

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

1 มิถุนายน 2563



### SET50 Futures:

การเปิด Short S50M20 วันศุกร์ปิดขาดทุน 4 จุด แนะนำ Trading S50M20 กรอบ 880 - 900 จุด และให้ Short ที่กรอบบน โดยเชื่อว่า SET50 ยังมีแรงกดดันให้ปรับฐานอยู่

### SET50 Option:

การเปิด Long S50M20P900 วันศุกร์ปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำ Long S50M20P900 รอบใหม่ 23 จุด (SET50=900) เป้าทำกำไร 43 จุด (SET50=880) Cut Loss 3 จุด

### Single Stock Futures:

สถานะ Long ADVANCM20 ทุน 191 บาท ปัจจุบันมีกำไร 5.5% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 198 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน การลงทุน 5G จะสร้างการเติบโตในระยะยาว

แนะนำให้ปรับราคา Long BBLM20 ไปที่ 105 บาท เป้าทำกำไรที่ 110 บาท และ Cut Loss 3 บาทจากทุน Valuation ที่ถูกเป็นจุดดึงดูดเปิดเงินลงทุน

### Gold Futures:

สถานะ Long GFM20 ทุน 25800 บาท มีกำไร 410 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ ปรับเป้าทำกำไรไปที่ 26460 บาท (1750\$) Stop Profit ที่ 26150 บาท (1730\$) Lock กำไรขึ้นต่ำ 350 บาท/บาททองคำ

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	120,643	126,295	-5,652	-28,342	-96,203	-156,631
Foreign	70,108	59,043	11,065	9,815	5,476	15,618
Retail	186,454	191,867	-5,413	18,527	90,727	141,013

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	24,487	29,037	-4,550	-2,918	3,861	19,247
Foreign	60,468	50,303	10,165	9,096	12,979	-6,545
Retail	77,335	82,950	-5,615	-6,178	-16,840	-12,702

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	86,294	90,727	-4,433	-28,197	-104,560	-179,487
Foreign	5,962	3,666	2,296	2,227	-4,848	36,410
Retail	92,901	90,764	2,137	25,970	109,408	143,077

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,286	6,447	-161	-669	1,218	-1,969
Foreign	3,678	5,074	-1,396	-1,508	-2,665	-13,214
Retail	14,662	13,105	1,557	2,177	1,447	15,183

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	47	270	-223	-358	-1,049	-123
Foreign	1	44	-43	-69	-326	-10
Retail	1,373	1,106	267	401	1,092	1,182

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	428	852	-424	-695	-685	-805
Foreign	1	2	-1	89	-106	-2,656
Retail	1,711	1,287	424	697	686	3,078

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 ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

การประท้วงเรียกร้องความเป็นธรรมให้กับชาวผิวสีในสหรัฐอเมริกาที่ทวีความรุนแรงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาจนทำให้หลายพื้นที่ประกาศใช้เคอร์ฟิวเพื่อควบคุมสถานการณ์ หากพิจารณาจากการเลือกตั้งสหรัฐฯที่ใกล้เข้ามาได้ส่งผลต่อคะแนนเสียงของ Trump ที่ลดลงและถูกคู่แข่งอย่าง Joe Biden ทิ้งห่างมากที่สุดในรอบ 1 เดือน ที่ 5.9 คะแนน ประเด็นนี้อาจเพิ่มความเสี่ยงต่อการสร้างกระแสกดดันเงินตามนโยบาย American First ในระยะถัดไป โดยล่าสุดประธานาธิบดี Trump เปิดเผยว่าเตรียมยกเลิกสิทธิพิเศษในด้านการค้าและการเดินทางกับฮ่องกง เพื่อเป็นการตอบโต้ที่จีนออกกฎหมายความมั่นคงแห่งชาติกับฮ่องกง ปัจจุบันดัชนีค่าดัชนีจะลดทอนประเด็นบวกจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น 6% จากความคาดหวังต่อกลุ่ม OPEC+ จะขยายการผลิตกำลังการผลิต 9.7 mbpd ไปอีก 3-6 เดือนจากเดิมสิ้นสุดในเดือน มิ.ย.63 ส่วนในประเทศมีความคืบหน้าเกี่ยวกับการคลายล็อกธุรกิจในระยะที่ 3 ซึ่งมีการผ่อนคลายนโยบายธุรกิจ เช่น โรงภาพยนตร์ ร้านนวดแผนไทยและขยายระยะเวลาเปิดห้างสรรพสินค้า แต่อย่างไรก็ตามหุ้นที่ได้ประโยชน์มีสัดส่วน Market Cap ใน SET50 Index ไม่มากแรงขับเคลื่อนต่อดัชนีจึงจำกัด สภาพแวดล้อมดังกล่าวจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนในรอบ 880-900 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** การเปิด Short S50M20 วันศุกร์ปิดขาดทุน 4 จุด แนะนำ Trading S50M20 กรอบ 880 – 900 จุด และให้ Short ที่กรอบบน โดยเชื่อว่า SET50 ยังมีแรงกดดันให้ปรับฐานอยู่

**Spread Trading:** Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.60 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

**SET50 Option:** การเปิด Long S50M20P900 วันศุกร์ปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำ Long S50M20P900 รอบใหม่ 23 จุด (SET50=900) เป้าทำกำไร 43 จุด (SET50=880) Cut Loss 3 จุด

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	896.01	30.6791	17.5727

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
<b>S50M20C900</b>	25.50	5.00	> 925.5	0.00	25.50	0.03	20.76	323	1397	26.88	0.47	16.59	0.03
<b>S50M20C875</b>	39.90	5.10	> 914.9	21.01	18.89	0.02	33.63	151	1169	29.04	0.61	13.64	0.02
<b>S50M20C850</b>	56.70	6.30	> 906.7	46.01	10.69	0.01	50.45	211	1747	30.05	0.72	11.44	0.01
<b>S50M20C825</b>	77.00	5.00	> 902	71.01	5.99	0.01	70.66	3	1126	37.99	0.72	8.38	0.01
<b>S50M20C800</b>	100.00	8.00	> 900	96.01	3.99	0.00	93.27	8	1225	35.95	0.85	7.59	0.00

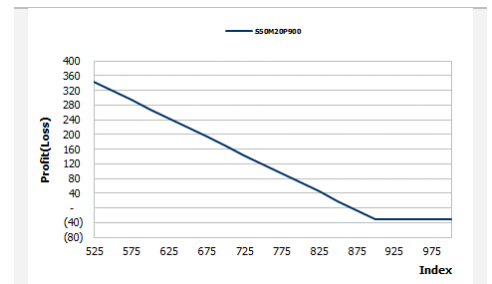
Put Option													
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
<b>S50M20P900</b>	31.60	-6.90	< 868.4	3.99	27.61	-0.03	28.89	127	1148	28.04	-0.52	-14.85	-0.03
<b>S50M20P875</b>	22.70	-3.70	< 852.3	0.00	22.70	-0.05	16.76	520	2887	30.14	-0.39	-15.08	-0.05
<b>S50M20P850</b>	14.60	-4.30	< 835.4	0.00	14.60	-0.07	8.60	243	2427	30.37	-0.27	-15.94	-0.07
<b>S50M20P825</b>	10.00	-3.20	< 815	0.00	10.00	-0.09	3.81	179	1978	34.02	-0.20	-16.36	-0.09
<b>S50M20P800</b>	6.80	-1.90	< 793.2	0.00	6.80	-0.11	1.42	154	1999	36.41	-0.14	-16.25	-0.11

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50M20	S50U20
<b>แนวรับ</b>	880	880	875
<b>แนวต้าน</b>	900	900	895

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	896.01	7.17	0.80%	29/05/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	895.00	3.2	0.4%	71	97	-21
S50M20	892.40	10.0	1.1%	147,874	240,130	4
S50U20	886.00	9.8	1.1%	11,277	20,387	293
S50Z20	884.50	9.8	1.1%	1,989	6,384	236
S50H21	880.70	9.9	1.1%	1,003	2,627	167

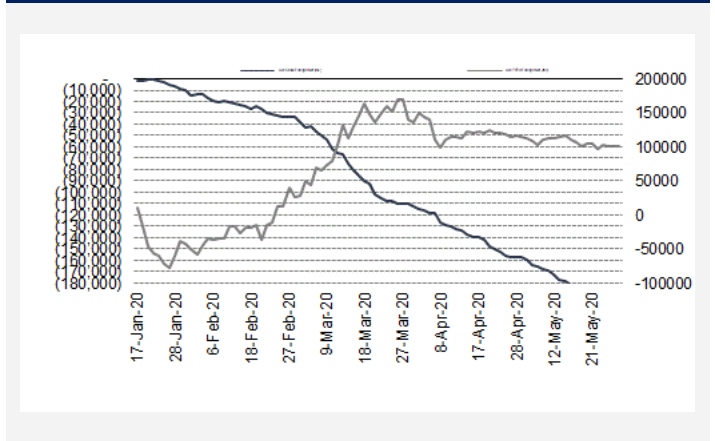
SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	24,487	29,037	-4,550
ต่างชาติ	60,468	50,303	10,165
รายย่อย	77,335	82,950	-5,615

สถานะ	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	2,918	5,950	-2,918	5,950	-63,893
ต่างชาติ	9,096	599	9,096	599	125,887
รายย่อย	-6,178	-6,549	-6,178	-6,549	-61,994

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน  
และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ชี้อยู่ไกล - ชี้อยู่ใกล้						
	S50J20	S50K20	S50M20	S50N20	S50Q20	S50U20
ณ 29 เม.ย.63	-1.60	0.28	-0.15	-4.37	-1.04	
ณ 28 พ.ค.63	-1.32	0.28	-0.15	-4.37	-1.04	
ณ 29 มิ.ย.63	-1.47	0.13	-0.15	-4.37	-1.04	
ณ 30 ก.ค.63	-5.84	-4.23	-4.52	-4.37	-1.04	
ณ 28 ส.ค.63	-6.88	-5.28	-5.56	-5.41	-1.04	
ณ 29 ก.ย.63	-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

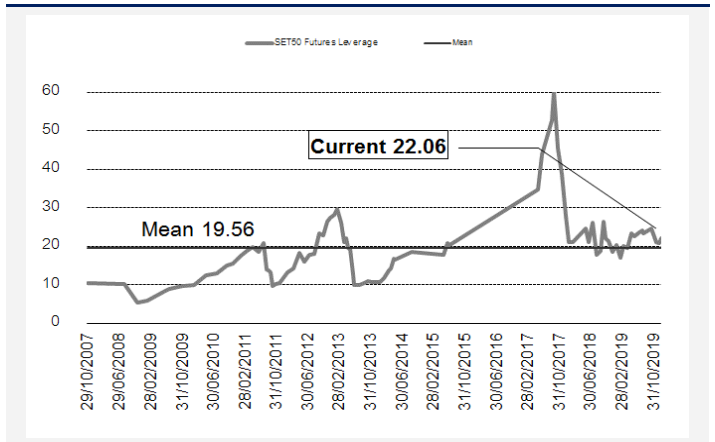
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)	สุทธิ
897.40	5.0	1,000	(186)		814
896.40	4.0	800	(186)		614
895.40	3.0	600	(186)		414
894.40	2.0	400	(186)		214
893.40	1.0	200	(186)		14
<b>892.40</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>		<b>(186)</b>
891.40	-1.0	(200)	(186)		(386)
890.40	-2.0	(400)	(186)		(586)
889.40	-3.0	(600)	(186)		(786)
888.40	-4.0	(800)	(186)		(986)
887.40	-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 ธ.พ. สร้าง Sentiment เชิงบวกต่อเนื่อง โดยฝ่ายวิจัยชอบ BBL(FV@B154) เพราะพอร์ตสินเชื่อเป็นลูกค้ารายใหญ่ราว 40% ซึ่งมองสินเชื่อลูกค้ารายใหญ่ แข็งแกร่งกว่า SME และสินเชื่อบุคคล สภาวะปัจจุบัน ขณะที่ยอดหุ้นผ่านการปรับฐานตอบรับประเด็นลบ PBV ซื้อขายที่ 0.44 เท่า Yield 4%

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

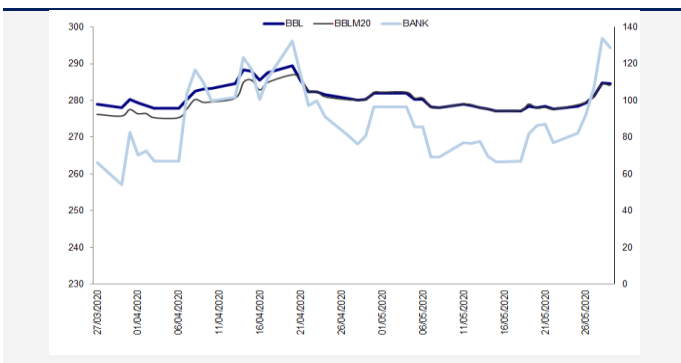
#### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้ปรับราคา Long BBLM20 ไปที่ 105 บาท เป้าทำกำไรที่ 110 บาท และ Cut Loss 3 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
BBLM20	108.20	-0.80	104.36	1174	813	-432	5.35	41.28%	7.30	0.47	-20.39%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



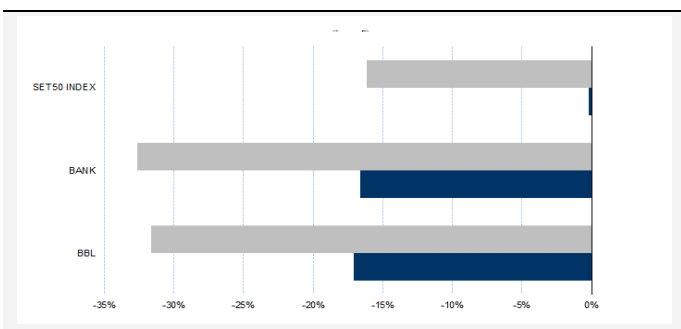
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ
108.70	0.5	500	27.14	473
108.60	0.4	400	27.14	373
108.50	0.3	300	27.14	273
108.40	0.2	200	27.14	173
108.30	0.1	100	27.14	73
<b>108.20</b>	0.0	-	27.14	(27)
108.10	-0.1	(100)	27.14	(127)
108.00	-0.2	(200)	27.14	(227)
107.90	-0.3	(300)	27.14	(327)
107.80	-0.4	(400)	27.14	(427)
107.70	-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

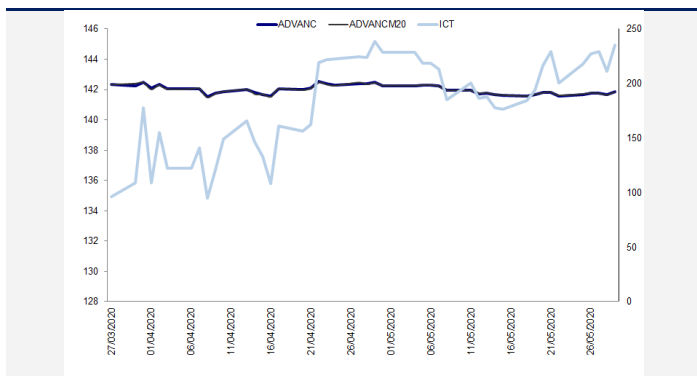
#### กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long ADVANCM20 ทุน 191 บาท ปัจจุบันมีกำไร 5.5% แนะนำถือต่อ 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	192.40	-0.10	192.68	172	1391	4	7.62	9.09%	20.80	7.21	-11.79%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Historical Price



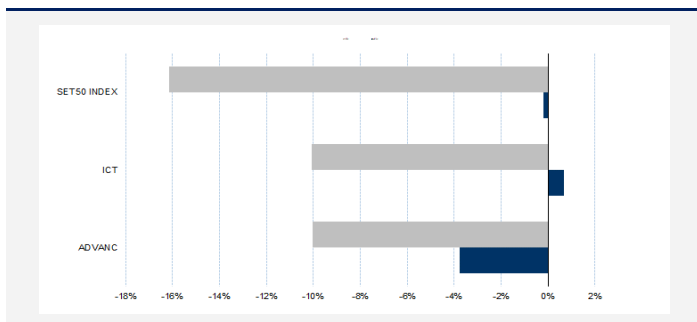
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	มักลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด)	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
192.90	0.5	500	32.39	468
192.80	0.4	400	32.39	368
192.70	0.3	300	32.39	268
192.60	0.2	200	32.39	168
192.50	0.1	100	32.39	68
<b>192.40</b>	0.0	-	32.39	(32)
192.30	-0.1	(100)	32.39	(132)
192.20	-0.2	(200)	32.39	(232)
192.10	-0.3	(300)	32.39	(332)
192.00	-0.4	(400)	32.39	(432)
191.90	-0.5	(500)	32.39	(532)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Historical Return



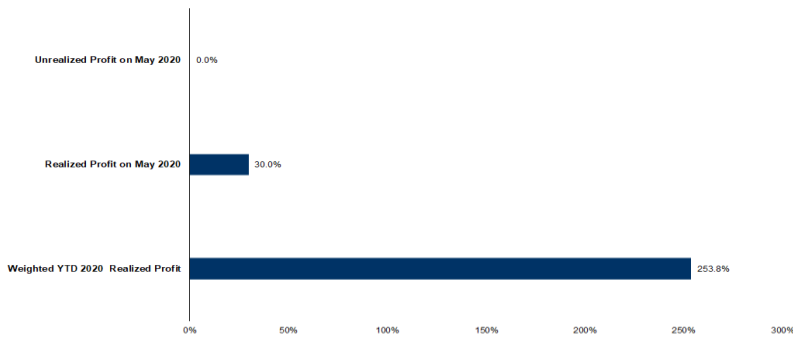
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Tracking Performance



หมายเหตุ: มูลค่ากำไร/ขาดทุนแสดงเป็นร้อยละของมูลค่าเริ่มต้นในวันเริ่มต้นของพอร์ตการลงทุน. เป็นข้อมูลเบื้องต้นและอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามข้อมูลที่ได้รับเพิ่มเติม. ข้อมูล ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2020. ข้อมูล ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2020.

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	TRUEM20	3.73	0.03	3.70	7885	18569	-2551	5.41	3.89	3.43
2	ERWM20	3.10	-0.22	3.32	5005	2179	3	3.49	3.47	2.92
3	WHAM20	3.17	-0.01	3.14	4991	13709	65	4.92	3.34	2.91
4	TUM20	13.70	0.00	13.71	4720	4000	2193	5.63	14.40	12.81
5	TMBM20X	1.13	-0.02	1.14	4652	9053	1261	3.95	1.14	0.99
6	BEAUTYM20	1.74	-0.01	1.72	4631	4308	1333	2.19	1.78	1.60
7	STAM20	25.93	-0.57	26.24	4485	4211	-608	9.18	27.17	17.98
8	KCEM20	18.75	0.05	18.72	3329	2272	-1387	3.24	19.62	17.22
9	IRPCM20	2.70	0.00	2.70	2980	8603	-396	4.74	2.79	2.58
10	AAVM20	1.95	-0.02	1.97	2676	4054	1527	5.18	2.00	1.76
11	JASM20	3.76	0.02	3.74	2133	28510	448	4.47	3.79	3.67
12	VGIM20	7.82	-0.13	7.96	2017	536	-17	4.98	8.09	7.60
13	CPFM20	31.08	-0.42	31.21	1552	3567	-194	5.18	31.15	28.60
14	GUNKULM20	2.87	0.03	2.71	1528	3373	-1519	6.79	3.07	2.77
15	PSLM20	3.90	0.00	3.90	1517	2665	-498	3.31	4.42	3.62
16	STECM20	15.00	-0.30	15.31	1507	3129	-900	4.85	15.68	14.73
17	MINTM20	18.65	0.05	18.16	1502	3630	1463	2.45	20.78	18.54
18	BEMM20	9.73	-0.12	9.79	1435	6237	988	4.89	9.90	9.58
19	TASCOM20	22.00	0.00	22.02	1249	1155	87	6.09	22.78	19.38
20	KTBM20	10.47	0.07	9.68	1232	3424	-250	4.49	10.87	10.21



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 13.8 เหรียญฯ หรือ 0.8% ปิดที่ 1,731.9 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีสหรัฐสั่งให้เริ่มกระบวนการยกเลิกสถานะพิเศษของฮ่องกง เพื่อตอบโต้จีนที่วางแผนบังคับใช้กฎหมายมั่นคงแห่งชาติฉบับใหม่ในฮ่องกง นอกจากนี้การเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอ และเหตุประท้วงที่ลุกลามในพื้นที่หลายแห่งของสหรัฐ จนทำให้หลายเมืองใหญ่ต้องประกาศเคอร์ฟิว กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ Dollar Index ปรับลง 1% ปิดบริเวณ 98.34 จุด เป็นอีกปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ โดยกองทุน SPDR เมื่อวันศุกร์ รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 3.51 ตัน สู่ระดับ 1123.14 ตัน ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้ คงเป็นสถานการณ์การเมืองระหว่างสหรัฐและจีน, เหตุประท้วงในสหรัฐ, การประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของหลายประเทศ ได้แก่ ดัชนี PMI ของจีน, ยูโรโซน และสหรัฐ เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 180 บาท ปิดที่ 26,210 บาท เทียบเท่า 1,733.43 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,736-1,737 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,150-26,450 บาท ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFM20 ต้นทุนเฉลี่ย 25,800 บาท และปัจจุบันมีกำไรเพิ่มเป็น 410 บาท/บาททองคำ ถือสถานะไว้ต่อไป เนื่องจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงการเมืองในสหรัฐเอง จะขับเคลื่อนให้ราคาทองคำปรับขึ้นต่อ ทำให้ฝ่ายวิจัยขยับเป้าทำกำไรมาเป็น 1,750 เหรียญฯ หรือ 26,460 บาท พร้อมจุด Stop Profit ที่ 26,150 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำไว้อย่างน้อย 350 บาทจากทุน ป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิควิเคราะห์ 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	26,210	70	0.27	40	657	9
GFQ20	26,280	90	0.34	20	353	6
GFV20	26,430	170	0.65	7	177	3

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M20	26,200	90	0.31	2,222	9,503	-1
GF10Q20	26,300	120	0.46	1,546	9,081	453
GF10V20	26,380	130	0.50	1,124	3,415	296

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/ทรอยออนซ์)

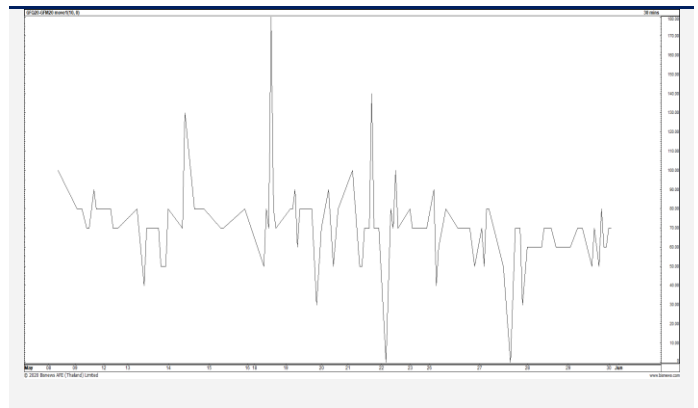
	←			Dollar Index			→				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	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 future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,460.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,410.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,360.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,310.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,260.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>26,210.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
26,160.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,110.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
26,060.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
26,010.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,960.00	-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 future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,450.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,400.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,350.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,300.00	100.0	1,000	(210)	790
26,250.00	50.0	500	(210)	290
<b>26,200.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
26,150.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,100.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,050.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,000.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,950.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส