

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

คาด กนง. ลดดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันนี้ แต่แรงกดดันที่มาจาก การปรับลดประมาณการกำไร บจ. มีมากกว่า Follow Short S50M20 เมื่อหลุด 872 จุด เป้าทำกำไร 862 จุด cut Loss 4 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50M20P875 ที่ 27 จุด (SET50=880) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=862) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยเชื่อว่า Valuation ที่แพงของตลาด น่าจะทำให้เกิดแรงขายทำกำไร

Single Stock Futures:

สถานะ Short AAVM20 ทุน 1.67 บาท ปิดรับกำไร 7.9% วันนี้แนะนำให้รอเปิด Long ADVANCM20 ที่ 190 บาท เป้าทำกำไรที่ 198 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน

แนะนำให้ปรับราคาซื้อเปิด Long IVLM20 ไปที่ราคา 30.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 32.25 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน โดยเชื่อว่า IVL น่าจะมีผลประกอบการ 2Q63 ที่โดดเด่นกว่าอุตสาหกรรม

Gold Futures:

แม้ราคาทองคำจะปรับขึ้นไป แต่แรงผลักดันจากปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานเริ่มเบาลง ทำให้ Upside จำกัด แนะนำ Trading GFM20 กรอบ 26110 – 26,570 บาท (1720-1750\$) และ Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	98,269	114,306	-16,037	-17,378	-37,648	-22,863
Foreign	69,844	83,358	-13,514	-11,971	2,371	64,747
Retail	187,405	157,854	29,551	29,349	35,277	-41,884

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	26,519	22,539	3,980	8,012	-408	39,194
Foreign	53,762	60,411	-6,649	-8,907	-11,652	-20,054
Retail	72,485	69,816	2,669	895	12,060	-19,140

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	61,986	82,005	-20,019	-24,512	-37,418	-68,716
Foreign	7,968	10,148	-2,180	1,197	16,525	94,636
Retail	84,646	62,447	22,199	23,315	20,893	-25,920

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,535	8,942	-1,407	-1,413	669	-3,000
Foreign	8,114	12,799	-4,685	-4,261	-2,502	-10,204
Retail	25,955	19,863	6,092	5,674	1,833	13,204

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	91	15	76	135	612	995
Foreign	1	3	-2	-2	-987	-140
Retail	1,586	1,659	-73	-133	-612	-23

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	425	151	274	202	132	266
Foreign	6	2	4	-133	-2,408	-2,687
Retail	2,166	2,438	-272	-206	0	2,273

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

วันพุธที่ 20 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 เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

1.Application: ASP Smart

2.Telegram: ASIAPLUS GROUP

(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
------------------	----------------------------

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรณ	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธรรณ	019994
เชนชัย พันธนาภกิจ	064045
ธนัฐร์ เกิดนตร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

สภาพแวดล้อมที่ขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนหลังจากตลาดหุ้นทั่วโลกตอบรับประเด็นบวกของการทดสอบวัคซีนระยะที่ 1 จากบริษัท Moderna ไปค่อนข้างมาก แต่ในทางปฏิบัติยังคงต้องใช้เวลาในการพัฒนาอีกพอสมควร ทำให้เกิดแรงขายทำกำไรในตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยดัชนี Dow Jones ปรับลง 1.59% ส่วนราคาน้ำมันดิบพัตตัว สภาพแวดล้อมดังกล่าวน่าจะทำให้ตลาดหุ้นบ้านเราอยู่ในภาวะพักฐานเพื่อติดตามผลการประชุม กนง. ในวันนี้ ทั้งนี้ล่าสุดผลสำรวจ Bloomberg คาดว่า กนง. จะปรับดอกเบี้ยลง 0.25% สู่ระดับ 0.5% ด้วยความน่าจะเป็น 87.5% หากเกิดขึ้นจะเป็นบวกในแง่ Valuation ที่จะทำให้ Earning Yield Gap ระหว่างตลาดหุ้นกับตลาดตราสารหนี้กว้างขึ้น ซึ่งในเชิงกลไกจะทำให้สามารถ Related PER ของตลาดขึ้นได้ 0.82 เท่าหรือหนุนต่อดัชนีตลาดปรับขึ้นได้ราว 4.5% แต่อย่างไรก็ตามยังไม่สามารถชดเชยจากผลกระทบของการปรับลด EPS 63 ที่ในเบื้องต้นคาดว่าจะปรับลดไม่ต่ำกว่า 10% ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวจะทำให้พื้นที่การขึ้น SET50 Index จำกัด โดยวันนี้คาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 860-880 จุด

SET50 Index Futures

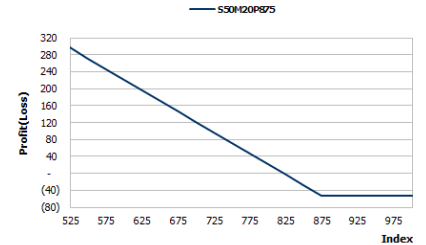
Direction Trading: คาด กนง. ลดดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันนี้ แต่แรงกดดันที่มาจาก การปรับลดประมาณการกำไร บจ. มีมากกว่า Follow Short S50M20 เมื่อหลุด 872 จุด เป้าทำกำไร 862 จุด cut Loss 4 จุด

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.80 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : แนะนำให้รอเปิด Long S50M20P875 ที่ 27 จุด (SET50=880) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=862) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยเชื่อว่า Valuation ที่แพงของตลาด น่าจะทำให้เกิดแรงขายทำกำไร

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	860	860	855
แนวต้าน	880	880	875

* ภายใต้ภาวะที่ตลาดเพี้ยนกับความผันผวนสูง
 ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำ
 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	875.44	30.5732	20.5949

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	18.30	5.50	> 918.3	0.00	18.30	0.05	58.04	398	1422	25.00	0.37	17.86	0.05
S50M20C875	28.70	7.70	> 903.7	0.44	28.26	0.03	68.75	259	940	25.72	0.51	15.42	0.03
S50M20C850	43.10	8.80	> 893.1	25.44	17.66	0.02	80.87	59	2209	25.59	0.64	13.05	0.02
S50M20C825	62.10	9.40	> 887.1	50.44	11.66	0.01	94.46	18	1178	27.56	0.75	10.56	0.01
S50M20C800	86.00	13.00	> 886	75.44	10.56	0.01	109.54	4	1245	33.71	0.80	8.11	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	42.20	-11.80	< 857.8	24.56	17.64	-0.02	84.62	27	797	25.04	-0.62	-13.29	-0.02
S50M20P875	29.10	-9.90	< 845.9	0.00	29.10	-0.03	70.34	482	857	25.31	-0.49	-14.78	-0.03
S50M20P850	19.90	-6.20	< 830.1	0.00	19.90	-0.05	57.48	349	1643	25.93	-0.36	-15.42	-0.05
S50M20P825	13.50	-5.30	< 811.5	0.00	13.50	-0.07	46.09	236	1634	28.02	-0.25	-15.37	-0.07
S50M20P800	8.80	-4.70	< 791.2	0.00	8.80	-0.10	36.17	215	1745	30.00	-0.18	-16.19	-0.10

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	858.94	4.37	0.51%	18/05/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	859.50	12.2	1.4%	16	110	1
S50M20	858.90	12.8	1.5%	126,320	239,330	-17,607
S50U20	852.50	12.9	1.5%	9,336	16,892	-213
S50Z20	851.20	12.8	1.5%	1,506	5,835	100
S50H21	846.50	13.1	1.5%	815	1,777	-35

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	26,142	22,110	4,032
ต่างชาติ	44,075	46,333	-2,258
รายย่อย	67,943	69,717	-1,774

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	QTD
สถาบัน	3,795	13,422	3,795	13,422	-72,592
ต่างชาติ	-9,048	-7,040	-9,048	-7,040	143,325
รายย่อย	5,253	-6,382	5,253	-6,382	-70,733

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	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

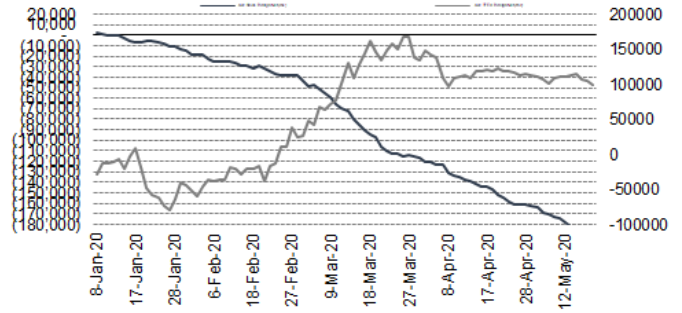
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
880.50	5.0	1,000	(186)	814
879.50	4.0	800	(186)	614
878.50	3.0	600	(186)	414
877.50	2.0	400	(186)	214
876.50	1.0	200	(186)	14
875.50	0.0	0.0	(186)	(186)
874.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
873.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
872.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
871.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
870.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



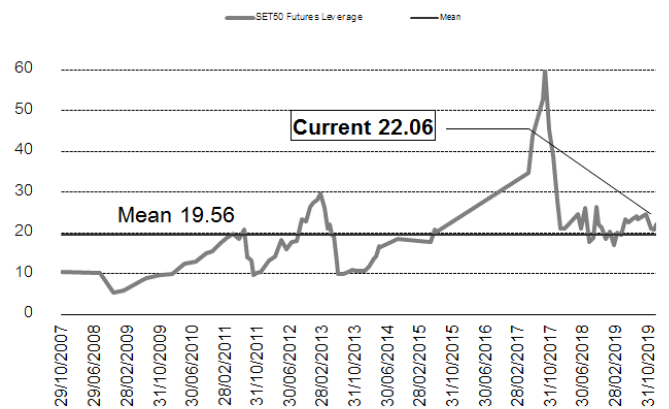
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Long IVLM20

ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการ 2Q63 น่าจะเห็นการเติบโตต่อจากงวด 1Q63 ขึ้นมาอยู่ในระดับ 3.0 พันล้านบาท รับผลบวกจาก Volume การขายที่เพิ่มขึ้น 8-10%qoq ตาม Demand ที่เพิ่มขึ้นและ spread ยังอยู่ในช่วง High Season ซึ่งเป็นช่วงฤดูร้อน ทำให้ความต้องการใช้ขวด PET โดยเฉพาะเป็นพาชนะบรรจุเครื่องดื่มจะสูง และยังตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มในภูมิภาคที่ให้ margin สูง ส่งผล Sentiment เชิงบวกต่อผลประกอบการ ปัจจุบัน Upside ราว 10% ถึง DCF ที่ FV@32 บาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอยู่ในลักษณะการแกว่งตัวขึ้นมา โดยมีเส้น EMA 10 วัน ทำหน้าที่เป็นแนวรับ โดยล่าสุด ปิดเป็นแท่งเขียวเต็มแท่ง เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค รวมถึงยังทำจังหวะยก Low และยก High ขึ้นได้ดี ประเมินว่ามีโอกาสฟื้นตัวขึ้นไปทดสอบแนวต้านแรกที่ EMA 200 วันที่ 31.50 บาท

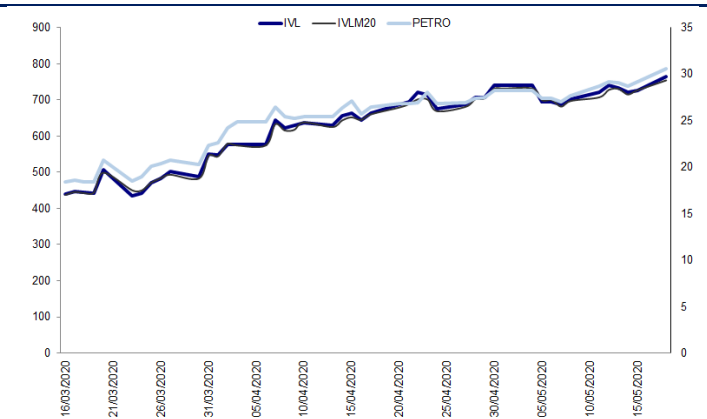
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้ปรับราคาซื้อเปิด Long IVLM20 ไปที่ราคา 30.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 32.25 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
IVLM20	30.95	-0.05	30.93	314	2475	23	4.74	19.36%	12.71	1.18	38.45%

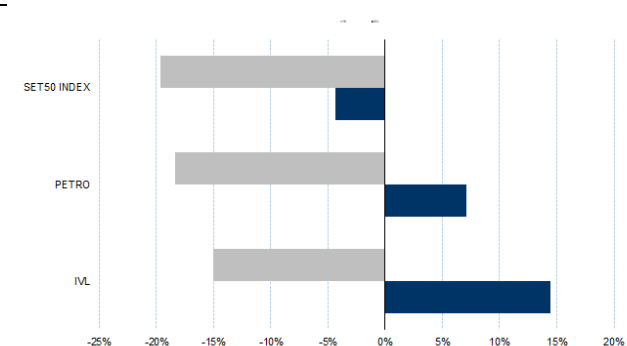
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)	
31.45	0.5	500	7.53	492	
31.35	0.4	400	7.53	392	
31.25	0.3	300	7.53	292	
31.15	0.2	200	7.53	192	
31.05	0.1	100	7.53	92	
30.95	0.0	-	7.53	(8)	
30.85	-0.1	(100)	7.53	(108)	
30.75	-0.2	(200)	7.53	(208)	
30.65	-0.3	(300)	7.53	(308)	
30.55	-0.4	(400)	7.53	(408)	
30.45	-0.5	(500)	7.53	(508)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ADVANCM20

แม้ปรับลดกำไรปี 2563-64 ลง 14.7% และ 12.4% สะท้อนผลกระทบเศรษฐกิจต่อรายได้, การปรับใช้ IFRS16 และงบลงทุนสูงกว่าคาด เชื่อว่าส่งผลกระทบต่อราคาไปหมดแล้ว แต่การที่มีจุดแข็งอยู่ในอุตสาหกรรมที่เศรษฐกิจกระทบจำกัดกว่าอื่น ๆ + ความมั่นคงการเงินสูง ความสามารถจ่ายเงินปันผลที่ต่อเนื่อง จึงมองว่าหากราคาอ่อนตัวลงมา เป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม โดยมี FV ที่ 210 บาท อิงวิธี DCF Upside เหลือราว 10%

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพรวมอยู่ในลักษณะแกว่งลงมาทดสอบกรอบ Sideway ที่ 189.50 บาท และเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว จากราคาปิดล่าสุด สูงกว่าวันก่อนหน้า เชื่อว่ามีโอกาสดีดกลับ และเริ่มเห็นการชะลอการเร่งตัวในการลง น้อยกว่าช่วงก่อนหน้า ประเมินว่า Downside จำกัด

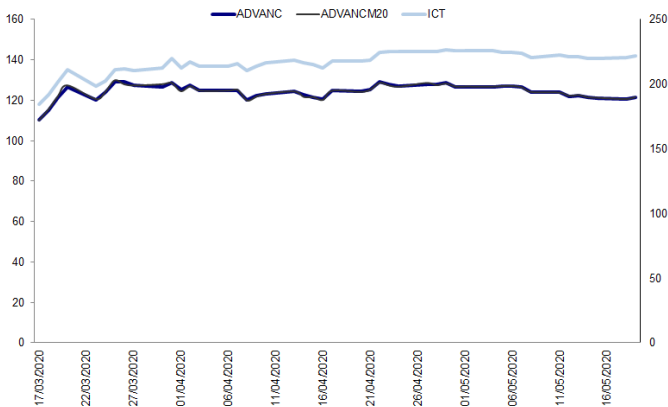
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอเปิด Long ADVANCM20 ที่ 190 บาท เป้าทำกำไรที่ 198 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ADVANCM20	190.00	0.50	189.76	56	1192	22	7.50	10.82%	20.83	6.45	-1.71%

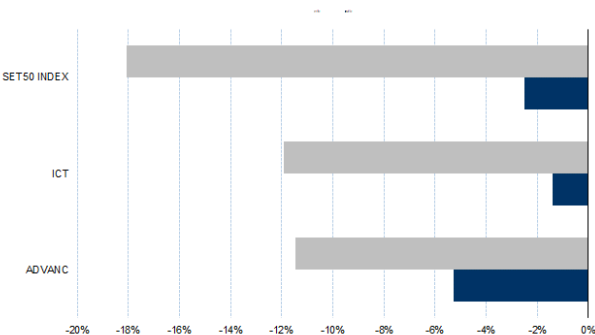
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้ลกองทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
190.50	0.5	500	32.39	468
190.40	0.4	400	32.39	368
190.30	0.3	300	32.39	268
190.20	0.2	200	32.39	168
190.10	0.1	100	32.39	68
190.00	0.0	-	32.39	(32)
189.90	-0.1	(100)	32.39	(132)
189.80	-0.2	(200)	32.39	(232)
189.70	-0.3	(300)	32.39	(332)
189.60	-0.4	(400)	32.39	(432)
189.50	-0.5	(500)	32.39	(532)

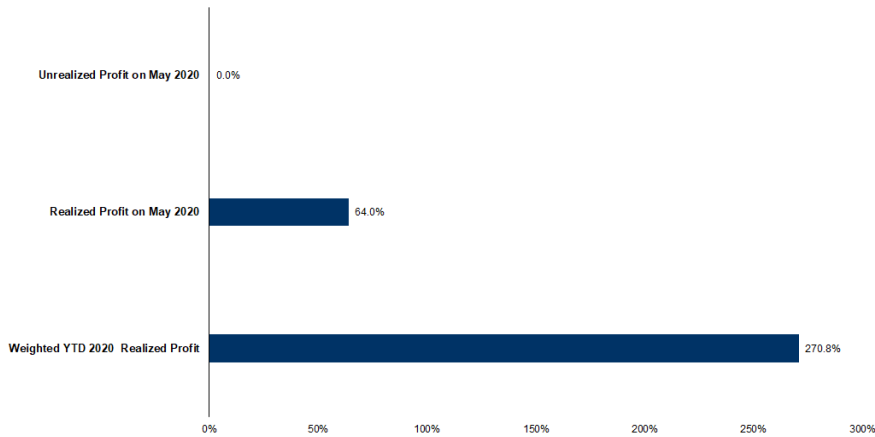
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันและนำเงินต้นคูณเทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันสิ้นสุดวิจัยและนำไปใช้คำนวณทำกำไรต่อรายวัน

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	3.34	0.02	3.32	24136	18660	-2216	4.85	3.36	3.27
2	BANPUM20	7.36	0.01	7.12	5308	5875	2973	2.89	7.12	5.95
3	CBGM20	94.95	-1.05	96.13	3489	1349	-1389	5.38	94.79	80.95
4	MINTM20	18.00	0.00	17.56	3469	9355	605	2.37	19.47	17.17
5	STECM20	14.00	-0.20	14.22	3043	2619	-1108	4.50	14.42	13.67
6	TKNM20	8.40	-0.10	8.51	2616	1184	-889	4.97	8.41	7.24
7	PRMM20	6.60	-0.45	6.93	2604	12637	-598	5.01	6.87	6.26
8	WHAM20	2.82	0.02	2.76	2595	15066	-487	4.33	2.89	2.71
9	STAM20	17.31	-0.29	17.31	2508	2432	-13	6.09	17.34	13.68
10	IRPCM20	2.90	0.00	2.90	2245	11633	1057	5.09	2.95	2.69
11	GUNKULM20	2.85	-0.01	2.73	2020	2786	-994	6.84	2.87	2.61
12	JASM20	3.73	-0.05	3.79	2011	17440	990	4.52	3.80	3.54
13	SM20	1.79	0.00	1.75	2000	7694	500	5.23	1.71	1.62
14	VGIM20	8.14	-0.01	8.16	2000	46	-2000	5.11	8.77	7.76
15	PTGM20	15.28	-0.12	15.42	1960	1960	519	4.94	14.72	13.49
16	RSM20	11.27	-0.03	11.32	1100	32659	-500	5.95	11.76	10.60
17	CPFM20	29.00	0.00	28.70	1009	3871	-106	4.77	29.24	27.74
18	ORIM20	4.74	-0.06	4.53	1003	2722	1000	4.68	4.64	4.35
19	AOTM20	59.70	-0.30	60.08	878	5866	77	4.22	59.85	57.99
20	TUM20	12.44	0.14	12.32	802	1314	-701	5.06	12.79	12.37

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ดิดตัวขึ้น 15.15 เหรียญฯ หรือ 0.88% ปิดอยู่ที่ 1,746.2 เหรียญฯ จากแรงกลับมาเข้าซื้อทองคำ หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์เมื่อคืนปิดร่วงไป 390.5 จุด หรือ 1.6% จากความไม่แน่นอนของแนวโน้มวัคซีนต้านเชื้อไวรัสโควิด-19 เนื่องจากมีรายงานระบุมลทดลองวัคซีนยังไม่ชัดเจนพอที่จะประเมินประสิทธิภาพในการต้านไวรัสได้ นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐที่อ่อนแอ โดยตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างบ้านดิ่งลงแรงในเดือน เม.ย. กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ขณะที่ค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้น แรงแทนจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนเยอรมันดีขึ้นมากกว่าคาดในเดือน พ.ค. ทำให้บรรเทาความวิตกเกี่ยวกับผลกระทบของโควิด-19 ที่มีต่อเศรษฐกิจเยอรมันลง ภาพรวมส่งผลให้ Dollar Index ปรับลงมา 0.3% ปิดบริเวณ 99.37 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ สำหรับข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผยในสัปดาห์นี้ ได้แก่ การรายงานประชุมของเฟดประจำเดือน เม.ย., จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีภาคการผลิต, PMI และยอดขายบ้านมือสอง เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 26,450 บาท เทียบเท่า 1,742 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,745 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,300-26,600 บาท แม้ราคาทองคำดิดตัวขึ้น แต่ยังคงกังวลตัวในกรอบที่ประเมินไว้ 1,720-1,750 เหรียญฯ จึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFM20 บริเวณ 26,110-26,570 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน 1,750 เหรียญฯ แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด cut loss 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ \$1760 และยังไม่ผ่าน ปิดเป็นแท่งเทียนแดงขาบนยาว บ่งชี้ว่ามีโอกาสพักตัว โดยประเมินแนวรับถัดไปที่ \$1700 และ \$1680 ตามลำดับ ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สะท้อนภาพรวมยังอยู่ในรอบฟื้นตัว

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFM20	26,450	80	0.30	122	684	31
GFQ20	26,520	70	0.26	54	276	0
GFV20	26,550	30	0.11	7	73	1

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M20	26,510	130	0.53	5,531	9,457	440
GF10Q20	26,590	130	0.49	1,717	6,996	149
GF10V20	26,650	130	0.49	1,270	2,815	58

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/ทroyออนซ์)

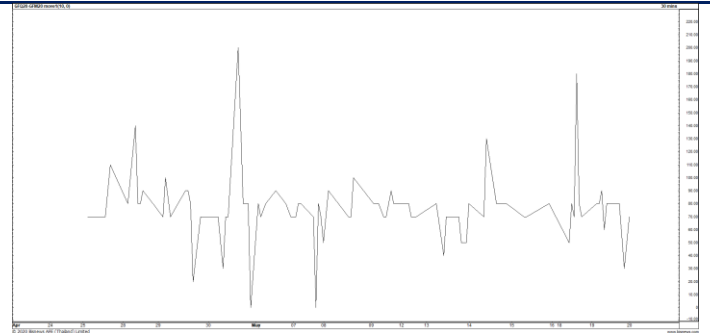
	←		ดอลลาร์ค่า Dollar Index					→			
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	1,501.97	1,473.52	1,445.07	1,416.62	1,388.17	1,359.72	1,331.28
49	1,614.82	1,586.37	1,557.92	1,529.47	1,501.02	1,472.57	1,444.12	1,415.67	1,387.23	1,358.78	1,330.33
52	1,613.87	1,585.42	1,556.97	1,528.52	1,500.07	1,471.62	1,443.18	1,414.73	1,386.28	1,357.83	1,329.38
55	1,612.92	1,584.47	1,556.02	1,527.57	1,499.13	1,470.68	1,442.23	1,413.78	1,385.33	1,356.88	1,328.43
58	1,611.97	1,583.53	1,555.08	1,526.63	1,498.18	1,469.73	1,441.28	1,412.83	1,384.38	1,355.94	1,327.49
61	1,611.03	1,582.58	1,554.13	1,525.68	1,497.23	1,468.78	1,440.33	1,411.89	1,383.44	1,354.99	1,326.54
64	1,610.08	1,581.63	1,553.18	1,524.73	1,496.28	1,467.84	1,439.39	1,410.94	1,382.49	1,354.04	1,325.59
67	1,609.13	1,580.68	1,552.24	1,523.79	1,495.34	1,466.89	1,438.44	1,409.99	1,381.54	1,353.09	1,324.65
70	1,608.19	1,579.74	1,551.29	1,522.84	1,494.39	1,465.94	1,437.49	1,409.04	1,380.60	1,352.15	1,323.70
73	1,607.24	1,578.79	1,550.34	1,521.89	1,493.44	1,464.99	1,436.55	1,408.10	1,379.65	1,351.20	1,322.75

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

	FX (บาท/ USD)				
	31.50	31.75	32.00	32.25	32.50
1,600	23,957	24,147	24,337	24,527	24,717
1,630	24,406	24,599	24,793	24,987	25,181
1,660	24,855	25,052	25,249	25,447	25,644
1,690	25,304	25,505	25,706	25,907	26,107
1,720	25,753	25,958	26,162	26,366	26,571
1,750	26,202	26,410	26,618	26,826	27,034
1,780	26,652	26,863	27,075	27,286	27,498
1,810	27,101	27,316	27,531	27,746	27,961
1,840	27,550	27,769	27,987	28,206	28,425

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFM20 – GFJ20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,700.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,650.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,600.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,550.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,500.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,450.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,400.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,350.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,300.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,250.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
26,200.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,760.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,710.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,660.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,610.00	100.0	1,000	(210)	790
26,560.00	50.0	500	(210)	290
26,510.00	0.0	-	(210)	(210)
26,460.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,410.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,360.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,310.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
26,260.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS