

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

กระแสเชิงบวกเรื่องการคลาย Lock มาตรการควบคุม Covid-19 รวมถึงทิศทางดอกเบี้ย น่าจะทำให้ SET50 ดีดตัวขึ้นได้ แต่กรอบยังจำกัด Trading S50M20 ในกรอบ 835 – 850 จุด

### SET50 Option:

สถานะ Long S50M20P875 ทุน 54 จุด ปัจจุบันมีกำไร 8.40 จุดแนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 70 จุด (SET50=840) ตั้ง Stop Profit ที่ 59 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 5 จุด

### Single Stock Futures:

สถานะ Long EAM20 ทุน 38.63 บาท ถูกปิดรับผลขาดทุน 10% แนะนำให้สลับมาเปิด Short INTUCHM20 ที่ไม่ต่ำกว่า 55 บาท เป้าทำกำไรที่ 52.50 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากการเปิด Short AAVM20 วานนี้ สามารถปิดรับกำไรระหว่างวัน 21% วันนี้แนะนำให้รอเปิด Long ESSOM20 ที่ไม่เกิน 5.45 บาท เป้าทำกำไรที่ 6 บาท และ Cut loss 0.25 บาทจากทุน

### Gold Futures:

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอ และทิศทางดอกเบี้ยที่จะกลับมาลง หนุนราคาทองคำปรับขึ้น อย่างไรก็ตามไม่ควรถือสถานะข้ามวันหยุด Trading GFM20 กรอบ 26160 – 26620 บาท (1700\$-1730\$)

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	99,975	87,850	12,125	1,981	2,160	21,067
Foreign	78,798	66,744	12,054	11,753	14,010	48,661
Retail	132,987	157,166	-24,179	-13,734	-16,170	-69,728

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	29,830	28,200	1,630	-1,763	1,977	40,674
Foreign	51,485	57,620	-6,135	-9,571	-12,344	-38,254
Retail	78,856	74,351	4,505	11,334	10,367	-2,420

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	65,150	53,035	12,115	8,055	4,499	-21,259
Foreign	21,881	3,262	18,619	22,600	28,507	96,577
Retail	42,102	72,836	-30,734	-30,655	-33,006	-75,318

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,807	4,352	-545	-2,986	-3,029	-5,656
Foreign	5,432	5,862	-430	-1,276	-2,153	-9,585
Retail	9,287	8,312	975	4,262	5,182	15,241

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	315	117	198	176	389	1,725
Foreign	1	95	-94	-730	-714	-1,726
Retail	1,273	1,377	-104	-82	343	-1,853

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	835	852	-17	450	588	217
Foreign	3	1,037	-1,034	-2,184	-2,181	-2,433
Retail	2,855	1,804	1,051	1,778	1,598	2,427

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 8 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 จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างทำการผ่าน 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 บ่อยรัมย์กุล	019994
เชาญัย พันธนาภกิจ	064045
ธนัฐธ ภัทเทต	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

การรายงานตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการการว่างงานในสหรัฐฯ ยังเพิ่มขึ้น 3.17 ล้านคน (รวม 7 สัปดาห์ หลังสุดอยู่ที่ 33 ล้านคน) ขณะที่อัตราการว่างงานเดือน เม.ย. ที่จะรายงานในวันนี้คาดว่าจะสูงขึ้นเป็น ประวัติการณ์ 16% ทำให้คาดว่ากรใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นการปรับลดดอกเบี้ยฯ มีโอกาส มากขึ้นโดยล่าสุดผลสำรวจ Bloomberg คาด FED จะปรับลดดอกเบี้ยฯมาในช่วง -0.25% ถึง 0% ใน เดือน ม.ค.2564 ด้วยความน่าจะเป็น 100% ขณะที่บ้านเราจากการรายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน เม.ย. 63 หดตัว 2.99%yoy และมีโอกาสที่เกิดภาวะเงินฝืดในระยะถัดไปจึงเชื่อว่าโอกาสที่ กนง. จะปรับลด ดอกเบี้ยฯ อีกอย่างน้อย 1 ครั้งในปีนี้มีอยู่ ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวเป็นบวกต่อทิศทาง Flow ที่ อาจโยกย้ายเข้าสู่ตลาดหุ้น ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้ความมั่นใจไปที่การจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่วานนี้เพิ่มขึ้นเพียง 3 ราย ทำให้กระแสการคลายล็อกภาคธุรกิจในระยะที่ 2 ที่ธุรกิจในบริษัทจดทะเบียนที่ได้ประโยชน์จะมีมากขึ้น เช่น ร้านค้าในห้างสรรพสินค้า ร้านค้าปลีกวัสดุก่อสร้าง แต่อย่างไรก็ ปัจจัยลบจากผลกระทบของการของ 1Q63 ที่คาดไม่สอดคล้องประกอบกับ Fund Flow ที่ยังไม่ไหลกลับทำให้ SET50 Index เพิ่มขึ้นได้จำกัด โดยวันนี้คาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 835-850 จุด

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	835	835	830
แนวต้าน	850	850	845

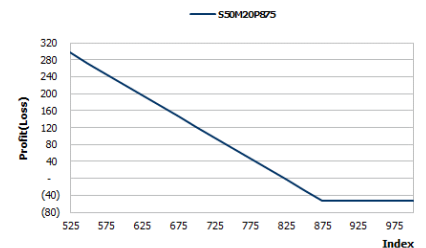
\*ภายใต้ภาวะที่ตลาดเปราะบางกับความผันผวนสูง พายัพวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามค่าแนะนำ กลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ  
1.Application: ASP Smart  
2.Telegram: ASIAPLUS GROUP  
(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** กระแสเชิงบวกเรื่องการค้า Lock มาตราการควบคุม Covid-19 รวมถึงทิศทาง ดอกเบี้ย น่าจะทำให้ SET50 ติดตัวขึ้นได้ แต่กรอบยังจำกัด Trading S50M20 ในกรอบ 835 – 850 จุด

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

**SET50 Option :** สถานะ Long S50M20P875 ทุน 54 จุด ปัจจุบันมีกำไร 8.40 จุดแนะนำถือต่อ เป้าทำ กำไรที่ 70 จุด ตั้ง Stop Profit ที่ 59 จุด เพื่อ Lock กำไรขึ้นต่ำ 5 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	842.56	30.3939	21.4100

### 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
<b>S50M20C900</b>	20.40	0.00	> 920.4	0.00	21.00	0.09	52.85	188	1384	33.67	0.31	12.96	0.09
<b>S50M20C875</b>	29.00	0.00	> 904	0.00	49.00	0.07	61.97	238	974	35.04	0.40	11.65	0.07
<b>S50M20C850</b>	40.90	0.00	> 890.9	0.00	40.90	0.06	72.31	327	2235	35.54	0.49	10.12	0.06
<b>S50M20C825</b>	55.90	0.00	> 880.9	17.56	58.44	0.05	83.92	44	1223	37.80	0.58	8.69	0.05
<b>S50M20C800</b>	71.90	0.00	> 871.9	42.56	29.34	0.03	96.87	59	881	39.41	0.65	7.66	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
<b>S50M20P900</b>	80.40	0.00	< 819.6	57.44	22.96	-0.03	110.59	24	773	33.43	-0.68	-7.65	-0.03
<b>S50M20P875</b>	62.50	0.00	< 812.5	32.44	57.56	-0.04	94.74	85	434	33.07	-0.60	-8.38	-0.04
<b>S50M20P850</b>	49.00	0.00	< 801	7.44	41.56	-0.05	80.09	620	1293	33.83	-0.51	-8.87	-0.05
<b>S50M20P825</b>	39.20	0.00	< 785.8	0.00	39.20	-0.07	66.72	368	1511	36.25	-0.42	-8.78	-0.07
<b>S50M20P800</b>	30.60	0.00	< 769.4	0.00	30.60	-0.09	54.69	558	1416	39.19	-0.34	-8.92	-0.09

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 ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	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

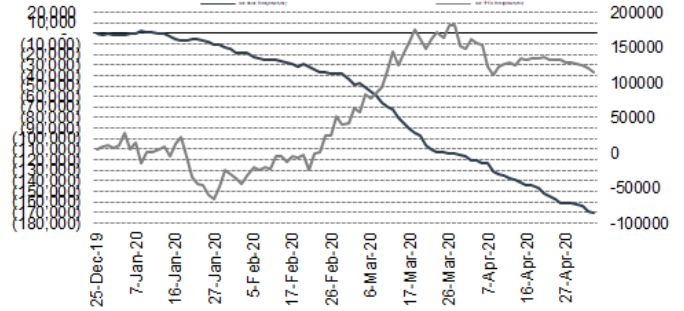
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
846.90	5.0	1,000	(186)	814	
845.90	4.0	800	(186)	614	
844.90	3.0	600	(186)	414	
843.90	2.0	400	(186)	214	
842.90	1.0	200	(186)	14	
<b>841.90</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
840.90	-1.0	(200)	(186)	(386)	
839.90	-2.0	(400)	(186)	(586)	
838.90	-3.0	(600)	(186)	(786)	
837.90	-4.0	(800)	(186)	(986)	
836.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



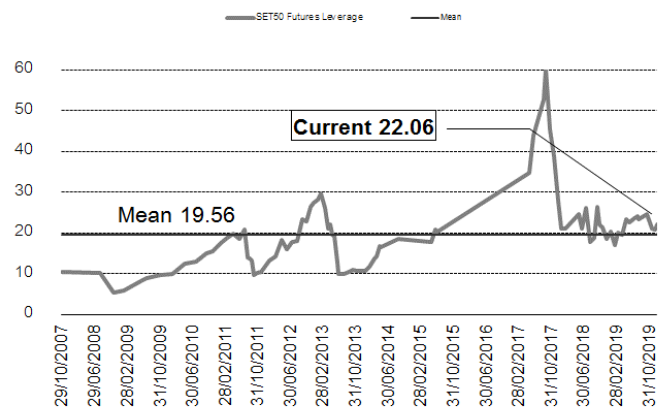
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 ESSOM20

เชื่อว่าราคาน้ำมันจะได้ผลบวกปรับกระแสรบภาครัฐคลายล็อกดาวนในหลายพื้นที่ หนุน Demand การใช้ น้ำมันที่สูงขึ้นซึ่งจะเป็นบวกต่อทิศทางค่าการกลั่น นอกจากนี้แนวโน้มราคาน้ำมันในตลาดโลกเริ่มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องหลังจากที่เคยอ่อนตัวไปทำจุดต่ำสุดในเดือน มี.ค.63 จะลดความเสี่ยงของการเกิด Stock Loss ในช่วงที่เหลือของปีและเป็นบวกต่อทิศทางผลประกอบการตั้งแต่ 2Q63 เป็นต้นไป

ส่วภาพทางเทคนิค ราย 60 นาที แกว่งตัวในกรอบ Uptrend Channel โดยล่าสุดทำลักษณะการ Throw Back ลงมาทดสอบแนวต้านเดิมที่ 5.45 บาท หากยืนได้จะเป็นการยก Low ขึ้น ได้ต่อ เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค มีโอกาสขึ้นไปทดสอบกรอบบนที่ 6.25 บาทได้ในระยะถัดไป

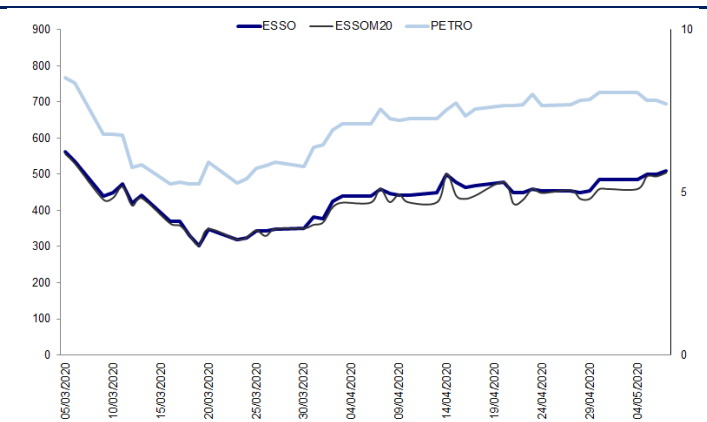
### กลยุทธ์การลงทุน

วันนี้แนะนำให้รอเปิด Long ESSOM20 ที่ไม่เกิน 5.45 บาท เป้าทำกำไรที่ 6 บาท และ Cut loss 0.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ESSOM20	5.49	-0.06	5.56	1012	1112	-200	3.65				

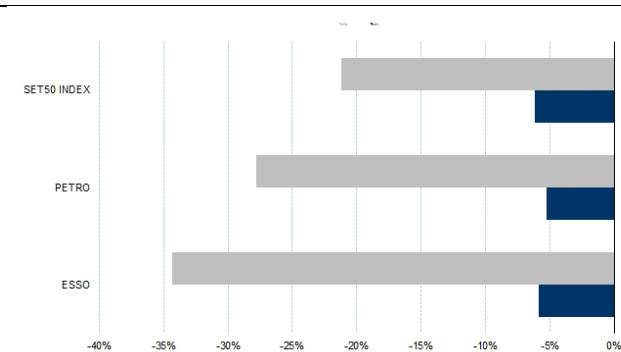
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

มักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เกี่ยวกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
5.99	0.5	500	2.16	498	
5.89	0.4	400	2.16	398	
5.79	0.3	300	2.16	298	
5.69	0.2	200	2.16	198	
5.59	0.1	100	2.16	98	
<b>5.49</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>2.16</b>	<b>(2)</b>	
5.39	-0.1	(100)	2.16	(102)	
5.29	-0.2	(200)	2.16	(202)	
5.19	-0.3	(300)	2.16	(302)	
5.09	-0.4	(400)	2.16	(402)	
4.99	-0.5	(500)	2.16	(502)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

## Single Stock Futures

### Short INTUCHM20

เชื่อว่าราคาหุ้นจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากบริษัทลูก ทั้งจากการประกาศงบ 1Q63 ของ ADVANC (ถือหุ้น 40.45%) ที่ออกมาต่ำกว่าคาด รวมถึงภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และแนวโน้มในระยะถัดไปของปี แผนงาน 5G ก็ยังไม่แน่ชัด น่าจะส่งผลกระทบต่อประมาณการ รวบรวม 15%-20% นอกจากนี้ ADVANC ยังมี Downside เพิ่มเติมจากการเร่งลงทุนสูงใน 1Q63 ส่วน THCOM (ถือหุ้น 41.1%) ก็คงยังต้องรอความชัดเจนหลังสิ้นสุดสัมปทาน จึงมองว่าเป็น Downside ต่อราคาหุ้น

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพรายวัน ราคาฟื้นขึ้นมาแรง แทบไม่มีการพักตัว และปัจจุบันเคลื่อนตัวเข้ามาถึงแนวต้านสำคัญเส้น EMA 200 วันแล้ว ประเมินว่าน่าจะมีการขาย Take profit ลงมา เนื่องจากเป็นแนวต้านทางจิตวิทยา ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปที่ 52.50 บาท

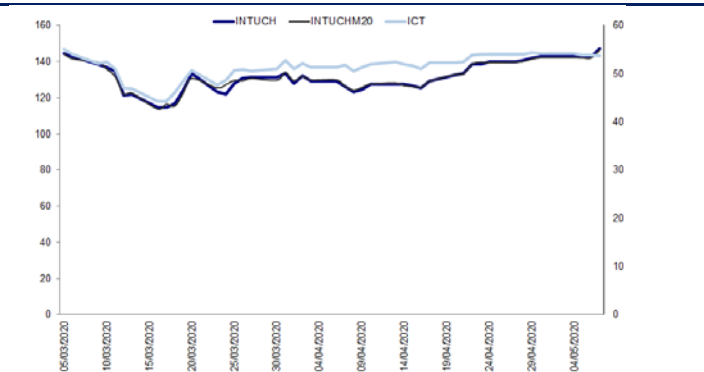
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้สลับมาเปิด Short INTUCHM20 ที่ไม่ต่ำกว่า 55 บาท เป้าทำกำไรที่ 52.50 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
INTUCHM20	53.30	-0.20	53.60	87	1079	-42	6.97	54.21%	15.02	3.63	-5.14%

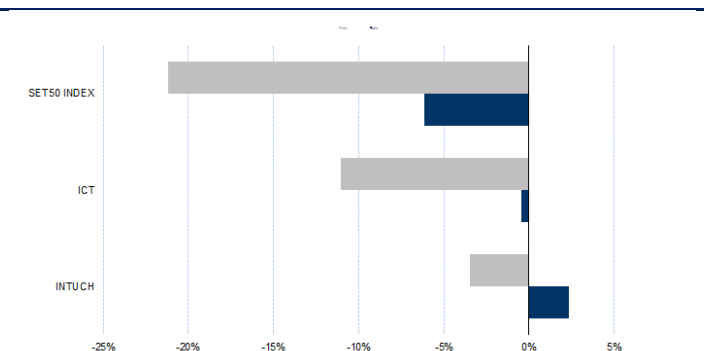
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	นัลถุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
54.30	-1.00	(1,000)	8.75	(1,009)	
54.10	-0.80	(800)	8.75	(809)	
53.90	-0.60	(600)	8.75	(609)	
53.70	-0.40	(400)	8.75	(409)	
53.50	-0.20	(200)	8.75	(209)	
<b>53.30</b>	0.00	-	8.75	(9)	
53.10	0.20	200	8.75	191	
52.90	0.40	400	8.75	391	
52.70	0.60	600	8.75	591	
52.50	0.80	800	8.75	791	
52.30	1.00	1,000	8.75	991	

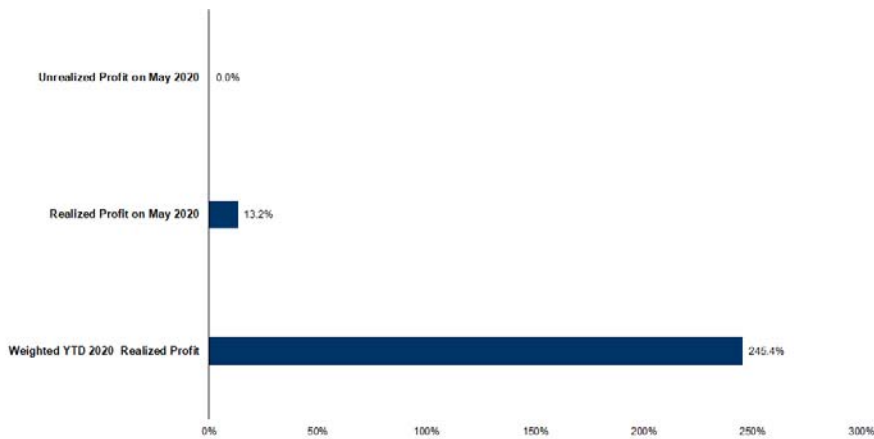
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนรวมจะพิจารณาถึงต้นทุนและกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจริงและกำไรสุทธิที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามสัญญาซื้อขายอนุพันธ์

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	TRUEM20	3.27	0.01	3.27	7417	24061	-5651	4.77	3.28	3.14
2	JASM20	3.84	-0.08	3.93	7014	11526	1001	4.69	4.08	3.65
3	WHAM20	2.64	-0.04	2.68	4860	10714	-180	4.15	2.86	2.60
4	AAVM20	1.73	-0.04	1.77	4563	7389	3492	4.66	1.98	1.57
5	TMBM20X	0.92	0.00	0.92	3613	7026	-3148	3.16	0.98	0.90
6	IRPCM20	2.66	0.00	2.66	2863	7402	-1441	4.67	2.74	2.56
7	KCEM20	15.90	-0.10	16.03	2346	1717	390	2.77	16.73	15.06
8	VGIM20	8.29	-0.01	8.32	2005	47	-4	5.20	8.20	7.01
9	PTTM20	35.04	0.04	35.06	1871	5636	-204	4.49	37.39	34.90
10	STAM20	13.30	0.10	13.22	1622	1590	-191	4.57	13.45	11.79
11	THAIM20	6.27	-0.63	6.91	1596	1719	-329	5.19	7.41	5.77
12	APM20	4.65	-0.31	4.97	1504	3650	-1496	3.43	5.09	4.57
13	PLANBM20	4.70	-0.10	4.81	1500	1588	-500	3.72	4.94	4.07
14	CHGM20	2.41	-0.01	2.42	1500	1231	-1000	5.79	2.53	2.37
15	AOTM20	60.40	-0.10	60.61	1472	6068	90	4.26	63.75	57.89
16	PTTEPM20	83.65	-0.35	84.15	1172	2266	-301	3.15	85.69	78.88
17	BEMM20	9.30	0.10	9.14	1037	3823	488	4.57	9.87	8.84
18	ESSOM20	5.49	-0.06	5.56	1012	1112	-200	3.65	5.47	4.95
19	COM7M20	21.70	-0.10	21.84	1008	1036	-295	4.13	22.56	19.15
20	CPALLM20	70.40	0.65	68.74	954	2463	-162	8.58	70.54	64.66

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ดีดตัวขึ้นแรง 30.6 เหรียญฯ หรือ 1.8% โดยกลับมายืนเหนือ 1,700 เหรียญฯ อีกครั้ง ปิดอยู่ที่ 1,717.2 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ โดยเฉพาะตัวเลขจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์พุ่งขึ้นสูงเกินคาด ตอกย้ำถึงความกังวลเกี่ยวกับช่องทางเศรษฐกิจโลกจากผลพวงของโควิด-19 กดดันให้ Dollar Index เมื่อคืนปรับลดลง 0.2% หลุดระดับ 100 จุด ปิดบริเวณ 99.89 จุด ถือเป็นแรงหนุนหลักต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับวันนี้ ต้องติดตามการรายงานข้อมูลการจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราว่างงานของสหรัฐ ซึ่งหากออกมาผิดจากคาด ย่อมมีผลต่อทิศทางตลาดเงินและตลาดทองคำในระยะต่อไป

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืน ปรับขึ้น 310 บาท ปิดอยู่ที่ 26,450 บาท เทียบเท่า 1,718.9 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,716 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,300-26,600 บาท จากการแกว่งตัวของราคา GFM20 เมื่อคืนที่ผันผวนในกรอบกว้าง 300-400 บาทภายในวันเดียว ทำให้นักลงทุนที่เปิด Short GFM20 ต้องถูกปิดสถานะ และรับรู้ผลขาดทุนไป 100 บาทในระหว่างวัน สำหรับกลยุทธ์วันนี้ เนื่องจากตลาดทองคำไทยจะปิดทำการในวันหยุดสัปดาห์ ทำให้การมีสถานะลงทุนข้ามวันหยุด มีความเสี่ยงมากขึ้น จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,700-1,730 เหรียญฯ หรือ 26,160-26,620 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำ พื้นตัวขึ้นแรง ปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง หลังจากลงมาทดสอบแนวรับที่ \$1680 ประเมินว่ามีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีด่านถัดไปที่ High บริเวณ \$1730 ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สนับสนุนการปรับตัวขึ้นของราคา

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM20	26,450	310	1.19	99	670	5
GFQ20	26,590	420	1.60	33	295	5
GFV20	26,670	380	1.45	4	42	0

## Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M20	26,420	250	0.99	3,698	8,902	-623
GF10Q20	26,500	290	1.11	582	5,979	-171
GF10V20	26,580	260	1.03	1,207	1,585	442

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)

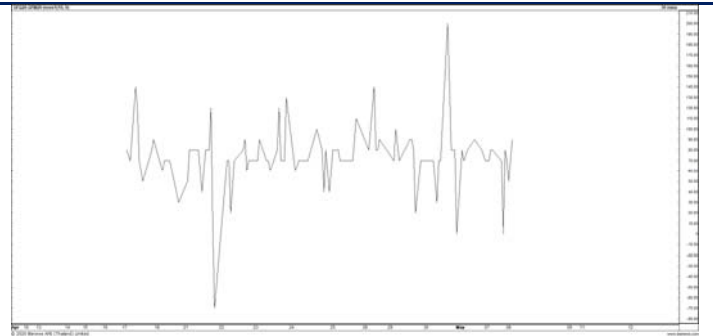
	←		ดอลลาร์ค่า Dollar Index					แข็งค่า →				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76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

บาทลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,700.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,650.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,600.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,550.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,500.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>26,450.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
26,400.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,350.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,300.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,250.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,200.00	-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)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,670.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,620.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,570.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,520.00	100.0	1,000	(210)	790
26,470.00	50.0	500	(210)	290
<b>26,420.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
26,370.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,320.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,270.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,220.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,170.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS