

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การปรับตัวลดลงมาแรง จน Basis ของ S50H20 ตีลบถึง 8.65 จุด ทำให้มีโอกาสที่จะเห็นการดีดตัวกลับขึ้นมาได้ Trading S50H20 กรอบ 935 – 960 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับมารอเปิด Long S50H20C950 ที่ 10 จุด (SET50=950) เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุดจากทุน แม้จะยังอยู่ภายใต้แรงกดดันหลายเรื่องแต่การปรับลดลงแรงก็มีโอกาส Rebound

Single Stock Futures:

นักลงทุนเกิด Long APH20 ได้ที่ 6.71 บาท ปัจจุบันมีกำไร 10% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 7.20 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน การจ่ายเงินปันผลระดับสูงน่าจะผลักดันราคาหุ้นขึ้นไปได้

นักลงทุนเปิด Long CPFH20 ได้ที่ 28.50 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 30 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ราคาน่าจะได้รับแรงหนุนจาก Norm Profit ที่โดดเด่น

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นไปแรง ทำให้เริ่มเห็นแรงขายทำกำไรออกมา อย่างไรก็ตามยังมีความเสี่ยง FX ที่ต้องระวัง แนะนำให้ Trading GFG20 ในกรอบ 24670 – 24970 บาท (1640-1660\$)

สถานะของนักลงทุน

| | All Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---------------------------------------------|---------|----------|-------------------------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 241,447 | 146,457 | 94,990 | 104,950 | 105,833 | 116,265 |
| Foreign | 173,620 | 112,165 | 61,455 | 91,733 | 101,061 | 191,468 |
| Retail | 255,255 | 411,700 | -156,445 | -196,683 | -206,894 | -307,733 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|-----------------------------------------------|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 59,991 | 60,756 | -765 | -840 | -1,855 | 10,116 |
| Foreign | 92,885 | 89,968 | 2,917 | 25,603 | 6,900 | 60,119 |
| Retail | 147,635 | 149,787 | -2,152 | -24,763 | -5,045 | -70,235 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|------------------------------------------------------|---------|----------|-------------------------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 156,833 | 61,075 | 95,758 | 105,754 | 112,303 | 126,455 |
| Foreign | 56,075 | 7,174 | 48,901 | 60,321 | 88,845 | 111,775 |
| Retail | 61,661 | 206,320 | -144,659 | -166,075 | -201,148 | -238,230 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|-----------------------------------------------|--------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 20,782 | 19,523 | 1,259 | 1,616 | 2,153 | -1,357 |
| Foreign | 24,657 | 15,023 | 9,634 | 5,804 | 5,311 | 19,570 |
| Retail | 38,263 | 49,156 | -10,893 | -7,420 | -7,464 | -18,213 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---------------------------------------------|-------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 450 | 2,601 | -2,151 | -2,435 | -3,494 | -5,540 |
| Foreign | 181 | 113 | 68 | 174 | 265 | 1,728 |
| Retail | 9,491 | 7,408 | 2,083 | 2,261 | 3,238 | 3,826 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--------------------------------------------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 662 | 1,317 | -655 | 317 | 1,947 | 361 |
| Foreign | 75 | 176 | -101 | -9 | 406 | 466 |
| Retail | 7,750 | 6,994 | 756 | -308 | -2,353 | -827 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563

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

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team

เลขทะเบียน
นักวิเคราะห์

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| เกศศักดิ์ ทวีธรรส | 004132 |
| ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA | 025917 |
| วอลพรรณ น้อยธรรน | 019994 |
| ชาญชัย พันธนาภกิจ | 064045 |
| จรรยาธรรน จังจิราธน | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ |

SET50 Overview

ความกังวลต่อการแพร่ระบาด COVID-19 นอกประเทศจีนที่เพิ่มขึ้นในระดับสูงทั้งในเกาหลีใต้ ญี่ปุ่น อิตาลี และล่าสุดขยายวงกว้างไปยังตะวันออกกลางในประเทศ อิหร่าน คูเวต บาร์เรน และโอมาน ยังคงสร้างความกังวลต่อผลกระทบทางเศรษฐกิจและทำให้เกิดแรงขายในสินทรัพย์เสี่ยงเพื่อโยกเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยยังมีอยู่ ผลกระทบดังกล่าวกดดันให้ตลาดหุ้นทั่วโลกเวลานี้ปรับฐานแรง โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯดัชนี Dow Jones ปรับลงกว่า 1 พันจุด ขณะที่ตลาดหุ้นบ้านเราวานนี้ปรับลง -3.98% ถือเป็นแรงลงแรงมากที่สุดเป็นอันดับ 7 ในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา สำหรับวันนี้เชื่อว่าแรงกดดันข้างต้นน่าจะยังคงมีอยู่ต่อไป แต่อย่างไรก็ตามหากประเมินในทาง Valuation ที่ซื้อขายอยู่บน Expected PER ในช่วง 15.95 - 16.99 เท่า (บน EPS ปี 2563 ในช่วง 85-90 บาท/หุ้น) ทำให้ Earning Yield Gap ระหว่างตลาดหุ้นกับ Bond Yield 1ปีของไทยกว้างขึ้นมา 5.0%-5.3% สูงกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ปีที่ 4.28% จึงเชื่อว่าการปรับลงจากระดับนี้จะเริ่มเห็นเม็ดเงินจากนักลงทุนระยะกลาง-ยาวเข้ามาสะสม ขณะที่หากประเมินในมุมมองทางเทคนิคการปรับลงเริ่มส่งสัญญาณ Oversold ในหลายเครื่องมือ เช่น RSI Stochastic หรือ Bollinger Band อาจตีความได้ถึงถึงการปรับลงเวลานี้แรงเกินไปภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวจึงคาด SET50 Index วันนี้ยังมีโอกาสปรับลงต่อแต่ DOWSIDE น่าจะเริ่มจำกัด โดยมีกรอบการเคลื่อนไหวที่ 945-970

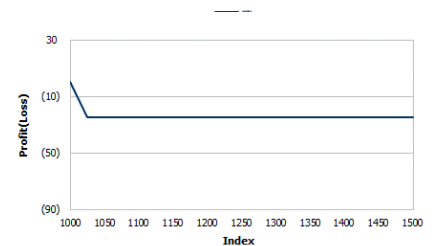
| | SET50 | S50H20 | S50M20 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ | 945 | 935 | 930 |
| แนวต้าน | 970 | 960 | 955 |

SET50 Index Futures

Direction Trading: การปรับตัวลดลงมาแรง จน Basis ของ S50H20 ติดลบถึง 8.65 จุด ทำให้มีโอกาสที่จะเห็นการดีดตัวกลับขึ้นมาได้ Trading S50H20 กรอบ 935 – 960 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

Spread Trading: ยังถือสถานะ Short Spread S50H20M20 ทุน -3.70 จุดต่อไป ปัจจุบันมีกำไร 1.6 จุด แนะนำให้ถือต่อเพื่อคาดหวังกำไรจาก Spread ผู้เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.00 จุด

SET50 Option : แนะนำให้ปรับมารอบเปิด Long S50H20C950 ที่ 10 จุด (SET50=950) เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=970) Cut Loss 3 จุดจากทุน แม้จะยังอยู่ภายใต้แรงกดดันหลายเรื่องแต่การปรับลดลงแรงก็มีโอกาส Rebound



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

| | Last | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|--------------------|--------|----------------------|------------------------|
| SET50 Index | 962.25 | 12.4676 | 24.3907 |

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 |
|--------------------|---------|--------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50H20C1075 | 0.50 | -0.70 | > 1075.5 | 0.00 | 0.50 | 0.12 | 0.54 | 765 | 7479 | 19.80 | 0.03 | 67.08 | 0.12 |
| S50H20C1050 | 1.00 | -1.90 | > 1051 | 0.00 | 1.00 | 0.09 | 1.44 | 1535 | 6631 | 17.59 | 0.05 | 45.18 | 0.09 |
| S50H20C1025 | 2.70 | -4.30 | > 1027.7 | 0.00 | 2.70 | 0.07 | 3.43 | 1622 | 5036 | 17.06 | 0.10 | 36.19 | 0.07 |
| S50H20C1000 | 5.60 | -10.90 | > 1005.6 | 0.00 | 5.60 | 0.05 | 7.40 | 2341 | 2877 | 16.83 | 0.21 | 35.47 | 0.05 |
| S50H20C975 | 11.90 | -19.00 | > 986.9 | 0.00 | 11.90 | 0.03 | 14.38 | 1030 | 905 | 15.66 | 0.36 | 28.98 | 0.03 |

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 |
|--------------------|---------|-------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50H20P1075 | 116.00 | 39.10 | < 959 | 112.75 | 3.25 | 0.00 | 120.39 | 287 | 1961 | 21.58 | -0.94 | -8.75 | 0.00 |
| S50H20P1050 | 100.00 | 48.50 | < 950 | 87.75 | 12.25 | -0.01 | 96.31 | 137 | 3747 | 29.21 | -0.83 | -8.72 | -0.01 |
| S50H20P1025 | 72.50 | 41.60 | < 952.5 | 62.75 | 9.75 | -0.01 | 73.33 | 1081 | 4789 | 20.06 | -0.85 | -12.05 | -0.01 |
| S50H20P1000 | 52.70 | 36.30 | < 947.3 | 37.75 | 14.95 | -0.02 | 52.32 | 1532 | 6723 | 19.49 | -0.75 | -14.27 | -0.02 |
| S50H20P975 | 33.50 | 26.30 | < 941.5 | 12.75 | 20.75 | -0.02 | 34.33 | 2390 | 3494 | 18.38 | -0.61 | -17.83 | -0.02 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|---------|------|-------|----------------|
| SET50 | 1003.51 | 3.52 | 0.35% | 21/02/2020 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|---------|-----|------|---------|---------|--------|
| S50G20 | 1003.20 | 2.7 | 0.3% | 30 | 35 | 1 |
| S50H20 | 1000.40 | 4.5 | 0.4% | 217,697 | 364,761 | 2,894 |
| S50J20 | 995.00 | 1.4 | 0.1% | 23 | 83 | 5 |
| S50M20 | 995.60 | 3.8 | 0.4% | 21,609 | 39,543 | 289 |
| S50U20 | 991.60 | 4.2 | 0.4% | 4,897 | 12,208 | -315 |
| S50Z20 | 990.20 | 4.3 | 0.4% | 2,074 | 5,276 | 7 |

| SET50 Futures Long(Short) : สิ้นวัน | สถานะ | | | สะสม Long(Short) | | |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|------------------|-----------|--------|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD |
| สถาบัน | 47,988 | 48,063 | -75 | 1,908 | -18,810 | 3,990 |
| ต่างชาติ | 80,704 | 58,018 | 22,686 | 672 | 22,052 | -9,490 |
| รายย่อย | 117,638 | 140,249 | -22,611 | -2,580 | -3,242 | 5,500 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| S50F20 | เป้าหมาย Spread ธีรย์โกก - ธีรย์โกก | | | | | |
|--------|-------------------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | S50G20 | S50H20 | S50J20 | S50K20 | S50M20 | |
| | ณ 30 ม.ค.63 | ณ 27 ก.พ.63 | ณ 30 มี.ค.63 | ณ 29 เม.ย.63 | ณ 28 พ.ค.63 | ณ 29 มิ.ย.63 |
| S50F20 | | | | | | |
| S50G20 | -2.15 | | | | | |
| S50H20 | -6.00 | -3.85 | | | | |
| S50J20 | -12.72 | -10.57 | -6.73 | | | |
| S50K20 | -14.12 | -11.97 | -8.13 | -1.39 | | |
| S50M20 | -12.99 | -10.84 | -7.00 | -0.25 | 1.11 | |

* สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง เม.ย. - มิ.ย. 63 เท่ากับ 1.25%

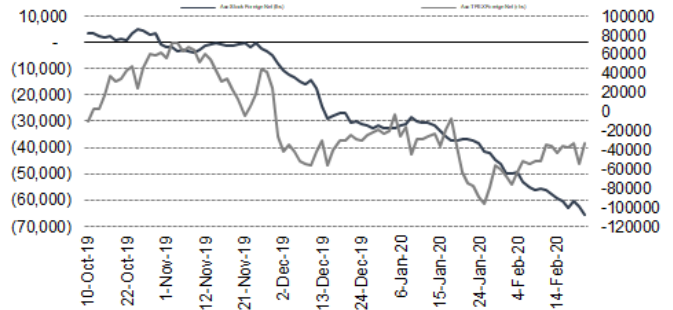
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------------|--------------------|--|
| (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | | |
| ราคาปิด Futures | chg (จุด) เทียบกับ | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 957.60 | 5.0 | 1,000 | (186) | 814 | |
| 956.60 | 4.0 | 800 | (186) | 614 | |
| 955.60 | 3.0 | 600 | (186) | 414 | |
| 954.60 | 2.0 | 400 | (186) | 214 | |
| 953.60 | 1.0 | 200 | (186) | 14 | |
| 952.60 | 0.0 | 0.0 | (186) | (186) | |
| 951.60 | -1.0 | (200) | (186) | (386) | |
| 950.60 | -2.0 | (400) | (186) | (586) | |
| 949.60 | -3.0 | (600) | (186) | (786) | |
| 948.60 | -4.0 | (800) | (186) | (986) | |
| 947.60 | -5.0 | (1,000) | (186) | (1,186) | |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



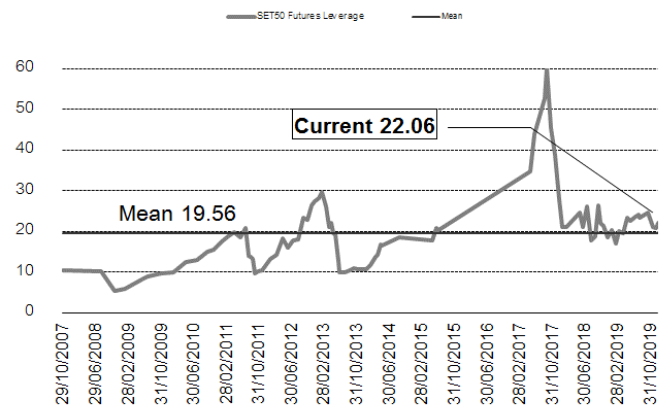
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

| (เท่า) | ม.ค.62E | มี.ค.62E | มิ.ย.62E | ก.ค.62E | ส.ค.62E | ก.ย.62E | ธ.ค.62E |
|--------|---------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|
| PER 12 | 863 | 876 | 895 | 902 | 908 | 915 | 934 |
| PER 13 | 935 | 949 | 970 | 977 | 984 | 991 | 1,012 |
| PER 14 | 1,007 | 1,022 | 1,045 | 1,052 | 1,060 | 1,067 | 1,090 |
| PER 15 | 1,079 | 1,095 | 1,119 | 1,127 | 1,135 | 1,144 | 1,168 |
| PER 16 | 1,151 | 1,168 | 1,194 | 1,203 | 1,211 | 1,220 | 1,246 |
| PER 17 | 1,223 | 1,241 | 1,269 | 1,278 | 1,287 | 1,296 | 1,323 |
| PER 18 | 1,295 | 1,314 | 1,343 | 1,353 | 1,363 | 1,372 | 1,401 |
| PER 19 | 1,367 | 1,387 | 1,418 | 1,428 | 1,438 | 1,448 | 1,479 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long APH20

ราคาทำไรสุทธิ 4Q62 อยู่ที่ 862 ล้านบาทเติบโต 39.2%qoq หนุนจากการโอนคอนโดฯ JV ใหม่ดีเกินคาด โดย Life One Wirelss คาดโอน 40% (เป้า 30%) และ Life สุขุมวิท 62% ทำได้ 50% (เป้าโอน 45%) จะหนุนต่อส่วนแบ่งกำไร JV ปี 2562 และช่วยให้กำไรปกติปี 2562 น่าจะปิดใกล้เคียงที่ประเมินไว้ระดับ 3 พันล้านบาท โดยราคาหุ้นปัจจุบันอยู่บน PER ต่ำเพียง 6.2 เท่าและมี Dividend Yield สูงถึง 5.5% เป็นตัวช่วยจำกัด Downside

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพราคาเริ่มทำจังหวะ Higher Low ให้เห็น สะท้อนภาพรวมเริ่มดูดีขึ้น หลังถูกกดดันจากเส้น EMA 10 วันและ 30 วัน นอกจากนี้ ยังเริ่มเห็นแรงซื้อกลับบริเวณแนวรับที่ 6.75 บาท และมีแรงซื้อกลับ ระยะสั้น ประเมินว่ามีโอกาสเกิด Technical Rebound

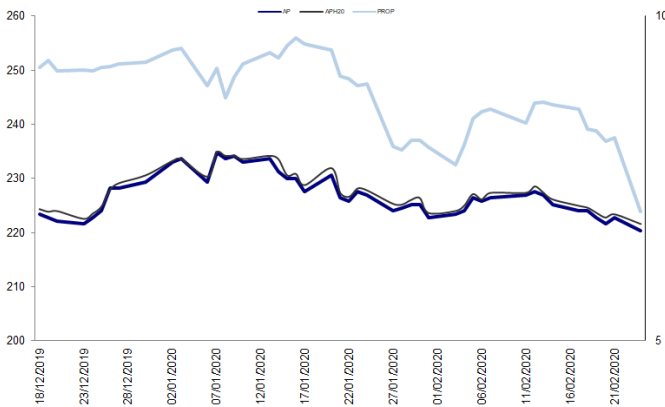
กลยุทธ์การลงทุน

รอเปิด Long APH20 ที่ 6.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 7.20 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|-------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| APH20 | 6.80 | 0.10 | 6.71 | 16 | 34148 | 3 | 8.40 | 32.81% | 5.56 | 0.67 | 8.28% |

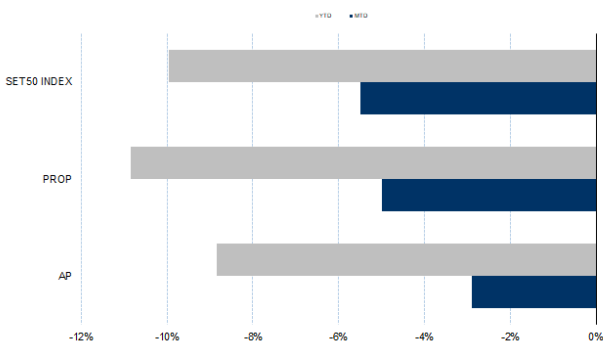
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | นักลงทุนรายย่อย | | | |
|----------------|------------------------|------------|-------------------------|-----------------|
| | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |
| 7.30 | 0.5 | 500 | 1.39 | 499 |
| 7.20 | 0.4 | 400 | 1.39 | 399 |
| 7.10 | 0.3 | 300 | 1.39 | 299 |
| 7.00 | 0.2 | 200 | 1.39 | 199 |
| 6.90 | 0.1 | 100 | 1.39 | 99 |
| 6.80 | 0.0 | - | 1.39 | (1) |
| 6.70 | -0.1 | (100) | 1.39 | (101) |
| 6.60 | -0.2 | (200) | 1.39 | (201) |
| 6.50 | -0.3 | (300) | 1.39 | (301) |
| 6.40 | -0.4 | (400) | 1.39 | (401) |
| 6.30 | -0.5 | (500) | 1.39 | (501) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long CPFH20

ธุรกิจสุกรในไทยและเวียดนามจะฟื้นตัวโดดเด่นในปี 2563 จากปัญหาสุขภาพแควนในภูมิภาค เพราะปัญหาโรคอหิวาต์แอฟริกาในสุกร ทำให้ราคาหมูไทยและเวียดนามยืนสูงต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็นประเด็นบวก 1Q63 เป็นต้นไป ส่งผลต่อกำไรสุทธิปี 2562-63 เฉลี่ย 19% ต่อปี โดย Fair Value ปี 63 เท่ากับ 40 บาท อิง PBV 1.7 เท่า และราคาหุ้นปัจจุบันมีค่า PER ปี 2563 เพียง 12 เท่า บันผล 3%

ส่วนทางเทคนิค ภาพราคาอยู่ในลักษณะการสร้างฐานใหม่บริเวณแนวรับที่ 28.00 บาท ประกอบกับภาพใหญ่ทำจังหวะ Higher Low นอกจากนี้ ล่าสุดยังเกิด สัญญาณ Bullish Candlestick เข้ามาอย่างมีนัยสำคัญ ประเมินภาพรวมยังมีแนวโน้มขึ้นได้ต่อ

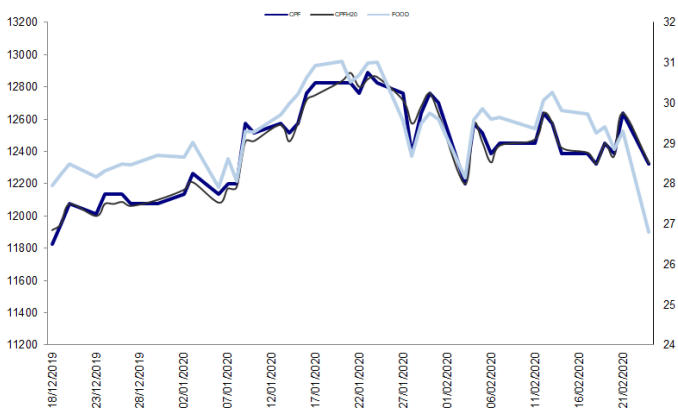
กลยุทธ์การลงทุน

เปิด Long CPFH20 ที่ 28.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 30 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------------------|------|-------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| CPFH20 | 28.51 | 0.01 | 28.53 | 1299 | 23751 | -432 | 9.49 | 40.35% | 10.44 | 1.08 | 4.58% |

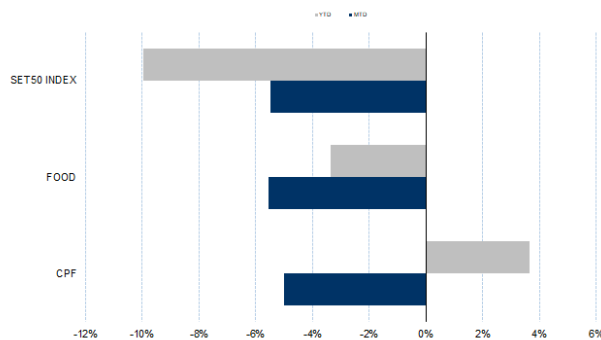
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | นักลงทุนรายย่อย | | | |
|----------------|-------------------------|------------|-------------------------|-----------------|
| | chg (จุด) เกี่ยวกับราคา | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (บาท)สุทธิ |
| 29.01 | 0.5 | 500 | 3.75 | 496 |
| 28.91 | 0.4 | 400 | 3.75 | 396 |
| 28.81 | 0.3 | 300 | 3.75 | 296 |
| 28.71 | 0.2 | 200 | 3.75 | 196 |
| 28.61 | 0.1 | 100 | 3.75 | 96 |
| 28.51 | 0.0 | - | 3.75 | (4) |
| 28.41 | -0.1 | (100) | 3.75 | (104) |
| 28.31 | -0.2 | (200) | 3.75 | (204) |
| 28.21 | -0.3 | (300) | 3.75 | (304) |
| 28.11 | -0.4 | (400) | 3.75 | (404) |
| 28.01 | -0.5 | (500) | 3.75 | (504) |

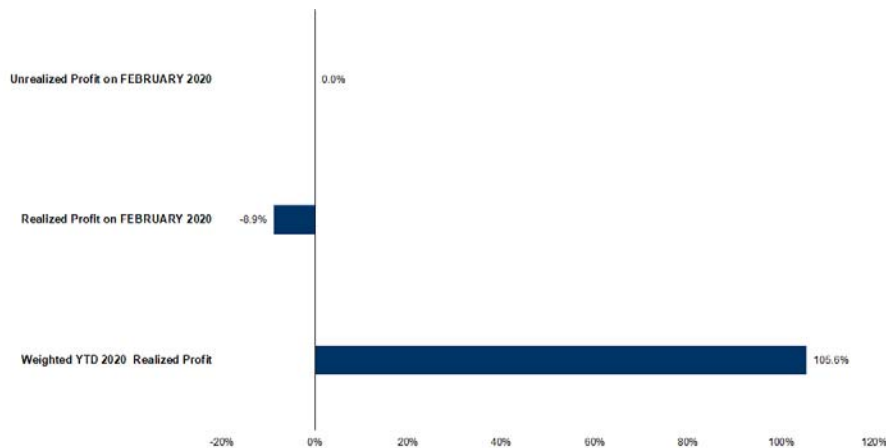
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์ใช้ราคาปิดในวันและณั้สิ้นสุดในวันสิ้นปีของปีถัดไปโดยอิงตามราคาปิดของอนุพันธ์ในวันสิ้นปีของปีถัดไปโดยอิงตามราคาปิดของอนุพันธ์

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

Top 20 Most Active Volume

| No. | Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Resistance | Support |
|-----|-----------|--------------|-------|------------------|-------|-------|-----------|----------|------------|---------|
| 1 | IRPCH20 | 2.40 | -0.14 | 2.54 | 17612 | 74943 | -17389 | 5.57 | 2.81 | 2.40 |
| 2 | BLANDH20 | 1.15 | -0.05 | 1.20 | 11742 | 57984 | -10226 | 10.53 | 1.23 | 1.15 |
| 3 | TMBH20X | 1.24 | 0.00 | 1.24 | 10781 | 63717 | -8006 | 4.98 | 1.42 | 1.23 |
| 4 | BTSH20 | 12.32 | 0.12 | 12.06 | 9101 | 38078 | -6739 | 14.59 | 12.88 | 12.30 |
| 5 | WHAH20 | 3.08 | 0.00 | 3.08 | 7137 | 25832 | -6460 | 7.37 | 3.31 | 3.08 |
| 6 | BEMH20 | 10.40 | 0.00 | 10.41 | 5836 | 20299 | -2614 | 15.20 | 10.96 | 10.40 |
| 7 | VGIH20 | 7.36 | 0.11 | 7.26 | 4581 | 8117 | -3518 | 6.81 | 8.68 | 7.36 |
| 8 | BEAUTYH20 | 2.05 | -0.09 | 2.14 | 4254 | 7490 | -3759 | 2.96 | 2.44 | 2.03 |
| 9 | JASH20 | 5.20 | -0.05 | 5.26 | 4020 | 75755 | 990 | 8.13 | 5.27 | 4.88 |
| 10 | INTUCHH20 | 56.70 | -1.30 | 58.07 | 3595 | 4073 | 3500 | 11.39 | 58.76 | 55.51 |
| 11 | TRUEH20 | 3.52 | -0.08 | 3.60 | 2620 | 37905 | -2075 | 7.29 | 3.81 | 3.50 |
| 12 | LPNH20 | 4.77 | -0.38 | 5.16 | 2533 | 28040 | -2519 | 10.43 | 4.81 | 4.50 |
| 13 | CBGH20 | 74.30 | -0.95 | 75.34 | 2490 | 14825 | -1071 | 7.80 | 86.90 | 74.30 |
| 14 | TOPH20 | 46.16 | -0.84 | 47.05 | 2466 | 3541 | -966 | 5.40 | 51.90 | 46.10 |
| 15 | MINTH20 | 29.00 | 0.25 | 28.78 | 2408 | 1134 | -94 | 6.88 | 32.27 | 28.21 |
| 16 | SUPERH20 | 0.48 | 0.00 | 0.48 | 2403 | 34745 | -2293 | 6.32 | 0.51 | 0.48 |
| 17 | PLANBH20 | 5.41 | -0.04 | 5.46 | 2320 | 11406 | -2303 | 3.98 | 6.32 | 5.41 |
| 18 | AAVH20 | 1.45 | -0.02 | 1.47 | 1924 | 1232 | -1426 | 4.30 | 1.79 | 1.45 |
| 19 | BECH20 | 4.20 | -0.10 | 4.31 | 1754 | 3246 | -1249 | 5.14 | 5.13 | 4.20 |
| 20 | KCEH20 | 24.30 | -0.20 | 24.53 | 1742 | 3003 | -214 | 5.76 | 26.23 | 23.60 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวน โดยมีจุดต่ำสุดและสูงสุดของวันกว้างเกือบ 40 เหรียญฯ ก่อนสุดท้ายปิดตลาดที่ 1,657.5 เหรียญฯ เป็นการปรับขึ้นต่อเนื่องอีก 14.2 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า ท่ามกลางความกังวลมากขึ้นต่อการแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่ขยายตัวในวงกว้าง สะท้อนจากจำนวนผู้ติดเชื้อนอกประเทศจีน อาทิเช่น เกาหลีใต้ อิตาลี และอิหร่านมีจำนวนเพิ่มมากขึ้น ซึ่งส่งผลให้เกิดความวิตกกังวลว่าการลุกลามอย่างรวดเร็วของโควิด-19 อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก กดดันให้เกิดการเทขายสินทรัพย์เสี่ยง เห็นได้จากตลาดหุ้นทั่วโลกร่วงลงถ้วนหน้า โดยเมื่อคืนตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐทรุดลงไป 1,031.61 จุด หรือ 3.56% เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่ทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยแทน โดยประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้ คงเป็นสถานการณ์โควิด-19 รวมถึงยังมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น ยอดขายบ้านใหม่, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และประมาณการครั้งที่ 2 ของจีดีพี 4Q62

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืน ปรับขึ้นตามตลาดโลก 290 บาท ปิดอยู่ที่ 24,920 บาท เทียบเท่า 1,656.5 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,650-1,652 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 24,700-25,000 บาท แม้ความกังวลเรื่องโควิด-19 หนุนให้ราคาทองคำปรับตัวขึ้น แต่การเคลื่อนไหวยังมีความผันผวนสูงในระหว่างวัน ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุนเล่น Trading บริเวณ 1,640-1,660 เหรียญฯ หรือ 24,670-24,970 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งตัวขึ้นผ่านแนวต้าน \$1610 โดยปัจจุบันอยู่ในลักษณะการแกว่งตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง โดยล่าสุด เริ่มอ่อนแรงหลังขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ \$1680 มองเป็นการสร้างฐานใหม่อีกครั้ง ขณะ MACD ยืนเหนือแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมบวกสนับสนุน

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|------|-----|--------|
| GFG20 | 24,920 | -470 | -1.85 | 304 | 607 | -117 |
| GFJ20 | 25,050 | -460 | -1.84 | 345 | 625 | 34 |
| GFM20 | 25,130 | -510 | -1.33 | 147 | 347 | 39 |

Mini Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|--------|--------|--------|
| GF10G20 | 24,900 | -510 | -1.93 | 8,879 | 6,383 | -1364 |
| GF10J20 | 25,060 | -480 | -1.80 | 13,973 | 13,780 | -1097 |
| GF10M20 | 25,140 | -470 | -1.72 | 4,532 | 7,101 | 24 |

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 (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

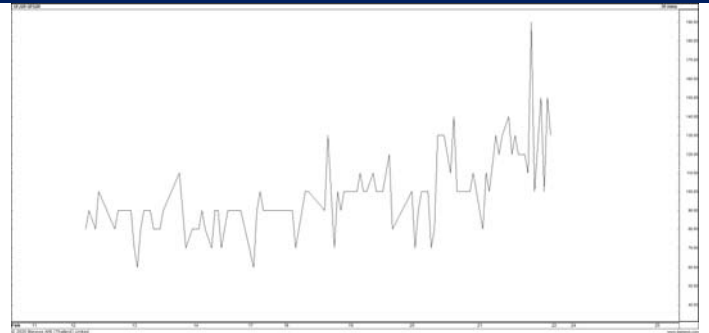
| | ← | | | Dollar Index | | | | | | → | | |
|--------------------|----|----------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 93 | 94 | 95 | 96 | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 | 103 | |
| Nymex (USD/Barrel) | 40 | 1,617.66 | 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) | | | | |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 30.50 | 30.75 | 31.00 | 31.25 | 31.50 |
| 1,520 | 22,036 | 22,217 | 22,397 | 22,578 | 22,759 |
| 1,540 | 22,326 | 22,509 | 22,692 | 22,875 | 23,058 |
| 1,560 | 22,616 | 22,802 | 22,987 | 23,172 | 23,358 |
| 1,580 | 22,906 | 23,094 | 23,282 | 23,469 | 23,657 |
| 1,600 | 23,196 | 23,386 | 23,576 | 23,766 | 23,957 |
| 1,620 | 23,486 | 23,678 | 23,871 | 24,064 | 24,256 |
| 1,640 | 23,776 | 23,971 | 24,166 | 24,361 | 24,555 |
| 1,660 | 24,066 | 24,263 | 24,460 | 24,658 | 24,855 |
| 1,680 | 24,356 | 24,555 | 24,755 | 24,955 | 25,154 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFJ20 – GFG20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|----------------|----------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาเปิด | กำไร | ค่าธรรมเนียม+ | กำไร | |
| future | เปลี่ยนแปลง | (ขาดทุน) | VAT (บาท) | (ขาดทุน)สุทธิ |
| 25,170.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 25,120.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 25,070.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 25,020.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 24,970.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 24,920.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 24,870.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 24,820.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 24,770.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 24,720.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 24,670.00 | -250.0 | (12,500) | (1,049) | (13,549) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | |
|-------------------------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาเปิด | กำไร | ค่าธรรมเนียม+ | กำไร | |
| future | เปลี่ยนแปลง | (ขาดทุน) | VAT (บาท) | (ขาดทุน)สุทธิ |
| 25,150.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 25,100.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 25,050.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 25,000.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 24,950.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 24,900.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 24,850.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 24,800.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 24,750.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 24,700.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 24,650.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS