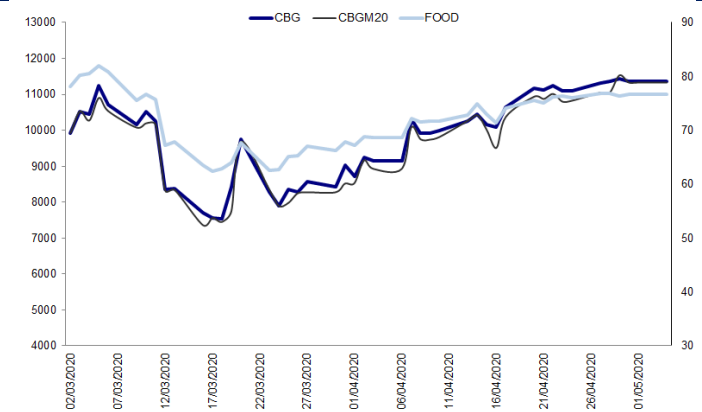
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long CBGM20 ทุน 76.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 13% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 83 บาท และให้ Stop Profit ที่ 78 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CBGM20	78.85	-0.15	79.15	97	5079	14	4.42				

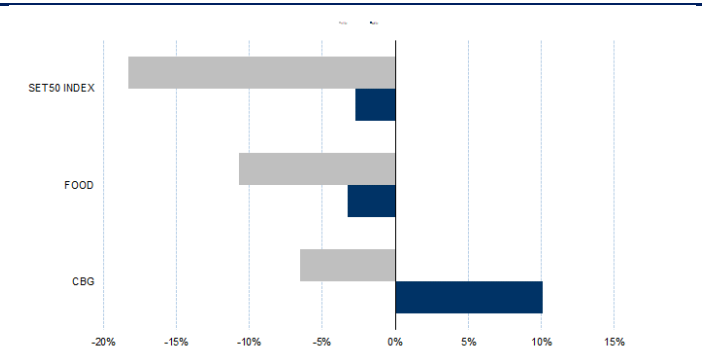
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
79.35	0.5	500	19.65	480	
79.25	0.4	400	19.65	380	
79.15	0.3	300	19.65	280	
79.05	0.2	200	19.65	180	
78.95	0.1	100	19.65	80	
78.85	0.0	-	19.65	(20)	
78.75	-0.1	(100)	19.65	(120)	
78.65	-0.2	(200)	19.65	(220)	
78.55	-0.3	(300)	19.65	(320)	
78.45	-0.4	(400)	19.65	(420)	
78.35	-0.5	(500)	19.65	(520)	

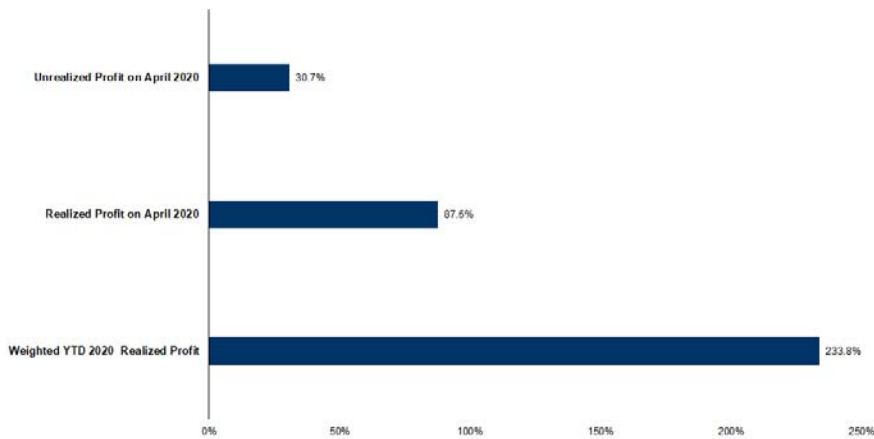
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนรวมโดยอิงกับต้นทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของสัญญาซื้อขายอนุพันธ์ที่ดำเนินการในงวดรายงานผลการดำเนินงาน

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance
1	TRUEM20	3.35	0.01	3.35	7417	24061	-5651	4.88	3.42
2	JASM20	3.89	-0.07	3.97	7014	11526	1001	4.74	4.05
3	WHAM20	2.71	-0.03	2.75	4860	10714	-180	4.24	2.90
4	AAVM20	1.83	-0.04	1.87	4563	7389	3492	4.92	2.00
5	TMBM20X	0.95	-0.01	0.96	3613	7026	-3148	3.30	0.99
6	IRPCM20	2.70	0.02	2.69	2863	7402	-1441	4.70	2.74
7	KCEM20	17.60	0.10	17.53	2346	1717	390	3.03	17.70
8	VGIM20	7.81	-0.54	8.37	2005	47	-4	5.23	8.07
9	PTTM20	35.31	-0.19	35.57	1871	5636	-204	4.56	37.37
10	STAM20	12.90	-0.10	13.02	1622	1590	-191	4.50	13.23
11	THAIM20	6.75	-0.60	7.36	1596	1719	-329	5.53	7.59
12	APM20	4.83	-0.22	5.06	1504	3650	-1496	3.50	5.20
13	PLANBM20	4.92	-0.02	4.95	1500	1588	-500	3.82	4.94
14	CHGM20	2.45	-0.01	2.46	1500	1231	-1000	5.89	2.54
15	AOTM20	61.99	-0.26	62.37	1472	6068	90	4.38	63.99
16	PTTEPM20	84.27	-0.23	84.66	1172	2266	-301	3.17	85.07
17	BEMM20	9.49	0.04	9.47	1037	3823	488	4.69	9.89
18	ESSOM20	5.10	-0.30	5.41	1012	1112	-200	3.55	5.39
19	COM7M20	20.21	-1.29	21.54	1008	1036	-295	4.07	22.35
20	CPALLM20	70.72	-0.28	71.13	954	2463	-162	8.73	69.72

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมา (30 เม.ย. – 4 พ.ค. 2563) เคลื่อนไหวผันผวน โดยปรับตัวลดลง หลุดระดับ 1,700 เหรียญฯ มาปิดอยู่ที่ 1,685.3 เหรียญฯ ณ วันสุดท้ายของเดือน เม.ย. 2563 จากแรงขายบางส่วน หลังตลอดเดือน เม.ย. ราคาดีดตัวขึ้นแรงกว่า 100 เหรียญฯ แต่อย่างไรก็ดีราคาทองคำกลับมามีทิศทางขึ้นตลอดช่วง 2 วันทำการหลังจากนั้น (1 และ 4 พ.ค. 2563) รวม 18.7 เหรียญฯ และปิดล่าสุดเมื่อคืน (4 พ.ค. 2563) บริเวณ 1,704 เหรียญฯ ท่ามกลางความวิตกเกี่ยวกับการตั้งเครือข่ายการค้าครั้งใหม่ระหว่างสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีสหรัฐที่จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเพิ่มขึ้น เพื่อตอบโต้ที่จีนเป็นต้นตอของไวรัสโควิด-19 ซึ่งแพร่ระบาดและส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐและทั่วโลก หนุนให้เกิดแรงเข้าซื้อกลับมาในทองคำฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย สะท้อนจากล่าสุด ณ 4 พ.ค. 2563 กองทุน SPDR รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้นต่อเนื่องรวมแล้ว 15.21 ตัน สู่ระดับ 1,071.7 ตัน เทียบกับ 1,056.5 ตัน เมื่อวันที่ 30 เม.ย. 2563 สำหรับสัปดาห์นี้ต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เฉพาะอย่างยิ่ง การจ้างงานภาคเอกชนและภาคบริการ เศรษฐกิจมีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดเงินและทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืนวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา ปรับลดลง 340 บาท ปิดอยู่ที่ 26,050 บาท เทียบเท่า 1,691.5 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,699-1,700 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,000-26,300 บาท แม้ราคาทองคำดีดตัวขึ้น จากความกังวลเรื่องสงครามการค้าครั้งใหม่ แต่การเคลื่อนไหวที่ยังผันผวน กอปรกับตลาดทองคำไทยจะปิดทำการในวันพรุ่งนี้ ทำให้การมีสถานะลงทุนข้ามวันหยุดยาวมีความเสี่ยง ดังนั้นฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFM20 บริเวณ 1,690-1,720 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,030-26,490 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งดีดกลับขึ้นมาแรง 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
GFM20	26,450	0	0.00	135	667	27
GFQ20	26,480	-20	0.00	85	291	5
GFV20	26,580	0	0.00	30	19	2

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M20	26,440	-20	0.00	4,274	9,115	-809
GF10Q20	26,520	-10	0.00	1,885	6,498	-378
GF10V20	26,570	0	0.00	175	108	63

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 (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

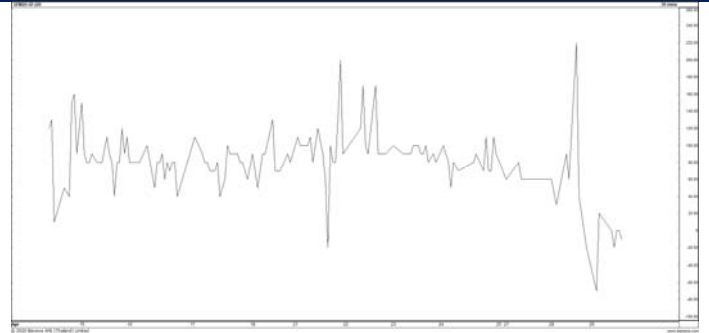
	←			ดอลลาร์					Dollar Index			฿			→									
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	99	100	101	102	103								
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57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

บทลงทฤษฎาย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,528.61	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,478.61	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,428.61	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,378.61	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,328.61	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,278.61	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,228.61	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,178.61	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,128.61	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,078.61	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,028.61	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บทลงทฤษฎาย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,528.61	250.0	2,500	(210)	2,290
26,478.61	200.0	2,000	(210)	1,790
26,428.61	150.0	1,500	(210)	1,290
26,378.61	100.0	1,000	(210)	790
26,328.61	50.0	500	(210)	290
26,278.61	0.0	-	(210)	(210)
26,228.61	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,178.61	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,128.61	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,078.61	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,028.61	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS