

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

8 มิถุนายน 2563



### SET50 Futures:

โดย Sentiment แล้ว SET50 มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นได้ แต่ความเสี่ยงในการลงทุนก็อยู่ในระดับสูงเช่นกัน แนะนำ Trading S50M20 กรอบ 960 – 980 จุด

### SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50M20P950 ได้ที่ทุน 20 จุด ปัจจุบันขนาดทุน 1.40 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=935) จุด Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

แนะนำให้รอเปิด Long INTUCHM20 ที่ไม่เกิน 55.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 58.25 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน โดยเชื่อว่าราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มฯ อยู่มาก

สถานะ Long CPALLM20 ทุน 71.80 บาท ปัจจุบันมีกำไร 11.30% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 74 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับลงแรง หลังเงินบาทเข้าสินทรัพย์เสี่ยง เชื่อ Downside จำกัด Long GFM20 ที่ 25140 บาท(1680\$) เป้า 25590 บาท (1710\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	189,700	193,770	-4,070	-46,511	-150,751	-302,455
Foreign	74,485	87,550	-13,065	-212	-8,392	-10,789
Retail	263,140	246,005	17,135	46,723	159,143	313,244

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	37,392	38,474	-1,082	-1,069	-1,287	-17,718
Foreign	52,633	67,857	-15,224	-21,571	-10,660	-13,200
Retail	97,720	81,414	16,306	22,640	11,947	-4,518

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	136,988	143,361	-6,373	-48,005	-157,226	-335,093
Foreign	13,900	14,389	-489	21,242	2,472	13,430
Retail	150,923	144,061	6,862	26,763	154,754	321,663

Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	12,501	11,076	1,425	1,070	1,859	3,919
Foreign	7,952	5,304	2,648	117	-204	-11,464
Retail	11,345	15,418	-4,073	-1,187	-1,655	7,545

Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	426	981	-555	-449	-1,175	-1,322
Foreign	1	5	-4	-27	-97	335
Retail	3,553	2,998	555	454	1,251	1,682

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	536	644	-108	-868	-846	-1,810
Foreign	88	150	-62	-63	-106	-2,669
Retail	3,045	3,025	20	780	907	1,959

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ นักลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

- แอปพลิเคชัน: [ASP Smart](#)
- Telegram: [ASIA PLUS GROUP](#)  
(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ ฤทธิเดช

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

คาด SET50 Index ปรับขึ้นตามกรอบ 960-980 จุด จาก 4 แรงหนุนสำคัญ ดังนี้ 1) การรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรสหรัฐฯเดือน พ.ค. ที่เพิ่มขึ้น 2.5 ล้านตำแหน่งดีกว่าตลาดคาดว่าจะลดลง 8.3 ล้านตำแหน่ง หนุนอัตราการว่างงาน 13.3% ดีกว่าตลาดคาด 19.5% 2) การประชุม OPEC+ ที่มีมติขยายการตัดลดการผลิตน้ำมัน 9.7 mbpd ไปจนถึง ก.ค. 63 จากเดิมสิ้นสุด มิ.ย.63 3) ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ลดความร้อนแรงลงบ้างหลังจากล่าสุดสหรัฐฯถอนคำสั่งห้ามสายการบินจีนบินเข้าสหรัฐฯและ 4) ตัวเลขการส่งออกของจีนเดือน พ.ค. ที่หดตัว -3.3% น้อยกว่าตลาดคาดไว้ที่ -7.0% แต่อย่างไรก็ตามการที่ SET50 Index ปรับขึ้นแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา 7.74% ถือว่าแรงมากที่สุดในรอบ 8 สัปดาห์จนทำให้ Expected PER 63 ขึ้นไปที่ 23 เท่า ประกอบกับค่าเงินบาทที่มีโอกาสพลิกกลับมาอ่อนค่าจาก ธปท. ส่งสัญญาณมาตรการควบคุมค่าเงินบาทหลังจากตั้งแต่ 1 เม.ย. ที่ผ่านมาค่าเงินบาทแข็งค่ามากที่สุดเป็นอันดับ 2 ของภูมิภาคที่ 4.8% อาจทำให้ทิศทาง Fund Flow ชะลอการเข้า ทั้งนี้เริ่มเห็นสัญญาณขายทำกำไรใน SET50 Index Futures สะท้อนจากวันศุกร์ที่ผ่านมานักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น Net Short 1.52 หมื่นสัญญา แต่สถานะคงค้าง (OI) กลับลดลง 8.4 พันสัญญา ทำให้การ Trading ในภาวะปัจจุบันควรเพิ่มความระมัดระวังเป็นอย่างสูง

## SET50 Index Futures

Direction Trading: แนะนำ Trading S50M20 กรอบ 960 – 980 จุด

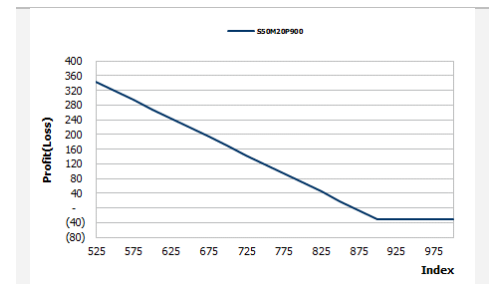
Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -5.30 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option: นักลงทุนเปิด Long S50M20P950 ได้ที่ทุน 20 จุด ปัจจุบันขาดทุน 1.40 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=935) จุด Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	960	960	955
แนวต้าน	980	980	975

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

- แอปพลิเคชัน: [ASP Smart](#)
- Telegram: [ASIA PLUS GROUP](#)  
(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility											
<b>SET50 Index</b>	965.37	30.9523	16.6892											
<b>Call Option</b>														
	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>	71.20	0.00	> 971.2	65.37	7.63	0.01	66.84	135	1920	24.96	0.87	11.78	0.01	
<b>S50M20C875</b>	92.90	0.00	> 967.9	90.37	2.53	0.00	90.70	96	1065	33.76	0.88	9.14	0.00	
<b>S50M20C850</b>	117.30	0.00	> 967.3	115.37	1.93	0.00	115.41	81	1603	30.90	0.95	7.81	0.00	
<b>S50M20C825</b>	143.20	0.00	> 968.2	140.37	2.83	0.00	140.35	12	956	40.38	0.94	6.35	0.00	
<b>S50M20C800</b>	167.50	0.00	> 967.5	165.37	2.13	0.00	165.34	24	818	48.40	0.94	5.43	0.00	
<b>Put Option</b>														
	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>	8.00	0.00	< 892	0.00	7.80	-0.08	1.48	367	1396	31.36	-0.18	-20.30	-0.08	
<b>S50M20P875</b>	5.10	0.00	< 869.9	0.00	4.90	-0.10	0.34	539	3824	34.07	-0.12	-21.01	-0.10	
<b>S50M20P850</b>	3.60	0.00	< 846.4	0.00	3.60	-0.12	0.06	527	2524	37.87	-0.09	-20.50	-0.12	
<b>S50M20P825</b>	2.00	0.00	< 823	0.00	2.00	-0.15	0.01	278	1783	38.96	-0.05	-21.53	-0.15	
<b>S50M20P800</b>	1.60	0.00	< 798.4	0.00	1.60	-0.17	0.00	219	2127	42.77	-0.04	-19.21	-0.17	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	946.71	27.66	2.92%	04/06/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	895.00	3.2	0.4%	71	97	0
S50M20	947.70	29.2	3.1%	167,614	218,545	-13,736
S50U20	941.40	29.3	3.1%	16,206	22,370	454
S50Z20	939.40	29.0	3.1%	3,330	6,411	-73
S50H21	935.60	29.2	3.1%	3,367	2,709	112

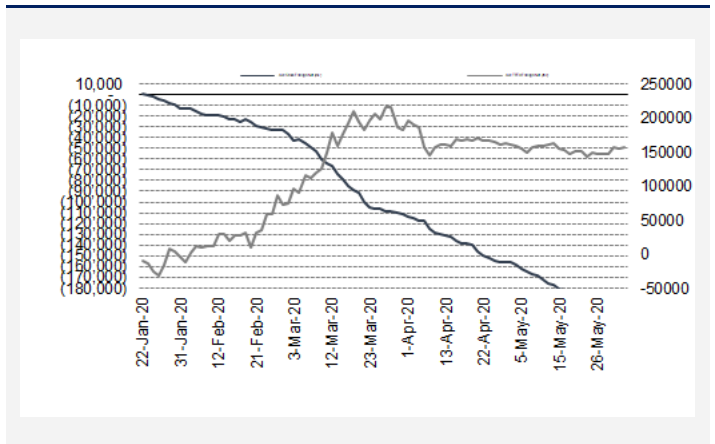
SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	39,468	39,455	13
ต่างชาติ	61,691	68,038	-6,347
รายย่อย	89,362	83,028	6,334

	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	-2,884	5,536	-65,750
ต่างชาติ	-3,161	-814	192,690
รายย่อย	6,045	-4,722	-126,940

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน  
และ: SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล						
	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: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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

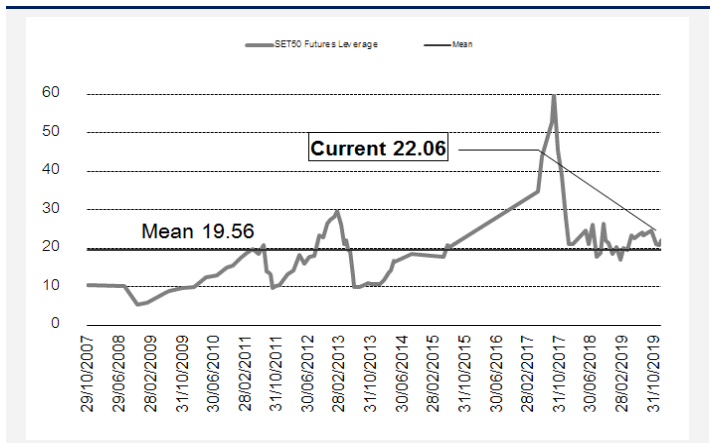
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)	สุทธิ
967.20	5.0	1,000	(186)		814
966.20	4.0	800	(186)		614
965.20	3.0	600	(186)		414
964.20	2.0	400	(186)		214
963.20	1.0	200	(186)		14
<b>962.20</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>		<b>(186)</b>
961.20	-1.0	(200)	(186)		(386)
960.20	-2.0	(400)	(186)		(586)
959.20	-3.0	(600)	(186)		(786)
958.20	-4.0	(800)	(186)		(986)
957.20	-5.0	(1,000)	(186)		(1,186)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา: Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long CPALLM20

จากจุดเด่นสาขาที่ครอบคลุมถึง 1.2 หมื่นแห่งทั่วประเทศ และมีจำหน่ายอุปกรณ์อุปโภคบริโภคจำเป็น ตอบโจทย์ผู้บริโภคที่หลีกเลี่ยงพื้นที่เสี่ยงและรักษาระยะห่าง จึงมองว่าน่าจะยังคงคาดหวังการฟื้นตัวได้เร็วที่สุดของกลุ่ม ถึงแม้ว่าจะมีการกระทบจาก Covid-19 แต่ระยะถัดไปก็ยังคงถือเป็นผู้นำกลุ่มฯ อย่างชัดเจนในไทย และยังมี Upside เพิ่มเติมจากการเป็นผู้นำส่วนแบ่งตลาด Modern trade กว่า 43.5% หลังเข้าซื้อ Makro หนุน margin โตในต่างประเทศอีกมาก ทั้งใน กัมพูชาและ ลาว ซึ่งอยู่ในช่วงเข้าเจรจา FV63@ 78 บาท Upside 9%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาเริ่มมีการฟื้นตัวจากเส้น EMA 10 วัน หลังถอยลงแรงแต่เริ่มมีสัญญาณเชิงบวก จากการทำจังหวะ Higher Low ได้ ประเมินว่ายังอยู่ในลักษณะการปรับขึ้นได้ต่อได้ ไม่มีนัยสำคัญ บ่งชี้ว่า Downside จำกัด ราคาพร้อมที่จะปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีเป้าหมายที่แนวต้าน 74 บาท

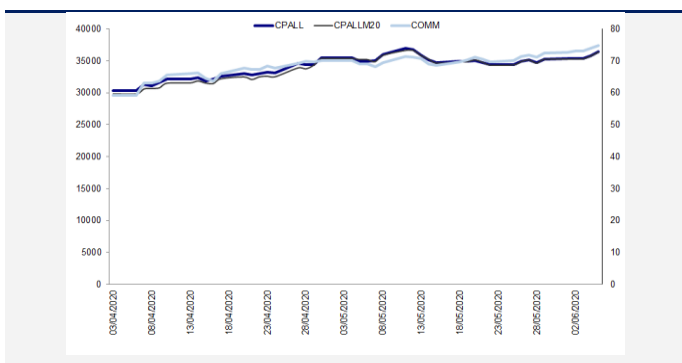
### กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long CPALLM20 ทุน 71.80 บาท ปัจจุบันมีกำไร 11.30% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 74 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CPALLM20	70.60	-0.15	69.74	229	3410	-19	8.70	10.25%	27.94	7.24	1.83%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



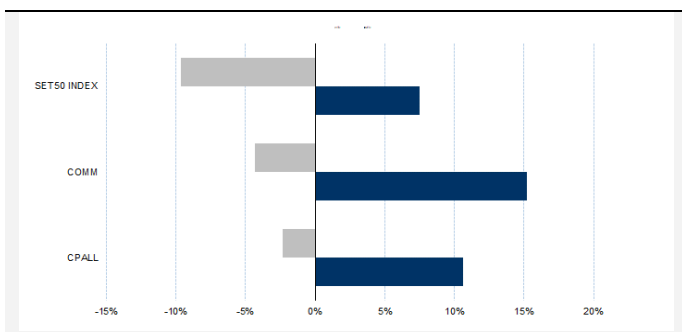
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม		กำไรสุทธิ
			+VAT (บาท)	(บาท)	
71.10	0.5	500	9.24	491	
71.00	0.4	400	9.24	391	
70.90	0.3	300	9.24	291	
70.80	0.2	200	9.24	191	
70.70	0.1	100	9.24	91	
<b>70.60</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>9.24</b>	<b>(9)</b>	
70.50	-0.1	(100)	9.24	(109)	
70.40	-0.2	(200)	9.24	(209)	
70.30	-0.3	(300)	9.24	(309)	
70.20	-0.4	(400)	9.24	(409)	
70.10	-0.5	(500)	9.24	(509)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long INTUCHM20

เชื่อว่ากรณีที่ ปรับลดกำไรปี 2563 และ 2564 ลง 15.1% และ 11.6% และงบลงทุนสูงกว่าค่าคาดของ ADVANC สะท้อนไปในราคาหุ้นหมดแล้ว ในระยะถัดไปประเมินว่า จะเป็นช่วงการเก็บเกี่ยวประโยชน์ลงทุน 5G และยังมีสัญญาณที่ดีจาก THCOM ที่เริ่มประกาศตัวได้ โดยประเมิน FV@63 ไว้ที่ 70 บาท Upside รวบรวม 20%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคา Breakout เส้น EMA 200 วันขึ้นมาหลังจากพักตัวบริเวณเส้น 10 วัน พร้อมแท่งเทียนเขียวยาวสวยงาม ถึงแม้ว่าจะมีแรงขายลงมาบ้าง แต่การปิดยังคงเหนือเส้น EMA 200 วันได้ พร้อมทั้งทำจังหวะ Higher Low

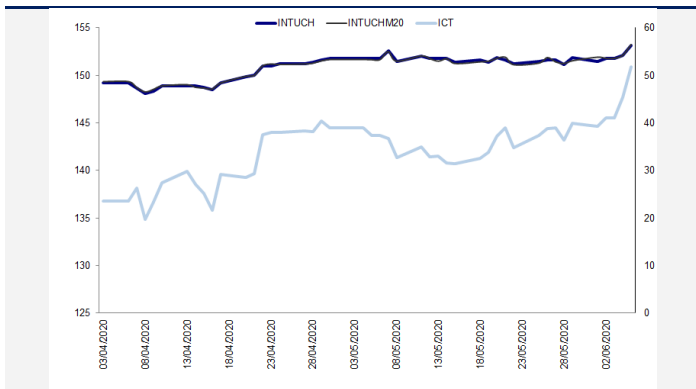
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอเปิด Long INTUCHM20 ที่ไม่เกิน 55.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 58.25 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
INTUCHM20	53.59	0.09	53.55	50	944	0	6.97	30.84%	16.79	3.97	-7.83%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



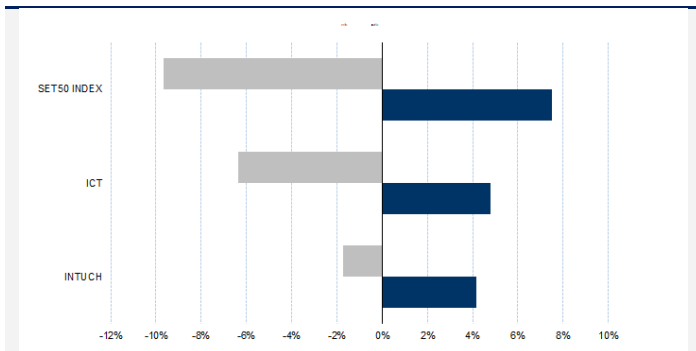
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงบุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เกี่ยวกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ
54.09	0.5	500	8.75	491	
53.99	0.4	400	8.75	391	
53.89	0.3	300	8.75	291	
53.79	0.2	200	8.75	191	
53.69	0.1	100	8.75	91	
<b>53.59</b>	0.0	-	8.75	(9)	
53.49	-0.1	(100)	8.75	(109)	
53.39	-0.2	(200)	8.75	(209)	
53.29	-0.3	(300)	8.75	(309)	
53.19	-0.4	(400)	8.75	(409)	
53.09	-0.5	(500)	8.75	(509)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



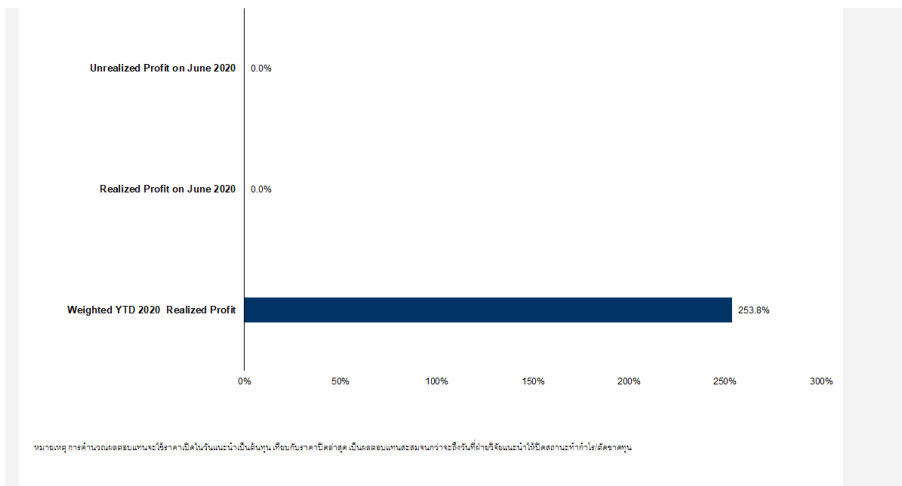
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงราคาปิดในวันและบอกระยะนับวันเทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนระยะยาวที่อาจมีทั้งกำไรหรือขาดทุน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	TRUEM20	3.82	0.00	3.82	5261	15635	274	5.58	3.98	3.48
2	IRPCM20	2.90	0.00	2.90	3199	9645	-2683	5.09	3.00	2.81
3	STAM20	27.13	-0.12	26.99	3028	5662	483	9.44	29.41	19.43
4	AAVM20	2.04	-0.06	2.10	2831	5572	1533	5.53	2.06	1.78
5	WHAM20	3.19	-0.01	3.16	2392	12190	1074	4.95	3.38	2.96
6	PTGM20	16.50	0.20	16.31	2204	1995	952	5.23	16.39	14.50
7	QHM20	2.24	-0.02	2.14	2159	4177	351	5.95	2.24	2.08
8	VGIM20	7.90	0.00	7.91	2000	536	0	4.95	8.13	7.73
9	TMBM20X	1.18	-0.01	1.18	1557	4712	-713	4.09	1.19	1.01
10	JASM20	3.78	0.00	3.78	1510	30484	1501	4.52	3.88	3.78
11	ERWM20	3.48	0.00	3.48	1501	2179	-499	3.66	3.60	2.96
12	PTTGCM20	45.71	-0.79	46.54	1494	2371	262	4.86	47.86	42.38
13	AOTM20	63.95	0.45	63.55	1247	4103	-13	4.47	62.95	59.92
14	TASCOM20	24.00	0.10	23.92	1228	2266	-136	6.62	24.16	19.98
15	AMATAM20	14.70	0.00	14.50	1214	410	198	4.40	15.30	13.36
16	SPALIM20	15.30	0.00	14.75	1130	570	271	6.60	15.49	14.31
17	KTCM20	36.56	-0.69	36.50	1103	1024	6	4.54	39.73	36.04
18	CPFM20	31.80	-0.20	31.71	908	2761	-600	5.26	31.96	29.04
19	KTBM20	10.80	0.00	10.08	875	2887	-400	4.66	10.86	10.21
20	LHM20	7.65	0.00	7.28	852	1974	-184	5.30	7.53	6.89





ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/รอยออนซ์)

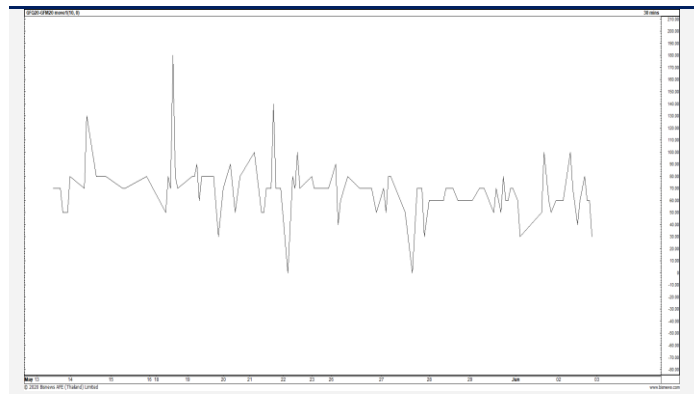
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86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

GOLD Londin AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )					
	31.00	31.25	31.50	31.75	32.00	
1,600	23,576	23,766	23,957	24,147	24,337	
1,630	24,018	24,212	24,406	24,599	24,793	
1,660	24,460	24,658	24,855	25,052	25,249	
1,690	24,902	25,103	25,304	25,505	25,706	
1,720	25,345	25,549	25,753	25,958	26,162	
1,750	25,787	25,995	26,202	26,410	26,618	
1,780	26,229	26,440	26,652	26,863	27,075	
1,810	26,671	26,886	27,101	27,316	27,531	
1,840	27,113	27,331	27,550	27,769	27,987	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Spread ระหว่าง GFM20 – GFJ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
25,400.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
25,350.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
25,300.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
25,250.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
25,200.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
<b>25,150.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>	
25,100.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
25,050.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
25,000.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
24,950.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
24,900.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
25,480.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
25,430.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
25,380.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
25,330.00	100.0	1,000	(210)	790	
25,280.00	50.0	500	(210)	290	
<b>25,230.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>	
25,180.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
25,130.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
25,080.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
25,030.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
24,980.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส