

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

5 มิถุนายน 2563



SET50 Futures:

การปรับขึ้นไปแรงของ SET50 ทำให้ระดับความเสี่ยงเพิ่มสูงขึ้น และมีโอกาสถูกขายทำกำไรออกมาได้ตลอดเวลา แนะนำ Trading S50M20 ในกรอบ 935 – 955 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้รอ Long S50M20P950 ที่ 20 จุด (SET50=955) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=935) จุด Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 มีความเสี่ยงที่จะถูกขายทำกำไรได้ตลอดเวลา

Single Stock Futures:

สถานะ Long ADVANCM20 ทุน 191 บาท ปิดรับกำไร 28% แนะนำกลับไป Long ADVANCM20 รอบใหม่ที่ 194.25 บาท เป้าทำกำไร 200 บาท Cut Loss 4 บาทจากทุน

การเปิด Long AMATAM20 วานนี้สามารถปิดรับกำไร 21% แนะนำให้เปิด Long CPALLM20 ที่ 71.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 74 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

Gold Futures:

ราคาคงค่าติดตัวกลับขึ้นไปเหนือ 1700\$ อีกครั้ง ด้วยแรงผลักดันของเงิน USD ที่อ่อนค่าภาคแนวโน้มผันผวน Trading GFM20 กรอบ 25480 – 25930 บาท (1700-1730\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract		Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	157,116	199,557	-42,441	-135,076	-169,371	-286,260
Foreign	94,273	81,420	12,853	-2,800	3,423	14,330
Retail	262,867	233,279	29,588	137,876	165,948	271,930

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract		Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,468	39,455	13	-2,884	1,427	20,430
Foreign	61,691	68,038	-6,347	-3,161	3,495	-4,111
Retail	89,362	83,028	6,334	6,045	-4,922	-16,319

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract		Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	98,898	140,530	-41,632	-132,655	-174,617	-316,605
Foreign	25,384	3,653	21,731	3,510	2,892	32,538
Retail	146,422	126,521	19,901	129,145	171,725	284,067

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract		Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,142	11,497	-355	255	-74	53
Foreign	7,198	9,729	-2,531	-3,149	-2,964	-14,958
Retail	19,253	16,367	2,886	2,894	3,038	14,905

	Call Option Long(Short) Position : Contract		Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,101	995	106	-125	-755	-569
Foreign	1	5	-4	-27	-97	335
Retail	3,824	3,925	-101	154	830	1,023

	Put Option Long(Short) Position : Contract		Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	512	1,272	-760	-595	-1,009	-1,719
Foreign	1	150	-149	-150	-193	-2,754
Retail	3,218	2,458	760	594	1,160	2,990

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 เพื่อให้ นักลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันการนาทิก

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดมณตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การปรับขึ้นของ SET50 Index ตั้งแต่ช่วงกลางเดือน มี.ค.63 ถึงปัจจุบันกว่า 50.5% ตอบรับประเด็นบวกต่อการคลายล็อกธุรกิจไปมาก จนทำให้หากประเมินในแง่ Valuation อยู่บน Expected PER 63 ที่ 22.5 เท่าซึ่งเป็นระดับที่สูงสุดในรอบกว่า 10 ปี โดยประเมินสาเหตุหลักการปรับขึ้นของ SET50 Index มาจากการสภาพคล่องส่วนเกินจากธนาคารกลางต่างๆ ที่พร้อมใจดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายพร้อมกัน ทำให้ภาวะ Search for Yield กลับมาอยู่ในระดับสูง แต่อย่างไรก็ตามหากประเมินในแง่ของ Earning Yield Gap ระหว่างตลาดหุ้นบ้านเราที่ลงมาที่ 3.98% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีที่ 4.25% ประกอบกับ Valuation ของบ้านเราที่แพงกว่าตลาดหุ้นในภูมิภาคที่ Expected PER 63 อยู่ในช่วง 11.00-17.5 เท่า น่าจะเป็นปัจจัยที่จำกัดต่อ Fund Flow ไหลเข้า ขณะที่หากมองในระยะถัดไปที่มีความเสี่ยงในเรื่องสงครามการค้ากลับเข้ามาจึงต้องระวังแรงขายทำกำไรที่อาจเกิดขึ้นได้ตลอดเวลาโดยวันนี้คาดการณ์การขึ้น SET50 Index จำกัดตามกรอบ 935 – 955 จุด ส่วนประเด็นอื่นๆวันนี้ผลการประชุม ECB วานนี้ที่มติมาตรการกระตุ้นเพิ่มผ่านการเพิ่มวงเงินเข้าซื้อพันธบัตรเพิ่มอีก 6 แสนล้านบาทเป็น 1.35 ล้านล้านยูโร ส่วนบ้านเราวันนี้กระทรวงพาณิชย์รายงานเงินเฟ้อเดือนพ.ค. หดตัวมากที่สุดในรอบ 10 ปี -3.44% ทำให้อัตราดอกเบี้ยแท้จริงกว้างขึ้นจากเป็น 3.94% ซึ่งยังเปิดช่องให้ ropic. ใช้นโยบายการเงินผ่อนคลาย

SET50 Index Futures

Direction Trading: การปรับขึ้นไปแรงของ SET50 ทำให้ระดับความเสี่ยงเพิ่มสูงขึ้น และมีโอกาสถูกขายทำกำไรออกมาได้ตลอดเวลา แนะนำ Trading S50M20 ในกรอบ 935 – 955 จุด

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.00 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option: แนะนำให้รอ Long S50M20P950 ที่ 20 จุด (SET50=955) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=935) จุด Cut Loss 3 จุดจากทุน

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	946.71	30.8906	21.6458

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	57.00	19.20	> 957	46.71	10.29	0.01	49.67	1338	1923	30.42	0.75	12.42	0.01
S50M20C875	78.90	21.60	> 953.9	71.71	7.19	0.01	71.58	108	1099	32.84	0.83	9.95	0.01
S50M20C850	98.80	21.60	> 948.8	96.71	2.09	0.00	95.45	46	1661	38.39	0.87	8.30	0.00
S50M20C825	124.50	25.00	> 949.5	121.71	2.79	0.00	120.13	14	964	36.13	0.92	7.01	0.00
S50M20C800	148.70	27.80	> 948.7	146.71	1.99	0.00	145.07	53	834	50.73	0.90	5.74	0.00

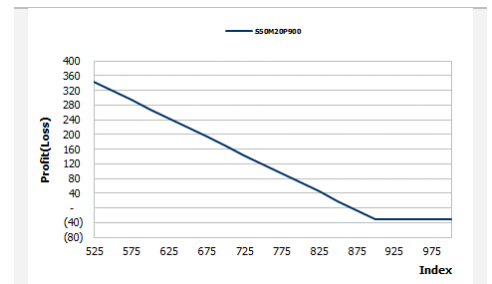
Put Option													
	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50M20P900	12.80	-7.20	< 887.2	0.00	12.80	-0.06	4.58	580	1357	31.78	-0.26	-18.47	-0.06
S50M20P875	8.50	-5.60	< 866.5	0.00	8.50	-0.08	1.50	431	3793	34.18	-0.18	-18.64	-0.08
S50M20P850	5.50	-4.00	< 844.5	0.00	5.50	-0.11	0.38	586	2409	35.44	-0.11	-17.68	-0.11
S50M20P825	3.50	-2.20	< 821.5	0.00	3.50	-0.13	0.07	379	1878	37.91	-0.08	-18.21	-0.13
S50M20P800	2.20	-1.30	< 797.8	0.00	2.20	-0.16	0.01	341	2072	40.41	-0.05	-18.33	-0.16

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	935	935	930
แนวต้าน	955	955	950

*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

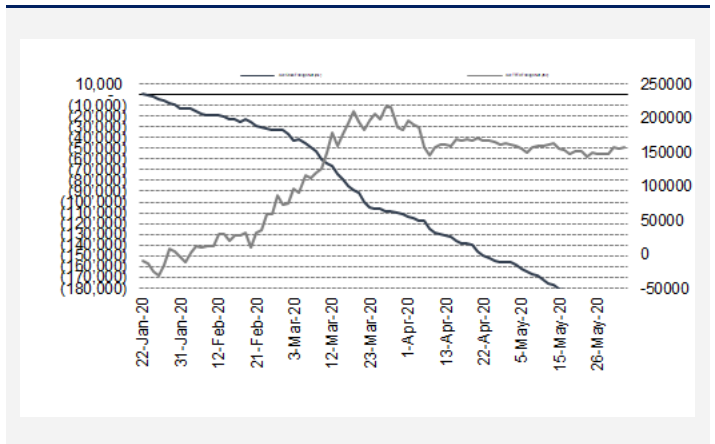
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	946.71	27.66	2.92%	04/06/2020

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	0
S50M20	947.70	29.2	3.1%	167,614	218,545	-13,736
S50U20	941.40	29.3	3.1%	16,206	22,370	454
S50Z20	939.40	29.0	3.1%	3,330	6,411	-73
S50H21	935.60	29.2	3.1%	3,367	2,709	112

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	39,468	39,455	13	-2,884	5,536	-65,750
ต่างชาติ	61,691	68,038	-6,347	-3,161	-814	192,690
รายย่อย	89,362	83,028	6,334	6,045	-4,722	-126,940

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน
และ: SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล						
	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

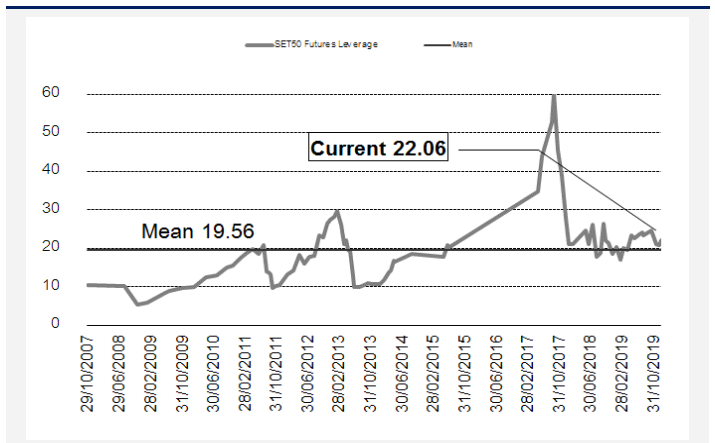
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
952.70	5.0	1,000	(186)	814	
951.70	4.0	800	(186)	614	
950.70	3.0	600	(186)	414	
949.70	2.0	400	(186)	214	
948.70	1.0	200	(186)	14	
947.70	0.0	0.0	(186)	(186)	
946.70	-1.0	(200)	(186)	(386)	
945.70	-2.0	(400)	(186)	(586)	
944.70	-3.0	(600)	(186)	(786)	
943.70	-4.0	(800)	(186)	(986)	
942.70	-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 CPALLM20

จากจุดเด่นสาขาที่ครอบคลุมถึง 1.2 หมื่นแห่งทั่วประเทศ และมีจำหน่ายอุปกรณ์อุปโภคบริโภคจำเป็น ตอบโจทย์ผู้บริโภคที่หลีกเลี่ยงพื้นที่เสี่ยงและรักษาระยะห่าง จึงมองว่าน่าจะยังคงคาดหวังฟื้นตัวได้เร็วที่สุดของกลุ่ม ถึงแม้ว่าจะมีการกระทบจาก Covid-19 แต่ระยะถัดไปก็ยังคงถือเป็นผู้นำกลุ่มฯ อย่างชัดเจนในไทย และยังมี Upside เพิ่มเติมจากการเป็นผู้นำส่วนแบ่งตลาด Modern trade กว่า 43.5% หลังเข้าซื้อ Makro margin โตในต่างประเทศอีกมาก ทั้งใน กัมพูชาและ ลาว ซึ่งอยู่ในช่วงเข้าเจรจา FV63@ 78 บาท Upside 9%

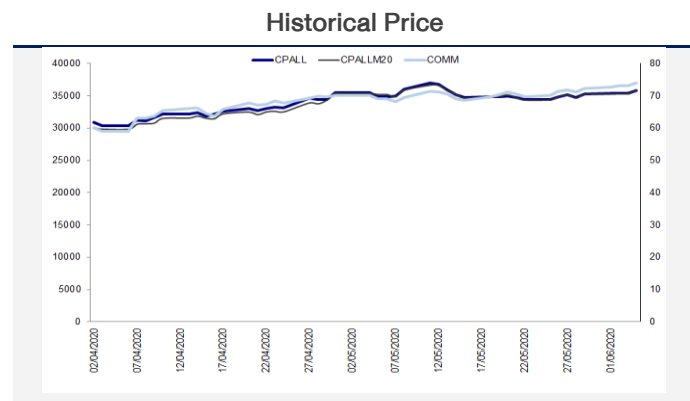
ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาเริ่มมีการฟื้นตัวจากเส้น EMA 10 วัน หลังถอยลงแรงแต่เริ่มมีสัญญาณเชิงบวก จากการทำจังหวะ Higher Low ได้ ประเมินว่ายังอยู่ในลักษณะการปรับขึ้นได้ต่อได้ ไม่มีนัยสำคัญ บ่งชี้ว่า Downside จำกัด ราคาพร้อมที่จะปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีเป้าหมายที่แนวต้าน 74 บาท

กลยุทธ์การลงทุน

รอ LongCPALLM20 ที่ 71.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 74 บาท และ CutLoss 1.25 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CPALLM20	70.60	-0.15	69.74	229	3410	-19	8.70	10.25%	27.94	7.24	1.83%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

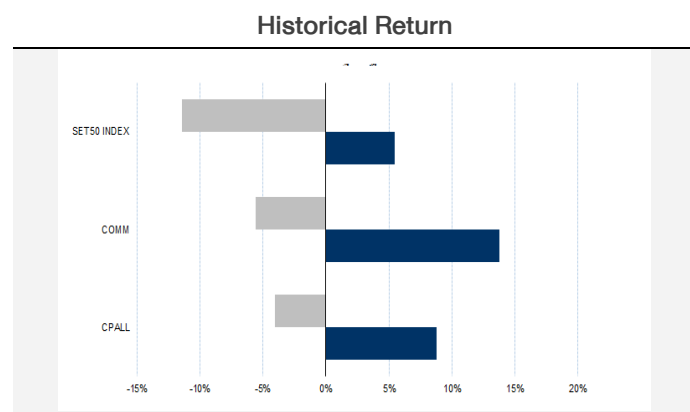


ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นกลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
71.10	0.5	500	9.24	491
71.00	0.4	400	9.24	391
70.90	0.3	300	9.24	291
70.80	0.2	200	9.24	191
70.70	0.1	100	9.24	91
70.60	0.0	-	9.24	(9)
70.50	-0.1	(100)	9.24	(109)
70.40	-0.2	(200)	9.24	(209)
70.30	-0.3	(300)	9.24	(309)
70.20	-0.4	(400)	9.24	(409)
70.10	-0.5	(500)	9.24	(509)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long ADVANCM20

แม้ปรับลดกำไรปี 2563-64 ลง 14.7% และ 12.4% สะท้อนผลกระทบต่อรายได้, การปรับใช้ IFRS16 และงบลงทุนสูงกว่าคาด เชื่อว่าส่งผลกระทบต่อระยะสั้นต่อราคาไปหมดแล้ว แต่การที่มีจุดแข็งอยู่ในอุตสาหกรรมที่เศรษฐกิจกระทบจำกัดกว่าอื่น ๆ + ความมั่นคงการเงินสูง ความสามารถจ่ายเงินปันผลที่ต่อเนื่อง จึงมองว่าหากราคาอ่อนตัวลงมา เป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม

ส่วนภาพทางเทคนิค หลังจากแกว่งลงมาทดสอบกรอบ Sideway ที่ 189.50 บาท ราคาสามารถ Breakout แนวต้านที่บริเวณ 193 ขึ้นมาได้ พร้อมเปิด Gap Up ขึ้นมา สะท้อนภาพรวมเริ่มมีการเปลี่ยนแนวโน้ม เชื่อว่าเป็นการสิ้นสุดการปรับฐาน ราคาพร้อมที่จะปรับขึ้น ทั้งนี้ หากถอยลงมาบริเวณแนวรับที่ 194.50 บาท ใช้เป็นจังหวะเข้าซื้อ

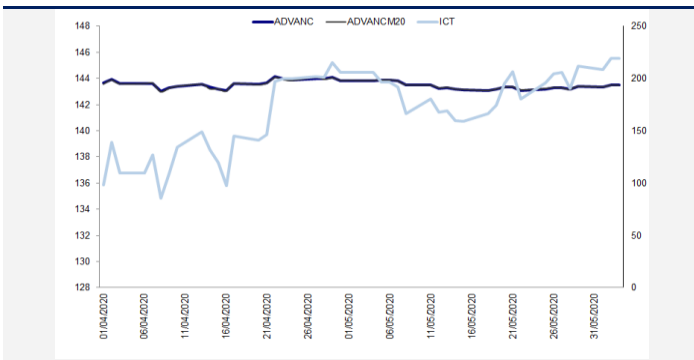
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำกลับไป Long ADVANCM20 รอบใหม่ที่ 194.25 บาท เป้าทำกำไร 200 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	193.60	0.10	193.67	397	1301	-221	7.66	8.53%	20.91	7.25	-11.79%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



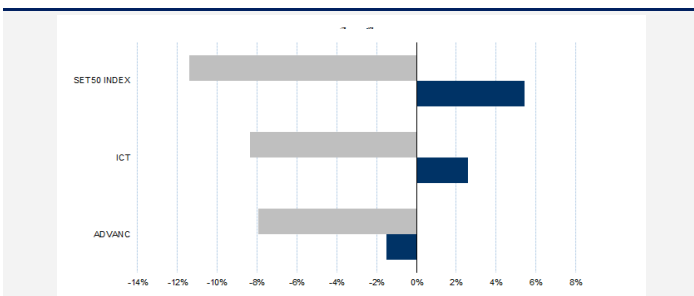
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	มูลค่าสุทธิ	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)
194.10	0.5	500	32.39	468
194.00	0.4	400	32.39	368
193.90	0.3	300	32.39	268
193.80	0.2	200	32.39	168
193.70	0.1	100	32.39	68
193.60	0.0	-	32.39	(32)
193.50	-0.1	(100)	32.39	(132)
193.40	-0.2	(200)	32.39	(232)
193.30	-0.3	(300)	32.39	(332)
193.20	-0.4	(400)	32.39	(432)
193.10	-0.5	(500)	32.39	(532)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



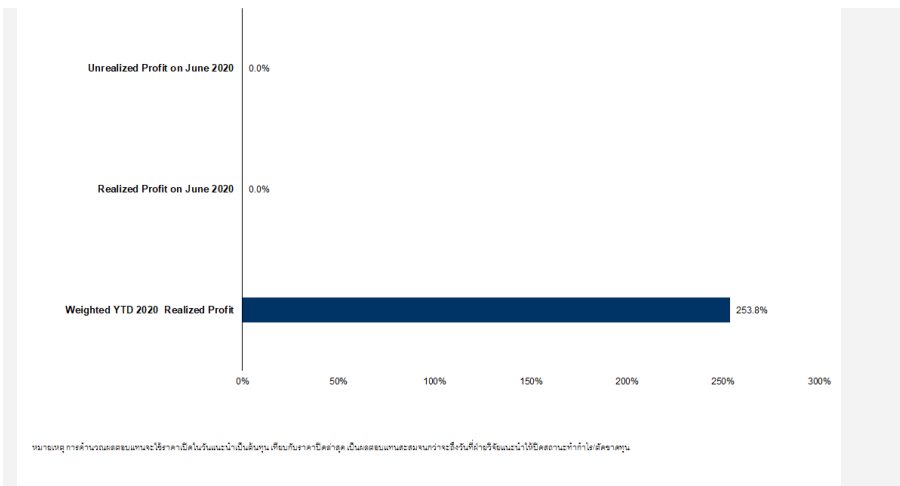
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงราคาปิดในวันและบอกระยะนับวันเทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนระยะยาวที่อาจมีทั้งกำไรหรือขาดทุน

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	3.82	0.00	3.82	5261	15635	274	5.58	3.98	3.48
2	IRPCM20	2.90	0.00	2.90	3199	9645	-2683	5.09	3.00	2.81
3	STAM20	27.13	-0.12	26.99	3028	5662	483	9.44	29.41	19.43
4	AAVM20	2.04	-0.06	2.10	2831	5572	1533	5.53	2.06	1.78
5	WHAM20	3.19	-0.01	3.16	2392	12190	1074	4.95	3.38	2.96
6	PTGM20	16.50	0.20	16.31	2204	1995	952	5.23	16.39	14.50
7	QHM20	2.24	-0.02	2.14	2159	4177	351	5.95	2.24	2.08
8	VGIM20	7.90	0.00	7.91	2000	536	0	4.95	8.13	7.73
9	TMBM20X	1.18	-0.01	1.18	1557	4712	-713	4.09	1.19	1.01
10	JASM20	3.78	0.00	3.78	1510	30484	1501	4.52	3.88	3.78
11	ERWM20	3.48	0.00	3.48	1501	2179	-499	3.66	3.60	2.96
12	PTTGCM20	45.71	-0.79	46.54	1494	2371	262	4.86	47.86	42.38
13	AOTM20	63.95	0.45	63.55	1247	4103	-13	4.47	62.95	59.92
14	TASCOM20	24.00	0.10	23.92	1228	2266	-136	6.62	24.16	19.98
15	AMATAM20	14.70	0.00	14.50	1214	410	198	4.40	15.30	13.36
16	SPALIM20	15.30	0.00	14.75	1130	570	271	6.60	15.49	14.31
17	KTCM20	36.56	-0.69	36.50	1103	1024	6	4.54	39.73	36.04
18	CPFM20	31.80	-0.20	31.71	908	2761	-600	5.26	31.96	29.04
19	KTBM20	10.80	0.00	10.08	875	2887	-400	4.66	10.86	10.21
20	LHM20	7.65	0.00	7.28	852	1974	-184	5.30	7.53	6.89

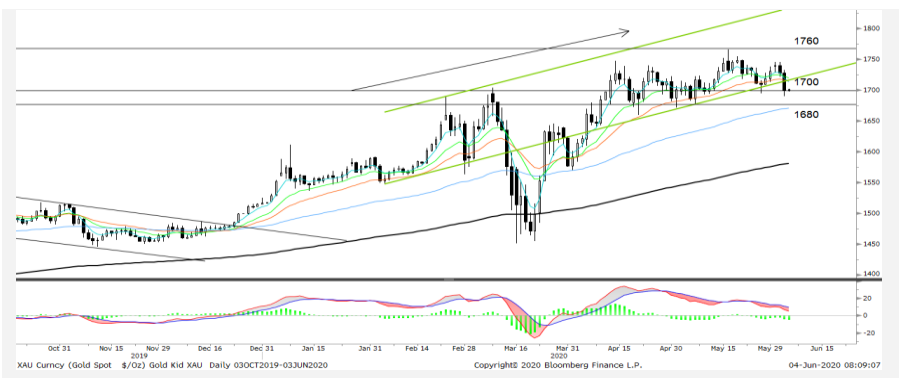
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 17.27 เหรียญฯ กลับมายืนเหนือ 1,700 เหรียญฯ โดยปิดอยู่ที่ 1,715 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อ หลังราคาร่วงลงแรงรวม 41 เหรียญฯ ในช่วง 2 วันทำการก่อนหน้านี้ นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ สะท้อนจากจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์สูงกว่าคาด และดุลการค้าเดือน เม.ย. พุ่งขึ้นมากกว่าคาด ขณะที่ค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้น ภายหลังธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) ประกาศเพิ่มวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามโครงการฉุกเฉินอีก 6 แสนล้านยูโร เพื่อเยียวยาเศรษฐกิจในภูมิภาคที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ภาพรวมทำให้ Dollar Index วานนี้ปรับลดลง 0.6% ปิดบริเวณ 96.68 จุด สำหรับวันนี้ คงต้องติดตามการรายงานข้อมูลการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานของสหรัฐ ซึ่งจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะถัดไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืน ปรับลดลง 150 บาท ปิดอยู่ที่ 25,790 บาท เทียบเท่า 1,720.3 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,711-1,713 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,550-25,800 บาท แม้แรง Rebound และค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หนุนต่อราคาทองคำ แต่ราคายังมีทิศทางผันผวกอปรกับตลาดทองคำไทยจะปิดทำการในวันหยุดสุดสัปดาห์ ทำให้การมีสถานะลงทุนข้ามวันหยุด มีความเสี่ยง ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,700-1,730 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,480-25,930 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งตัวถอยหลุดกรอบ Uptrend Channel ลงมา และปิดเป็นแท่งแดงยาว ลงมาทดสอบแนวรับที่ \$1700 ประเมินว่าหากเขาไม่อยู่ มีโอกาสแกว่งหาฐานต่อ โดยมีแนวรับถัดไปที่ \$1680

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM20	25,790	150	0.59	158	718	22
GFQ20	25,850	140	0.54	65	372	24
GFV20	25,930	230	0.74	49	235	20

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M20	25,720	90	0.31	5,460	9,890	-156
GF10Q20	25,770	80	0.27	3,764	9,944	507
GF10V20	25,850	80	0.31	1,500	4,177	733

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)

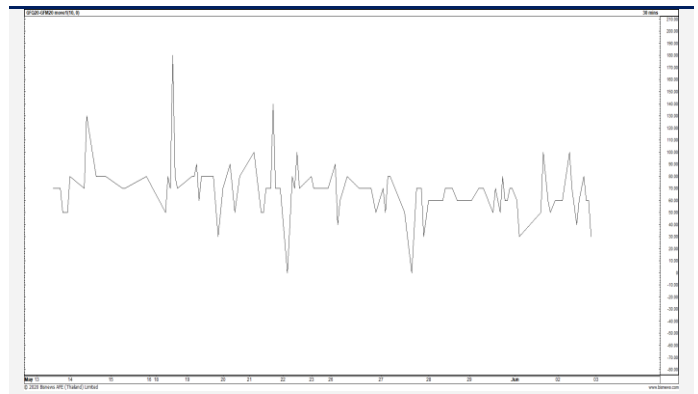
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17	
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22	
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86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

GOLD Londin AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)					
	31.00	31.25	31.50	31.75	32.00	
1,600	23,576	23,766	23,957	24,147	24,337	
1,630	24,018	24,212	24,406	24,599	24,793	
1,660	24,460	24,658	24,855	25,052	25,249	
1,690	24,902	25,103	25,304	25,505	25,706	
1,720	25,345	25,549	25,753	25,958	26,162	
1,750	25,787	25,995	26,202	26,410	26,618	
1,780	26,229	26,440	26,652	26,863	27,075	
1,810	26,671	26,886	27,101	27,316	27,531	
1,840	27,113	27,331	27,550	27,769	27,987	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Spread ระหว่าง GFM20 – GFJ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,040.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
25,990.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
25,940.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
25,890.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,840.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,790.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
25,740.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,690.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,640.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,590.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,540.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
25,970.00	250.0	2,500	(210)	2,290
25,920.00	200.0	2,000	(210)	1,790
25,870.00	150.0	1,500	(210)	1,290
25,820.00	100.0	1,000	(210)	790
25,770.00	50.0	500	(210)	290
25,720.00	0.0	-	(210)	(210)
25,670.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,620.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,570.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,520.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,470.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส