

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ปัจจัยหนุนมีเพียงเรื่องราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น แต่ต้องระวังแรงกดดันจาก GDP Growth งวด 1Q63 ที่หดตัว เชื่อ SET50 ยังปรับฐานต่อ Trading S50M20 กรอบ 840-855 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50M20P875 ทุน 39 จุด ปัจจุบันมีกำไร 7.3 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 63 จุด (SET50=850) และให้ตั้ง Stop Profit ที่ 42 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด

Single Stock Futures:

สถานะ Short AAVM20 ทุน 1.67 บาท มีกำไร 7.8% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1.54 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน คาดผลประกอบการ 1H63ขาดทุนจะเป็นปัจจัยสร้างแรงกดดันต่อราคา

สถานะ Long ESSOM20 ทุน 5.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 21.7% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 6 บาท และให้ตั้ง Stop Profit ที่ 5.65 บาท Lock กำไร 10% เชื่อว่าค่าการกลั่นได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว

Gold Futures:

ความกังวลต่อทิศทางเศรษฐกิจ หลังมีแรงกดดันจาก Trade War เข้ามาเพิ่ม หนุนราคาทองคำปรับขึ้น แนะนำ Trading GFM20 กรอบ 26540 – 27,000 บาท (1740-1770\$) และให้ Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)			2 Days	1 Weeks	1 Months
	Long	Short	Net			
Institution	53,038	67,368	-14,330	-7,133	-10,651	-8,130
Foreign	60,086	64,644	-4,558	-575	8,725	85,887
Retail	130,883	111,995	18,888	7,708	1,926	-77,757

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)			2 Days	1 Weeks	1 Months
	Long	Short	Net			
Institution	17,819	18,056	-237	-4,801	7,539	18,379
Foreign	42,344	49,134	-6,790	-5,865	-1,822	-2,031
Retail	69,655	62,628	7,027	10,666	-5,717	-16,348

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)			2 Days	1 Weeks	1 Months
	Long	Short	Net			
Institution	30,044	42,557	-12,513	-2,827	-23,057	-29,352
Foreign	11,571	9,355	2,216	2,839	13,666	93,536
Retail	44,040	33,743	10,297	-12	9,391	-64,184

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)			2 Days	1 Weeks	1 Months
	Long	Short	Net			
Institution	4,369	5,416	-1,047	1,911	835	-1,200
Foreign	6,171	6,155	16	2,451	-3,119	-4,473
Retail	15,428	14,397	1,031	-4,362	2,284	5,673

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)			2 Days	1 Weeks	1 Months
	Long	Short	Net			
Institution	140	23	117	356	478	794
Foreign	2	2	0	-255	-977	-545
Retail	748	865	-117	-358	-478	151

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)			2 Days	1 Weeks	1 Months
	Long	Short	Net			
Institution	135	48	87	37	-403	-34
Foreign	1	138	-137	-199	-2,410	-2,663
Retail	1,038	1,125	-87	100	521	2,773

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันจันทร์ที่ 18 พฤษภาคม 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 เพื่อให้ นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

Derivatives Team

เลขทะเบียน
นักวิเคราะห์

เกศกิติ์ ทวีธีระสสม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธัญกร	019994
ชานชัย พันธมณากิจ	064045
ธวัชชัย เกตุบุตร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การคลายล็อกคทางธุรกิจ ในหลายประเทศหลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 เริ่มทรงตัว ทำให้การกลับมาเริ่มกิจกรรมทางเศรษฐกิจทยอยฟื้นตามลำดับ โดยเฉพาะภาคการผลิตของจีนที่ฟื้นตัวได้ค่อนข้างเร็ว สะท้อนได้จากการรายงานตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน เม.ย. ที่กลับมาเป็นบวกได้ครั้งแรกในรอบ 2 เดือนที่ 3.9%yoy สอดคล้องแหล่งข่าวจาก Bloomberg รายงานว่าการนำเข้าน้ำมันดิบของจีนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยประมาณการว่าในเดือน เม.ย. จีนนำเข้าน้ำมันวันละ 11.81 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นจากเดือน มี.ค. 10.63 ล้านบาร์เรลต่อวัน หนุ่นราคาน้ำมันดิบเข้านี้ขึ้นตัว 4% เป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ ขณะที่บ้านเราวันนี้ติดตามการรายงาน GDP Growth 63 คาดหดตัวในช่วง -2%yoy ถึง -7%yoy โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ -4%yoy ทำให้ตลาดคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยฯ กนง. ในการประชุมวันที่ 20 พ.ค. นี้ลงอีก 0.25% มาอยู่ที่ 0.50% หากเกิดขึ้นจะทำให้ Earning Yield Gap ระหว่างตลาดหุ้นกับตลาดตราสารหนี้ถ่างขึ้นตามลำดับ ซึ่งในเชิงกลไกจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นในแง่ Valuation ที่สามารถซื้อขายบน PER ที่สูงขึ้นตาม ทั้งนี้ตามสมมติฐานฝ่ายวิจัยที่กำหนด EYG เท่ากับ 5% หากปรับดอกเบี้ยลง 0.25% จะหนุนให้ซื้อขายบน PER ที่สูงขึ้นได้ 0.8 เท่า บน EPS 63 ของ SET50 Index ที่ 48.29 บาท/หุ้น ถือเป็นกาเพิ่ม Upside ต่อดัชนี ได้ 38 จุด แต่อย่างไรก็ตาม Upside ที่เพิ่มขึ้นข้างต้นจะถูกลดทอนจากความเสี่งที่ EPS 63 จะถูกปรับประมาณการลงหลังการรายงานบ 1Q63 ของ SET50 Index ออกมาหดตัวราว 60%yoy อีกทิศทาง Fund Flow ยังเชื่อว่าไม่ไหลกลับ ทำให้ยังเชื่อว่า SET50 Index ยังคงปรับขึ้นได้จำกัดตามกรอบ 845-860 จุด

SET50 Index Futures

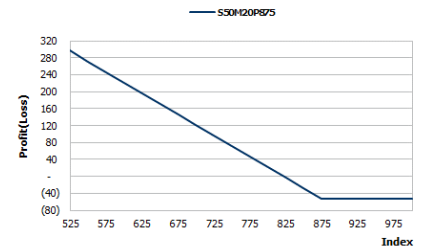
Direction Trading: ปัจจัยหนุนมีเพียงเรื่องราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น แต่ต้องระวังแรงกดดันจาก GDP Growth งวด 1Q63 ที่หดตัว เชื้อ SET50 ยังปรับฐานต่อ Trading S50M20 กรอบ 840-855 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.50 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : สถานะ Long S50M20P875 ทุน 39 จุด ปัจจุบันมีกำไร 7.3 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 63 จุด (SET50=850) และให้ตั้ง Stop Profit ที่ 42 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	845	840	835
แนวต้าน	860	855	850

* ภายใต้ภาวะที่ตลาดเปราะบางกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามค่าแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ
 1.Application: ASP Smart
 2.Telegram: ASIPLUS GROUP
 (<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	854.57	30.5033	23.4557

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	10.60	-4.00	> 910.6	0.00	10.60	0.07	48.56	111	1336	24.32	0.28	22.39	0.07
S50M20C875	18.00	-5.10	> 893	0.00	18.00	0.04	57.94	181	831	24.62	0.40	18.94	0.04
S50M20C850	29.30	-6.50	> 879.3	4.57	24.73	0.03	68.66	102	2231	24.80	0.53	15.49	0.03
S50M20C825	46.00	-7.00	> 871	29.57	16.43	0.02	80.82	28	1186	27.42	0.65	12.10	0.02
S50M20C800	63.00	-7.00	> 863	54.57	8.43	0.01	94.45	48	1247	31.47	0.74	10.09	0.01

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	61.40	-0.60	< 838.6	45.43	15.97	-0.02	99.32	12	799	29.97	-0.67	-9.82	-0.02
S50M20P875	46.10	4.10	< 828.9	20.43	25.67	-0.03	83.71	26	502	26.02	-0.58	-11.02	-0.03
S50M20P850	32.30	1.80	< 817.7	0.00	32.30	-0.04	69.46	131	1482	25.10	-0.47	-12.27	-0.04
S50M20P825	23.50	0.00	< 801.5	0.00	23.50	-0.06	56.63	89	1586	28.09	-0.35	-12.25	-0.06
S50M20P800	17.70	0.00	< 782.3	0.00	17.70	-0.08	45.27	128	1739	31.49	-0.25	-11.47	-0.08

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สปรการซื้อขาย
SET50	856.11	-11.25	-1.31%	14/05/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	856.00	-8.9	-1.0%	32	116	-9
S50M20	855.00	-9.0	-1.1%	134,690	256,832	1,712
S50U20	848.50	-8.9	-1.0%	8,508	17,325	239
S50Z20	847.30	-9.1	-1.1%	1,571	5,674	-52
S50H21	842.80	-8.9	-1.1%	491	1,766	37

SET50 Futures Long(Short) : สัณญา	ส-สม Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	24,815	29,379	-4,564
ต่างชาติ	47,853	46,928	925
รายย่อย	72,629	68,990	3,639

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	8,183	10,719	-8,183	10,719	-72,981
ต่างชาติ	4,045	1,472	4,045	1,472	137,936
รายย่อย	4,138	-12,191	4,138	-12,191	-64,955

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

การคำนวณ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกด - ซีรียโกด					
	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

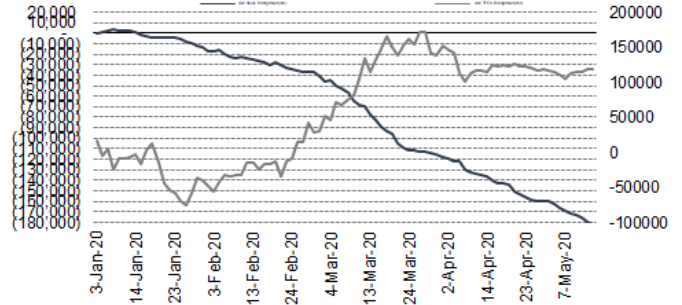
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
850.20	5.0	1,000	(186)	814
849.20	4.0	800	(186)	614
848.20	3.0	600	(186)	414
847.20	2.0	400	(186)	214
846.20	1.0	200	(186)	14
845.20	0.0	0.0	(186)	(186)
844.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
843.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
842.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
841.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
840.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



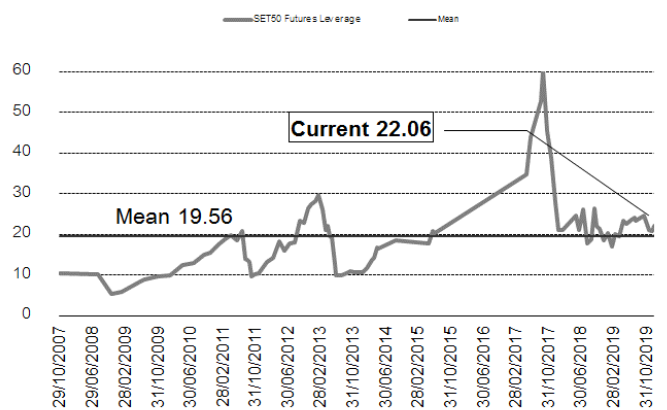
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 ESSOM20

เชื่อว่าราคาน้ำมันจะผันผวนรับกระแสรัฐบาลคลายล็อกดาวน์ในหลายพื้นที่ หนุน Demand การใช้น้ำมันที่สูงขึ้นซึ่งจะเป็นบวกต่อทิศทางค่าการกลั่น นอกจากนี้แนวโน้มราคาน้ำมันในตลาดโลกเริ่มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องหลังจากที่เคยอ่อนตัวไปทำจุดต่ำสุดในเดือน มี.ค.63 จะลดความเสี่ยงของการเกิด Stock Loss ในช่วงที่เหลือของปีและเป็นบวกต่อทิศทางผลประกอบการตั้งแต่ 2Q63 เป็นต้นไป

ส่วนภาพทางเทคนิค ราย 60 นาที แกว่งตัวในกรอบ Uptrend Channel โดยล่าสุดทำลักษณะการ Throw Back ลงมาทดสอบแนวต้านเดิมที่ 5.45 บาท หากยืนได้จะเป็นการยก Low ขึ้น ได้ต่อ เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค มีโอกาสขึ้นไปทดสอบกรอบบนที่ 6.25 บาทได้ในระยะถัดไป

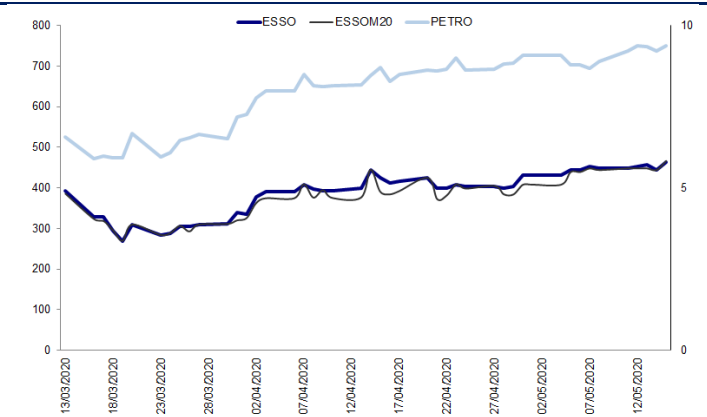
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long ESSOM20 ทุน 5.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 21.7% แนะนำถือ เบ้าทำกำไรที่ 6 บาท และให้ตั้ง Stop Profit ที่ 5.65 บาท Lock กำไร 10%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ESSOM20	5.83	0.03	5.81	440	774	-96	3.82				

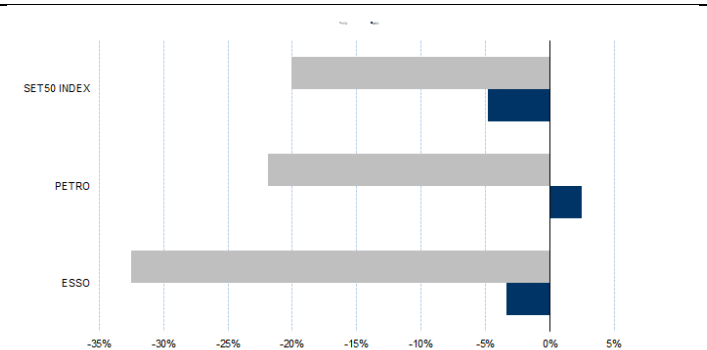
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

น้กลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
6.33	0.5	500	2.16	498	
6.23	0.4	400	2.16	398	
6.13	0.3	300	2.16	298	
6.03	0.2	200	2.16	198	
5.93	0.1	100	2.16	98	
5.83	0.0	-	2.16	(2)	
5.73	-0.1	(100)	2.16	(102)	
5.63	-0.2	(200)	2.16	(202)	
5.53	-0.3	(300)	2.16	(302)	
5.43	-0.4	(400)	2.16	(402)	
5.33	-0.5	(500)	2.16	(502)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Single Stock Futures

Short AAVM20

เชื่อว่าราคาหุ้นจะฟื้นตัวขึ้นบ้างหลังจากการกลับมาเปิดบริการเที่ยวบินในประเทศบางส่วน ไปแล้วรวมทั้งมาตรการเว้นระยะห่าง (Social distancing) ในการขนส่งผู้โดยสาร แบบนั่งที่เว้นที่ ยังส่งผลต่อ Load factor คาดส่งผลกระทบต่อรายได้ในระยะกลางถึงยาว ประกอบกับยังไม่มีปัจจัยอะไรใหม่ๆเข้ามาขับเคลื่อนในระยะสั้น ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยประเมิน FV ไว้ที่ 1.00 บาท Downside 42%

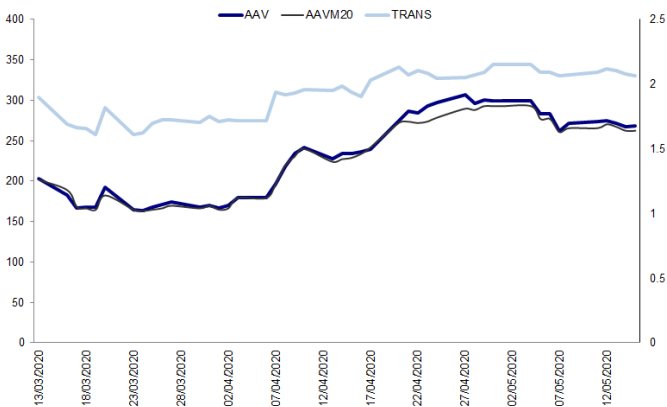
ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพรายวัน ราคาหลุดเส้น EMA 10 วันลงมา พร้อมทั้งปิดเป็นแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนภาพการถดถอยตัวลง ประเมินว่ามีโอกาสลงไปปรับฐานบริเวณแนวรับเส้น EMA 25 วัน ที่ 1.59 บาทได้ ขณะที่ RSI เริ่มถดถอยตัวลงหลังจากเข้าสู่เขต Overbought สนับสนุนการปรับตัวลงของราคากลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Short AAVM20 ทุน 1.67 บาท มีกำไร 7.8% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1.54 บาท แต่ให้ 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
AAVM20	1.64	-0.04	1.68	540	7218	496	4.42	-40.46%	52.26	0.45	-107.24%

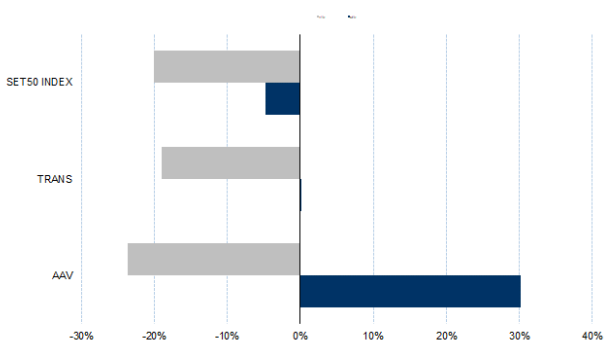
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
2.64	-1.00	(1,000)	0.94	(1,001)	↑
2.44	-0.80	(800)	0.94	(801)	
2.24	-0.60	(600)	0.94	(601)	
2.04	-0.40	(400)	0.94	(401)	
1.84	-0.20	(200)	0.94	(201)	
1.64	0.00	-	0.94	(1)	
1.44	0.20	200	0.94	199	↓
1.24	0.40	400	0.94	399	
1.04	0.60	600	0.94	599	
0.84	0.80	800	0.94	799	
0.64	1.00	1,000	0.94	999	

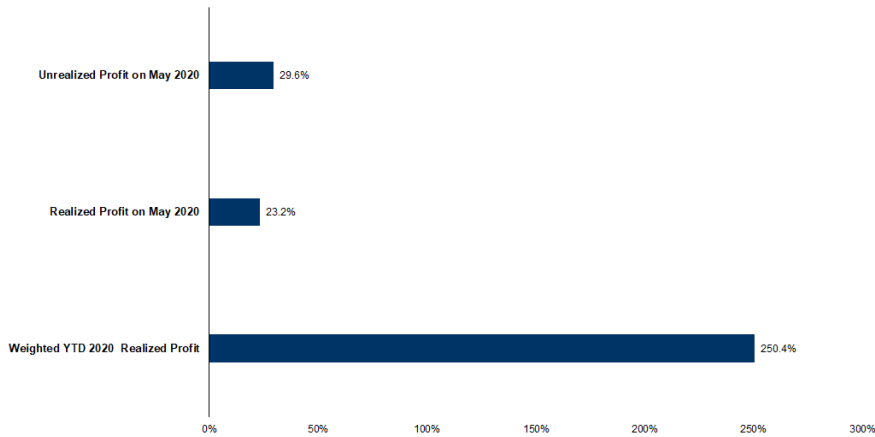
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันและนำเงินต้นคูณเทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ยังมีอสังหาริมทรัพย์และนำไปใช้ต่อจนกว่าจะปิดบัญชี

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance
1	WHAM20	2.78	-0.02	2.76	6053	15553	4010	4.33	2.89
2	STAM20	17.40	-0.30	17.41	3599	2445	200	6.13	17.80
3	MINTM20	17.90	-0.20	17.66	3561	8750	1881	2.38	19.73
4	IRPCM20	2.82	0.00	2.82	2518	10576	2224	4.95	2.88
5	TRUEM20	3.19	0.01	3.18	2206	20876	1942	4.65	3.26
6	PSLM20	3.20	-0.08	3.28	2004	2888	998	2.78	3.62
7	BEAUTYM20	1.68	-0.03	1.68	1731	2452	-1685	2.14	1.70
8	CPFM20	28.75	0.00	28.45	1307	3977	-100	4.73	29.22
9	CBGM20	94.00	-0.50	94.64	1298	2738	-84	5.29	96.50
10	KTBM20	10.00	0.00	9.28	1198	2862	-861	4.31	10.56
11	PRMM20	6.45	-0.15	6.48	1172	13235	-1169	4.69	6.77
12	JASM20	3.79	-0.09	3.89	1001	16450	996	4.64	4.12
13	CHGM20	2.46	0.00	2.44	1000	2731	1000	5.89	2.51
14	PTGM20	14.10	-0.10	14.22	926	1441	207	4.56	14.21
15	PTTM20	35.24	-0.26	35.55	863	5728	96	4.56	36.28
16	PTTEPM20	83.00	-0.50	83.62	809	2267	-189	3.13	86.46
17	BANPUM20	6.40	-0.05	6.22	787	2902	-733	2.53	6.51
18	AOTM20	58.79	-0.21	59.08	733	5789	-37	4.15	59.40
19	AMATAM20	12.21	-0.19	12.19	718	1393	-297	3.71	12.63
20	KBANKM20	82.47	-0.28	78.52	666	1467	269	3.77	88.66

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ดัดตัวขึ้นต่อเนื่องอีก 11.9 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,743 เหรียญฯ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการตีเครดิตทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังสหรัฐดำเนินมาตรการเพื่อสกัดกั้นการส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ให้แก่บริษัทหัวเว่ยของจีน นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของสหรัฐ นำโดยยอดค้าปลีกเดือน เม.ย. ทరుคต่ำสุดตั้งแต่มีการเก็บข้อมูลมาตั้งแต่ปี 2535 และแยกว่าคาด เช่นเดียวกันการผลิตภาคอุตสาหกรรมดิ่งลงแรงในเดือน เม.ย. ทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 100.4 จุด เทียบกับ 100.47 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ ขณะที่กองทุน SPDR คงรายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มต่อเนื่องอีก 9.06 ตัน ปิดสู่ระดับ 1,113.78 ตัน ณ วันศุกร์ที่ผ่านมา สำหรับประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ เป็นการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น ผลการประชุมของเฟดในครั้งที่ผ่านๆ มา, ดัชนีภาคการผลิต, PMI และยอดขายบ้านมือสอง เป็นต้น ซึ่งจะบ่งชี้ผลกระทบทางเศรษฐกิจจากไวรัสโควิด-19 และจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นและตลาดทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 100 บาท ปิดที่ 26,580 บาท เทียบเท่า 1,742 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,755-1,759 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,600-26,900 บาท แม้ความกังวลเรื่องภาวะเศรษฐกิจและสงครามการค้า หนุนให้ราคาทองคำดัดตัวขึ้น แต่ราคาที่ยังมีความผันผวน จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFM20 บริเวณ 1,740-1,770 เหรียญฯ หรือ 26,540-27,000 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน 1,770 เหรียญฯ แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short เนื่องจากประเมิน ณ ราคาดังกล่าวน่าจะเริ่มมี upside จำกัดลง ทั้งนี้ให้นักลงทุนควรกำหนดจุด cut loss 100 บาทจากทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำ อยู่ในลักษณะฟื้นตัวขึ้นแรง และปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง หลังจากลงมาทดสอบแนวรับที่ \$1680 ประเมินว่ามีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีด่านถัดไปที่ High บริเวณ \$1760 ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สนับสนุนการปรับตัวขึ้นของราคา

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFM20	26,580	90	0.34	61	668	-10
GFQ20	26,750	140	0.53	22	273	-10
GFV20	26,830	180	0.68	8	47	2

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M20	26,600	80	0.34	3,389	9,156	174
GF10Q20	26,680	80	0.34	1,167	6,626	-172
GF10V20	26,720	70	0.26	754	2,248	264

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

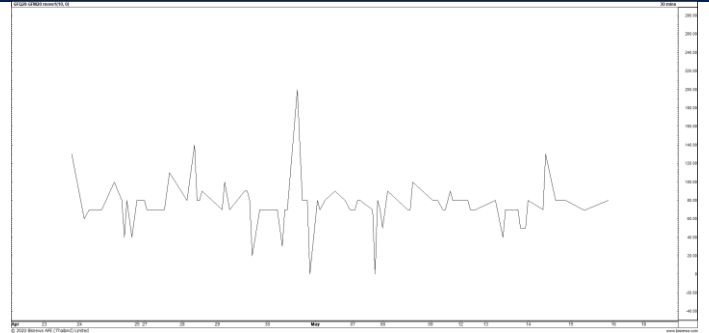
	←			Dolar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	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)				
	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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	กำไร/ขาดทุน (บาท)	ค่าธรรมเนียม + VAT (บาท)	กำไร/ขาดทุนสุทธิ (บาท)	
26,830.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,780.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,730.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,680.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,630.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,580.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,530.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,480.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,430.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,380.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,330.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	กำไร/ขาดทุน (บาท)	ค่าธรรมเนียม + VAT (บาท)	กำไร/ขาดทุนสุทธิ (บาท)	
26,850.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,800.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,750.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,700.00	100.0	1,000	(210)	790
26,650.00	50.0	500	(210)	290
26,600.00	0.0	-	(210)	(210)
26,550.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,500.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,450.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,400.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,350.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS