

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

29 พฤษภาคม 2563



SET50 Futures:

ความกังวลเรื่อง Trade War ที่มีมากขึ้นหลังจากที่ทั้งสหรัฐฯ และจีน ดำเนินมาตรการที่ตึงเครียด คาด SET50 ปรับฐาน Short S50M20 ที่ 885 จุด เป้าทำกำไร 875 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50M20P900 ที่ 40 จุด (SET50=885) เป้าทำกำไรที่ 50 จุด (SET50=875) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 อยู่ในช่วงปรับฐาน

Single Stock Futures:

สถานะ Long ADVANCM20 ทุน 191 บาท ปัจจุบันขาดทุน 5.9% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 198 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน การลงทุน 5G จะสร้างการเติบโตในระยะยาว

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long BBLM20 ที่ไม่เกิน 102.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 110 บาท และ Cut Loss 3 บาทจากทุน Valuation ที่ถูกเป็นจุดดึงดูดเงินลงทุน

Gold Futures:

สถานะ Long GFM20 ทุน 25800 บาท ยังคงมีกำไร 230 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 26410 บาท (1740\$) Stop Profit ที่ 25900 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 100 บาทต่อบาททองคำ

สถานะของนักลงทุน

| | All Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 108,567 | 131,257 | -22,690 | -38,466 | -99,090 | -149,544 |
| Foreign | 74,301 | 75,551 | -1,250 | -4,677 | -12,982 | 11,613 |
| Retail | 211,670 | 187,730 | 23,940 | 43,143 | 112,072 | 137,931 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 29,945 | 28,313 | 1,632 | 3,902 | 4,120 | 20,982 |
| Foreign | 60,919 | 61,988 | -1,069 | 209 | -4,482 | -14,884 |
| Retail | 92,319 | 92,882 | -563 | -4,111 | 362 | -6,098 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|--------|---------|-------------------------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 71,012 | 94,776 | -23,764 | -44,066 | -105,275 | -173,368 |
| Foreign | 6,974 | 7,043 | -69 | -4,407 | -7,068 | 39,465 |
| Retail | 102,458 | 78,625 | 23,833 | 48,473 | 112,343 | 133,903 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 7,608 | 8,116 | -508 | 1,512 | 2,783 | -3,046 |
| Foreign | 6,408 | 6,520 | -112 | -479 | -1,447 | -12,866 |
| Retail | 16,657 | 16,037 | 620 | -1,033 | -1,336 | 15,912 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 14 | 149 | -135 | -339 | -872 | 242 |
| Foreign | 1 | 27 | -26 | -28 | -377 | 33 |
| Retail | 1,457 | 1,323 | 134 | 338 | 871 | 774 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 191 | 462 | -271 | -120 | -688 | -376 |
| Foreign | 1 | 2 | -1 | 89 | -106 | -2,656 |
| Retail | 1,970 | 1,697 | 273 | 121 | 689 | 2,650 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

- แอปพลิเคชัน: **ASP Smart**
- Telegram: **ASIA PLUS GROUP**
(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วันนี้พลิกกลับมาติดลบ 6.29 จุดหรือ 0.7% หลังจากขึ้นไปทำจุดสูงสุดในรอบ 2.5 เดือนที่บริเวณ 900 จุด โดยแรงกดดันหลักมาจากหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีที่ปรับตัวเฉลี่ย 1.81% ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบที่วันนี้ปรับลง 4% สำหรับวันนี้ความกังวลต่อความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่สูงขึ้น จากล่าสุดจีนได้มีการบังคับใช้กฎหมายความมั่นคงแห่งชาติในฮ่องกง ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงที่จะทำให้ความเสี่ยงของ Trade War กลับมาร้อนแรงอีกครั้ง ทั้งนี้ต้องติดตามท่าทีของฝั่งสหรัฐฯหลังจากช่วงต้นสัปดาห์ที่ประธานาธิบดี Trump ได้ขู่ว่าเตรียมออกมาตราการกดดันเงินเริ่มรอบใหม่ซึ่งจะเปิดเผยรายละเอียดในวันนี้ ความไม่แน่นอนดังกล่าวคาดว่าจะเป็แรงกดดันให้ SET50 Index วันนี้พักฐานตามกรอบ 875-890 จุด สำหรับประเด็นอื่นๆ ติดตามการประชุม ศบค. ต่อการแนวทางผ่อนปรนธุรกิจในระยะ 3 ซึ่งคาดว่าจะมีการเสนอให้ขยายเวลาการเปิดห้างสรรพสินค้า ปรับเวลาเคอร์ฟิวส์ รวมถึงการพิจารณาเปิดในบางธุรกิจมากขึ้น แต่ไม่น่าจะเป็นแรงขับเคลื่อนต่อ SET50 Index

SET50 Index Futures

Direction Trading: ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน จะเป็นแรงกดดันให้ SET50 Index ปรับฐาน รอเปิด Short S50M20 ที่ 885 จุด เป้าทำกำไร 875 จุด Cut Loss 4 จุด

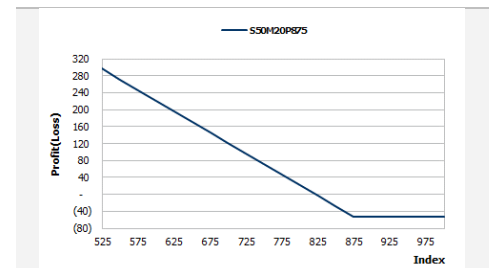
Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.20 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option: รอเปิดสถานะ Long Put S50M20P900 ที่ 40 จุด (SET50 885 จุด) เป้าทำกำไรที่ 50 จุด (SET50 875 จุด) และ Cut Loss 3 จุด

| | SET50 | S50M20 | S50U20 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ | 875 | 875 | 870 |
| แนวต้าน | 890 | 885 | 880 |

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

- แอปพลิเคชัน: [ASP Smart](#)
- Telegram: [ASIA PLUS GROUP](#)
(<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

| | Last | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility | | | | | | | | | | |
|--------------------|---------|----------------------|------------------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| SET50 Index | 895.13 | 30.6645 | 16.5500 | | | | | | | | | | |
| 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 | 25.10 | 4.00 | > 925.1 | 0.00 | 25.10 | 0.03 | 24.27 | 383 | 1453 | 26.31 | 0.47 | 16.75 | 0.03 |
| S50M20C875 | 40.00 | 4.50 | > 915 | 20.13 | 19.87 | 0.02 | 37.28 | 358 | 1264 | 28.49 | 0.60 | 13.51 | 0.02 |
| S50M20C850 | 58.70 | 5.10 | > 908.7 | 45.13 | 13.57 | 0.02 | 53.86 | 276 | 1863 | 31.74 | 0.71 | 10.75 | 0.02 |
| S50M20C825 | 77.10 | 3.10 | > 902.1 | 70.13 | 6.97 | 0.01 | 73.58 | 7 | 1135 | 31.34 | 0.80 | 9.28 | 0.01 |
| S50M20C800 | 101.50 | 7.50 | > 901.5 | 95.13 | 6.37 | 0.01 | 95.68 | 12 | 1232 | 34.26 | 0.86 | 7.60 | 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 | 30.00 | -4.00 | < 870 | 4.87 | 25.13 | -0.03 | 30.69 | 183 | 1028 | 24.09 | -0.53 | -15.96 | -0.03 |
| S50M20P875 | 20.90 | -3.70 | < 854.1 | 0.00 | 20.90 | -0.05 | 18.71 | 762 | 2387 | 27.15 | -0.39 | -16.28 | -0.05 |
| S50M20P850 | 14.60 | -2.00 | < 835.4 | 0.00 | 14.60 | -0.07 | 10.30 | 201 | 2279 | 30.04 | -0.28 | -16.28 | -0.07 |
| S50M20P825 | 9.50 | -1.20 | < 815.5 | 0.00 | 9.50 | -0.09 | 5.03 | 158 | 1904 | 30.93 | -0.19 | -16.36 | -0.09 |
| S50M20P800 | 6.50 | -0.50 | < 793.5 | 0.00 | 6.50 | -0.11 | 2.14 | 123 | 1944 | 33.96 | -0.13 | -16.14 | -0.11 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

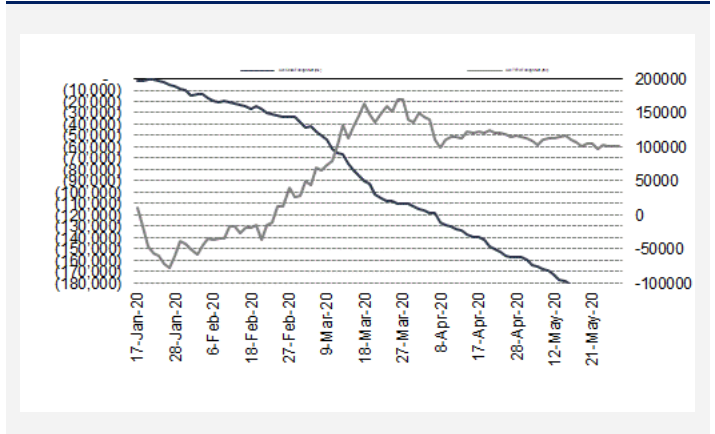
| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|--------|-------|--------|----------------|
| SET50 | 888.84 | -6.29 | -0.71% | 28/05/2020 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|-------|-------|---------|---------|--------|
| S50J20 | 845.90 | -11.0 | -1.3% | 66 | 121 | 0 |
| S50K20 | 891.76 | -3.2 | -0.4% | 71 | 97 | -2 |
| S50M20 | 881.60 | -13.2 | -1.5% | 165,715 | 240,511 | 6,331 |
| S50U20 | 875.40 | -13.1 | -1.5% | 13,465 | 20,456 | 10 |
| S50Z20 | 873.90 | -12.9 | -1.5% | 2,627 | 6,462 | 1 |
| S50H21 | 870.00 | -12.6 | -1.4% | 1,296 | 2,599 | 68 |

| SET50 Futures | Long(Short) : สัญญา | | | สะสม Long(Short) | | |
|---------------|---------------------|--------|--------|------------------|-----------|---------|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD |
| สถานะ | 29,945 | 28,313 | 1,632 | 3,902 | 10,263 | -59,065 |
| ต่างชาติ | 60,919 | 61,988 | -1,069 | 209 | -16,356 | 135,971 |
| รายย่อย | 92,319 | 92,882 | -563 | -4,111 | 6,093 | -76,906 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | เป้าหมาย Spread ชัยโยค - ชัยโยค | | | | | |
|--------|---------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | 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: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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 |

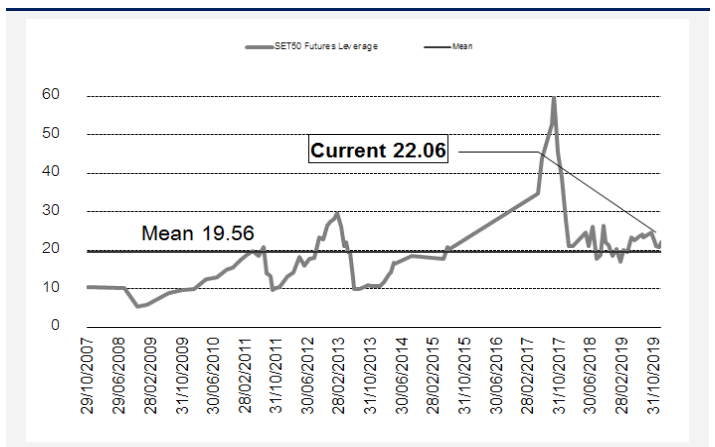
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | | |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------------------|---------------|--|
| (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | | |
| ราคาปิด | chg (จุด) | กำไร | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร | |
| Futures | เทียบกับ | (ขาดทุน) | | (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 886.60 | 5.0 | 1,000 | (186) | 814 | |
| 885.60 | 4.0 | 800 | (186) | 614 | |
| 884.60 | 3.0 | 600 | (186) | 414 | |
| 883.60 | 2.0 | 400 | (186) | 214 | |
| 882.60 | 1.0 | 200 | (186) | 14 | |
| 881.60 | 0.0 | 0.0 | (186) | (186) | |
| 880.60 | -1.0 | (200) | (186) | (386) | |
| 879.60 | -2.0 | (400) | (186) | (586) | |
| 878.60 | -3.0 | (600) | (186) | (786) | |
| 877.60 | -4.0 | (800) | (186) | (986) | |
| 876.60 | -5.0 | (1,000) | (186) | (1,186) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา: Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long BBLM20

มีมุมมองเชิงบวก หลังภาครัฐผ่อนคลายมาตรการ lock down และแผนกระตุ้นเศรษฐกิจเข้าสู่ Real sector ที่เป็นลูกค้าสินเชื่อของกลุ่ม อ.พ. สร้าง Sentiment เชิงบวกต่อเนื่อง โดยฝ่ายวิจัยชอบ BBL(FV@B154) เพราะพอร์ตสินเชื่อเป็นลูกค้ารายใหญ่ราว 40% ซึ่งมองสินเชื่อลูกค้ารายใหญ่ แข็งแกร่งกว่า SME และสินเชื่อบุคคล สภาวะปัจจุบัน ขณะที่ราคาหุ้นผ่านการปรับฐานตอบรับประเด็นลบ PBV ซื้อขายที่ 0.44 เท่า Yield 4%

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพราคาอยู่ในแนวโน้มขาลง แต่จะเริ่มเห็นการฟื้นตัวขึ้น จากราคาทำจังหวัดขย Low ขึ้นมา และปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่งผ่านแนวต้านเส้น EMA 25 วัน ประเมินว่ามีโอกาสฟื้นต่อ โดยมี MACD ตัด Signal line สนับสนุนการฟื้นตัว มีโอกาสขึ้นไปทดสอบ High เดิมที่ 120 บาท

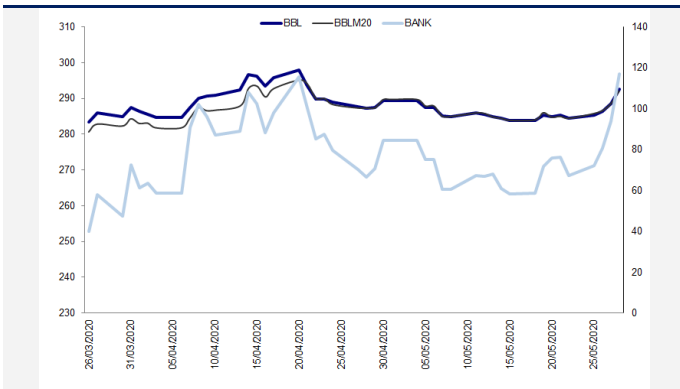
กลยุทธ์การลงทุน

จอ Long BBLM20 ไม่เกิน 102.50 บาท เป้าหมาย 110 บาท Cut 3 บาทจากทุน

| Future | Settle Price | Basis | Future | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------------------|------|-----|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| | | | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 63F | PBV 63F | EPS GROWTH 63F |
| BBLM20 | 108.65 | -0.85 | 104.87 | 1174 | 813 | -432 | 5.38 | 40.64% | 7.33 | 0.47 | -20.39% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



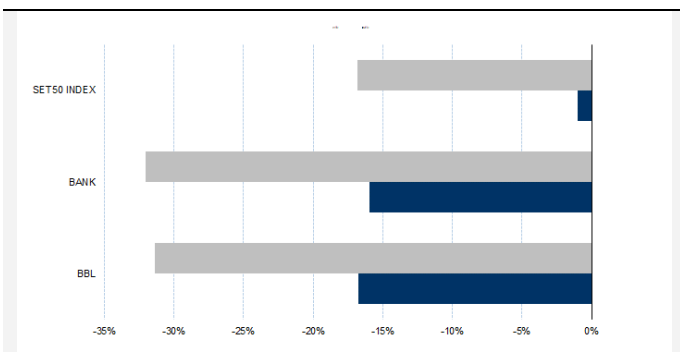
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | นักลงรายย่อย | | | |
|----------------|------------------------|--------------|-------------------------|-----------------|--|
| | | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) | |
| 109.15 | 0.5 | 500 | 27.14 | 473 | |
| 109.05 | 0.4 | 400 | 27.14 | 373 | |
| 108.95 | 0.3 | 300 | 27.14 | 273 | |
| 108.85 | 0.2 | 200 | 27.14 | 173 | |
| 108.75 | 0.1 | 100 | 27.14 | 73 | |
| 108.65 | 0.0 | - | 27.14 | (27) | |
| 108.55 | -0.1 | (100) | 27.14 | (127) | |
| 108.45 | -0.2 | (200) | 27.14 | (227) | |
| 108.35 | -0.3 | (300) | 27.14 | (327) | |
| 108.25 | -0.4 | (400) | 27.14 | (427) | |
| 108.15 | -0.5 | (500) | 27.14 | (527) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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 น้อยกว่าช่วงก่อนหน้านี้ ประเมินว่า Downside จำกัด

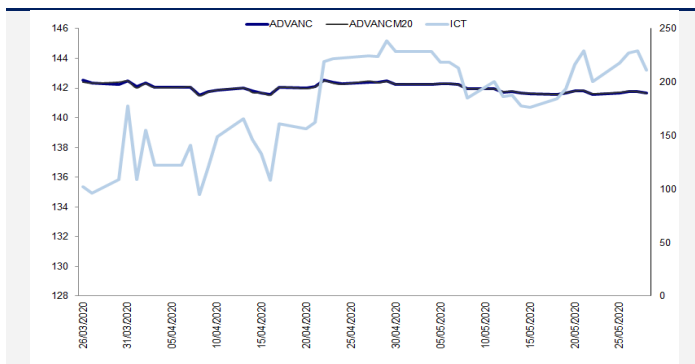
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ สถานะ Long ADVANCM20 ทุน 191 บาท ปัจจุบันขาดทุน 5.9% เป้าทำกำไรที่ 198 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|-----------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 63F | PBV 63F | EPS GROWTH 63F |
| ADVANCM20 | 189.50 | 0.00 | 189.70 | 172 | 1391 | 4 | 7.50 | 10.82% | 20.48 | 7.10 | -11.79% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



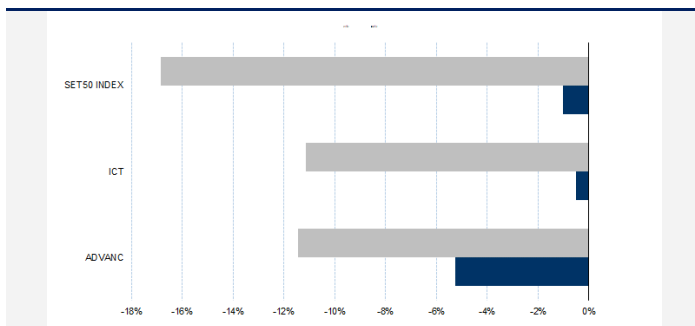
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | | |
|-----------------|------------------------|------------|-------------------------|------------|-----------------|
| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |
| 190.00 | 0.5 | 500 | 32.39 | 468 | |
| 189.90 | 0.4 | 400 | 32.39 | 368 | |
| 189.80 | 0.3 | 300 | 32.39 | 268 | |
| 189.70 | 0.2 | 200 | 32.39 | 168 | |
| 189.60 | 0.1 | 100 | 32.39 | 68 | |
| 189.50 | 0.0 | - | 32.39 | (32) | |
| 189.40 | -0.1 | (100) | 32.39 | (132) | |
| 189.30 | -0.2 | (200) | 32.39 | (232) | |
| 189.20 | -0.3 | (300) | 32.39 | (332) | |
| 189.10 | -0.4 | (400) | 32.39 | (432) | |
| 189.00 | -0.5 | (500) | 32.39 | (532) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



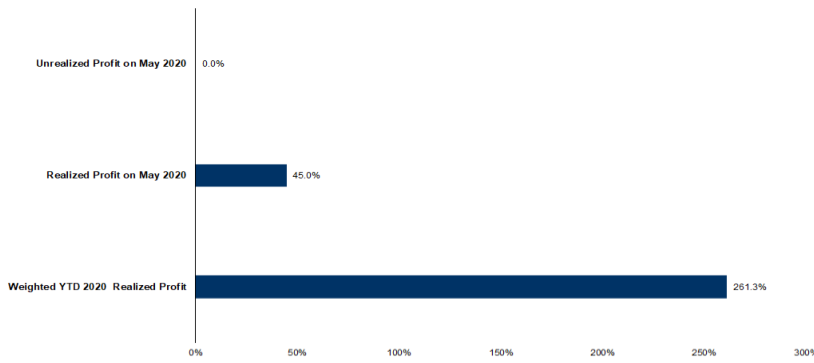
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: มูลค่าคำนวณโดยสมมติว่าราคาปิดในวันนั้นเป็นต้นทุน เพื่อใช้ในการคำนวณกำไรขาดทุน โดยสมมติว่าต้นทุนการวางซื้อสินค้ามีจำนวนเท่ากับ 100% ของสถานะที่ค่าไม่ได้ลงทุน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

| No. | Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Resistance |
|-----|-----------|--------------|-------|------------------|------|-------|-----------|----------|------------|
| 1 | TRUEM20 | 3.74 | 0.00 | 3.74 | 7885 | 18569 | -2551 | 5.47 | 3.85 |
| 2 | ERWM20 | 3.44 | -0.04 | 3.48 | 5005 | 2179 | 3 | 3.66 | 3.46 |
| 3 | WHAM20 | 3.16 | -0.02 | 3.14 | 4991 | 13709 | 65 | 4.92 | 3.31 |
| 4 | TUM20 | 13.45 | -0.05 | 13.51 | 4720 | 4000 | 2193 | 5.55 | 13.65 |
| 5 | TMBM20X | 1.13 | -0.01 | 1.13 | 4652 | 9053 | 1261 | 3.92 | 1.15 |
| 6 | BEAUTYM20 | 1.91 | 0.01 | 1.87 | 4631 | 4308 | 1333 | 2.38 | 1.96 |
| 7 | STAM20 | 25.94 | -0.81 | 26.49 | 4485 | 4211 | -608 | 9.26 | 26.01 |
| 8 | KCEM20 | 19.00 | 0.00 | 19.02 | 3329 | 2272 | -1387 | 3.29 | 19.51 |
| 9 | IRPCM20 | 2.78 | 0.00 | 2.78 | 2980 | 8603 | -396 | 4.88 | 2.78 |
| 10 | AAVM20 | 2.01 | -0.01 | 2.02 | 2676 | 4054 | 1527 | 5.32 | 2.09 |
| 11 | JASM20 | 3.76 | 0.00 | 3.76 | 2133 | 28510 | 448 | 4.50 | 3.80 |
| 12 | VGIM20 | 7.92 | -0.13 | 8.06 | 2017 | 536 | -17 | 5.04 | 8.08 |
| 13 | CPFM20 | 31.00 | 0.00 | 30.71 | 1552 | 3567 | -194 | 5.10 | 31.80 |
| 14 | GUNKULM20 | 2.83 | -0.01 | 2.71 | 1528 | 3373 | -1519 | 6.79 | 3.06 |
| 15 | PSLM20 | 4.19 | 0.05 | 4.14 | 1517 | 2665 | -498 | 3.51 | 4.40 |
| 16 | STECM20 | 15.21 | 0.01 | 15.22 | 1507 | 3129 | -900 | 4.82 | 15.66 |
| 17 | MINTM20 | 19.15 | -0.05 | 18.77 | 1502 | 3630 | 1463 | 2.53 | 21.04 |
| 18 | BEMM20 | 9.70 | -0.15 | 9.79 | 1435 | 6237 | 988 | 4.89 | 9.89 |
| 19 | TASCOM20 | 21.90 | -0.20 | 22.12 | 1249 | 1155 | 87 | 6.12 | 22.42 |
| 20 | KTBM20 | 10.62 | 0.12 | 9.78 | 1232 | 3424 | -250 | 4.53 | 10.86 |

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 5.4 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,718 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีสหรัฐเปิดเผยจะประกาศนโยบายฉบับใหม่ของสหรัฐที่จะดำเนินการกับจีน เนื่องจากไม่พอใจที่จีนบังคับใช้กฎหมายความมั่นคงแห่งชาติฉบับใหม่ในฮ่องกง นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ สะท้อนจากจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ที่ออกมาสูงกว่าคาด และประมาณการจีดีพี 1Q63 แยกว่าที่คาด ขณะที่ค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้น ขานรับข้อเสนอของคณะกรรมการการยุโรป (EC) ในการจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูเงิน 7.5 แสนล้านยูโร (8.265 แสนล้านดอลลาร์) เพื่อเยียวยาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ภาพรวมทำให้ Dollar Index ปรับลดลง 0.7% ปิดอยู่ที่ 98.38 จุด โดยประเด็นต้องติดตามในวันนี้ คงเป็นสถานการณ์ระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น ดุลการค้า และ ดัชนีการใช้จ่ายส่วนบุคคล เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืน ปิดทรงตัวที่ 26,030 บาท เทียบเท่า 1,717.4 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,721 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,900-26,200 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFM20 ต้นทุนเฉลี่ย 25,800 บาท และปัจจุบันมีกำไร 230 บาท ถือสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ราคา 1,740 เหรียญฯ เทียบเท่า 26,410 บาท และกำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ 25,900 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำไว้อย่างน้อย 100 บาท จากทุน ป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำอยู่ในจังหวะการถอยลงหาฐานแนวรับใหม่ หลังจากขึ้นไปทดสอบ แนวต้านที่ \$1760 โดยประเมินแนวรับถัดไปที่ \$1700 หากยืนได้ มีโอกาสเกิด Technical Rebound แต่หากเขาไม่อยู่ จะเป็นการเปิด Downside ไปแนวรับถัดไปที่ \$1680 ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สนับสนุนโมเมนตัมเชิงบวก

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|------|-----|--------|
| GFM20 | 26,030 | -130 | -0.50 | 136 | 648 | 3 |
| GFQ20 | 26,250 | 20 | 0.08 | 62 | 347 | 21 |
| GFV20 | 26,330 | 80 | 0.30 | 32 | 174 | 4 |

Mini Gold Futures

| | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|-------|-------|--------|
| GF10M20 | 26,090 | -60 | -0.23 | 5,991 | 9,504 | -461 |
| GF10Q20 | 26,140 | -60 | -0.23 | 2,688 | 8,628 | 439 |
| GF10V20 | 26,200 | -80 | -0.30 | 844 | 3,119 | 9 |

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 u. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 u.
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/รอยออนซ์)

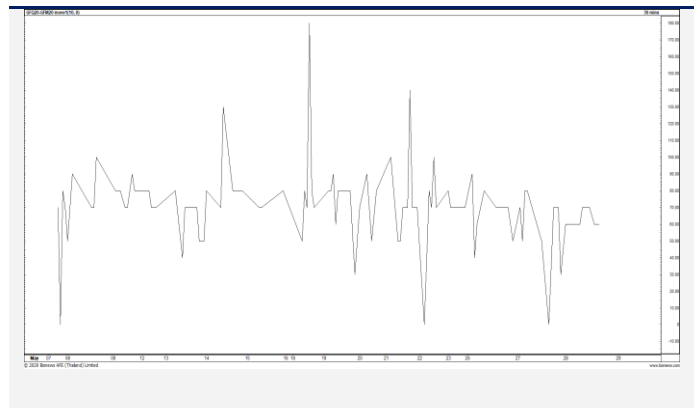
| | ← | | | Dollar Index | | | → | | | | |
|----|----------|----------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 93 | 94 | 95 | 96 | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 | 103 |
| 40 | 1,617.66 | 1,589.21 | 1,560.76 | 1,532.31 | 1,503.86 | 1,475.41 | 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: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFM20 – GFJ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| บัลลงทุนรายย่อย | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|----------------|----------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด | กำไร | ค่าธรรมเนียม+ | กำไร | |
| future | เปลี่ยนแปลง | (ขาดทุน) | VAT(บาท) | (ขาดทุน)สุทธิ |
| 26,280.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 26,230.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 26,180.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 26,130.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 26,080.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 26,030.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 25,980.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 25,930.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 25,880.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 25,830.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 25,780.00 | -250.0 | (12,500) | (1,049) | (13,549) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| บัลลงทุนรายย่อย | | | | |
|-------------------------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด | กำไร | ค่าธรรมเนียม+ | กำไร | |
| future | เปลี่ยนแปลง | (ขาดทุน) | VAT(บาท) | (ขาดทุน)สุทธิ |
| 26,340.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 26,290.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 26,240.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 26,190.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 26,140.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 26,090.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 26,040.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 25,990.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 25,940.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 25,890.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 25,840.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส