

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การเปิด Short S50M20 วานนี้ถูกปิดขาดทุน 4 จุด SET50 วันนี้นี้ยังไม่มีปัจจัยขับเคลื่อนที่มีน้ำหนักมากพอ ทำให้มีโอกาสเข้าสู่ภาวะปรับฐาน Trading S50M20 กรอบ 845-860 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50M20P850 ได้ที่ทุน 55 จุด ปัจจุบันขาดทุน 1.60 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 78 จุด (SET50=830) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 น่าจะเข้าสู่ช่วงปรับฐาน

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long EAM20 ทุน 38.63 บาท ปัจจุบันกำไร 12.8% เป้าทำกำไรอยู่ที่ 42.25 บาท และ Cut Loss ที่ 1.25 บาทจากทุน ราคาหุ้นยัง Laggard จากกลุ่มโรงไฟฟ้า

นักลงทุนเปิด Long CBGM20 ได้ที่ 76.50 บาท ปัจจุบันกำไร 2.7% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 83 บาท และ Cut Loss 2.75 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคา CBGM20 ยังมีส่วนลดจาก CBG

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับฐานลงมาใกล้ 1700\$ แต่ในระยะสั้นอาจมีตัวเลข GDP สหรัฐฯ ที่กำลังจะประกาศเป็นแรงขับเคลื่อน Trading GFM20 กรอบ 26240 – 26550 บาท (1700\$-1720\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	75,983	74,548	1,435	-4,203	-8,546	73,346
Foreign	70,490	63,430	7,060	8,324	21,279	50,670
Retail	141,331	149,826	-8,495	-4,121	-12,733	-124,016

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	34,194	37,009	-2,815	316	1,149	51,144
Foreign	55,949	54,123	1,826	-2,069	-7,692	-22,652
Retail	92,352	91,363	989	1,753	6,543	-28,492

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,902	31,216	1,686	-7,660	-19,216	19,553
Foreign	8,762	3,411	5,351	10,203	29,446	77,858
Retail	30,572	37,609	-7,037	-2,543	-10,230	-97,411

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,127	4,505	2,622	3,811	2,457	1,169
Foreign	5,779	5,896	-117	190	-475	-4,787
Retail	15,713	18,218	-2,505	-4,001	-1,982	3,618

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	368	226	142	151	130	1,942
Foreign	1	2	-1	7	332	-2,233
Retail	753	894	-141	-150	-147	-2,896

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	125	120	5	-10	-18	-852
Foreign	3	1	2	3	-80	-214
Retail	1,126	1,130	-4	12	106	1,274

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 29 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 จึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

- 1.Application: ASP Smart
- 2.Telegram: ASIAPLUS GROUP (<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ นวีระธรรณ	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธวัชกุล	019994
เชนชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

กระแสหลักวันนี้ให้น้ำหนักไปกับเรื่องการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ของหลายประเทศทั่วโลก ซึ่งหากพิจารณากรอบในการผ่อนคลายแล้ว ฝ่ายวิจัยเห็นว่ายังไม่น่าจะส่งผลเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญ ต่อทิศทางราคาทำกำไรของบริษัทจดทะเบียน โดยในส่วนของกรณีของประเทศไทย จะเห็นการผ่อนคลายในส่วนของการกักขังขนาดเล็ก ที่มีความสำคัญในการดำรงชีพ อีกทั้งมีข้อจำกัดค่อนข้างมาก ในการที่จะเข้าสู่บริการ นอกจากนี้ยังคงต้องติดตามความเสี่ยงที่จะเข้ามาหลังจากการผ่อนคลาย มาตรการว่าจะมีจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นหรือไม่ ส่วนในแง่มุมมองการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น จากการที่ศึกษาพฤติกรรมกรรมการเคลื่อนไหวของบางประเทศที่ได้ผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ก่อนหน้านี้ พบว่าไม่ได้ส่งผลบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาหุ้น สำหรับประเด็นอื่นที่อยู่ในการติดตามคือ การใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ พบว่าจนถึงปัจจุบันมีกรอบเม็ดเงินที่จะถูกอัดฉีดเข้าสู่กระเปาะต่างภาค ประชาชนรวมกว่า 3.9 แสนล้านบาท (จัดสรรให้กับ ภาคแรงงานที่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19, ภาค เกษตรกร และผู้พิการ) ซึ่งคาดหวังว่าจะมีส่วนช่วยลดผลกระทบทางเศรษฐกิจได้ในระยะสั้น ส่วน มาตรการที่จะเข้ามาสร้างเสถียรภาพให้ตลาดการเงิน แม้จะยังไม่เห็นข้อมูลที่เผยแพร่ออกมา ว่ามีการ ใช้เม็ดเงินเท่าใด หรือ มี Softloan ออกมาสู่ระบบแล้วเท่าไร แต่ก็ดูเหมือนว่ามีส่วนช่วยลดความผัน พวนของตลาดได้ดีพอสมควร สำหรับ SET50 วันนี้ ประเมินว่ายังไม่มีแรงขับเคลื่อนจากปัจจัยที่มี น้ำหนักมากพอให้ปรับขึ้นไปได้ ขณะที่ในเชิง Valuation ก็เริ่มตึง จึงเชื่อว่ามีโอกาสเข้าสู่ช่วงการ ปรับฐาน คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 845-860 จุด

SET50 Index Futures

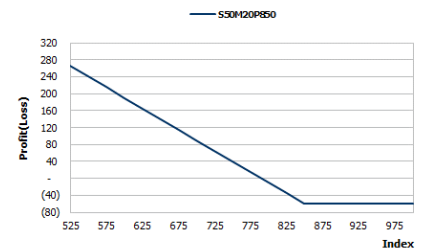
Direction Trading: การเปิด Short S50M20 วานนี้ถูกปิดขาดทุน 4 จุด SET50 วันนี้อยู่ไม่มีปัจจัยขับเคลื่อนที่มีน้ำหนักมากพอ ทำให้มีโอกาสเข้าสู่ภาวะปรับฐาน Trading S50M20 กรอบ 845-860 จุด และ ให้ Short ที่กรอบบน

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.00 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทาง ทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : นักลงทุนเปิด Long S50M20P850 ได้ที่ทุน 55 จุด ปัจจุบันขาดทุน 1.60 จุด แนะนำ ถือต่อ เป้าทำกำไร 78 จุด (SET50=830) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 น่าจะเข้าสู่ช่วงปรับฐาน

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	845	845	840
แนวต้าน	860	860	855

*ภายใต้ภาวะที่ตลาดเปราะบางกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามคำแนะนำ กลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ
1.Application: ASP Smart
2.Telegram: ASIAPLUS GROUP
(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	854.34	30.2482	35.1291

Call Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearina	Time Decay
S50M20C900	33.10	2.70	> 933.1	0.00	33.10	0.09	63.77	178	1285	37.59	0.39	9.97	0.09
S50M20C875	44.40	2.90	> 919.4	0.00	44.40	0.08	73.47	77	836	38.83	0.45	8.64	0.08
S50M20C850	57.80	3.80	> 907.8	4.34	53.46	0.06	84.30	156	2090	39.79	0.53	7.87	0.06
S50M20C825	73.00	6.00	> 898	29.34	43.66	0.05	96.33	23	1247	41.60	0.59	6.96	0.05
S50M20C800	92.80	4.80	> 892.8	54.34	38.46	0.05	109.58	20	908	44.99	0.68	6.28	0.05

Put Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearina	Time Decay
S50M20P900	78.30	-5.70	< 821.7	45.66	32.64	-0.04	110.52	10	722	35.75	-0.62	-7.17	-0.04
S50M20P875	68.50	-18.30	< 806.5	20.66	47.84	-0.06	95.26	5	380	38.89	-0.55	-6.98	-0.06
S50M20P850	53.40	-6.60	< 796.6	0.00	53.40	-0.07	81.13	78	612	39.93	-0.47	-7.45	-0.07
S50M20P825	45.40	-4.00	< 779.6	0.00	45.40	-0.09	68.19	130	633	42.07	-0.40	-7.25	-0.09
S50M20P800	38.90	-4.60	< 761.1	0.00	38.90	-0.11	56.48	225	1073	45.57	-0.33	-6.88	-0.11

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	854.34	5.94	0.70%	28/04/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-0.5	-0.1%	26	175	-11
S50K20	854.60	10.2	1.2%	7	106	4
S50M20	854.90	9.4	1.1%	166,402	233,930	-1,715
S50U20	849.00	9.5	1.1%	12,540	13,766	153
S50Z20	847.50	9.4	1.1%	2,308	5,961	40
S50H21	842.50	9.2	1.1%	1,212	1,380	28

	SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	34,194	37,009	-2,815	316	5,082	-73,988
ต่างชาติ	55,949	54,123	1,826	-2,069	5,113	140,898
รายย่อย	92,352	91,363	989	1,753	-10,195	-66,910

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียใกล้ - ซีรียไกล					
	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%

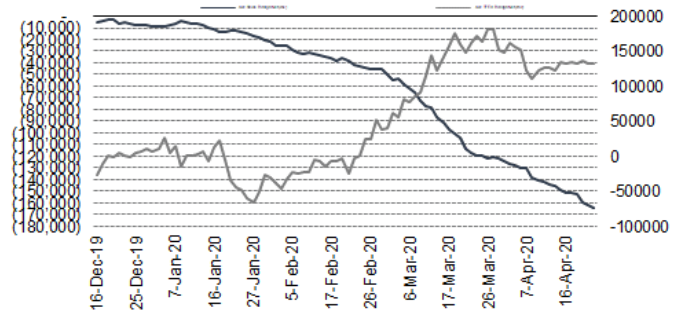
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	นักลงทุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
859.90	5.0	1,000	(186)	814
858.90	4.0	800	(186)	614
857.90	3.0	600	(186)	414
856.90	2.0	400	(186)	214
855.90	1.0	200	(186)	14
854.90	0.0	0.0	(186)	(186)
853.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
852.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
851.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
850.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
849.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ และ SET50 Futures



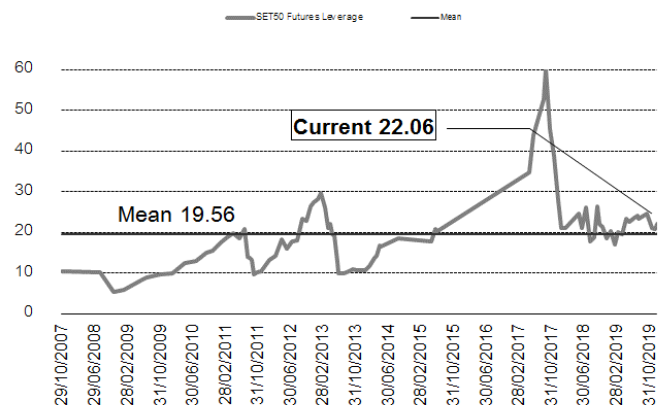
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long EAM20

ฝ่ายวิจัยประเมิน แนวโน้มกำไร 1Q63 จะมีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างสดใส หลักๆจะมาจากธุรกิจ โรงไฟฟ้า โดยเฉพาะโซลาร์ที่จะผลิตไฟได้มากขึ้น เพราะเข้าสู่ช่วง high season อีกทั้งในปีนี้มีภัยแล้ง จึงคาดว่าจะทำให้ความเข้มแสงมากกว่าปกติ ส่งผลกระทบต่อรายได้ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พร้อมทั้งราคาปัจจุบันยังมี Upside สูงถึง 29% จาก FV ที่ 49 บาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ราย 60 นาที แกว่งในกรอบ 36-38.50 บาทชัดเจน พร้อมทั้งจะมีเส้น EMA ระยะยาวทำหน้าที่เป็นแนวรับสนับสนุน พร้อมทั้งฟอร์มตัวสร้างฐานได้อย่างน่าสนใจ ประเมินว่าหากผ่านแนวต้านที่ 38.50 บาทขึ้นมา จะเป็นการเปิด Upside

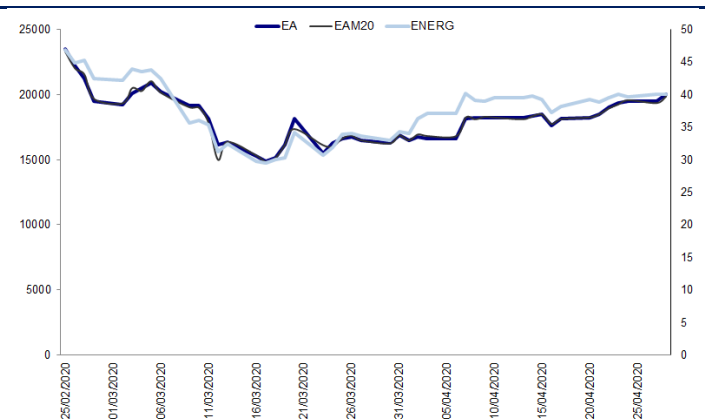
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long EAM20 ทุน 38.63 บาท ปัจจุบันกำไร 12.8% เป้าทำกำไรอยู่ที่ 42.25 บาท และ Cut Loss ที่ 1.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
EAM20	39.71	-0.29	40.08	116	670	-93	4.74	22.50%	21.32	4.18	8.53%

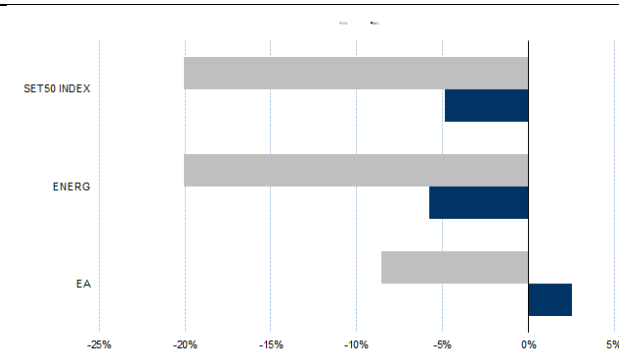
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	นิตถุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
40.21	0.5	500	9.56	490
40.11	0.4	400	9.56	390
40.01	0.3	300	9.56	290
39.91	0.2	200	9.56	190
39.81	0.1	100	9.56	90
39.71	0.0	-	9.56	(10)
39.61	-0.1	(100)	9.56	(110)
39.51	-0.2	(200)	9.56	(210)
39.41	-0.3	(300)	9.56	(310)
39.31	-0.4	(400)	9.56	(410)
39.21	-0.5	(500)	9.56	(510)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long CBGM20

ฝ่ายวิจัยประเมิน กำไรปกติ 1Q63 เติบโต YoY โดยได้รับแรงหนุนจาก Gross Margin ที่ดีขึ้นต่อเนื่อง พร้อมทั้ง มี Economies of Scale ในโรงงานใหม่ที่มีการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมี ประเด็นบวกจากอานิสงค์การคลายล็อกธุรกิจจะส่งผลให้การดำเนินกิจกรรมเศรษฐกิจกลับเข้ามาดีขึ้น โดยเฉพาะกิจการขนาดเล็ก ทั้งนี้ราคา CBGM20 ในปัจจุบัน Discount ราคา CBG ที่ 79.17 บาท จึงมองว่าการเข้าเปิดสถานะ Long จะได้เปรียบมากขึ้น ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งตัวกลับเข้ามาสู่กรอบ Uptrend Channel ได้ประเมินว่า มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ ทั้งนี้ หากผ่านแนวต้านที่ 77.50 บาทขึ้นมาได้ จะเป็นการเปิด Upside เพิ่มเติม โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 83.00 บาท

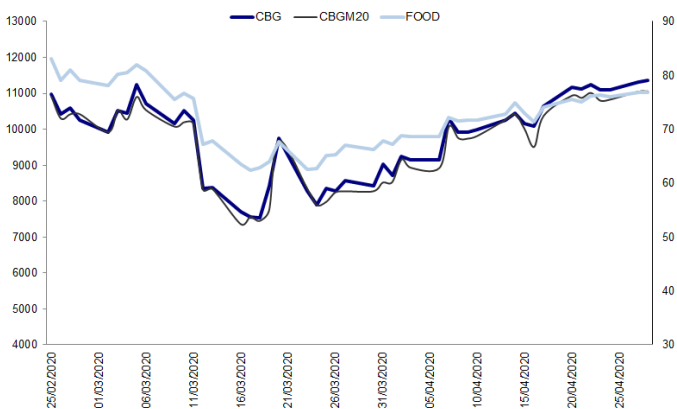
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิด Long CBGM20 ได้ที่ 76.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 2.7% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 83 บาท และ Cut Loss 2.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CBGM20	77.05	-1.95	79.17	111	4999	-20	4.42				

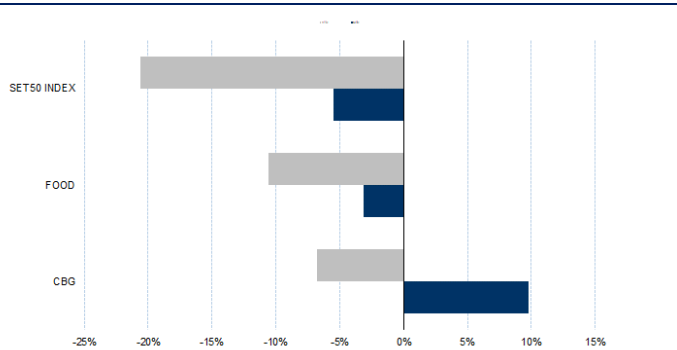
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
77.55	0.5	500	19.65	480	
77.45	0.4	400	19.65	380	
77.35	0.3	300	19.65	280	
77.25	0.2	200	19.65	180	
77.15	0.1	100	19.65	80	
77.05	0.0	-	19.65	(20)	
76.95	-0.1	(100)	19.65	(120)	
76.85	-0.2	(200)	19.65	(220)	
76.75	-0.3	(300)	19.65	(320)	
76.65	-0.4	(400)	19.65	(420)	
76.55	-0.5	(500)	19.65	(520)	

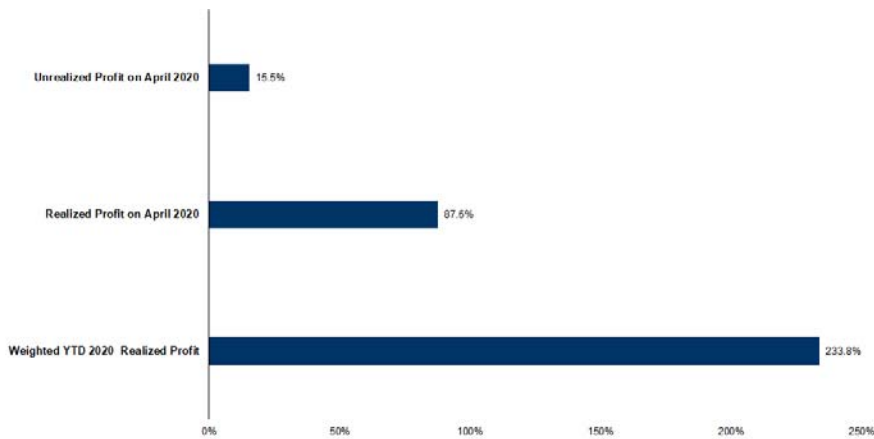
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนและกำไรสุทธิเป็นแบบรายวันโดยอิงกับราคาปิดของหุ้นและราคาซื้อขายของตราสารอนุพันธ์ที่มีอยู่ ณ วันที่ 30 เมษายน 2020 และคำนวณค่ากำไรสุทธิโดยเฉลี่ย

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	TRUEM20	3.26	-0.02	3.29	6094	30819	-2931	4.80	3.43	3.25
2	AAVM20	1.80	-0.05	1.85	4759	7618	2557	4.87	1.96	1.46
3	BEMM20	9.28	-0.07	9.37	3132	3339	-387	4.64	9.79	8.57
4	WHAM20	2.67	-0.05	2.73	2695	10406	544	4.21	2.93	2.52
5	BEAUTYM20	1.77	-0.03	1.80	2609	2923	-568	2.26	1.83	1.51
6	JASM20	3.85	-0.07	3.93	1540	10522	493	4.69	3.98	3.58
7	SCBM20X	66.10	-0.15	62.47	1104	947	108	4.32	68.53	62.85
8	THAIM20	6.29	-0.66	6.96	1065	2118	198	5.23	7.56	5.26
9	AOTM20	59.50	0.00	59.62	1036	5998	-60	4.19	63.84	56.26
10	MINTM20	20.54	-0.16	20.74	916	4274	401	2.72	22.75	19.12
11	HMPROM20	13.80	-0.20	14.03	915	1920	297	4.33	14.49	12.54
12	IRPCM20	2.54	-0.02	2.57	888	9844	-549	4.49	2.79	2.50
13	PTTEPM20	76.72	-0.28	77.16	856	2586	47	2.89	77.00	67.83
14	GPSCM20X	70.50	0.00	70.65	846	1265	195	3.97	74.39	64.86
15	RSM20	10.54	-0.56	11.12	805	33282	-95	5.84	11.03	9.61
16	TISCOM20	70.80	-0.45	63.72	757	1055	41	4.65	79.99	70.60
17	CPFM20	27.65	-0.35	27.70	701	2153	299	4.61	28.56	26.07
18	TOPM20	38.63	0.13	38.58	692	946	-169	3.48	42.17	37.16
19	KBANKM20	84.25	0.00	80.03	672	1229	119	3.84	91.85	80.71
20	TBM20X	0.91	0.00	0.91	632	9137	-620	3.13	0.98	0.89

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายร่วงลงไปแตะจุดต่ำสุดของวันที่ 1,689.86 เหรียญฯ ก่อนดีดตัวขึ้น กลับมาขึ้นเหนือ 1,700 เหรียญฯ และปิดอยู่ที่ 1,708.1 เหรียญฯ โดยลดช่วงติดลบเหลือเพียง 6.9 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า เนื่องจากมีแรงเข้าซื้อบางส่วน หลังราคาทองคำปรับลดลงมาติดต่อกัน 2 วันทำการ รวมถึงได้แรงพยุงจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น ภายหลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ สะท้อนจากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน เม.ย. ดิ่งลงต่ำกว่าคาด ทำให้ Dollar Index ปรับลดลง 0.2% หลุดระดับ 100 จุด มาปิดอยู่ที่ 99.87 จุด โดยวันนี้ คงต้องติดตามการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งคาดจะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ตามเดิม รวมถึงการประกาศตัวเลขจีดีพี 1Q63 ของสหรัฐ ขณะที่ฟุ้งงี้จะมีการประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) ทั้งหมดนี้ล้วนมีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดเงินและทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFJ20 เมื่อคืน ปรับลดลง 250 บาท ปิดอยู่ที่ 26,250 บาท เทียบเท่า 1,703.4 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,706 เหรียญฯ คาดราคา GFJ20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,150-26,500 บาท จากทิศทางราคายังแกว่งตัวในกรอบที่ประเมินไว้ เพื่อรอดูการประชุมเฟดและตัวเลขจีดีพี ทำให้ฝ่ายวิจัยยังคงแนะนำให้นักลงทุนใช้กลยุทธ์ Trading สำหรับ GFM20 (แทน GFJ20 ที่จะหมดอายุสิ้นเดือนนี้) บริเวณ 1,700-1,720 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,240-26,550 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งติดกลับขึ้นมาแรง กลับมาขึ้นเหนือ \$1700 ได้ พร้อมทั้งเกิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง พร้อมทั้งยังทำรูปแบบบารยก Low ขึ้น สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวก ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สนับสนุน Price Action ที่เกิดขึ้น

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ20	26,250	-130	-0.49	39	626	-7
GFM20	26,430	10	0.04	122	636	-40
GFQ20	26,310	-110	-0.42	29	297	-19

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J20	26,360	0	0.00	2,702	6,426	-660
GF10M20	26,420	-10	0.00	4,110	9,209	755
GF10Q20	26,490	0	0.00	1,271	6,416	155

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)

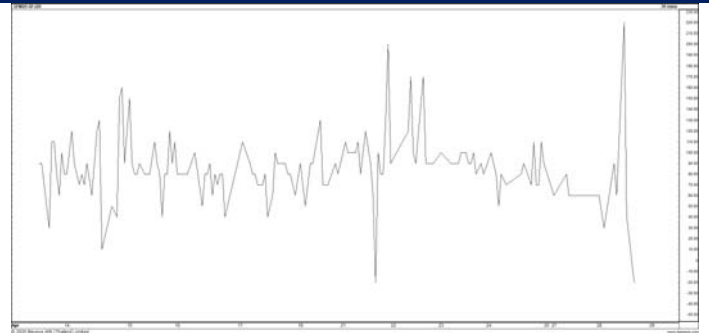
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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)				
	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	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,500.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,450.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,400.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,350.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,300.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,250.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,200.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,150.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,100.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,050.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,000.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,610.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,560.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,510.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,460.00	100.0	1,000	(210)	790
26,410.00	50.0	500	(210)	290
26,360.00	0.0	-	(210)	(210)
26,310.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,260.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,210.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,160.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,110.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS