

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

Valuation ที่แพง และปัจจัยแวดล้อมนอกเหนือจากเรื่อง Covid-19 เฉพาะอย่างยิ่งการเมืองที่รออยู่ข้างหน้า ทำให้ SET50 อาจปรับฐาน Trading S50M20 กรอบ 870 - 885 จุด และ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50M20P875 ทุน 27 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=862) Cut Loss 3 จุดจากทุน Valuation ที่แพงของตลาด มีโอกาสให้เกิดแรงขายทำกำไร

Single Stock Futures:

สถานะ Long ADVANCM20 ทุน 191 บาท มีกำไร 4.7% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 198 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน แนวโน้มการแข่งขันเบาลง ขณะที่การลงทุน 5G จะสร้างการเติบโตในระยะยาว แนะนำถือสถานะ Long IVLM20 ทุน 30.25 บาท ซึ่งมีกำไร 7.6% เป้าทำกำไรที่ 32.25 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน โดยเชื่อว่า IVL น่าจะมีผลประกอบการ 2Q63 ที่โดดเด่นกว่าอุตสาหกรรม

Gold Futures:

ราคา GFM20 ดัดขึ้นไปถึงจุดที่เปิด Short ก่อนปรับตัวลดลงแรง ทำให้ยังไม่มีสถานะใดๆ เชื้ออยู่ในภาวะที่ Upside จำกัดแนะนำ Trading GFM20 กรอบ 25910 – 26360 บาท (1710-1740\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	84,602	77,934	6,668	-22,842	-54,550	-64,322
Foreign	61,060	62,506	-1,446	-1,384	-17,913	48,704
Retail	144,011	149,233	-5,222	24,226	72,463	15,618

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	19,787	18,166	1,621	-1,632	6,143	19,964
Foreign	37,413	38,309	-896	3,823	-11,874	-16,532
Retail	60,571	61,296	-725	-2,191	5,731	-3,432

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	59,762	55,470	4,292	-20,223	-57,248	-93,199
Foreign	18,176	15,518	2,658	-2,222	1,191	78,092
Retail	66,412	73,362	-6,950	22,445	56,057	15,107

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,640	3,891	749	167	-2,293	-3,372
Foreign	5,471	8,679	-3,208	-2,985	-7,230	-11,894
Retail	15,832	13,373	2,459	2,818	9,523	15,266

Call Option Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	13	19	-6	70	322	1,091
Foreign	1	27	-26	-27	-377	62
Retail	1,034	1,001	33	-43	-293	-92

Put Option Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5	202	-197	-9	280	303
Foreign	103	13	90	94	-1,134	-2,622
Retail	1,970	1,863	107	-81	-374	2,101

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

วันศุกร์ที่ 22 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

เกศกิติ์ ทวีธรร:SSU	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ บ่อชัยนุภร	019994
เชานชัย พันธเมทกิจ	064045
ธนัฐธ ภัทเทต	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ทิศทางเศรษฐกิจที่เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัว จากการที่หลายประเทศเริ่มมีการคลายมาตรการล็อกดาวน์หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในแต่ละประเทศเริ่มควบคุมได้ ซึ่งสะท้อนผ่านมายังดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการเดือน พ.ค. ของประเทศต่างๆในยุโรป อังกฤษและสหรัฐฯ ที่วานนี้ฟื้นตัวจากเดือน เม.ย. แต่อย่างไรก็ตามตัวเลขดังกล่าวยังอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 ซึ่งถือว่ายังอยู่ในภาวะหดตัวในทุกภาคส่วน ประกอบกับความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีนที่มีโอกาสกลับมาสร้างความกังวลหลังจากวุฒิสภาสหรัฐฯได้ผ่านร่างกฎหมายซึ่งอาจทำให้นักเงินที่จดทะเบียนในสหรัฐฯมีโอกาสถูกออกจากตลาด ขณะที่ล่าสุดจีนเตรียมออกกฎหมายควบคุมผู้ประท้วงในฮ่องกงซึ่งสร้างความไม่พอใจให้กับฝั่งสหรัฐฯในเวลาต่อมา สถานการณ์ดังกล่าวถือเป็นความเสี่ยงที่เอื้อให้เกิดแรงขายทำกำไรในสินทรัพย์เสี่ยงได้ตลอดเวลาลงจากตบรับความคาดหวังเชิงบวกไปค่อนข้างมาก โดยเฉพาะตลาดหุ้นไทยที่ปรับขึ้นจากระดับต่ำสุดในเดือน มี.ค. มากถึง 36.28% จนระดับ Expected PER63 ขึ้นมาที่ระดับ 19-20 เท่า ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index จะขึ้นได้จำกัดและมีโอกาสพักตัวตามกรอบ 870-890 จุด

SET50 Index Futures

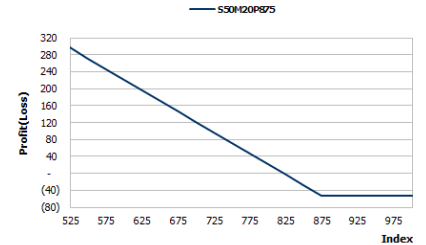
Direction Trading: ด้วย Valuation ที่แพง และปัจจัยแวดล้อมนอกเหนือจากเรื่อง Covid-19 เฉพาะอย่างยิ่งการเมืองที่รออยู่ข้างหน้า ทำให้ SET50 อาจปรับฐาน Trading S50M20 กรอบ 870 - 885 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.46 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : แนะนำถือสถานะ Long S50M20P875 ทุน 27 จุด ปัจจุบันกำไร 2 จุดแนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=862) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	870	865	860
แนวต้าน	890	885	880

*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	881.97	30.5822	17.5593

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	19.00	-2.80	> 919	0.00	19.00	0.04	19.76	336	1306	25.04	0.40	18.45	0.04
S50M20C875	31.60	-2.30	> 906.6	6.97	24.63	0.03	30.64	107	1081	26.04	0.53	14.87	0.03
S50M20C850	48.00	-1.30	> 898	31.97	16.03	0.02	44.95	47	2194	27.39	0.66	12.09	0.02
S50M20C825	66.00	-3.00	> 891	56.97	9.03	0.01	62.55	27	1164	30.64	0.74	9.92	0.01
S50M20C800	89.30	-0.70	> 889.3	81.97	7.33	0.01	82.96	25	1227	32.89	0.82	8.14	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	39.40	1.20	< 860.6	18.03	21.37	-0.02	41.16	36	826	25.00	-0.60	-13.67	-0.02
S50M20P875	28.70	2.30	< 846.3	0.00	28.70	-0.04	27.06	241	1296	25.99	-0.46	-14.10	-0.04
S50M20P850	19.40	2.20	< 830.6	0.00	19.40	-0.06	16.37	614	1965	28.20	-0.34	-15.02	-0.06
S50M20P825	13.90	2.20	< 811.1	0.00	13.90	-0.08	8.99	222	1692	30.36	-0.25	-14.63	-0.08
S50M20P800	9.70	1.60	< 790.3	0.00	9.70	-0.10	4.40	173	1833	32.83	-0.18	-14.56	-0.10

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	881.97	-1.11	-0.13%	21/05/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	878.90	-4.6	-0.5%	14	114	-4
S50M20	878.40	-4.4	-0.5%	105,767	234,665	-1,544
S50U20	872.00	-4.1	-0.5%	9,486	19,063	1,157
S50Z20	870.60	-4.0	-0.5%	1,701	6,187	154
S50H21	866.60	-3.8	-0.4%	783	2,360	139

	SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	19,787	18,166	1,621	-1,632	14,885	-65,396
ต่างชาติ	37,413	38,309	-896	3,823	1,942	147,179
รวมย่อย	60,571	61,296	-725	-2,191	-16,827	-81,783

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีเรียล - ซีเรียล					
	S50J20 ณ 29 เม.ย.63	S50K20 ณ 28 พ.ค.63	S50M20 ณ 29 มิ.ย.63	S50N20 ณ 30 ก.ค.63	S50Q20 ณ 28 ส.ค.63	S50U20 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	
883.40	5.0	1,000	(186)	814	
882.40	4.0	800	(186)	614	
881.40	3.0	600	(186)	414	
880.40	2.0	400	(186)	214	
879.40	1.0	200	(186)	14	
878.40	0.0	0.0	(186)	(186)	
877.40	-1.0	(200)	(186)	(386)	
876.40	-2.0	(400)	(186)	(586)	
875.40	-3.0	(600)	(186)	(786)	
874.40	-4.0	(800)	(186)	(986)	
873.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



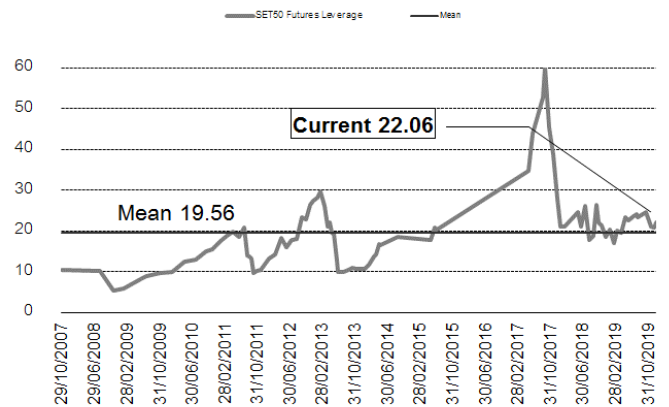
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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% อิง 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

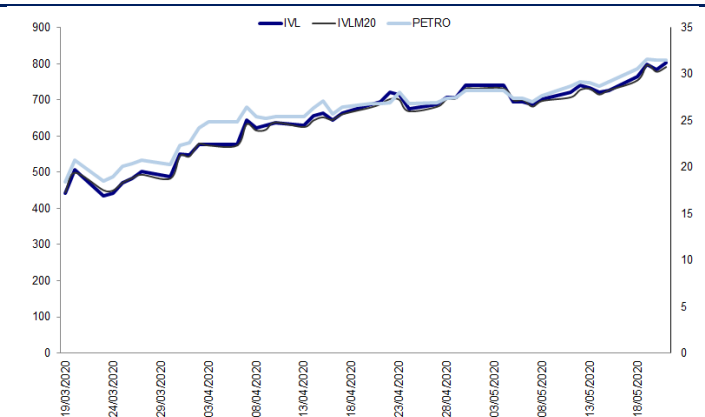
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long IVLM20 ทุน 30.25 บาท ซึ่งมีกำไร 7.6% 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	30.75	-0.50	31.18	116	2233	10	4.78	18.40%	12.81	1.19	38.45%

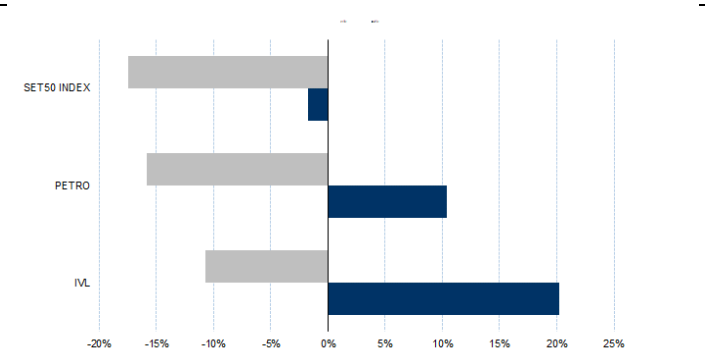
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	มักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
31.25	0.5	500	7.53	492	
31.15	0.4	400	7.53	392	
31.05	0.3	300	7.53	292	
30.95	0.2	200	7.53	192	
30.85	0.1	100	7.53	92	
30.75	0.0	-	7.53	(8)	
30.65	-0.1	(100)	7.53	(108)	
30.55	-0.2	(200)	7.53	(208)	
30.45	-0.3	(300)	7.53	(308)	
30.35	-0.4	(400)	7.53	(408)	
30.25	-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 เชื่อว่าส่งผลกระทบต่อเชิงลบในระยะสั้นต่อราคาไปหมดแล้ว 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

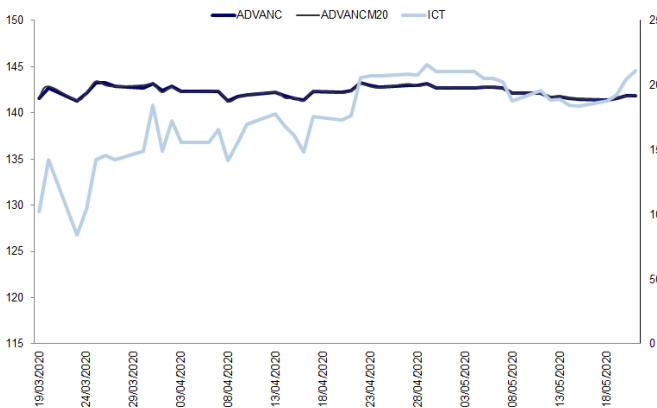
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long ADVANCM20 ทุน 191 บาท มีกำไร 4.7% แนะนำถือต่อ 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	192.20	0.20	192.25	193	1273	45	7.60	9.38%	21.11	6.54	-1.71%

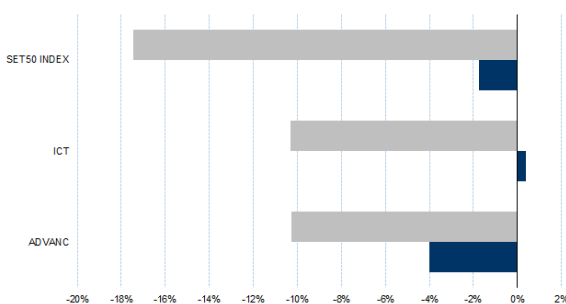
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	มูลค่าทุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาททุน)
192.70	0.5	500	32.39	468
192.60	0.4	400	32.39	368
192.50	0.3	300	32.39	268
192.40	0.2	200	32.39	168
192.30	0.1	100	32.39	68
192.20	0.0	-	32.39	(32)
192.10	-0.1	(100)	32.39	(132)
192.00	-0.2	(200)	32.39	(232)
191.90	-0.3	(300)	32.39	(332)
191.80	-0.4	(400)	32.39	(432)
191.70	-0.5	(500)	32.39	(532)

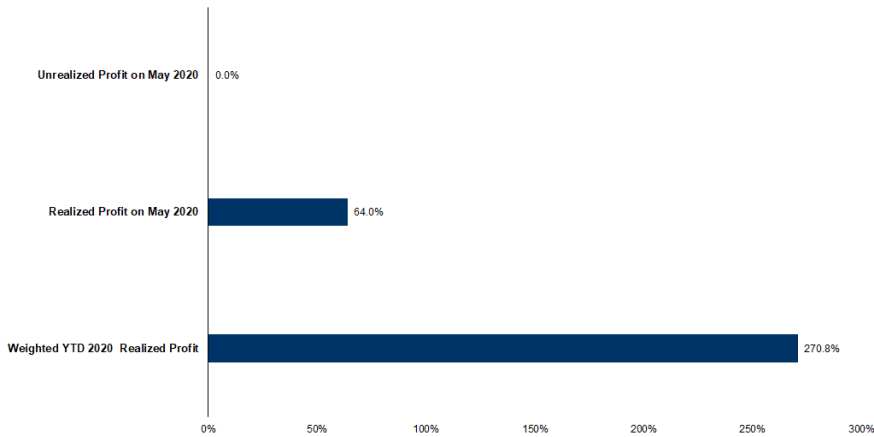
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันและนำเงินต้นคูณเทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมรวมทั้งสิ้นที่ฝ่ายวิจัยแนะนำไว้ให้ถือตามเวลาที่กำหนดไว้โดยอัตโนมัติ

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	WHAM20	3.00	0.02	2.94	8616	12355	2385	4.61	3.00	2.75
2	PRMM20	6.98	-0.02	6.88	8040	4097	-8040	4.98	7.08	6.37
3	TRUEM20	3.74	0.02	3.72	7404	14743	-3169	5.44	3.74	3.29
4	STAM20	20.43	-0.47	20.62	6515	3877	-748	7.24	20.80	14.48
5	MINTM20	16.77	-0.03	16.36	2089	2923	-900	2.21	19.13	16.49
6	GUNKULM20	2.94	0.00	2.81	2011	4305	500	7.03	2.96	2.66
7	PSLM20	3.92	0.00	3.93	1923	2679	93	3.33	4.30	3.57
8	IRPCM20	2.90	0.00	2.90	1729	10930	-427	5.09	3.01	2.72
9	JASM20	3.71	-0.05	3.76	1562	19397	1490	4.50	3.83	3.70
10	BEMM20	9.55	0.05	9.44	1024	3224	1012	4.72	9.89	9.42
11	CHGM20	2.56	-0.02	2.56	1004	1236	-997	6.17	2.56	2.45
12	TASCOM20	20.35	0.25	20.13	952	641	-550	5.57	20.49	18.45
13	STECM20	14.70	0.00	14.72	952	2341	-545	4.66	15.28	14.53
14	PTTGCM20	44.75	-0.25	45.06	944	2452	520	4.70	46.17	39.47
15	CPFM20	28.75	0.00	28.45	920	4174	-300	4.73	29.42	27.91
16	ITDM20	1.16	0.00	1.16	840	4074	623	3.82	1.23	1.11
17	KTBM20	9.94	0.04	9.18	771	3130	-324	4.27	10.38	9.73
18	RSM20	11.24	-0.26	11.51	704	32755	96	6.05	11.85	10.74
19	SAWADM20	57.71	-1.29	59.08	680	695	-495	3.45	58.50	52.33
20	TBM20X	1.05	0.00	1.04	666	6225	498	3.61	1.06	0.94

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวนในกรอบกว้าง 33 เหรียญฯ ภายในวันเดียว โดยปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ 1,748.95 เหรียญฯ ก่อนร่วงลงมาปิดบริเวณ 1,725 เหรียญฯ เป็นการปรับลดลง 21.7 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า จากแรงเทขายทำกำไร และมีแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น หลังจากอ่อนค่ามาหลายวันทำการ กอปรกับค่าเงินได้แรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐที่ออกมาในเชิงบวกบางรายการ เฉพาะอย่างยิ่งดัชนี PMI ภาคผลิตและบริการเดือน พ.ค. ดีดตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน เป็นส่วนช่วยให้ Dollar Index ปรับเพิ่มขึ้น 0.2% ปิดบริเวณ 99.37 จุด ด้านกองทุน SPDR วานนี้ ไม่ได้มีสถานะลงทุนทองคำเพิ่มเติม โดยคงรายงานปริมาณการถือครองทองคำทรงตัวที่ระดับ 1112.32 ตัน ประเด็นต้องติดตามในวันนี้ เป็นการรายงานตัวเลข PMI ของฝั่งยุโรปโซน ขณะที่ฝั่งสหรัฐวันนี้ไม่มีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจแต่อย่างใด

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFM20	26,150	-140	-0.53	57	666	-17
GFQ20	26,220	-140	-0.53	43	280	-20
GFV20	26,430	0	0.00	13	87	12

Mini Gold Futures

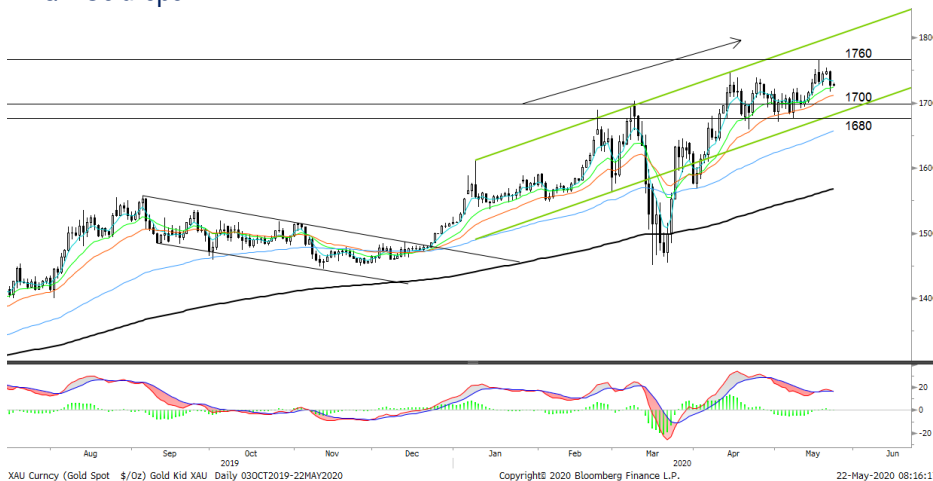
	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M20	26,170	-100	-0.38	3,413	9,904	465
GF10Q20	26,240	-110	-0.42	1,130	7,652	324
GF10V20	26,340	-80	-0.30	511	3,140	45

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืน ปรับลดลง 400 บาท ปิดอยู่ที่ 26,150 บาท เทียบเท่า 1,726 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,727-1,728 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 26,100-26,400 บาท แม้ราคาทองคำวันนี้ร่วงลงตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ แต่เป็นที่น่าเสียดายที่นักลงทุนไม่สามารถเปิดสถานะ Short GFM20 ได้ตามราคาที่กำหนด สำหรับกลยุทธ์วันนี้ เนื่องจากตลาดทองคำไทยจะปิดทำการในวันหยุดสุดสัปดาห์ ทำให้การมีสถานะลงทุนข้ามหยุด มีความเสี่ยง ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำ Trading บริเวณ 1,710-1,740 เหรียญฯ หรือ 25,910-26,360 บาท และกำหนดจุด cut loss 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ/ทroyออนซ์)

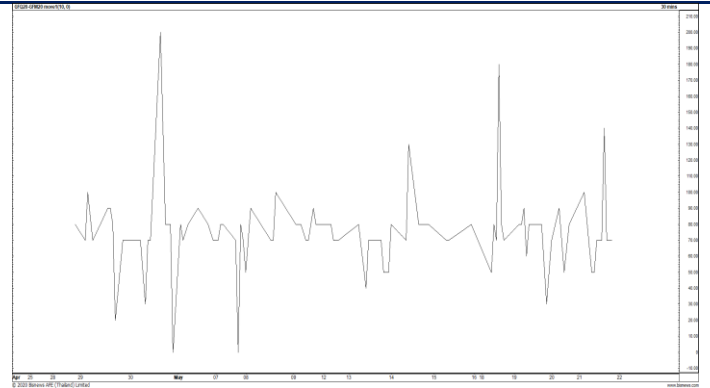
	←		ดอลลาร์					Dollar Index		←			→
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
	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

	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
26,400.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,350.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,300.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,250.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,200.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,150.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,100.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,050.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,000.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,950.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,900.00	-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
26,420.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,370.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,320.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,270.00	100.0	1,000	(210)	790
26,220.00	50.0	500	(210)	290
26,170.00	0.0	-	(210)	(210)
26,120.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,070.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,020.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,970.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,920.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS