

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

4 สิงหาคม 2563



SET50 Futures:

การกลับมาระบาดของ Covid-19 ในเอเชีย ก่อให้เกิด Downside ทั้งเศรษฐกิจและค่าโรับริษัทจดทะเบียน Trading S50U20 ช่วง 845 – 860 จุด และให้ Short กรอบบน

SET50 Option:

แนะนำให้เปิด Long S50U20P875 ไปที่ 37 จุด (SET50=865) เป้าทำกำไร 52 จุด (SET50=850) Cut loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวน Upside จำกัด

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Short KBANKU20 ได้ที่ 82 บาท ปัจจุบันขาดทุน 2.4% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 76.50 บาท Cut Loss 2.75 บาทจากทุน ยังมีหลายปัจจัยกดดันราคาหุ้น

สถานะ Long APU20 ทุน 6.02 บาท ปัจจุบันมีกำไรที่ 8.4% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 6.40 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน ประเมินกำไร 2Q63 เต็มโตโดดเด่น

Gold Futures:

การปรับขึ้นของราคาทองคำอยู่ในอัตราที่ช้าลง ชี้ให้เห็นว่าได้ดูดซับปัจจัยแวดล้อมทางเศรษฐกิจปัจจุบันไปแล้ว Trading GFQ20 กรอบ 29090 – 29590 บาท (1960 – 1990\$)

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ นักลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	99,919	84,651	15,268	58,599	352,736	337,803
Foreign	79,567	102,907	-23,340	-10,869	-8,181	-91,293
Retail	183,547	175,475	8,072	-47,730	-344,555	-246,510

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	36,061	26,923	9,138	9,634	15,207	972
Foreign	58,944	74,928	-15,984	-3,358	-3,793	-13,445
Retail	105,838	98,992	6,846	-6,276	-11,414	12,473

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	52,869	43,818	9,051	47,449	323,479	325,544
Foreign	5,975	12,929	-6,954	-12,089	-6,117	-89,807
Retail	55,998	58,095	-2,097	-35,360	-317,362	-235,737

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,838	7,331	-493	-1,025	-1,445	-794
Foreign	14,648	15,049	-401	4,579	1,730	14,594
Retail	15,971	15,077	894	-3,554	-285	-13,800

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	192	431	-239	-106	-391	570
Foreign	1	1	0	1	-25	-649
Retail	1,501	1,261	240	109	393	67

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	513	128	385	631	1,427	9,666
Foreign	4	4	0	23	-205	1,220
Retail	2,149	2,534	-385	-654	-1,221	-9,144

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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 พันพานากิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมที่เป็นบวกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรปที่วานนี้ฟื้นตัวเฉลี่ย 1.6% หลังการรายงานตัวเลขดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ฟื้นตัวมากกว่าคาด ซึ่งเชื่อว่าจะ เป็นแรงหนุนต่อการฟื้นตัวของ SET50 Index ในช่วงเปิดตลาด แต่อย่างไรก็ตามการพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่กลับมาขยายวงกว้างในโซนเอเชีย โดยเฉพาะฝั่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่อินโดนีเซีย, ฟิลิปปินส์และเวียดนาม ทำให้ภาครัฐจำเป็นต้องกลับมาใช้มาตรการ Lockdown เป็นแรงกดดันที่ทำให้การฟื้นตัวของตลาดหุ้นในภูมิภาคฯยังปรับขึ้นได้จำกัด ขณะที่บ้านเรายังเห็นสัญญาณลบจากการทยอยปรับลดคาดการณ์ GDP Growth 63 ของหลายสำนักเศรษฐกิจ ที่ล่าสุดวานนี้ ม.หอการค้าไทยปรับลดคาดการณ์ GDP Growth 63 หดตัวที่ -9.4%yoy (จากเดิม -4.9%yoy) รวมถึงความเสี่ยงต่อการปรับลดประมาณการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนปี 63 ที่ยังมีอยู่ ซึ่งเป็นปัจจัยจำกัดการขึ้นของ SET50 Index แนวทางตามกรอบ 850-865 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: การกลับมาระบาดของ Covid-19 ในเอเชีย ก่อให้เกิด Downside ทั้งเศรษฐกิจ และกำไรบริษัทจดทะเบียน Trading S50U20 ช่วง 845 – 860 จุด และให้ Short กรอบบน

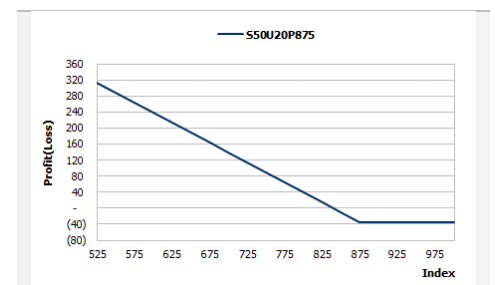
Spread Trading: Spread ระหว่าง S50Z20-S50U20 ปัจจุบันอยู่ที่ -1.60 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -2.43 จุด จึงไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะทำกำไร

SET50 Option: แนะนำให้เปิด Long S50U20P875 ไปที่ 37 จุด (SET50=865) เป้าทำกำไร 52 จุด (SET50=850) Cut loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวน Upside จำกัด

	SET50	S50U20	S50Z20
แนวรับ	850	845	843
แนวต้าน	865	860	858

*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
SET50 Index	852.67	31.65721	20.31841

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
S50U20C900	11.10	-2.40	> 911.1	0.00	11.10	6.85%	10.07	441	1834	21.98	0.25	19.04	0.1
S50U20C875	20.00	-2.80	> 895	0.00	20.00	4.96%	16.97	318	1825	23.67	0.37	15.85	0.0
S50U20C850	32.10	-2.90	> 882.1	2.67	29.43	3.45%	26.95	230	900	25.20	0.49	13.14	0.0
S50U20C825	47.90	-3.50	> 872.9	27.67	20.23	2.37%	40.37	45	369	26.27	0.60	10.77	0.0
S50U20C800	68.60	2.90	> 868.6	52.67	15.93	1.87%	57.23	8	90	29.33	0.71	8.89	0.0

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
S50U20P900	62.00	4.00	< 838	47.33	14.67	-1.72%	62.96	22	1510	23.86	-0.73	-10.55	0.0
S50U20P875	48.80	4.80	< 826.2	22.33	26.47	-3.10%	44.87	55	1329	23.30	-0.62	-11.20	0.0
S50U20P850	34.10	2.10	< 815.9	0.00	34.10	-4.31%	29.86	313	1893	24.53	-0.50	-12.40	0.0
S50U20P825	25.20	1.40	< 799.8	0.00	25.20	-6.20%	18.30	428	1818	26.79	-0.38	-12.57	-0.1
S50U20P800	18.10	0.60	< 781.9	0.00	18.10	-8.30%	10.17	528	3764	28.74	-0.29	-12.83	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	852.67	-10.31	-1.21%	03/08/2020

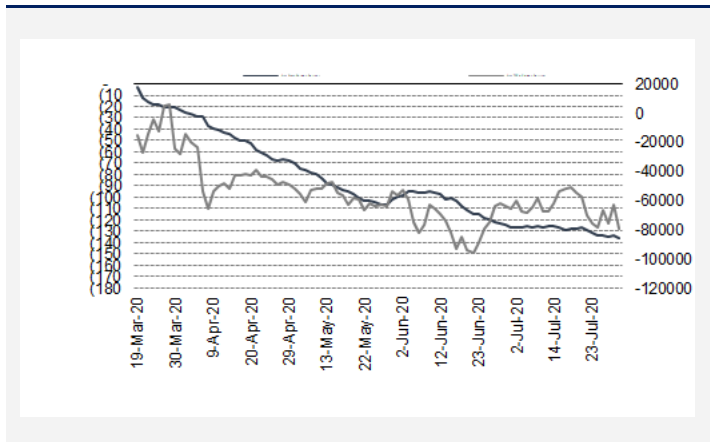
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N20	871.30	15.0	1.7%	77	340	0
S50Q20	849.50	-7.9	-0.9%	82	143	51
S50U20	847.70	-6.0	-0.7%	180,630	286,192	11,300
S50Z20	845.60	-6.5	-0.8%	16,304	20,025	168
S50H20	739.40	8.0	1.1%	67,923	57,820	0
S50M21	838.10	-6.0	-0.7%	741	2,688	134

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	36,061	26,923	9,138	9,634	15,701	26,234
ต่างชาติ	58,944	74,928	-15,984	-3,358	-27,508	-28,107
รายย่อย	105,838	98,992	6,846	-6,276	11,807	1,873

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

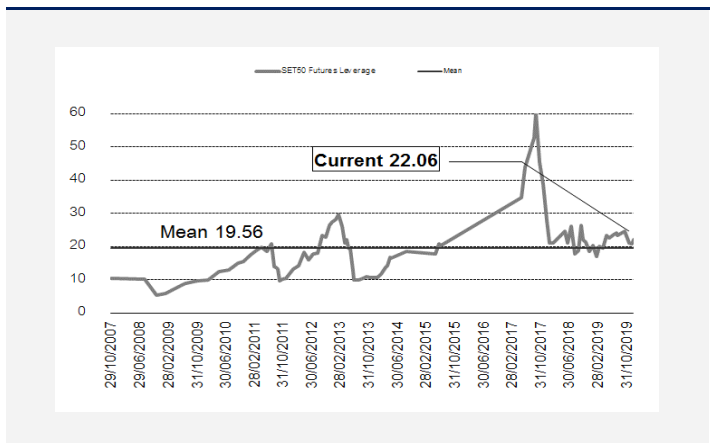
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
852.70	5.0	1,000	(186)	814	
851.70	4.0	800	(186)	614	
850.70	3.0	600	(186)	414	
849.70	2.0	400	(186)	214	
848.70	1.0	200	(186)	14	
847.70	0.0	0.0	(186)	(186)	
846.70	-1.0	(200)	(186)	(386)	
845.70	-2.0	(400)	(186)	(586)	
844.70	-3.0	(600)	(186)	(786)	
843.70	-4.0	(800)	(186)	(986)	
842.70	-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

Short KBANKU20

ช่วงสั้นยังคงขาดปัจจัยหนุน จากภาพของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากการแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 จนทำให้การตั้งสำรองต้องอยู่ในระดับสูง ทำให้ NPL Ratio เพิ่มขึ้น จากมีลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการพักชำระหนี้สูงราว 8.28 แสน ลบ. (สัดส่วนราว 39% ของพอร์ตสินเชื่อ) และหลังหมดมาตรการมีโอกาสไหลตกชั้นของลูกหนี้ที่เข้าร่วมมาตรการนำไปสู่การปรับกำไรปี 63 และ 64 มี Upside จาก FV@63 จำกัดเพียง 6%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งในแนวโน้มขาลง โดยมีเส้น EMA 10 วันกดราคา นอกจากนี้ ล่าสุด ยังหลุดกรอบ Uptrend Line ลงมา พร้อมเกิดเป็นแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนแรงขายมาเต็ม มีความเสี่ยง ลงไปหาฐานต่อ

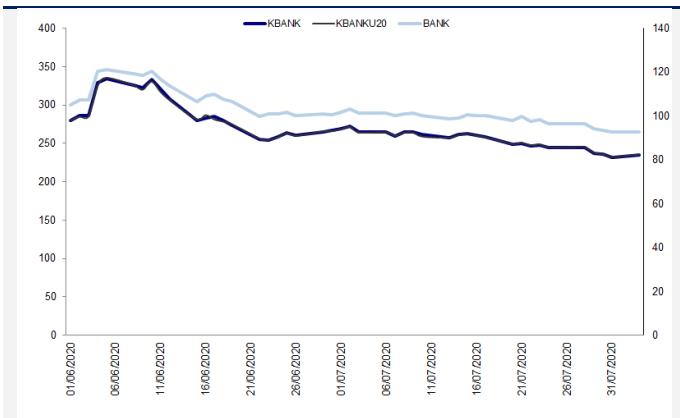
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิด Short KBANKU20 ได้ที่ 82 บาท ปัจจุบันขาดทุน 2.4% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 76.50 บาท Cut Loss 2.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
KBANKU20	82.45	0.20	82.31	700	2222	-135	3.75	13.07%	10.88	0.47	-53.27%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



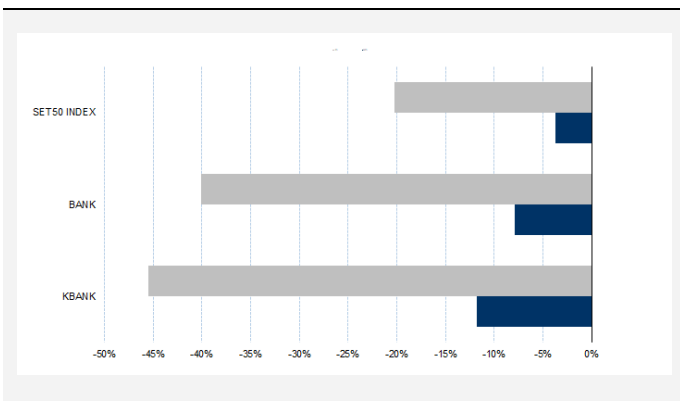
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
83.45	-1.00	(1,000)	20.42	(1,020)	
83.25	-0.80	(800)	20.42	(820)	
83.05	-0.60	(600)	20.42	(620)	
82.85	-0.40	(400)	20.42	(420)	
82.65	-0.20	(200)	20.42	(220)	
82.45	0.00	-	20.42	(20)	
82.25	0.20	200	20.42	180	
82.05	0.40	400	20.42	380	
81.85	0.60	600	20.42	580	
81.65	0.80	800	20.42	780	
81.45	1.00	1,000	20.42	980	

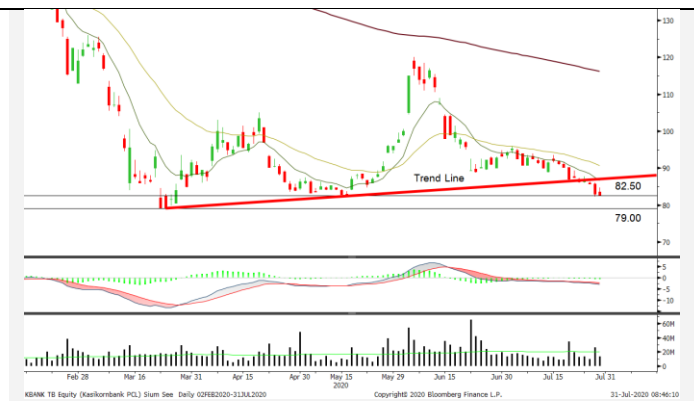
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long APU20

งวด 2Q63 คาดกำไรปกติสูงถึง 1.17 พันล้านบาท (+153% yoy และ 90% qoq) จาก อินคอนโด JV ทำให้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรรวม 520 ล้านบาท ขณะที่มีความโดดเด่นสุดในกลุ่มฯ จากยอดขายแนวราบที่แข็งแกร่ง และการอินคอนโดตามแผน นอกจากนี้ ยังมี PER เพียงต่ำกว่า 6 เท่า และ PBV 0.7 เท่า บวกกับ Div Yield 6.80%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งพักตัวเหนือ EMA 10 วัน ล่าสุดย่อลงมารอบล่าง Uptrend Channel หากไม่หลุด 6.00 บาท ประเมินว่า Momentum ยังดี มีโอกาสเกิด Technical Rebound ได้ ประเมินแนวรับไว้ที่ 6.15 บาท แนวต้าน 6.70 บาท

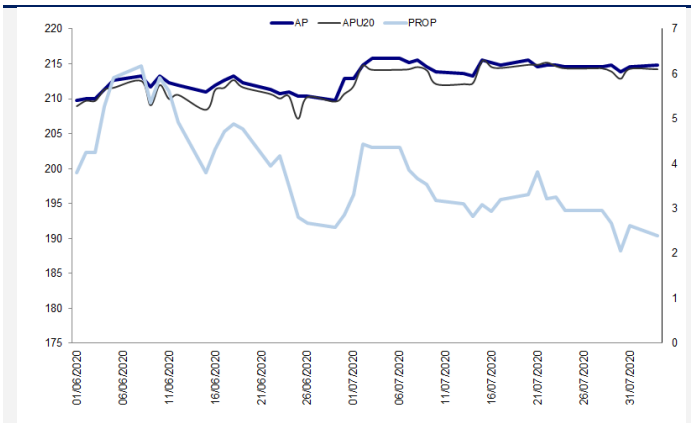
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long APU20 ทุน 6.02 บาท ปัจจุบันมีกำไรที่ 8.4% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 6.40 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
APU20	6.10	-0.10	6.20	502	2084	-499	4.29	24.23%	5.63	0.68	12.84%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



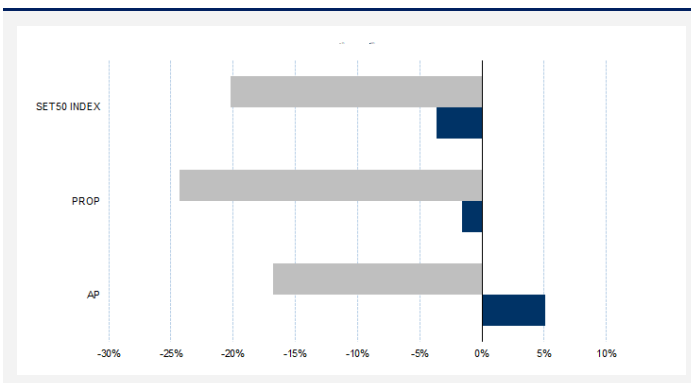
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ
6.60	0.5	500	1.67	498	498
6.50	0.4	400	1.67	398	398
6.40	0.3	300	1.67	298	298
6.30	0.2	200	1.67	198	198
6.20	0.1	100	1.67	98	98
6.10	0.0	-	1.67	(2)	(2)
6.00	-0.1	(100)	1.67	(102)	(102)
5.90	-0.2	(200)	1.67	(202)	(202)
5.80	-0.3	(300)	1.67	(302)	(302)
5.70	-0.4	(400)	1.67	(402)	(402)
5.60	-0.5	(500)	1.67	(502)	(502)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



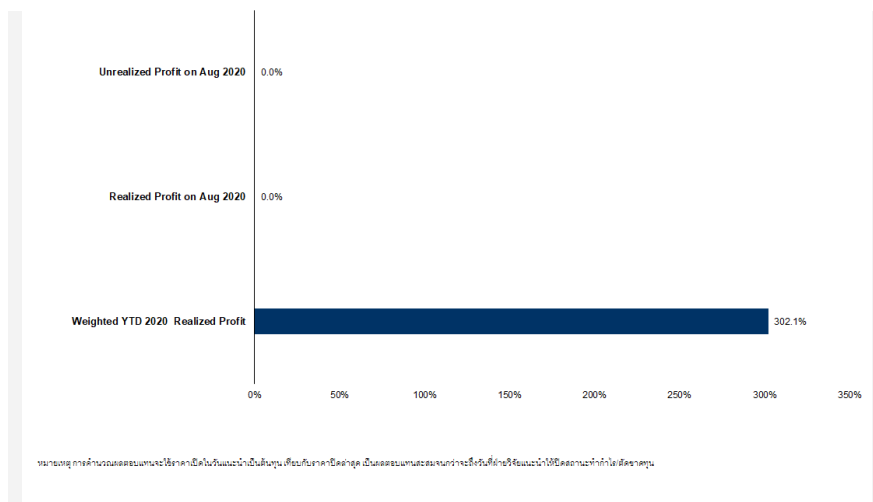
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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	STAU20	25.20	-1.05	26.27	9413	6199	754	9.09	27.21	22.94
2	SIRIU20	0.71	0.00	0.71	7212	36094	-2805	4.67	0.75	0.71
3	AAVU20	1.78	-0.05	1.83	4031	5871	22	4.82	1.90	1.71
4	IRPCU20	2.50	0.00	2.50	3396	14531	-2254	4.39	2.68	2.48
5	TRUEU20	3.35	0.03	3.32	3008	14351	-2499	4.85	3.47	3.30
6	PTTU20	38.40	-0.10	38.53	2222	5336	415	4.94	38.72	37.47
7	JASU20	3.39	0.01	3.38	2204	64021	-14	4.04	3.51	3.30
8	MINTU20X	18.10	0.20	17.91	1768	6660	342	2.36	19.43	17.59
9	BEMU20	8.80	0.05	8.76	1536	9668	-1479	4.34	9.18	8.66
10	TMBU20	0.95	0.01	0.94	1531	41262	-505	3.23	1.03	0.93
11	INTUCHU20	54.00	-1.75	55.79	1302	6007	-642	7.26	55.81	54.00
12	CKU20	18.45	-0.05	18.51	1210	2268	202	4.73	19.26	18.12
13	ITDU20	1.05	0.00	1.05	1049	3574	1041	3.45	1.14	1.03
14	BANPUU20	5.30	-0.15	5.45	1044	57616	404	2.14	5.84	5.29
15	CPFU20	33.13	0.13	33.03	921	7491	-292	5.43	34.87	33.09
16	TUU20	13.40	-0.10	13.51	908	3867	-700	5.55	13.80	13.35
17	STECU20	14.98	-0.12	15.11	906	1974	-103	4.79	15.33	14.74
18	BCHU20	15.40	0.00	15.41	811	3428	11	4.50	15.16	15.45
19	KBANKU20	82.45	0.20	82.31	700	2222	-135	3.75	88.63	80.94
20	IVLU20	24.69	-0.21	24.92	627	2743	120	3.81	26.61	23.81

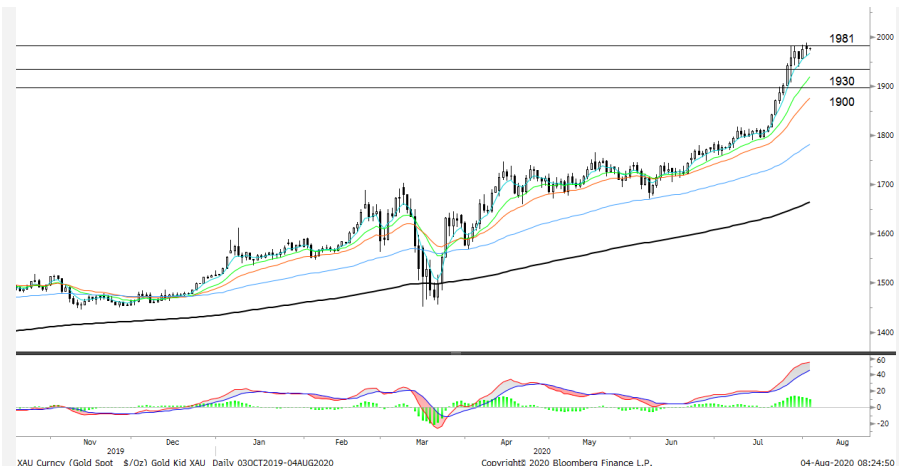
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะระดับสูงสุดของวันที่ 1,987.9 เหรียญฯ ก่อนลดช่วงบวกลงมาปิดบริเวณ 1,975.26 เหรียญฯ เป็นการปรับเพิ่มขึ้นเพียง 2.6 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า เนื่องจากถูกสกัดจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้น เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น เกิดจากการฟื้นตัวขึ้นหลังค่าเงินดอลลาร์ร่วงลงไปกว่า 4% ตลอดเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา ประกอบกับมีแรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐในเชิงบวก สะท้อนจากดัชนีภาคการผลิตเดือน ก.ค. ออกมาดีกว่าคาด และแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 1 ปี ภาพรวมทำให้ Dollar Index เมื่อคืน ขยับขึ้น 0.2% ปิดบริเวณ 93.54 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการเจรจาเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ในสหรัฐ รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญหลายรายการของสหรัฐ โดยเฉพาะข้อมูลการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคเกษตร ซึ่งมีผลสำคัญต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFQ20 เมื่อคืนปรับเพิ่มขึ้น 10 บาท ปิดอยู่ที่ 29,340 บาท เทียบเท่า 1,976.6 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,973-1,975 เหรียญฯ คาด GFQ20 วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 29,100-29,400 บาท จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐเริ่มแข็งค่า ทำให้ราคาทองคำปรับขึ้นอย่างจำกัด โดยยังคงแกว่งตัวในกรอบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ จึงแนะนำให้ลงทุน Trading บริเวณ 1,960-1,990 เหรียญฯ หรือ 29,090-29,590 บาท และกำหนดจุด Cut loss 100 บาทจากทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำขึ้นฟื้นขึ้นแรง Breakout กรอบบนของ Uptrend Channel โดยขึ้นไป High ที่ \$1981 และเริ่มเห็นการย่อตัวลงแกว่งพักตัวในกรอบ \$1930-\$1981 ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวก

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ20	29,340	30	0.10	181	509	-13
GFV20	29,370	20	0.07	112	494	16
GFZ20	29,420	10	0.03	65	317	18

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q20	29,350	50	0.17	4,418	12,777	210
GF10V20	29,370	30	0.10	1,567	6,105	-4
GF10Z20	29,430	50	0.14	2,170	6,132	53

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/ทรอยออนซ์)

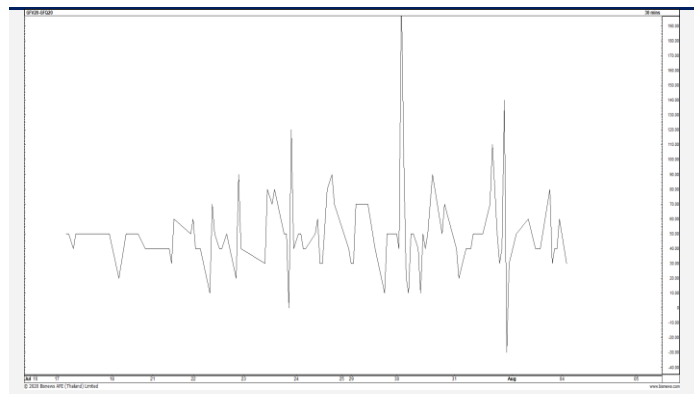
	← Dollar Index →										
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	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	
1,800	26,523	26,737	26,951	27,165	27,379	
1,830	26,965	27,183	27,400	27,618	27,835	
1,860	27,407	27,628	27,850	28,071	28,292	
1,890	27,850	28,074	28,299	28,523	28,748	
1,920	28,292	28,520	28,748	28,976	29,204	
1,950	28,734	28,965	29,197	29,429	29,661	
1,980	29,176	29,411	29,646	29,882	30,117	
2,010	29,618	29,857	30,095	30,334	30,573	
2,040	30,060	30,302	30,545	30,787	31,029	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFV20 – GFQ20



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
29,590.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
29,540.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
29,490.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
29,440.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
29,390.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
29,340.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
29,290.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
29,240.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
29,190.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
29,140.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
29,090.00	-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
29,600.00	250.0	2,500	(210)	2,290
29,550.00	200.0	2,000	(210)	1,790
29,500.00	150.0	1,500	(210)	1,290
29,450.00	100.0	1,000	(210)	790
29,400.00	50.0	500	(210)	290
29,350.00	0.0	-	(210)	(210)
29,300.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
29,250.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
29,200.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
29,150.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
29,100.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส