

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

กนง. ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายตามคาด ซึ่งน่าจะสร้างแรงกดดันต่อกลุ่มสถาบันการเงิน ส่วนแรงหนุนมีเรื่องราคาน้ำมันแต่น้ำมันหนักเบาลง คาด SET50 ปรับฐาน Trading S50M20 กรอบ 870 - 890 จุด

SET50 Option:

แนะนำถือสถานะ Long S50M20P875 ทุน 27 จุด เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=862) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยเชื่อว่า Valuation ที่แพงของตลาด มีโอกาสให้เกิดแรงขายทำกำไร

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long ADVANCM20 ได้ที่ 191 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 198 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน ประเมินแนวโน้มการแข่งขันเบาลง ขณะที่การลงทุน 5G จะสร้างการเติบโตในระยะยาว

นักลงทุนเปิด Long IVLM20 ได้ที่ 30.25 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32.25 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน โดยเชื่อว่า IVL น่าจะมีผลประกอบการ 2Q63 ที่โดดเด่นกว่าอุตสาหกรรม

Gold Futures:

แนะนำให้รอเปิด Short GFM20 ที่ 26500 บาท (1750\$) เป้าทำกำไรที่ 20605 บาท (1720\$) และ Cut Loss 100 บาทจากทุน ประเมินปัจจัยแวดล้อมที่จะผลักดันราคาทองขึ้นต่อมีน้ำหนักน้อยลง

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	68,960	98,470	-29,510	-45,547	-54,021	-57,489
Foreign	58,745	58,683	62	-13,452	-12,484	55,607
Retail	152,895	123,447	29,448	58,999	66,505	1,882

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	14,853	18,106	-3,253	727	-42	23,044
Foreign	39,638	34,919	4,719	-1,930	-10,053	-16,501
Retail	54,885	56,351	-1,466	1,203	10,095	-6,543

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	48,952	73,467	-24,515	-44,534	-51,854	-89,090
Foreign	13,676	18,556	-4,880	-7,060	-844	82,089
Retail	81,799	52,404	29,395	51,594	52,698	7,001

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,142	4,724	-582	-1,989	-84	-3,751
Foreign	5,431	5,208	223	-4,462	-1,587	-9,648
Retail	13,107	12,748	359	6,451	1,671	13,399

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	84	8	76	152	567	1,064
Foreign	1	3	-2	-2	-987	-140
Retail	1,119	1,195	-76	-149	-567	-92

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	296	108	188	462	427	472
Foreign	6	2	4	-133	-2,408	-2,687
Retail	1,307	1,495	-188	-460	-294	2,024

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพฤหัสบดีที่ 21 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 เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

Derivatives Team เลขทะเบียน นักวิเคราะห์

เกศกิติ์ ทวีธีระสสม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธัญกร	019994
เชานชัย พันธมณกิจ	064045
ธนัฐธ เทิดนต	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ราคาน้ำมันดิบ Brent วานนี้ปรับขึ้น 3.17% หนุนจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบโดย EIA ที่ปรับลด 4.98 ล้านบาร์เรลต่ำกว่าที่ตลาดคาดปรับขึ้น 1.15 ล้านบาร์เรล สะท้อน Demand ที่เริ่มฟื้นตัว ซึ่งดีต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน/ปิโตรฯในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามหุ้นกลุ่ม 5.พ. ที่มีโอกาสถูกกดดันหลังจากวานนี้การประชุม กนง. มีมติปรับลดดอกเบี้ยลงอีก 0.25% มาอยู่ที่ 0.5% ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดัน NIM ขณะที่ประเด็นแวดล้อมอื่น ๆ ยังมีความเสี่ยงของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่กลับมาอ่อนแรง หลังจากวานนี้วุฒิสภาสหรัฐฯ ผ่านร่างกฎหมายฉบับใหม่ที่ให้อำนาจระงับการจดทะเบียน (Listing) หรือเพิ่มทุนของบริษัทต่างชาติในตลาดหุ้นสหรัฐฯ หากไม่ทำตามเงื่อนไขที่กำหนด ขณะที่สถานการณ์ COVID-19 แม้จำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศจะอยู่ในระดับต่ำ แต่หากประเมินจากภาพรวมทั่วโลกที่วานนี้จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันกลับมาเพิ่มขึ้น 1.06 แสนรายมากที่สุดตั้งแต่มีการระบาดของโรค (โดยหลักพบในสหรัฐฯ 2.1 หมื่นราย บราซิล 2.1 หมื่นราย และรัสเซีย 8.7 พันราย) ซึ่ง 2 ปัจจัยเสี่ยงข้างต้นอาจกลับมาสร้าง Sentiment เชิงลบจำกัดการขึ้นของ SET50 Index แกว่งในกรอบ 870-890 จุด

SET50 Index Futures

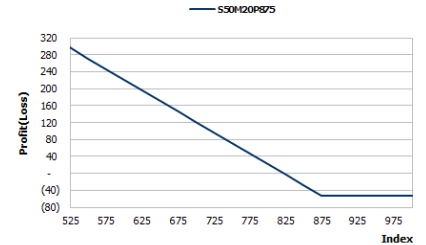
Direction Trading: กนง. ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายตามคาด ซึ่งน่าจะสร้างแรงกดดันต่อกลุ่มสถาบันการเงิน ส่วนแรงหนุนมีเรื่องราคาน้ำมันแต่น้ำมันหนักเบาลง คาด SET50 ปรับฐาน Trading S50M20 กรอบ 870 - 890 จุด

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.70 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : แนะนำถือสถานะ Long S50M20P875 ทุน 27 จุด เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=862) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยเชื่อว่า Valuation ที่แพงของตลาด มีโอกาสให้เกิดแรงขายทำกำไร

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	860	860	855
แนวต้าน	880	880	875

*ภายใต้ภาวะที่ตลาดเปราะบางกับความผันผวนสูง พยายามจับได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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	883.08	30.5883	17.2563

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	21.80	3.50	> 921.8	0.00	21.80	0.04	30.10	323	1323	24.28	0.41	16.46	0.04
S50M20C875	33.90	5.20	> 908.9	8.08	25.82	0.03	41.43	205	1060	26.13	0.53	13.90	0.03
S50M20C850	49.30	6.20	> 899.3	33.08	16.22	0.02	55.34	97	2200	26.98	0.66	11.89	0.02
S50M20C825	69.00	6.90	> 894	58.08	10.92	0.01	71.84	5	1174	29.50	0.76	9.67	0.01
S50M20C800	90.00	4.00	> 890	83.08	6.92	0.01	90.69	4	1243	29.03	0.84	8.28	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	38.20	-4.00	< 861.8	16.92	21.28	-0.02	48.75	33	803	23.96	-0.59	-13.94	-0.02
S50M20P875	26.40	-2.70	< 848.6	0.00	26.40	-0.04	35.08	356	1145	25.76	-0.45	-15.00	-0.04
S50M20P850	17.20	-2.70	< 832.8	0.00	17.20	-0.06	24.02	183	1651	26.41	-0.34	-16.60	-0.06
S50M20P825	11.70	-1.80	< 813.3	0.00	11.70	-0.08	15.52	136	1645	29.07	-0.24	-16.83	-0.08
S50M20P800	8.10	-0.70	< 791.9	0.00	8.10	-0.10	9.39	148	1793	31.08	-0.17	-16.56	-0.10

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	883.08	7.64	0.87%	20/05/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	883.50	8.7	1.0%	8	118	1
S50M20	883.30	8.1	0.9%	100,304	236,209	7,068
S50U20	876.50	7.8	0.9%	7,017	17,906	258
S50Z20	875.20	8.0	0.9%	1,347	6,033	191
S50H21	871.40	8.2	0.9%	677	2,221	6

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	14,853	18,106	-3,253
ต่างชาติ	39,638	34,919	4,719
รวมย่อย	54,885	56,351	-1,466

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	QTD
สถาบัน	727	14,894	-1,930	-3,297	163,172
ต่างชาติ	1,203	-11,597	-89,910		

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

Symbol	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

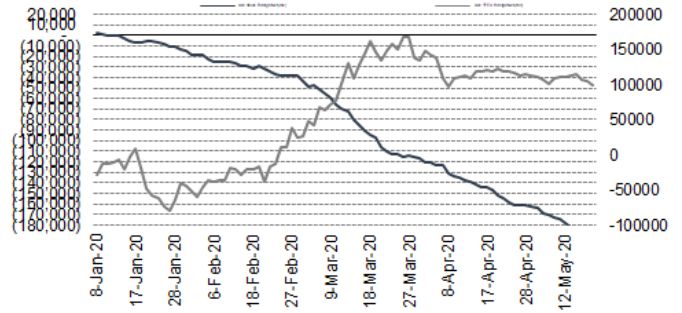
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
888.30	5.0	1,000	(186)	814
887.30	4.0	800	(186)	614
886.30	3.0	600	(186)	414
885.30	2.0	400	(186)	214
884.30	1.0	200	(186)	14
883.30	0.0	0.0	(186)	(186)
882.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
881.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
880.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
879.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
878.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



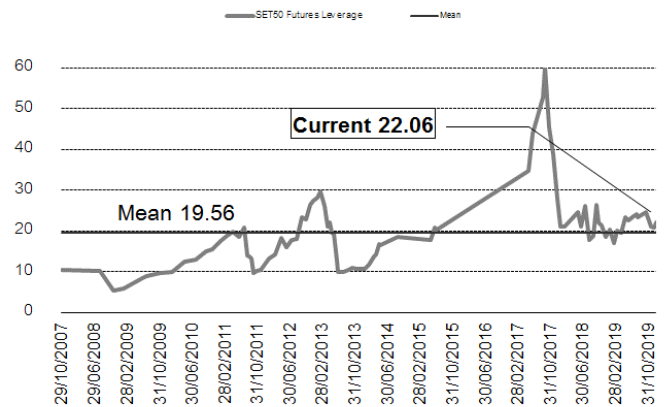
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity (ค่า)	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 IVLM20

ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการ 2Q63 น่าจะเห็นการเติบโตต่อจากงวด 1Q63 ขึ้นมาอยู่ในระดับ 3.0 พันล้านบาท รับผลบวกจาก Volume การขายที่เพิ่มขึ้น 8-10%qoq ตาม Demand ที่เพิ่มขึ้นและ spread ยังอยู่ในช่วง High Season ซึ่งเป็นช่วงฤดูร้อน ทำให้ความต้องการใช้ขวด PET โดยเฉพาะเป็นพาชนะบรรจุเครื่องดื่มจะสูง และยังคงตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มในภูมิภาคที่ให้ margin สูง ส่งผล Sentiment เชิงบวกต่อผลประกอบการ ปัจจุบัน Upside ราว 10% อิง DCF ที่ FV@32 บาท ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอยู่ในลักษณะการแกว่งตัวขึ้นมา โดยมีเส้น EMA 10 วัน ทำหน้าที่เป็นแนวรับ โดยล่าสุด ปิดเป็นแท่งเขียวเต็มแท่ง เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค รวมถึงยังทำจังหวะยก Low และยก High ขึ้นได้ดี ประเมินว่ามีโอกาสฟื้นตัวขึ้นไปทดสอบแนวต้านแรกที่ EMA 200 วันที่ 31.50 บาท

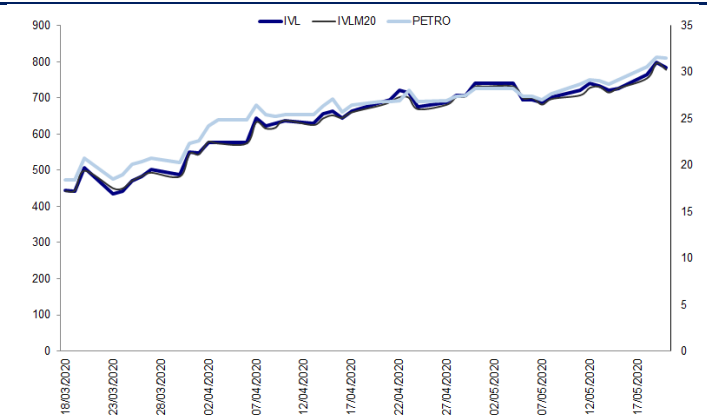
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิด Long IVLM20 ได้ที่ 30.25 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32.25 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
IVLM20	30.25	-0.25	30.43	476	2195	-280	4.67	21.31%	12.50	1.16	38.45%

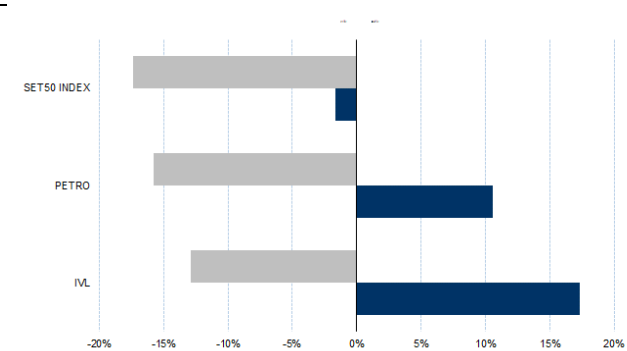
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	มักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
30.75	0.5	500	7.53	492	
30.65	0.4	400	7.53	392	
30.55	0.3	300	7.53	292	
30.45	0.2	200	7.53	192	
30.35	0.1	100	7.53	92	
30.25	0.0	-	7.53	(8)	
30.15	-0.1	(100)	7.53	(108)	
30.05	-0.2	(200)	7.53	(208)	
29.95	-0.3	(300)	7.53	(308)	
29.85	-0.4	(400)	7.53	(408)	
29.75	-0.5	(500)	7.53	(508)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ADVANCM20

แม้ปรับลดกำไรปี 2563-64 ลง 14.7% และ 12.4% สะท้อนผลกระทบเศรษฐกิจต่อรายได้, การปรับใช้ IFRS16 และงบลงทุนสูงกว่าคาด เชื่อว่าส่งผลกระทบต่อเชิงลบในระยะสั้นต่อราคาไปหมดแล้ว แต่การที่มีจุดแข็งอยู่ในอุตสาหกรรมที่เศรษฐกิจกระทบจำกัดกว่าอื่น ๆ + ความมั่นคงการเงินสูง ความสามารถจ่ายเงินปันผลที่ต่อเนื่อง จึงมองว่าหากราคาอ่อนตัวลงมา เป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม โดยมี FV ที่ 210 บาท อิงวิธี DCF Upside เหลือราว 10%

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพรวมอยู่ในลักษณะแกว่งลงมาทดสอบกรอบ Sideway ที่ 189.50 บาท และเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว จากราคาปิดล่าสุด สูงกว่าวันก่อนหน้า เชื่อว่ามีโอกาสดีดกลับ และเริ่มเห็นการชะลอการเร่งตัวในการลง น้อยกว่าช่วงก่อนหน้า ประเมินว่า Downside จำกัด

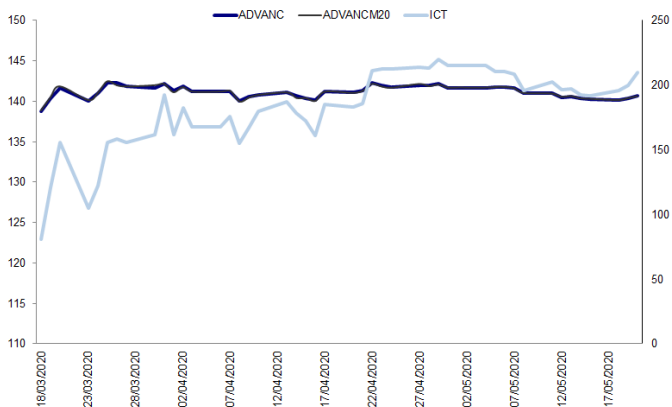
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิด Long ADVANCM20 ได้ที่ 191 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 198 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ADVANCM20	191.50	0.00	191.76	195	1275	83	7.58	9.66%	21.05	6.52	-1.71%

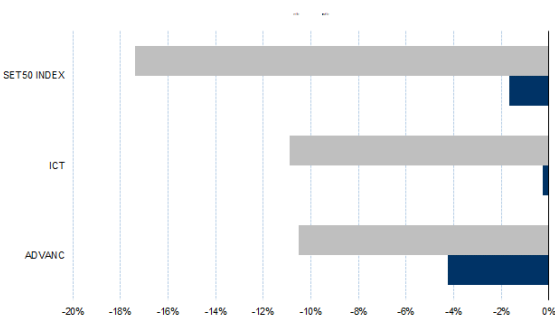
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)	
192.00	0.5	500	32.39	468	
191.90	0.4	400	32.39	368	
191.80	0.3	300	32.39	268	
191.70	0.2	200	32.39	168	
191.60	0.1	100	32.39	68	
191.50	0.0	-	32.39	(32)	
191.40	-0.1	(100)	32.39	(132)	
191.30	-0.2	(200)	32.39	(232)	
191.20	-0.3	(300)	32.39	(332)	
191.10	-0.4	(400)	32.39	(432)	
191.00	-0.5	(500)	32.39	(532)	

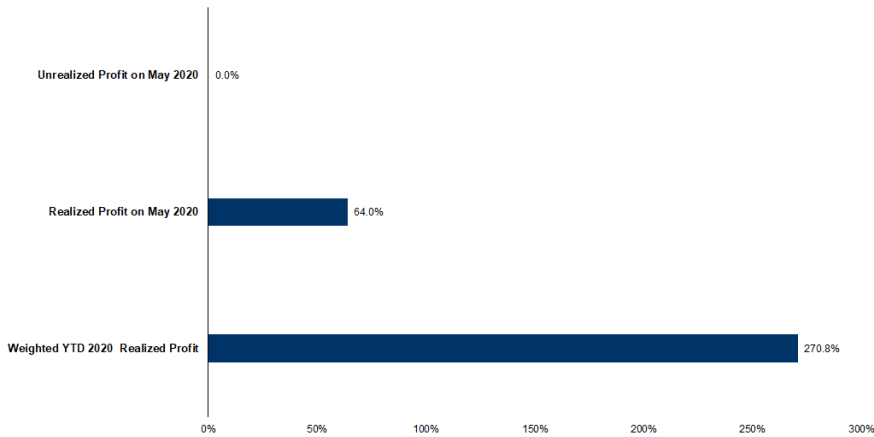
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันและนำเงินต้นคูณเทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนถึงวันที่วิจัยและนำไปใช้คำนวณทำกำไรต่อรายวัน

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	SM20	1.81	0.00	1.77	15000	194	-7500	5.29	1.81	1.63
2	TRUEM20	3.40	0.00	3.40	13495	17276	-1384	4.97	3.41	3.27
3	MINTM20	17.20	-0.10	16.86	8921	3222	-6133	2.28	19.30	16.86
4	AAVM20	1.81	-0.01	1.82	7036	4025	-2708	4.79	1.85	1.72
5	STAM20	18.45	-0.15	18.31	4086	3311	879	6.44	18.45	14.04
6	BANPUM20	7.50	-0.05	7.33	3952	3232	-2643	2.97	7.58	6.04
7	PSLM20	3.99	-0.09	4.09	3910	1894	-497	3.46	4.33	3.58
8	WHAM20	3.06	-0.02	3.04	3229	15189	123	4.77	3.09	2.73
9	KTBM20	9.93	0.13	9.08	2538	3348	390	4.23	10.44	9.75
10	IRPCM20	2.96	0.02	2.94	2165	9731	-1902	5.16	2.99	2.70
11	BEMM20	9.70	0.05	9.59	2023	2202	-2000	4.79	9.89	9.40
12	PTGM20	15.20	-0.10	15.32	1830	952	-1008	4.91	15.20	13.61
13	TKNM20	8.55	0.00	8.56	1602	582	-602	5.00	8.60	7.33
14	KCEM20	17.68	-0.02	17.72	1516	2116	1096	3.06	17.87	15.99
15	TMBM20X	1.05	0.01	1.03	1324	7099	-451	3.57	1.06	0.93
16	AOTM20	59.35	-0.15	59.58	1306	4932	-934	4.19	59.88	58.08
17	CPALLM20	70.27	0.27	68.99	1141	2688	-887	8.61	74.40	68.91
18	BDMSM20	20.75	-0.15	20.93	1131	1928	-199	5.00	21.36	20.28
19	BBLM20	95.81	-0.19	91.32	1122	1689	459	4.71	100.31	89.60
20	CENTELM20	21.44	0.24	20.72	1114	821	305	4.73	21.95	19.90

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

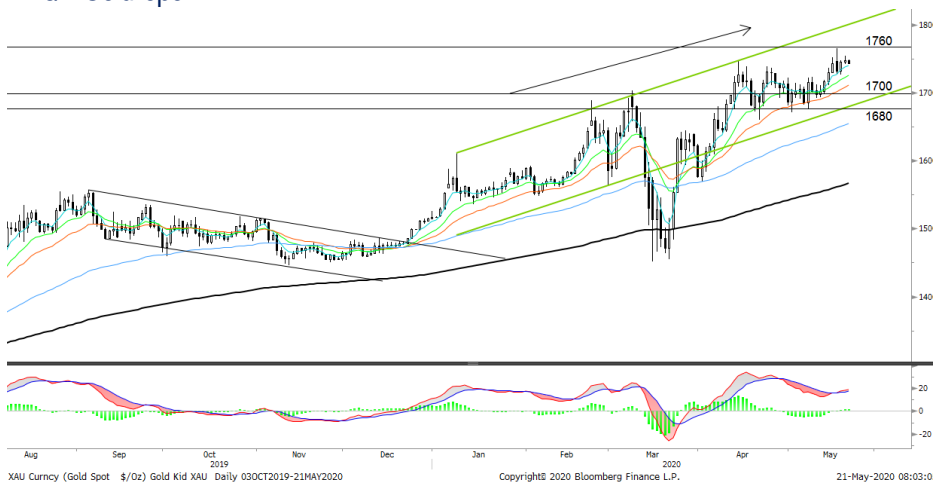
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุด 1,754 เหรียญฯ ก่อนร่วงลงมาปิดใกล้เคียงวันก่อนหน้าที่ระดับ 1,746.98 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนบางส่วนลดการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดบวกไป 369.04 จุด หรือ 1.52% ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน, การคาดการณ์ที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะฟื้นตัวขึ้นหลังการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown รวมถึงมีแรงหนุนจากความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม หลังการรายงานผลประชุมเฟดเดือน เม.ย. สะท้อนให้เห็นว่ากรรมการเฟดส่วนใหญ่มีความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นจากการระบาดของโควิด-19 ขณะที่กองทุน SPDR วานนี้ รายงานปริมาณการถือครองทองคำอยู่ที่ 1112.32 ตัน โดยลดลง 1.46 ตัน จากวันก่อนหน้า สำหรับวันนี้และพรุ่งนี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีภาคการผลิต, ดัชนี PMI และยอดขายบ้านมือสอง เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 100 บาท ปิดอยู่ที่ 26,550 บาท เทียบเท่า 1,753 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,746 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้น่าจะอยู่ในกรอบ 26,300-26,600 บาท จากปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานที่เริ่มเบาบางต่อการขับเคลื่อนราคาทองคำ ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุนเปิดสถานะ Short GFM20 บริเวณ 1,750 เหรียญฯ หรือไม่ต่ำกว่า 26,500 บาท โดยมีราคาเป้าหมายที่ 1,720 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,050 บาท และกำหนดจุด cut loss 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ \$1760 และยังไม่ผ่าน ปิดเป็นแท่งเทียนแดงงาบนยาว บ่งชี้ว่ามีโอกาสพักตัว โดยประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ \$1700 และ \$1680 ตามลำดับ ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สะท้อนภาพรวมยังอยู่ในรอบฟื้นตัว

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFM20	26,550	10	0.04	21	683	-1
GFQ20	26,550	-40	-0.15	34	300	24
GFV20	26,580	-110	-0.41	2	75	2

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M20	26,500	-40	-0.08	2,694	9,439	-18
GF10Q20	26,580	-20	-0.15	929	7,328	332
GF10V20	26,660	-10	-0.04	1,031	3,095	280

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 (เหรียญ/ทroyออนซ์)

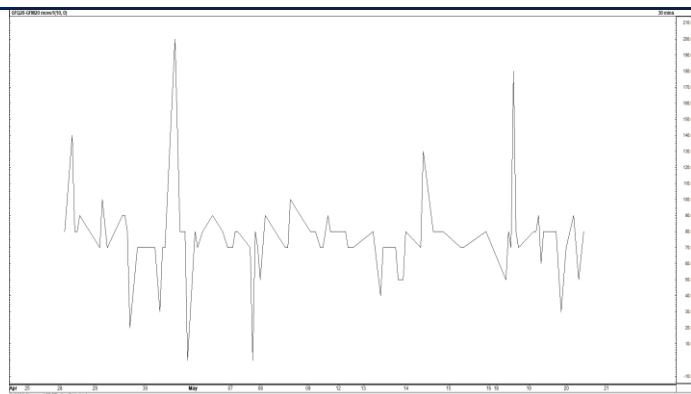
	←		ดอลลาร์ค่า Dollar Index					→			
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	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

	FX (บาท/ USD)				
	31.50	31.75	32.00	32.25	32.50
1,600	23,957	24,147	24,337	24,527	24,717
1,630	24,406	24,599	24,793	24,987	25,181
1,660	24,855	25,052	25,249	25,447	25,644
1,690	25,304	25,505	25,706	25,907	26,107
1,720	25,753	25,958	26,162	26,366	26,571
1,750	26,202	26,410	26,618	26,826	27,034
1,780	26,652	26,863	27,075	27,286	27,498
1,810	27,101	27,316	27,531	27,746	27,961
1,840	27,550	27,769	27,987	28,206	28,425

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
26,800.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,750.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,700.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,650.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,600.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,550.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,500.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,450.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,400.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,350.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,300.00	-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
26,750.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,700.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,650.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,600.00	100.0	1,000	(210)	790
26,550.00	50.0	500	(210)	290
26,500.00	0.0	-	(210)	(210)
26,450.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,400.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,350.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,300.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,250.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS