

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การเปิด Short S50M20 วานนี้ถูกปิดรับผลขาดทุน 4 จุด คาด SET50 วันนี้มีโอกาสปรับฐานหลัง Valuation ตึงตัว แนะนำ Short S50M20 ที่ 865 จุด เป้าทำกำไร 850 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

แนะนำให้เปิด Long S50M20P875 ที่ 43 จุด (SET50=870) เป้าทำกำไรที่ 63 จุด (SET50=850) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 น่าจะปรับฐานราคา โดยมีแรงกดดันจากตลาดหุ้นต่างประเทศ

Single Stock Futures:

สถานะ Short AAVM20 ทุน 1.67 บาท ปัจจุบันมีผลขาดทุน 5.2% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 1.54 บาท Cut Loss 0.06 บาทจากทุน เชื่อว่าผลประกอบการที่ขาดทุนจะสร้างแรงกดดันต่อราคา

แนะนำถือสถานะ Long ESSOM20 ทุน 5.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 6.5% เป้าทำกำไรที่ 6 บาท และให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน โดยประเมินว่าสถานการณ์ของโรงกลั่นได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว

Gold Futures:

ราคาทองคำเคลื่อนไหวบริเวณ 1700\$ จากพฤติกรรมกรรมการซื้อขายเชื่อว่า Upside จะเหลือไม่มาก แนะนำ Trading GFM20 กรอบ 25680 – 26140 บาท (1680\$-1710\$) และเปิด Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	80,464	80,148	316	9,619	9,857	32,828
Foreign	65,185	69,903	-4,718	-5,617	21,351	75,310
Retail	125,262	120,860	4,402	-4,002	-31,208	-108,138

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	24,778	22,471	2,307	15,959	15,162	32,782
Foreign	44,885	44,554	331	923	200	2,236
Retail	62,266	64,904	-2,638	-16,882	-15,362	-35,018

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	49,436	52,188	-2,752	-10,151	-6,896	-12,562
Foreign	15,703	18,979	-3,276	-1,662	26,323	83,176
Retail	50,154	44,126	6,028	11,813	-19,427	-70,614

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	2,814	3,907	-1,093	-1,247	-4,000	-4,542
Foreign	4,597	6,370	-1,773	-4,878	-5,172	-8,978
Retail	11,208	8,342	2,866	6,125	9,172	13,520

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	77	21	56	1	219	339
Foreign	1	2	-1	-256	-969	-540
Retail	790	846	-56	1	133	-2

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4	160	-156	-333	51	-79
Foreign	8	63	-55	-1,082	-2,228	-2,510
Retail	1,239	1,091	148	315	2,222	2,789

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพุธที่ 13 พฤษภาคม พ.ศ. 2563

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

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดผันผวนกับความผันผวนสูง ทำให้กรมปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

1.Application: ASP Smart

2.Telegram: ASIAPLUS GROUP

(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

Derivatives Team

เลขทะเบียน
นักวิเคราะห์

เทอดศักดิ์ ทวีศรี:sssu	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ บ้อยธัญกร	019994
เชาญัย พันธมณกิจ	064045
ธนัฐธ ภัทเทต	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับขึ้น 0.96% สวนทางตลาดหุ้นในภูมิภาคที่วานนี้ปรับลดลง -0.11 ถึง -1.4% โดยสาเหตุหนึ่งมาจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในบ้านเราที่อยู่ในระดับต่ำหลังวานนี้พบผู้ติดเชื้อเพียง 2 ราย ทำให้การกลับมาคลายล็อกเพิ่มเติมในทางธุรกิจระยะที่ 2 ยังน่าจะเป็นไปตามกำหนดการเดิมในวันที่ 17 พ.ค.63 ซึ่งแตกต่างจากหลายประเทศที่ปัจจุบันกลับมากังวลต่อการพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 เพิ่มขึ้นหลังจากได้มีการคลายล็อกทางธุรกิจ เช่น เกาหลีใต้ เยอรมัน แต่อย่างไรก็ตามหากประเมินจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจในบ้านเราที่มีโอกาสเพิ่มขึ้นหลังการคลายล็อกระยะที่ 2 ก็ยังเป็นความเสี่ยงที่จะจำนวนผู้ติดเชื้อจะกลับมาเร่งตัวมากขึ้นตามต่างประเทศได้เช่นกัน นอกจากนี้หากประเมินตลาดหุ้นบ้านเราที่อยู่บน Expected PER ที่ 18 เท่า ถือเป็นระดับที่แพง ประกอบกับยังมีความเสี่ยงที่ระดับ PER จะสูงขึ้นไปอีกจากการตัดลดคาดการณ์กำไรบริษัท หลังการรายงานงบ 1Q63 มีแนวโน้มหดตัวมากกว่าคาด ขณะที่ประเด็นแวดล้อมอื่นๆยังคงคาดปัจจัยบวกที่มีน้ำหนักเข้าสนับสนุน ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งขึ้นได้จำกัดตามกรอบ 855-875 จุด

SET50 Index Futures

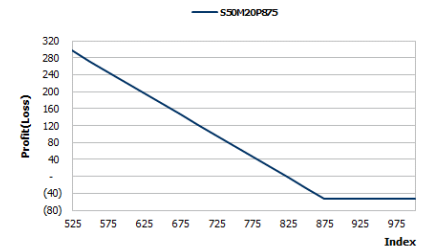
Direction Trading: การเปิด Short S50M20 วานนี้ถูกปิดรับผลขาดทุน 4 จุด คาด SET50 วันนี้มีโอกาสปรับฐานหลัง Valuation ตึงตัว แนะนำ Short S50M20 ที่ 865 จุด เป้าทำกำไร 850 จุด Cut Loss 4 จุด จากทุน

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.40 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : แนะนำให้เปิด Long S50M20P875 ที่ 43 จุด (SET50=870) เป้าทำกำไรที่ 63 จุด (SET50=850) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 น่าจะปรับฐานราคา โดยมีแรงกดดันจากตลาดหุ้นต่างประเทศ

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	855	850	845
แนวต้าน	875	865	860

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดผันผวนกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	872.60	30.4767	21.8071

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	23.00	2.60	> 923	0.00	23.00	0.06	61.07	167	1409	28.24	0.38	14.42	0.06
S50M20C875	32.50	1.00	> 907.5	0.00	32.50	0.04	71.48	181	885	29.12	0.49	13.13	0.04
S50M20C850	47.00	2.10	> 897	22.60	24.40	0.03	83.20	45	2237	31.14	0.59	11.02	0.03
S50M20C825	67.40	5.90	> 892.4	47.60	19.80	0.02	96.28	37	1218	34.71	0.68	8.76	0.02
S50M20C800	82.60	5.60	> 882.6	72.60	10.00	0.01	110.74	5	1252	32.78	0.77	8.12	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
S50M20P900	55.00	-4.50	< 845	27.40	27.60	-0.03	92.92	10	788	26.86	-0.62	-10.18	-0.03
S50M20P875	40.70	-6.80	< 834.3	2.40	38.30	-0.04	78.35	63	484	30.19	-0.50	-10.82	-0.04
S50M20P850	29.20	-6.20	< 820.8	0.00	29.20	-0.06	65.08	157	1420	30.55	-0.40	-11.65	-0.06
S50M20P825	22.10	-4.80	< 802.9	0.00	22.10	-0.08	53.17	121	1540	33.56	-0.31	-11.71	-0.08
S50M20P800	16.90	-2.70	< 783.1	0.00	16.90	-0.10	42.65	164	1523	34.95	-0.24	-11.25	-0.10

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	864.32	16.05	1.86%	11/05/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	864.80	19.4	2.2%	21	121	3
S50M20	860.20	14.9	1.7%	137,010	244,756	-1,443
S50U20	853.90	14.8	1.7%	8,157	15,579	34
S50Z20	852.50	14.5	1.7%	1,930	5,819	-151
S50H21	847.20	14.2	1.7%	815	1,690	47

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	40,016	26,364	13,652
ต่างชาติ	51,220	50,628	592
รายย่อย	56,701	70,945	-14,244

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	14,618	26,322	14,618	26,322	-73,988
ต่างชาติ	9,440	-8,145	9,440	-8,145	140,898
รายย่อย	-24,058	-18,177	-24,058	-18,177	-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

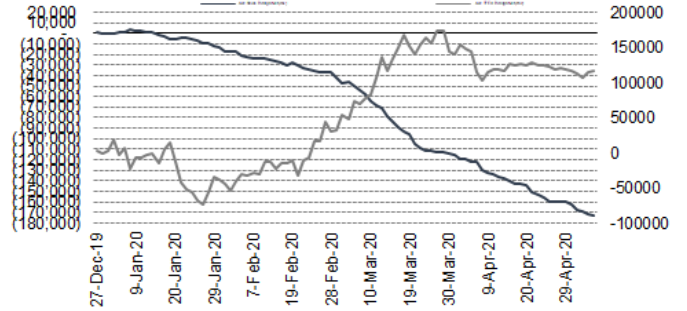
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
873.20	5.0	1,000	(186)	814	
872.20	4.0	800	(186)	614	
871.20	3.0	600	(186)	414	
870.20	2.0	400	(186)	214	
869.20	1.0	200	(186)	14	
868.20	0.0	0.0	(186)	(186)	
867.20	-1.0	(200)	(186)	(386)	
866.20	-2.0	(400)	(186)	(586)	
865.20	-3.0	(600)	(186)	(786)	
864.20	-4.0	(800)	(186)	(986)	
863.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



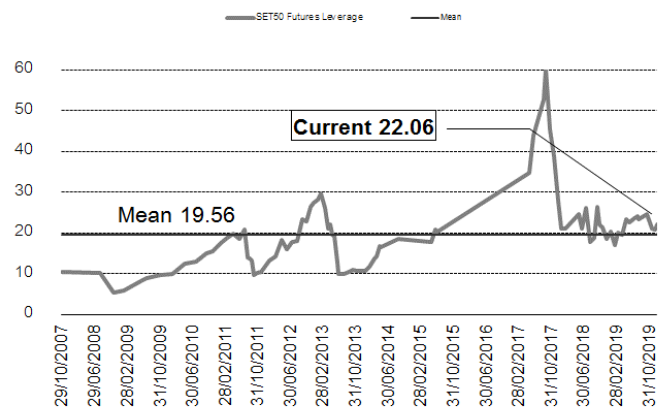
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 ESSOM20

เชื่อว่าราคาน้ำมันจะดีผลบวกกับกระแสภาครัฐลดภาษีลิโกลิควิดในหลายพื้นที่หนุน Demand การใช้น้ำมันที่สูงขึ้นซึ่งจะเป็นบวกต่อทิศทางค่าการกลั่น นอกจากนี้แนวโน้มราคาน้ำมันในตลาดโลกเริ่มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องหลังจากที่เคยอ่อนตัวไปทำจุดต่ำสุดในเดือน มี.ค.63 จะลดความเสี่ยงของการเกิด Stock Loss ในช่วงที่เหลือของปีและเป็นบวกต่อทิศทางผลประกอบการตั้งแต่ 2Q63 เป็นต้นไป

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

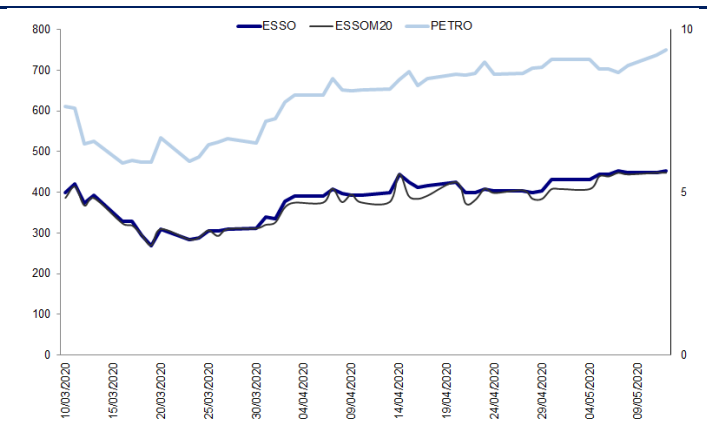
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ESSOM20 ทุน 5.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 6.5% เป้าทำกำไรที่ 6 บาท และให้ตั้ง 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
ESSOM20	5.60	-0.05	5.66	215	790	188	3.72				

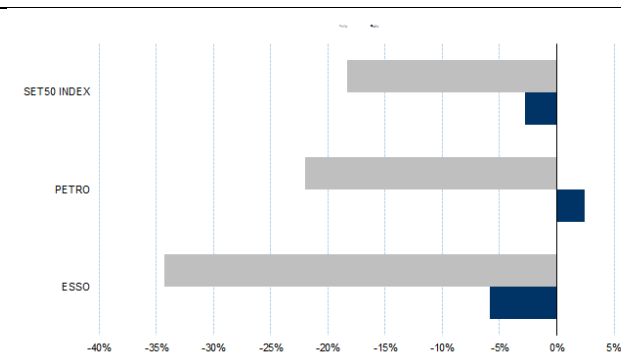
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

निकलनु राययौय					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
6.10	0.5	500	2.16	498	
6.00	0.4	400	2.16	398	
5.90	0.3	300	2.16	298	
5.80	0.2	200	2.16	198	
5.70	0.1	100	2.16	98	
5.60	0.0	-	2.16	(2)	
5.50	-0.1	(100)	2.16	(102)	
5.40	-0.2	(200)	2.16	(202)	
5.30	-0.3	(300)	2.16	(302)	
5.20	-0.4	(400)	2.16	(402)	
5.10	-0.5	(500)	2.16	(502)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short AAVM20

เชื่อว่าราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยเชิงบวกจากการกลับมาเปิดบริการเที่ยวบินในประเทศบางส่วน ไปแล้วรวมทั้งมาตรการเว้นระยะห่าง (Social distancing) ในการขนส่งผู้โดยสาร แบบนั่งที่เว้นที่ ยังส่งผลต่อ Load factor คาดส่งผลกระทบต่อรายได้ในระยะกลางถึงยาว ประกอบกับยังไม่มีปัจจัยอะไรใหม่ๆ เข้ามาขับเคลื่อนในระยะสั้น ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยประเมิน FV ไว้ที่ 1.00 บาท Downside 42%

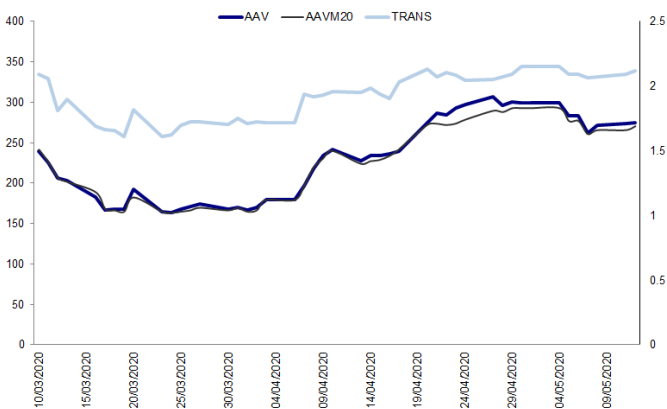
ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพรายวัน ราคาหลุดเส้น EMA 10 วันลงมา พร้อมทั้งปิดเป็นแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนภาพการถดถอยตัวลง ประเมินว่ามีโอกาสลงไปปรับฐานบริเวณแนวรับเส้น EMA 25 วัน ที่ 1.59 บาทได้ ขณะที่ RSI เริ่มถดถอยตัวลงหลังจากเข้าสู่เขต Overbought สนับสนุนการปรับตัวลงของราคากลยุทธ์การลงๆ

สถานะ Short AAVM20 ทุน 1.67 บาท ปัจจุบันมีผลขาดทุน 5.2% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 1.54 บาท Cut Loss 0.06 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AAVM20	1.69	-0.03	1.72	546	8208	491	4.53	-41.99%	53.51	0.46	-107.24%

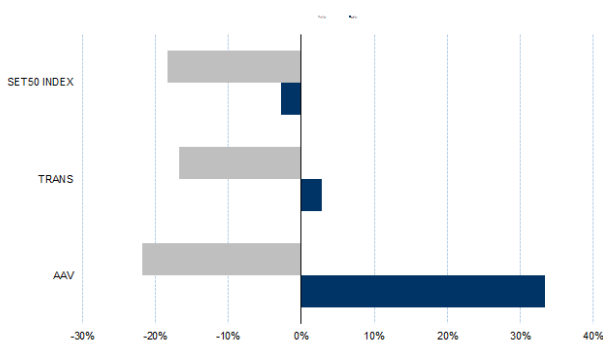
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นักลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน) (บาท)	
2.69	-1.00	(1,000)	0.94	(1,001)	
2.49	-0.80	(800)	0.94	(801)	
2.29	-0.60	(600)	0.94	(601)	
2.09	-0.40	(400)	0.94	(401)	
1.89	-0.20	(200)	0.94	(201)	
1.69	0.00	-	0.94	(1)	
1.49	0.20	200	0.94	199	
1.29	0.40	400	0.94	399	
1.09	0.60	600	0.94	599	
0.89	0.80	800	0.94	799	
0.69	1.00	1,000	0.94	999	

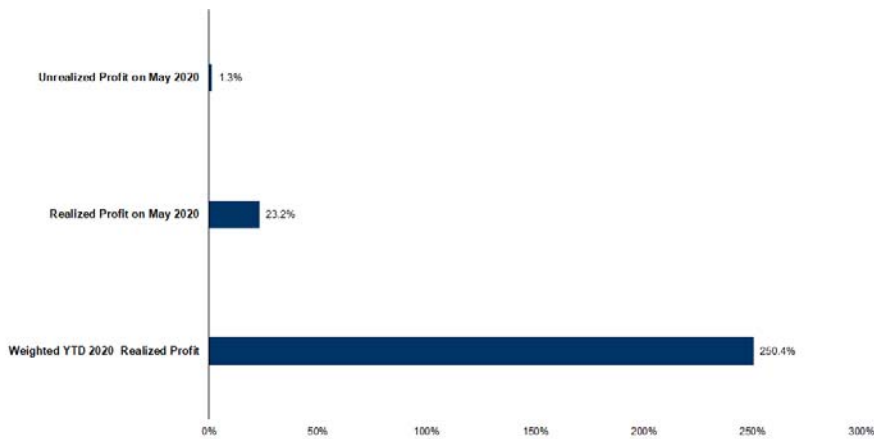
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิเป็นค่าเฉลี่ยของกำไรและขาดทุนสุทธิรายวันของพอร์ตการลงทุนทั้งหมดที่คำนวณตามมูลค่าตลาด ณ สิ้นสุดของงวด และแสดงเป็นเปอร์เซ็นต์ของมูลค่าเริ่มต้นของพอร์ตการลงทุน ณ วันที่เริ่มต้นของงวด

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	BANPUM20	6.44	0.09	6.12	7796	10848	7147	2.49	6.44	5.74
2	TRUEM20	3.22	0.00	3.23	7108	18898	-1498	4.71	3.29	3.19
3	IRPCM20	2.82	0.00	2.82	4286	11847	869	4.95	2.83	2.61
4	THAIM20	5.40	-0.30	5.71	3966	1640	-134	4.29	5.96	4.86
5	WHAM20	2.89	0.01	2.84	3886	8480	1422	4.46	2.90	2.67
6	IVLM20	28.30	-0.45	28.67	2385	2286	-693	4.40	28.78	26.50
7	CPFM20	28.61	0.11	28.20	2134	3079	-319	4.69	28.85	26.92
8	CKPM20	3.84	-0.14	3.96	2034	2266	504	4.99	3.92	3.57
9	JASM20	3.80	-0.12	3.93	2013	13979	1993	4.69	4.11	3.72
10	MINTM20	19.00	-0.40	18.97	1723	5334	-254	2.55	19.99	18.22
11	GUNKULM20	2.62	-0.08	2.57	1506	3280	495	6.46	2.70	2.49
12	GPSCM20X	73.84	-0.41	74.37	1488	1251	-463	4.19	74.69	68.30
13	STAM20	13.81	-0.09	13.60	1393	2202	668	4.81	14.14	12.34
14	CBGM20	85.20	-1.05	86.39	1149	3961	-1046	4.83	87.04	75.62
15	PSLM20	3.19	0.03	3.17	1065	3640	1059	2.68	3.73	2.97
16	VGIM20	8.39	-0.01	8.41	1000	1047	1000	5.26	8.64	7.42
17	RSM20	11.47	-0.03	11.52	1000	32860	100	6.05	11.54	10.26
18	PRMM20	6.03	-0.02	5.93	1000	22134	0	4.30	6.91	5.99
19	PTTM20	36.01	-0.24	36.31	948	5683	-131	4.65	36.48	34.66
20	STECM20	14.76	-0.14	14.92	938	3197	924	4.72	15.30	14.29

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 2.9 เหรียญฯ ปิดที่ระดับ 1,700.1 เหรียญฯ โดยมีแรงเข้าซื้อ ภายหลังจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดร่วงลงไป 457.21 จุด หรือ 1.9% หลังนายแพทย์ใหญ่ประจำคณะทำงานของทำเนียบขาวสหรัฐเตือนถึงการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 รอบที่ 2 ในสหรัฐ หากมีการเปิดเศรษฐกิจก่อนเวลาอันควร ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจภายในประเทศ สะท้อนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ย่ำแย่ในปัจจุบัน ล่าสุดเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน เม.ย. ตีงลงมากที่สุดนับตั้งแต่ช่วงเศรษฐกิจถดถอยครั้งใหญ่ปี 2551 และเป็นการปรับลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 จากเดือน มี.ค. ภาพรวมทำให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และ Dollar Index หลุดระดับ 100 จุดอีกครั้ง ปิดเมื่อวันที่ 99.93 จุด ด้านกองทุน SPDR วานนี้ รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 2.6 ตัน สู่ระดับ 1,083.66 ตัน สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ดัชนีราคาผู้ผลิต, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และยอดค้าปลีกเป็นต้น นอกจากนี้ยังมีดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนและยูโรโซน รวมถึงจีดีพี 1Q63 ของทั้งยูโรโซน, อังกฤษและเยอรมนี ซึ่งทั้งหมดล้วนมีผลต่อทิศทางตลาดเงินและตลาดทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืน ปรับขึ้น 90 บาท ปิดอยู่ที่ 26,080 บาท เทียบเท่า 1,706 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,704-1,705 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,900-26,200 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,680-1,710 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,680-26,140 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้เปิดสถานะ Short GFM20 เนื่องจาก ณ ราคาดังกล่าวน่าจะเริ่มมี upside จำกัดลง ทำให้มีโอกาสปรับฐาน ทั้งนี้ให้นักลงทุนควรกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM20	26,080	-10	-0.04	26	668	10
GFQ20	26,220	60	0.23	24	316	3
GFV20	26,190	0	0.00	3	43	1

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M20	26,070	-20	-0.08	2,898	9,068	43
GF10Q20	26,120	-70	-0.23	1,095	6,354	254
GF10V20	26,220	-50	-0.11	735	1,873	122

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)

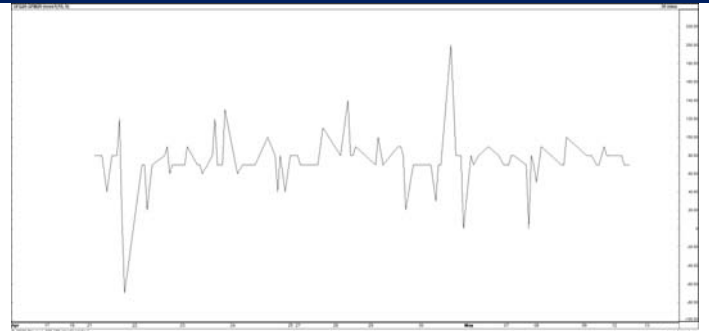
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76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

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,330.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,280.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,230.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,180.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,130.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,080.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,030.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,980.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,930.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,880.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,830.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,320.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,270.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,220.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,170.00	100.0	1,000	(210)	790
26,120.00	50.0	500	(210)	290
26,070.00	0.0	-	(210)	(210)
26,020.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,970.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,920.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,870.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,820.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS