

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

9 มิถุนายน 2563



### SET50 Futures:

ในทางพื้นฐาน SET50 อยู่ในภาวะที่เต็มมูลค่า ทำให้โอกาสในการปรับฐานลงมีมาก แนะนำ Trading S50M20 กรอบ 960 – 975 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

### SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50M20P975 ที่ 20 จุด (SET50=975) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=960) จุด Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 น่าจะปรับฐาน

### Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long INTUCHM20 ที่ 55.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 58.25 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน โดยเชื่อว่าราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มฯ อยู่มาก

สถานะ Long CPALLM20 ทุน 71.80 บาท ปิดรับกำไร 26% แนะนำให้รอเปิด Long TPIPLM20 ที่ 1.29 บาท เป้าทำกำไร 1.37 บาท และ Cut Loss 0.04 บาทจากทุน

### Gold Futures:

ราคาทองคำติดตัวกลับขึ้นไปตามคาด และเป็นไปได้ที่จะยืนเหนือ 1700\$ อีกครั้ง แนะนำให้ Trading GFM20 กรอบ 25220 – 25670 บาท(1690-1720\$) และให้ Long ที่กรอบล่าง

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	168,076	191,874	-23,798	-27,868	-168,897	-324,510
Foreign	90,904	89,324	1,580	-11,485	-17,877	-24,424
Retail	263,039	240,821	22,218	39,353	186,774	348,934

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	36,487	32,166	4,321	3,239	7,584	21,073
Foreign	59,747	66,952	-7,205	-22,429	-28,030	-29,253
Retail	90,335	87,451	2,884	19,190	20,446	8,180

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	112,425	140,569	-28,134	-34,507	-180,927	-358,427
Foreign	15,129	8,521	6,608	6,119	6,784	14,653
Retail	148,891	127,365	21,526	28,388	174,143	343,774

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	18,066	18,169	-103	1,322	1,917	4,128
Foreign	16,028	13,851	2,177	4,825	3,369	-9,839
Retail	21,487	23,561	-2,074	-6,147	-5,286	5,711

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	643	975	-332	-887	-1,284	-1,696
Foreign	1	5	-4	-27	-97	124
Retail	2,920	2,589	331	886	1,315	1,799

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	504	902	-398	-506	-820	-2,142
Foreign	88	150	-62	-63	-106	-2,669
Retail	2,175	1,777	398	418	881	2,228

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 ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขาย ระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดเมตต

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

วานนี้ World Bank ได้มีการปรับคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกเพื่อตอบสนองต่อผลกระทบ COVID-19 โดยคาด GDP Growth 63 ของโลกหดตัว -5.0%YoY จากเดิมคาดเติบโต 2.5% ส่วนปี 64 คาดว่าจะกลับมาขยายตัว 4.2%YoY ส่วนไทยคาด GDP Growth 63 จะหดตัว -5.0%YoY และกลับมาเติบโต 4.1%YoY ในปีหน้า ซึ่งสอดคล้องไปกับฝ่ายวิจัยคาดว่า GDP Growth ในบ้านเราปีนี้หดตัว -5.7%YoY และกลับมาเปิดเติบโต 3.6%YoY ในปีหน้า แต่อย่างไรก็ตามทิศทางของตลาดหุ้นยังคงปรับขึ้นสวนทางปัจจัยพื้นฐานไปมาก สะท้อนได้จาก SET50 Index ที่เพิ่มขึ้นตั้งแต่ 13 มี.ค.63 มากถึง 50% จนปัจจุบัน Expected PER 63 ขึ้นไปที่ 23 เท่าซึ่งถือว่าแพงที่สุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมวันนี้เริ่มขาดปัจจัยบวกใหม่ และยังมีเสียงที่หุ้นในกลุ่มพลังงานจะถูก take Profit ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบที่วานนี้ปรับลง 3% หลังจากซาอุฯเปิดเผยว่าในเดือน ก.ค. ทางซาอุฯ คูเวตและ UAE จะไม่มีการตัดลดกำลังการผลิตส่วนเกินโควต้าเหมือนเดือน มิ.ย. ส่วนประเด็นในประเทศยังเป็นการติดตามความคืบหน้าการเสนอแผนฟื้นฟูของหน่วยงานต่างๆ ต่อภาครัฐฯวงเงิน 4 แสนล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะมีความชัดเจนในช่วงต้นเดือน ก.ค. 63 ส่วนทิศทาง Fund Flow ยังเชื่อว่านักลงทุนต่างชาติยังไม่ไหลเข้ามาต่อเนื่องจากข้อจำกัดในทาง Valuation ของตลาดหุ้นไทยรวมถึงความเสี่ยง Fx Loss ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าวคาด SET50 Index วันนี้พักฐานตามกรอบ 960-975 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** แนะนำ Trading S50M20 กรอบ 960 – 975 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

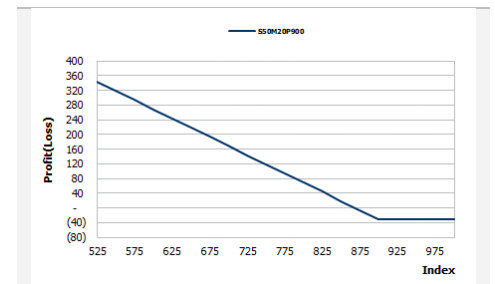
**Spread Trading:** Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -5.10 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

**SET50 Option:** แนะนำรอเปิด Long S50M20P975 ที่ 20 จุด (SET50=975) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=960) จุด Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 น่าจะปรับฐาน

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	960	960	955
แนวต้าน	975	975	970

\*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>	965.12	30.9496	17.9132										
<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>S50M20C950</b>	33.00	0.00	> 983	15.12	17.88	0.02	25.79	234	1774	27.71	0.60	17.54	0.02
<b>S50M20C925</b>	49.60	-1.40	> 974.6	40.12	9.48	0.01	43.53	116	1332	26.57	0.75	14.67	0.01
<b>S50M20C900</b>	70.00	-1.20	> 970	65.12	4.88	0.01	65.21	57	1913	33.52	0.81	11.21	0.01
<b>S50M20C875</b>	91.90	-1.00	> 966.9	90.12	1.78	0.00	89.07	12	1064	36.70	0.86	9.04	0.00
<b>S50M20C850</b>	117.40	0.10	> 967.4	115.12	2.28	0.00	113.78	39	1577	32.07	0.95	7.83	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>S50M20P950</b>	18.30	-0.30	< 931.7	0.00	18.30	-0.03	12.04	599	922	27.65	-0.40	-20.56	-0.03
<b>S50M20P925</b>	11.40	-0.80	< 913.6	0.00	11.40	-0.05	4.78	378	854	28.76	-0.26	-21.34	-0.05
<b>S50M20P900</b>	7.50	-0.50	< 892.5	0.00	7.50	-0.08	1.47	308	1440	31.76	-0.17	-20.58	-0.08
<b>S50M20P875</b>	5.00	-0.10	< 870	0.00	5.00	-0.10	0.33	277	3855	33.99	-0.11	-19.15	-0.10
<b>S50M20P850</b>	3.30	-0.30	< 846.7	0.00	3.30	-0.12	0.05	358	2600	38.57	-0.08	-20.29	-0.12

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	965.12	-0.25	-0.03%	08/06/2020

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	963.70	1.5	0.2%	159,440	206,753	-1,577
S50U20	958.80	1.9	0.2%	21,244	24,180	557
S50Z20	957.00	1.6	0.2%	3,460	6,808	146
S50H21	953.00	1.8	0.2%	2,359	3,233	199

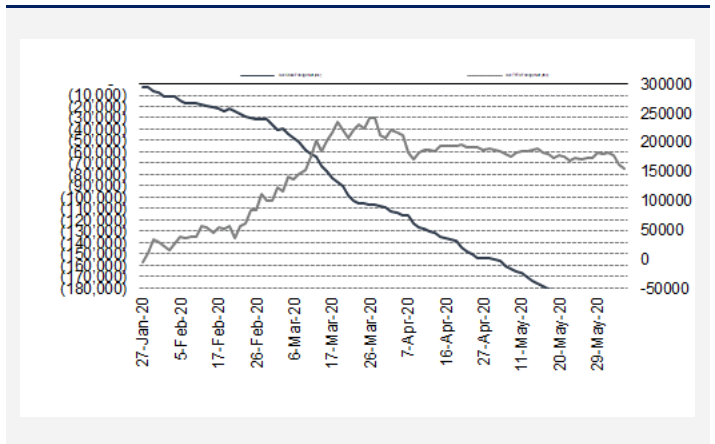
  

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	36,487	32,166	4,321	3,239	11,445	-67,097
ต่างชาติ	59,747	66,952	-7,205	-22,429	-15,051	207,590
รายย่อย	90,335	87,451	2,884	19,190	3,606	-140,493

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 มี.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

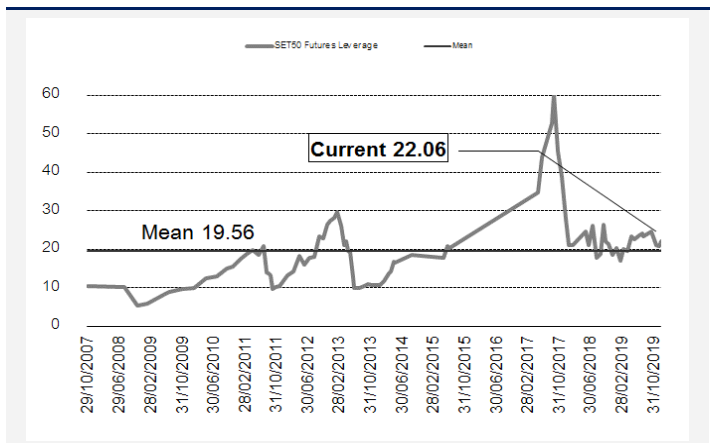
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
968.70	5.0	1,000	(186)	814	
967.70	4.0	800	(186)	614	
966.70	3.0	600	(186)	414	
965.70	2.0	400	(186)	214	
964.70	1.0	200	(186)	14	
<b>963.70</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
962.70	-1.0	(200)	(186)	(386)	
961.70	-2.0	(400)	(186)	(586)	
960.70	-3.0	(600)	(186)	(786)	
959.70	-4.0	(800)	(186)	(986)	
958.70	-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 TPIPLM20

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรปีนี้ของ TPIPL ลดลงเพียง 11%YoY ถือว่าหดตัวลงไม่มาก เทียบกับกำไรตลาดที่คาดว่าจะหดตัวแรงถึง 28% จากผลกระทบจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ แต่ถูกชดเชยด้วยธุรกิจโรงไฟฟ้าที่มีการติดตั้ง Boiler เพิ่มอีก 3 ลูกในปีนี้ ช่วยให้การผลิตไฟฟ้าทำได้เต็มประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ ราคาปัจจุบันยัง Laggard เกือบที่สุดในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง Upside จาก Fair Value สูงถึง 60%

ส่วนภาพทางเทคนิค หลังจากพักตัวออก Sideway กรอบ 1.17-1.27 บาท เริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวก จากการ Breakout แนวต้านขึ้นมาได้ พร้อมปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่งสวยงาม เป็นสัญญาณทางเทคนิค มีโอกาสฟื้นต่อ

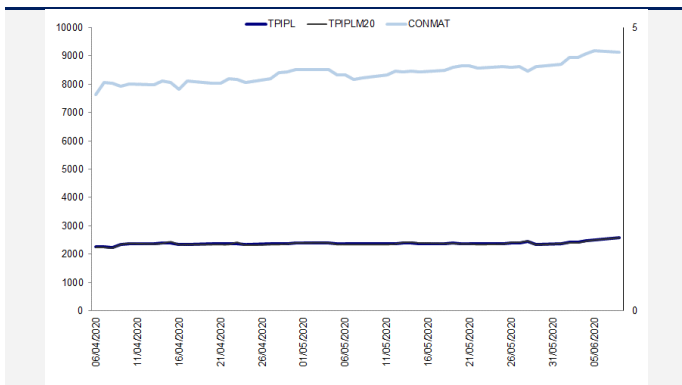
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอเปิด Long TPIPLM20 ที่ 1.29 บาท เป้าทำกำไร 1.37 บาท และ Cut Loss 0.04 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
TPIPLM20	1.29	0.00	1.29	3130	5974	2870	4.85	55.05%	20.01	0.56	-11.27%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Historical Price



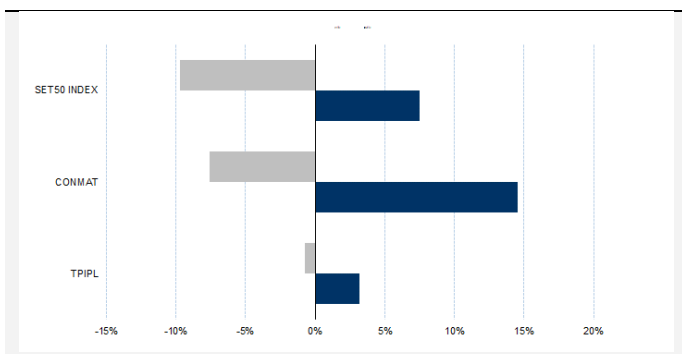
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ
1.79	0.5	500	0.82	499	
1.69	0.4	400	0.82	399	
1.59	0.3	300	0.82	299	
1.49	0.2	200	0.82	199	
1.39	0.1	100	0.82	99	
<b>1.29</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>0.82</b>	<b>(1)</b>	
1.19	-0.1	(100)	0.82	(101)	
1.09	-0.2	(200)	0.82	(201)	
0.99	-0.3	(300)	0.82	(301)	
0.89	-0.4	(400)	0.82	(401)	
0.79	-0.5	(500)	0.82	(501)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long INTUCHM20

เชื่อว่าการที่ ปรับลดกำไรปี 2563 และ 2564 ลง 15.1% และ 11.6% และงบลงทุนสูงกว่าค่าคาดหวังของ 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

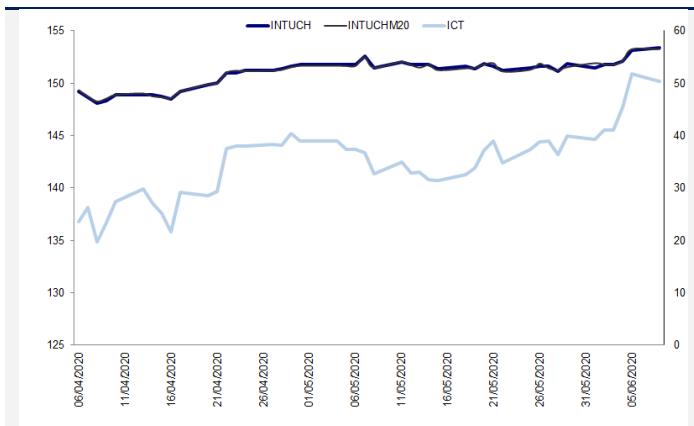
### กลยุทธ์การลงทุน

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long INTUCHM20 ที่ 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	56.50	-0.25	56.79	99	773	-2	7.39	23.35%	17.81	4.21	-7.83%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



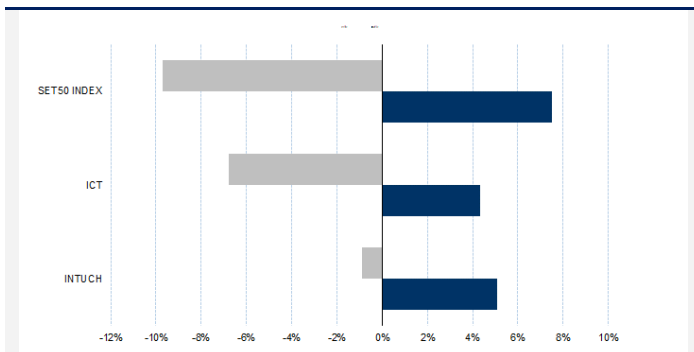
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
57.00	0.5	500	8.75	491	
56.90	0.4	400	8.75	391	
56.80	0.3	300	8.75	291	
56.70	0.2	200	8.75	191	
56.60	0.1	100	8.75	91	
<b>56.50</b>	0.0	-	8.75	(9)	
56.40	-0.1	(100)	8.75	(109)	
56.30	-0.2	(200)	8.75	(209)	
56.20	-0.3	(300)	8.75	(309)	
56.10	-0.4	(400)	8.75	(409)	
56.00	-0.5	(500)	8.75	(509)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



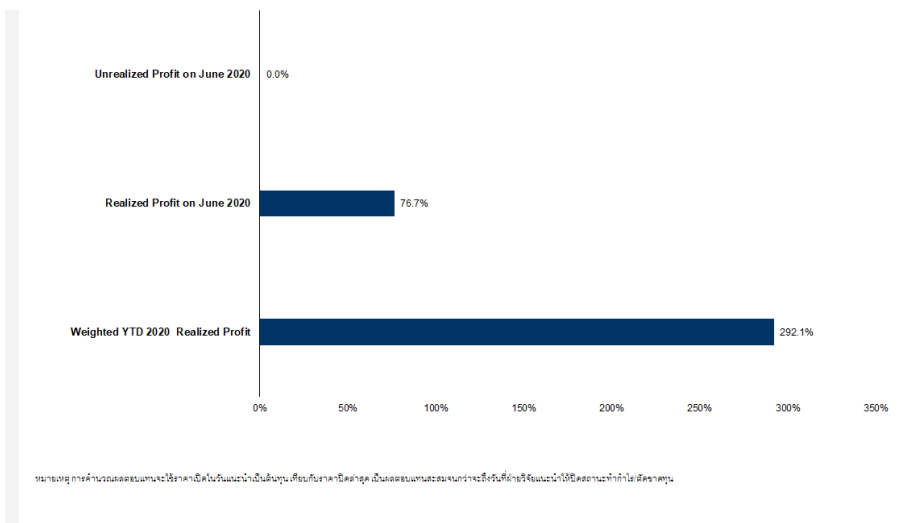
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Tracking Performance



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	JASM20	4.05	-0.01	4.06	19822	17919	-13608	4.86	4.14	3.79
2	IRPCM20	3.00	0.00	3.00	10503	17500	5990	5.26	3.03	2.86
3	TRUEM20	3.98	0.00	3.98	8634	15127	-1044	5.82	4.14	3.58
4	TBM20X	1.24	-0.01	1.24	8372	4176	-860	4.30	1.31	1.07
5	VGIM20	7.75	0.00	7.76	4500	536	-1500	4.86	8.06	7.63
6	SIRIM20	0.92	0.01	0.91	3828	25216	-3550	5.99	0.93	0.79
7	ESSOM20	7.70	-0.10	7.81	3593	692	-1332	5.13	8.05	6.08
8	QHM20	2.36	0.02	2.22	3193	2141	-1014	6.16	2.36	2.13
9	SM20	1.84	0.00	1.80	3000	204	-2000	5.38	1.91	1.73
10	GUNKULM20	2.84	0.00	2.71	2796	3023	200	6.79	2.84	2.65
11	TUM20	13.65	0.05	13.61	2245	3853	-894	5.59	13.90	12.98
12	MINTM20	23.00	-0.10	22.68	2179	3056	897	3.04	23.80	18.84
13	KCEM20	19.78	0.28	19.51	1997	1574	-674	3.38	20.84	18.01
14	AAVM20	2.18	-0.12	2.30	1738	3077	536	6.05	2.25	1.85
15	HMPROM20	15.55	0.05	15.51	1702	379	-1200	4.80	15.58	14.57
16	CHGM20	2.56	-0.02	2.56	1503	2735	1500	6.17	2.64	2.52
17	WHAM20	3.30	-0.04	3.30	1341	5574	-1154	5.17	3.46	3.05
18	STAM20	26.02	0.02	25.74	1243	4873	-639	9.00	30.68	21.30
19	PTTGCM20	51.00	-0.25	51.29	1203	1293	-1054	5.35	52.60	44.27
20	TOPM20	48.75	-0.25	49.03	1100	1322	467	4.43	49.52	45.02

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 14.09 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,698.7 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อ หลังราคาทองคำร่วงลงแรงเกือบ 30 เหรียญฯ เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา นอกจากนี้ราคามีปัจจัยหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น ส่งผลให้ Dollar Index ปรับลดลง 0.3% ปิดบริเวณ 96.62 จุด อย่างไรก็ตามการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำยังไม่สามารถผ่านบริเวณ 1,700 เหรียญฯ เนื่องจากมีนักลงทุนบางกลุ่ม คงโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดบวก 461.46 จุด หรือ 1.7% จากมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังทั้ง 50 รัฐในสหรัฐได้มีผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ทำให้ธุรกิจในส่วนต่าง ๆ กลับมาเปิดดำเนินการอีกครั้ง ประเด็นสำคัญต้องติดตามในสัปดาห์นี้ เป็นการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่จะเริ่มขึ้นวันนี้และพรุ่งนี้ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ ได้แก่ สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่ง, ดัชนีราคาผู้บริโภค และผู้ผลิตเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 170 บาท ปิดอยู่ที่ 25,320 บาท เทียบเท่า 1,696.6 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,699 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,200-25,500 บาท แม้ราคาทองคำวานนี้ปรับตัวขึ้นตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ แต่น่าเสียดายที่นักลงทุนไม่สามารถเปิดสถานะได้ตามราคาที่กำหนด สำหรับกลยุทธ์วันนี้ เพื่อรอดูผลการประชุมเฟด จึงแนะนำให้ นักลงทุน Trading บริเวณ 1,690-1,720 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,220-25,670 บาท แต่หากราคาทองคำปรับลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFM20 เนื่องจาก ระดับราคาดังกล่าวน่าจะมี Downside จำกัด ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งตัว หลุดแนวรับ \$1700 ลงมา โดยปัจจุบันแกว่งลงมาทดสอบแนวรับ \$1680 และเริ่มเห็นแรงซื้อกลับ หากยืนได้ มีโอกาสเกิด Technical Rebound ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวก

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM20	25,320	30	0.12	191	710	0
GFQ20	25,390	50	0.20	122	345	-27
GFV20	25,370	-40	0.16	55	189	14

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M20	25,330	30	0.16	5,839	9,407	-306
GF10Q20	25,400	50	0.20	1,903	9,935	-9
GF10V20	25,480	60	0.24	1,164	4,182	106

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 u. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 u.  
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/รอยออนซ์)

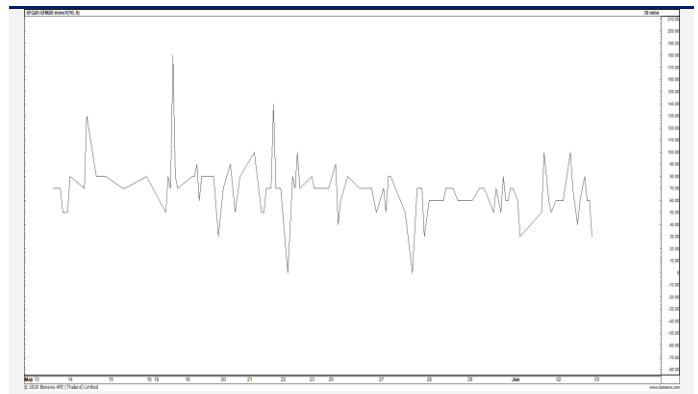
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86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

Spread ระหว่าง GFM20 – GFJ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
25,570.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
25,520.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
25,470.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
25,420.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
25,370.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
<b>25,320.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>	
25,270.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
25,220.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
25,170.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
25,120.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
25,070.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
25,580.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
25,530.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
25,480.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
25,430.00	100.0	1,000	(210)	790	
25,380.00	50.0	500	(210)	290	
<b>25,330.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>	
25,280.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
25,230.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
25,180.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
25,130.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
25,080.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส