

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Short S50M20 ทุน 854 จุด ปิดรับกำไร 22 จุด คาดว่า SET50 มีโอกาสปรับฐานลงได้ต่อเนื่อง นำรอ Short S50M20 รอบใหม่ที่ไม่ต่ำกว่า 833 จุด เป้าทำกำไร 820 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

สถานะ Long S50M20P850 ทุน 55 จุด ปัจจุบันมีกำไร 13 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 78 จุด (SET50=830) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 65 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10 จุด

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Short PTTM20 ได้ที่ 34.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 11% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32.50 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน คาดราคาน้ำมันที่ปรับลดลงยังสร้างแรงกดดันราคาต่อไป

สถานะ Long CPALLM20 ทุน 64 บาท ปัจจุบันมีกำไร 2% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 66.50 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน คาดบริษัทอยู่ในจุดที่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 น้อยกว่าคู่แข่ง

Gold Futures:

ราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบที่แคบลง แต่การที่เริ่มเห็นเม็ดเงินลงทุนไหลกลับสินทรัพย์ปลอดภัยอีกครั้ง ทำให้ Downside จำกัด Trading GFJ20 ในกรอบ 25800 – 26270 บาท (1670\$-1700\$)

สถานะของนักลงทุน

| | All Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 80,042 | 83,929 | -3,887 | 9,614 | 12,085 | 414,915 |
| Foreign | 80,828 | 70,938 | 9,890 | 15,347 | 33,718 | 36,435 |
| Retail | 175,493 | 181,496 | -6,003 | -24,961 | -45,803 | -451,350 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 29,688 | 30,550 | -862 | 3,839 | 3,933 | 76,810 |
| Foreign | 61,372 | 57,984 | 3,388 | 2,523 | 12,805 | -25,562 |
| Retail | 102,848 | 105,374 | -2,526 | -6,362 | -16,738 | -51,248 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 40,404 | 44,608 | -4,204 | 4,197 | 14,908 | 329,989 |
| Foreign | 11,251 | 3,787 | 7,464 | 14,119 | 21,883 | 50,605 |
| Retail | 47,033 | 50,293 | -3,260 | -18,316 | -36,791 | -380,594 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 7,094 | 6,724 | 370 | 539 | 1,647 | 7,034 |
| Foreign | 8,205 | 9,167 | -962 | -1,295 | -965 | 6,746 |
| Retail | 19,224 | 18,632 | 592 | 756 | -682 | -13,780 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 2 | 13 | -11 | -44 | -103 | 671 |
| Foreign | 25 | 12 | 13 | 323 | 841 | -2,970 |
| Retail | 621 | 610 | 11 | 44 | 78 | -1,610 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 33 | 19 | 14 | -14 | -130 | -1,339 |
| Foreign | 2 | 46 | -44 | -46 | -285 | -149 |
| Retail | 1,315 | 1,285 | 30 | 60 | 415 | 1,596 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 22 เมษายน 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

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| เทอดศักดิ์ ทวีธรรม | 004132 |
| ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA | 025917 |
| บวลพรรณ บ่อยรัมย์กุล | 019994 |
| เชาณรัช พัทธนาภกิจ | 064045 |
| จรรยาธรรณ จังจิราพันธ์ | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ |

SET50 Overview

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เริ่มกลับมาเพิ่มขึ้นในบางประเทศ เช่น ในสิงคโปร์ที่จำนวนผู้ติดเชื้อกลับมาเพิ่มในระดับกว่า 1 พันราย ในช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ทำให้รัฐบาลเลื่อนการ Lockdown เป็นวันที่ 1 มิ.ย. 63 (จากเดิม 1 พ.ค. 63) ขณะที่ทางยุโรปหลายประเทศแม้จำนวนผู้ติดเชื้อจะเริ่มทรงตัว แต่ยังคงเลื่อนการคลาย Lockdown ประเทศเช่นกัน สถานการณ์ดังกล่าวทำให้การดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจตามปกติยังไม่สามารถทำได้ กัดดันให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจยังอยู่ในระดับต่ำ เป็นปัจจัยลบต่อทิศทางราคาน้ำมันดิบให้ปรับลดต่อ โดยเช้านี้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลง 24.40% ซึ่งคาดว่าจะเป็แรงกดดันต่อหุ้นกลุ่มพลังงานต่อไป ขณะที่บ้านเราแม้สถานการณ์ COVID-19 ดีขึ้น จากจำนวนผู้ป่วยวานนี้เพิ่มขึ้นเพียง 19 รายเท่านั้น แต่การประชุม ครม. วานนี้ยังไม่มิตัดคลายเกณฑ์ให้ภาคธุรกิจต่างๆกลับมาดำเนินกิจการ ออกมาซึ่งจะถูกพิจารณาอีกครั้งในสัปดาห์หน้า ซึ่งถือว่าออกมาต่ำกว่าความคาดหวังของตลาดที่คาดว่าจะเริ่มเห็นมาตรการคลายเกณฑ์ต่างๆเกิดขึ้น ในระยะสั้นจึงมีความเสี่ยงที่จะเกิดแรงขายทำกำไรกับหุ้นที่เกี่ยวข้อง เช่น หุ้นในกลุ่มห้างสรรพสินค้า คำปลีก เป็นต้น ส่วนประเด็นอื่นๆวานนี้กระทรวงพาณิชย์รายงานยอดส่งออกขยายตัวได้ 4.2% ดีกว่าที่หลายฝ่ายไว้ แต่โดยหลักมาจากการส่งออกทองคำและอาวุธยุทโธปกรณ์ ทำให้ยอดส่ง 1Q63 ขยายตัวต่ำ 0.9% และหดตัวในช่วง 2Q63 สภาพแวดล้อมที่ยังขาดปัจจัยบวกหนุนข้างต้นจึงคาด SET50 Index ปรับฐานตามกรอบ 830-845 จุด

| | SET50 | S50M20 | S50U20 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ | 830 | 820 | 815 |
| แนวต้าน | 845 | 835 | 830 |

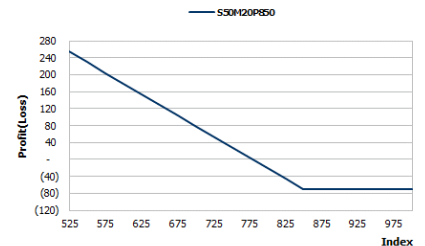
*ภายใต้ภาวะที่ตลาดเป็ชกับความเสี่ยงสูง
 พายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามค่าแนบ
 กลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ
 1.Application: ASP Smart
 2.Telegram: ASIPLUS GROUP
 (<http://bit.ly/TeleAsiplusgroup>)

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Short S50M20 ทุน 854 จุด ปิดรับกำไร 22 จุด คาดว่า SET50 มีโอกาสปรับฐานลงได้ต่อ แนะนำรอ Short S50M20 รอบใหม่ที่ต่ำกว่า 833 จุด เป้าทำกำไร 820 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.20 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : สถานะ Long S50M20P850 ทุน 55 จุด ปัจจุบันมีกำไร 13 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 78 จุด (SET50=830) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 65 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

| | Last | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|--------------------|--------|----------------------|------------------------|
| SET50 Index | 842.65 | 30.1873 | 37.2098 |

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 | 31.00 | -4.40 | > 931 | 0.00 | 31.00 | 0.10 | 60.84 | 68 | 1132 | 37.66 | 0.36 | 9.77 | 0.10 |
| S50M20C875 | 42.00 | -5.00 | > 917 | 0.00 | 42.00 | 0.09 | 69.84 | 55 | 791 | 39.52 | 0.44 | 8.78 | 0.09 |
| S50M20C850 | 54.40 | -6.90 | > 904.4 | 0.00 | 54.40 | 0.07 | 79.89 | 117 | 1971 | 41.11 | 0.50 | 7.76 | 0.07 |
| S50M20C825 | 66.60 | -8.40 | > 891.6 | 17.65 | 48.95 | 0.06 | 91.06 | 18 | 1252 | 41.64 | 0.57 | 7.24 | 0.06 |
| S50M20C800 | 87.90 | -7.10 | > 887.9 | 42.65 | 45.25 | 0.05 | 103.40 | 15 | 905 | 47.97 | 0.64 | 6.09 | 0.05 |

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 | 87.10 | 6.20 | < 812.9 | 57.35 | 29.75 | -0.04 | 123.80 | 3 | 707 | 35.14 | -0.63 | -6.53 | -0.04 |
| S50M20P875 | 75.20 | 3.20 | < 799.8 | 32.35 | 42.85 | -0.05 | 107.86 | 6 | 376 | 38.91 | -0.54 | -6.34 | -0.05 |
| S50M20P850 | 69.20 | 10.30 | < 780.8 | 7.35 | 61.85 | -0.07 | 92.96 | 63 | 488 | 42.27 | -0.48 | -5.95 | -0.07 |
| S50M20P825 | 59.50 | 9.10 | < 765.5 | 0.00 | 59.50 | -0.09 | 79.18 | 92 | 507 | 44.79 | -0.43 | -5.91 | -0.09 |
| S50M20P800 | 50.80 | 7.40 | < 749.2 | 0.00 | 50.80 | -0.11 | 66.57 | 182 | 937 | 47.47 | -0.37 | -5.80 | -0.11 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|--------|--------|--------|----------------|
| SET50 | 842.65 | -12.80 | -1.52% | 21/04/2020 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|-------|-------|---------|---------|--------|
| S50J20 | 836.90 | -16.6 | -2.0% | 43 | 196 | 5 |
| S50K20 | 843.20 | -8.6 | -1.0% | 4 | 86 | -1 |
| S50M20 | 835.00 | -15.9 | -1.9% | 179,115 | 238,044 | 11,499 |
| S50U20 | 828.90 | -15.6 | -1.9% | 12,038 | 12,653 | 121 |
| S50Z20 | 827.60 | -15.6 | -1.9% | 1,826 | 6,013 | 37 |
| S50H21 | 822.50 | -15.5 | -1.9% | 882 | 1,146 | 4 |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | สถานะ Long(Short) | | | QTD | | |
|-----------------------------------|-------------------|---------|--------|--------|-----------|---------|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD |
| สถาปน์ | 29,688 | 30,550 | -862 | 3,839 | 9,943 | -73,988 |
| ต่างชาติ | 61,372 | 57,984 | 3,388 | 2,523 | 14,519 | 140,898 |
| รายย่อย | 102,848 | 105,374 | -2,526 | -6,362 | -24,462 | -66,910 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | เป้าหมาย Spread ซีรียล - ซีรียล | | | | | |
|--------|---------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | 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

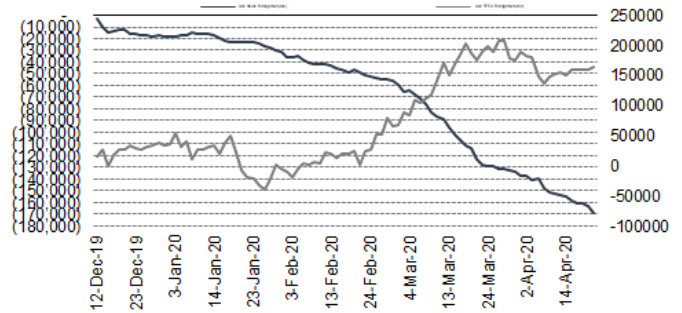
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด Futures | chg (จุด) เทียบกับ | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 840.00 | 5.0 | 1,000 | (186) | 814 |
| 839.00 | 4.0 | 800 | (186) | 614 |
| 838.00 | 3.0 | 600 | (186) | 414 |
| 837.00 | 2.0 | 400 | (186) | 214 |
| 836.00 | 1.0 | 200 | (186) | 14 |
| 835.00 | 0.0 | 0.0 | (186) | (186) |
| 834.00 | -1.0 | (200) | (186) | (386) |
| 833.00 | -2.0 | (400) | (186) | (586) |
| 832.00 | -3.0 | (600) | (186) | (786) |
| 831.00 | -4.0 | (800) | (186) | (986) |
| 830.00 | -5.0 | (1,000) | (186) | (1,186) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



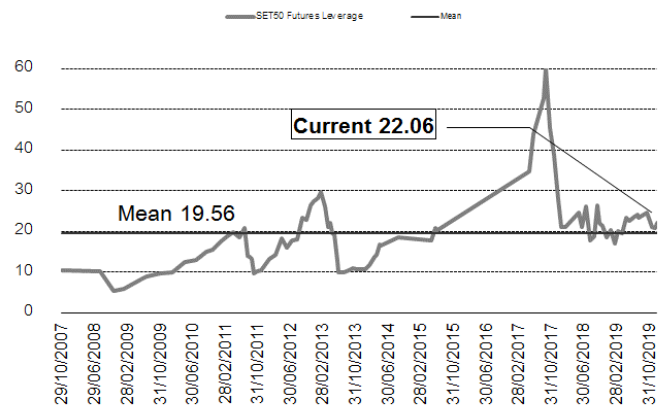
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Short PTTM20

ราคาน้ำมันดิบ WTI วนวนนี้ปรับลงแรงกว่า 10% โดยส่วนหนึ่งมาจากความผันผวนจากกลไกในตลาดฟิวเจอร์ แต่อีกด้านหนึ่งสะท้อนถึงแรงกดดันจากฝั่ง Demand ที่ชะลอลงจากผลกระทบของ COVID-19 ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะจะเป็นลบต่อราคา PTT ในระยะสั้น

ส่วนภาพทางเทคนิค ราย 60 นาที แกว่งตัวในกรอบ Downtrend Channel โดยปัจจุบันเกิด Technical Rebound ขึ้นทดสอบกรอบบนที่ 35.00 บาทและเริ่มถอยตัวลง จากแท่งเทียน ทั้งนี้ หากหลุดแนวรับ EMA ระยะสั้น บริเวณ 34.50 บาท ลงมา ประเมินว่าภาพ Downside จะเปิดกว้าง

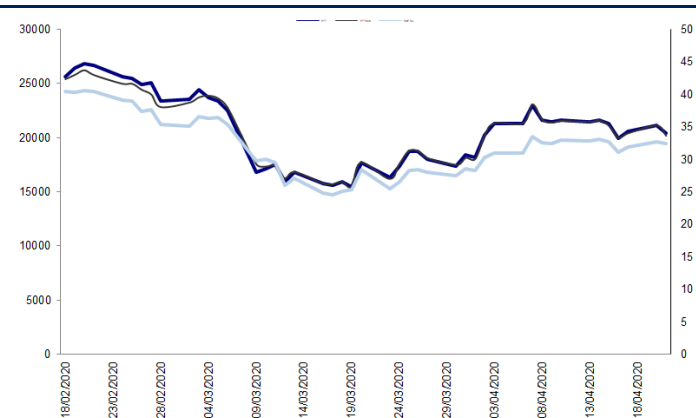
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิด Short PTTM20 ได้ที่ 34.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 11% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32.50 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------------------|------|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| PTTM20 | 33.64 | -0.36 | 34.08 | 1965 | 6293 | -60 | 4.36 | 23.52% | 14.02 | 1.04 | 12.17% |

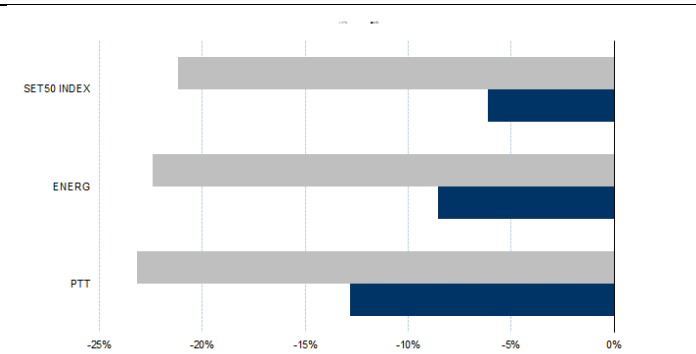
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | นิลทุนรายย่อย | | | | |
|----------------|---------------------------|------------|-------------------------|------------|-----------------|
| | chg (จุด) เทียบกับราคาปิด | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |
| 34.64 | -1.00 | (1,000) | 8.87 | (1,009) | |
| 34.44 | -0.80 | (800) | 8.87 | (809) | |
| 34.24 | -0.60 | (600) | 8.87 | (609) | |
| 34.04 | -0.40 | (400) | 8.87 | (409) | |
| 33.84 | -0.20 | (200) | 8.87 | (209) | |
| 33.64 | 0.00 | - | 8.87 | (9) | |
| 33.44 | 0.20 | 200 | 8.87 | 191 | |
| 33.24 | 0.40 | 400 | 8.87 | 391 | |
| 33.04 | 0.60 | 600 | 8.87 | 591 | |
| 32.84 | 0.80 | 800 | 8.87 | 791 | |
| 32.64 | 1.00 | 1,000 | 8.87 | 991 | |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long CPALLM20

ประเมินว่าทางบริษัทจะได้รับประโยชน์โดยตรง จากมาตรการสนับสนุนเงินแสนล้านของรัฐบาล เพื่อช่วยเหลือผู้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ทำให้ประชาชนจะมีเม็ดเงินจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น ประกอบกับตัวธุรกิจหลักยังมีแนวโน้มเติบโตในปี 63 โดยฝ่ายวิจัยฯประเมิน **FV@80.00 บาท** มี Upside เปิดกว้างถึง 22.60%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งตัวกลับเข้ามาสู่กรอบ Downtrend Channel ได้พร้อมทั้งเคลื่อนตัวพักฐานเหนือเส้น EMA 10 วันได้ต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีการยก Low ขึ้น บ่งชี้ว่า Downside เริ่มจำกัด ประเมินว่ามีโอกาสแกว่งขึ้นไปทดสอบด้านถัดไปที่ 66.50 บาท

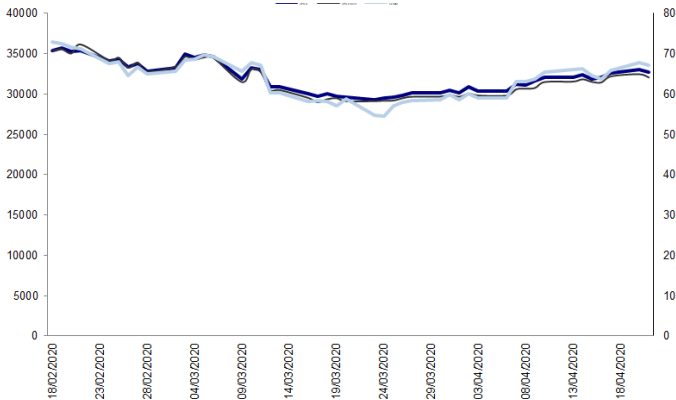
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิดสถานะ Long CPALLM20 ได้ที่ 64 บาท ปัจจุบันกำไร 2% เป้าหมายทำกำไร 66.50 บาท และ Cut loss 1.25 บาท

| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Underlying | | | |
|----------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| | | | | | | | | Upside | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| CPALLM20 | 64.15 | -1.35 | 65.65 | 435 | 2166 | 151 | 8.05 | 22.14% | 21.79 | 5.62 | 7.31% |

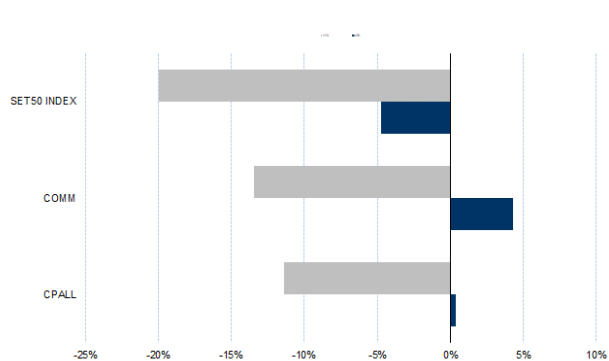
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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) | กำไรสุทธิ (บาท) |
| 64.65 | 0.5 | 500 | 9.24 | 491 | |
| 64.55 | 0.4 | 400 | 9.24 | 391 | |
| 64.45 | 0.3 | 300 | 9.24 | 291 | |
| 64.35 | 0.2 | 200 | 9.24 | 191 | |
| 64.25 | 0.1 | 100 | 9.24 | 91 | |
| 64.15 | 0.0 | - | 9.24 | (9) | |
| 64.05 | -0.1 | (100) | 9.24 | (109) | |
| 63.95 | -0.2 | (200) | 9.24 | (209) | |
| 63.85 | -0.3 | (300) | 9.24 | (309) | |
| 63.75 | -0.4 | (400) | 9.24 | (409) | |
| 63.65 | -0.5 | (500) | 9.24 | (509) | |

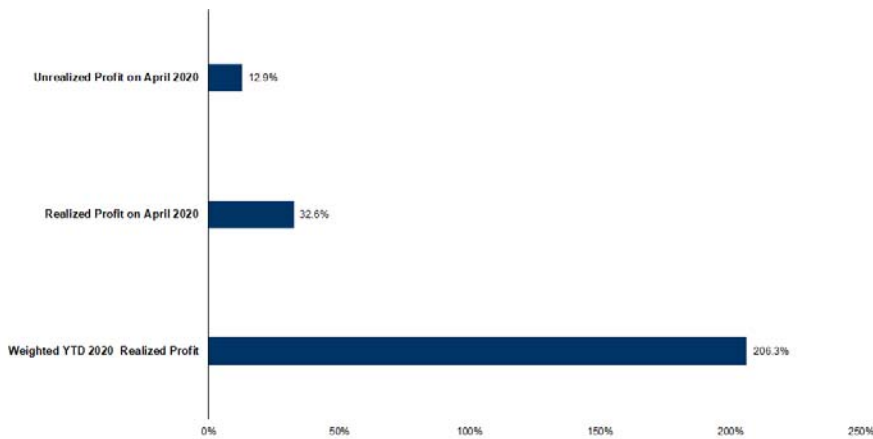
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิของอนุพันธ์จะอิงตามราคาปิดในวันนับวันเป็นวัน โดยไม่รวมกำไรและขาดทุนสุทธิของอนุพันธ์ที่ดำเนินการซื้อขายในวันนับวันเป็นวัน

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

| No. | Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Resistance | Support |
|-----|-----------|--------------|-------|------------------|------|-------|-----------|----------|------------|---------|
| 1 | JASM20 | 3.77 | -0.05 | 3.83 | 8207 | 11216 | 3182 | 4.57 | 3.85 | 3.36 |
| 2 | WHAM20 | 2.57 | -0.05 | 2.63 | 7766 | 6946 | -356 | 4.06 | 2.88 | 2.37 |
| 3 | GUNKULM20 | 2.49 | -0.19 | 2.69 | 7570 | 18428 | -2523 | 6.41 | 2.58 | 2.21 |
| 4 | BEMM20 | 8.96 | -0.09 | 9.07 | 6669 | 6843 | -616 | 4.49 | 9.51 | 8.08 |
| 5 | AAVM20 | 1.71 | -0.08 | 1.79 | 5770 | 1612 | -1591 | 4.71 | 1.74 | 1.28 |
| 6 | IRPCM20 | 2.47 | -0.05 | 2.53 | 5424 | 9794 | -2565 | 4.42 | 2.82 | 2.36 |
| 7 | AOTM20 | 60.20 | -0.30 | 60.64 | 2603 | 7472 | 1285 | 4.26 | 61.85 | 53.70 |
| 8 | MINTM20 | 20.50 | -0.30 | 20.85 | 2074 | 3827 | -486 | 2.74 | 22.55 | 17.71 |
| 9 | CHGM20 | 2.49 | 0.03 | 2.47 | 2000 | 1228 | 0 | 5.89 | 2.50 | 2.22 |
| 10 | TRUEM20 | 3.24 | 0.00 | 3.25 | 1976 | 36796 | -910 | 4.74 | 3.46 | 3.18 |
| 11 | PTTM20 | 33.64 | -0.36 | 34.08 | 1965 | 6293 | -60 | 4.36 | 38.87 | 33.51 |
| 12 | TBM20X | 0.94 | 0.02 | 0.92 | 1886 | 11150 | -1494 | 3.16 | 0.98 | 0.85 |
| 13 | QHM20 | 2.11 | -0.03 | 2.14 | 1538 | 3740 | -536 | 5.63 | 2.22 | 1.87 |
| 14 | STAM20 | 12.15 | -0.35 | 12.53 | 1528 | 1565 | 6 | 4.33 | 12.18 | 10.82 |
| 15 | KTBM20 | 11.01 | 0.11 | 10.18 | 1164 | 2238 | 86 | 4.70 | 11.68 | 10.60 |
| 16 | KTCM20 | 30.62 | -1.88 | 31.73 | 1129 | 1986 | 518 | 3.96 | 34.60 | 27.52 |
| 17 | ITDM20 | 1.15 | 0.00 | 1.15 | 1095 | 3530 | 22 | 3.78 | 1.28 | 0.93 |
| 18 | BEAUTYM20 | 1.66 | 0.04 | 1.62 | 1012 | 2341 | -11 | 2.03 | 1.71 | 1.37 |
| 19 | COM7M20 | 20.17 | -0.13 | 20.35 | 1000 | 2316 | -400 | 3.84 | 21.03 | 16.70 |
| 20 | APM20 | 4.83 | -0.07 | 4.91 | 1000 | 6147 | 1000 | 3.39 | 5.24 | 4.12 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 16.75 เหรียญฯ หรือ 1% ปิดอยู่ที่ 1,679.2 เหรียญฯ ต่ำสุดในรอบเกือบ 2 สัปดาห์ เนื่องจากนักลงทุนเทขายเพื่อต้องการเงินสด ชดเชยกับการขาดทุนในสินทรัพย์ประเภทอื่น ทั้งตลาดหุ้นและตลาดน้ำมันที่ตกต่ำ ผลจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ได้ส่งผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจทั่วโลก นอกจากนี้การแข็งค่าของค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น หนุนให้ Dollar Index ปรับเพิ่มขึ้น 0.3% กลับมายืนเหนือ 100 จุด โดยปิดอยู่ที่ 100.26 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยกดดันต่อราคาทองคำ อย่างไรก็ตามความผันผวนของ SPDR คงรายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 3.8 ตัน สู่ระดับ 1,033.39 ตัน สูงสุดในรอบกว่า 3 ปี สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ อาทิเช่น ยอดขายบ้านใหม่, ดัชนีราคาบ้าน, ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการ รวมถึงจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์เป็นต้น ซึ่งล้วนบ่งชี้ถึงผลกระทบทางเศรษฐกิจจากโควิด-19 และมีผลต่อทิศทางตลาดเงินและทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 220 บาท ปิดอยู่ที่ 26,050 บาท เทียบเท่า 1,685.9 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,686 เหรียญฯ คาดราคา GFJ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,900-26,200 บาท ทิศทางราคาทองคำที่ผันผวนตามสถานการณ์ข่าวรายวันที่เข้ามากระทบ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFJ20 บริเวณ 1,670-1,700 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,800-26,270 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งลงถอยตัวลงมา หลังทดสอบแนวต้านที่ \$1700 ประเมินว่าอยู่ในลักษณะการแกว่งลงหาฐานใหม่อีกครั้ง ทั้งนี้ หากยืนเหนือเส้น EMA 10 วันที่ \$1680 ได้ โอกาสปรับขึ้นต่อ ยังมีอยู่ แต่หากหลุดบริเวณดังกล่าวลงมา เริ่มมีความเสี่ยงทางลงมากยิ่งขึ้น ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สะท้อนภาพโมเมนตัมเชิงบวก

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|------|-----|--------|
| GFJ20 | 26,050 | 100 | 0.54 | 121 | 709 | 49 |
| GFJM20 | 26,150 | 140 | 0.54 | 145 | 708 | 19 |
| GFJQ20 | 26,210 | 120 | 0.46 | 68 | 309 | -5 |

Mini Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-------|-------|--------|
| GF10J20 | 26,050 | 150 | 0.54 | 4,135 | 9,592 | -195 |
| GF10M20 | 26,150 | 160 | 0.58 | 3,870 | 6,158 | 119 |
| GF10Q20 | 26,230 | 150 | 0.58 | 2,014 | 5,364 | 203 |

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/ทройออนซ์)

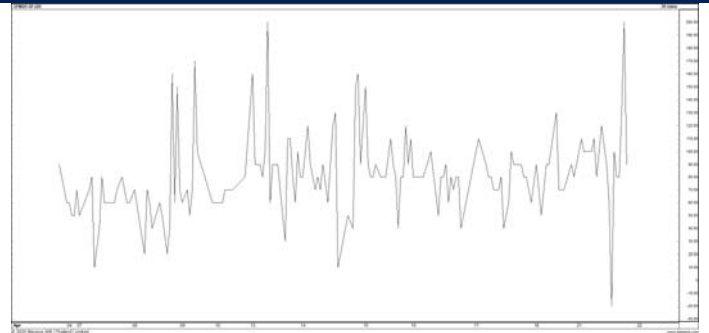
| | ← | | | Dollar Index | | | | | | → | | |
|--------------------|----|----------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 93 | 94 | 95 | 96 | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 | 103 | |
| Nymex (USD/Barrel) | 40 | 1,617.66 | 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) | | | | |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 32.00 | 32.25 | 32.50 | 32.75 | 33.00 |
| 1,600 | 24,337 | 24,527 | 24,717 | 24,907 | 25,097 |
| 1,620 | 24,641 | 24,834 | 25,026 | 25,219 | 25,411 |
| 1,640 | 24,945 | 25,140 | 25,335 | 25,530 | 25,725 |
| 1,660 | 25,249 | 25,447 | 25,644 | 25,841 | 26,038 |
| 1,680 | 25,554 | 25,753 | 25,953 | 26,153 | 26,352 |
| 1,700 | 25,858 | 26,060 | 26,262 | 26,464 | 26,666 |
| 1,720 | 26,162 | 26,366 | 26,571 | 26,775 | 26,980 |
| 1,740 | 26,466 | 26,673 | 26,880 | 27,087 | 27,293 |
| 1,760 | 26,771 | 26,980 | 27,189 | 27,398 | 27,607 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFM20 – GFJ20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| บัลลงกุนรายย่อย | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 26,300.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 26,250.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 26,200.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 26,150.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 26,100.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 26,050.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 26,000.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 25,950.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 25,900.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 25,850.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 25,800.00 | -250.0 | (12,500) | (1,049) | (13,549) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| บัลลงกุนรายย่อย | | | | |
|-------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 26,300.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 26,250.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 26,200.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 26,150.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 26,100.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 26,050.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 26,000.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 25,950.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 25,900.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 25,850.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 25,800.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS