DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

24 มิถุนายน 2563

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

SET50 Futures:

นักลงทุนเปิด Short S50M20 ได้ที่ 897 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 885 จุด SET50 มีแรงหนุนจากเรื่อง Window Dressing แต่ก็มีความเสี่ยงในเชิงเศรษฐกิจเป็นตัวกดดัน

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50M20P925 ที่ 26 จุด (SET50=905) เป้าทำกำไรที่ 36 จุด (SET50=895) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมิน SET50 ยังอยู่ในช่วงการปรับฐาน

Single Stock Futures:

สถานะ Long INTUCHM20 ทุน 55.70 บาท ปัจจุบันมีกำไร 8.5% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 58.25 บาท แต่ให้ Stop profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

แนะนำให้รอเปิด Long AMATAM20 ที่ 16.30 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 17.30 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน หลัง Covid-19 คลี่คลายคาดหวังจะเห็นการฟื้นตัวของยอดขาย

Gold Futures:

การปรับตัวขึ้นไปของราคาทองคำ ทำให้สามารถเปิด Short GFM20 ได้ที่ทุน 25930 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 25350 บาท (1730$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	107,455	133,621	-26,166	-21,570	-189,020	-320,479
Foreign	87,329	73,266	14,063	21,156	10,843	-15,124
Retail	170,444	158,341	12,103	414	178,177	335,603

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	19,978	28,273	-8,295	-6,795	4,987	1,257
Foreign	63,671	56,823	6,848	5,487	-6,119	-26,906
Retail	58,560	57,113	1,447	1,308	1,132	25,649

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	76,722	91,850	-15,128	-7,028	-187,763	-318,859
Foreign	18,161	10,991	7,170	12,509	12,959	2,568
Retail	92,645	84,687	7,958	-5,481	174,804	316,291

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,900	10,077	-1,177	-2,836	-1,881	-235
Foreign	5,497	5,452	45	3,160	4,003	9,241
Retail	15,008	13,876	1,132	-324	-2,122	-9,006

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	45	112	-67	-155	-310	-4,489
Foreign	3	10	-7	-44	-21	-765
Retail	837	773	64	162	285	4,570

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	269	297	-28	-184	115	-2,191
Foreign	2	192	-190	418	383	-2,344
Retail	1,361	1,143	218	-234	-497	2,262

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจกมล, CISA, CFA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชุกร
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันทาธนากิจ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิคเลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธร เกิดเนตร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

การรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการเดือน มิ.ย. ของฝั่งยุโรปและสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวจากเดือนก่อนทั้งหมดหนุนตลาดหุ้นยุโรปฟื้นเฉลี่ย 1.7% และดัชนี Dow Jones เพิ่มขึ้น 0.5% ขณะที่บ้านเราน้ำหนักในวันนี้ให้ไปที่การประชุม กนง. ซึ่งฝ่ายวิจัยฯคาดว่าจะคงดอกเบี้ยฯ ไว้ที่ 0.50% ตามเดิม เพื่อรอดูการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายหลังการคลายล็อคทางธุรกิจทั้ง 4 เฟสที่ผ่านมา แต่อาจเห็นการปรับลดคาดการณ์ GDP Growth 2563 จากรอบก่อนที่ประเมินไว้ที่ -5.3%yoy (ฝ่ายวิจัยคาด -5.7%yoy) นอกจากนี้ติดตามการรายงานตัวเลขการส่งออกเดือน พ.ค.63 โดยกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้หากประเมินจากยอดนำเข้าของประเทศคู่ค้าสำคัญในเดือนเดียวกันที่ปรับลดแรงอย่างมาก เช่น จีน (-17%yoy) ญี่ปุ่น(-27%yoy) และเกาหลีใต้ (-21%yoy) อาจเป็นตัวบ่งชี้การส่งออกบ้านเราอาจหดตัวแรงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ -6.4%yoy มองสถานการณ์ดังกล่าวอาจเป็น Sentiment เชิงลบต่อบรรยากาศการลงทุน แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าการปรับลดยังคงจำกัดจากแรงหนุนของการทำ Window Dressing ในช่วงปลายเดือนจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนในกรอบ 885-905 จุด

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	895	895	890
แนวต้าน	905	905	900

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

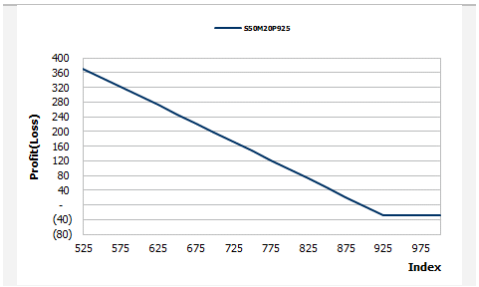
- แอปพลิเคชัน: ASP Smart
- Telegram: ASIA PLUS GROUP (http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup)

SET50 Index Futures

Direction Trading: คาด SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐาน จากแรงกดดันจากสงครามการค้าที่กลับมามีน้ำหนักแนะนำ Short S50M20 ที่ 895 จุดเป้าทำกำไรที่ 885 จุดและ Cut Loss 4 จุดจากทุน

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -5.40 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option: คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50M20P925 ที่ 26 จุด (SET50=905) เป้าทำกำไรที่ 36 จุด (SET50=895) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมิน SET50 ยังอยู่ในช่วงการปรับฐาน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	897.32	31.3364	25.9356

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
S50M20C950	0.50	-0.50	> 950.5	0.00	0.50	0.06	0.23	119	2241	27.90	0.06	105.57	0.06
S50M20C925	2.40	-1.00	> 927.4	0.00	2.40	0.03	1.88	238	2031	24.66	0.17	64.74	0.03
S50M20C900	10.50	-2.30	> 910.5	0.00	10.50	0.01	8.74	196	2008	29.08	0.46	39.35	0.01
S50M20C875	26.90	-1.30	> 901.9	22.32	4.58	0.01	24.44	70	1082	24.65	0.80	26.54	0.01
S50M20C850	48.00	0.00	> 898	47.32	0.68	0.00	46.92	16	1430	na	1.00	18.69	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
S50M20P950	53.90	-0.50	< 896.1	52.68	1.22	0.00	53.63	8	862	#N/A N/A	-1.00	-17.63	0.00
S50M20P925	30.20	-2.80	< 894.8	27.68	2.52	0.00	30.28	79	1196	24.03	-0.83	-25.53	0.00
S50M20P900	14.20	-1.80	< 885.8	2.68	11.52	-0.01	12.15	260	1704	26.24	-0.53	-33.43	-0.01
S50M20P875	4.70	-2.50	< 870.3	0.00	4.70	-0.03	2.85	435	3988	29.37	-0.24	-45.60	-0.03
S50M20P850	1.20	-1.10	< 848.8	0.00	1.20	-0.05	0.32	305	2818	31.15	-0.08	-59.47	-0.05

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	893.92	-13.75	-1.54%	22/06/2020

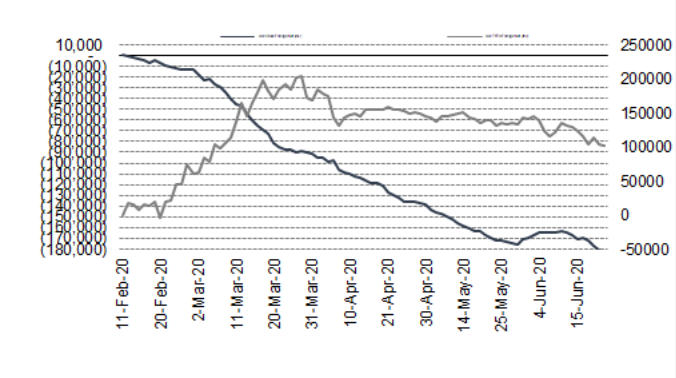
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	895.00	3.2	0.4%	71	97	0
S50M20	897.00	-13.0	-1.4%	130,194	196,844	-1,319
S50U20	892.00	-12.9	-1.4%	37,747	44,014	3,646
S50Z20	890.50	-12.8	-1.4%	3,811	8,425	280
S50H21	886.50	-13.1	-1.5%	1,293	3,979	-30

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา / สะสม Long(Short)

	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	33,447	31,947	1,500	6,791	943	-92,020
ต่างชาติ	59,583	60,944	-1,361	-10,779	-13,772	169,505
รายย่อย	80,067	80,206	-139	3,988	12,829	-77,485

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรีย์ใกล - ซีรีย์ไกล้

	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. เอเซีย พลัส

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity

(เท่า)	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. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

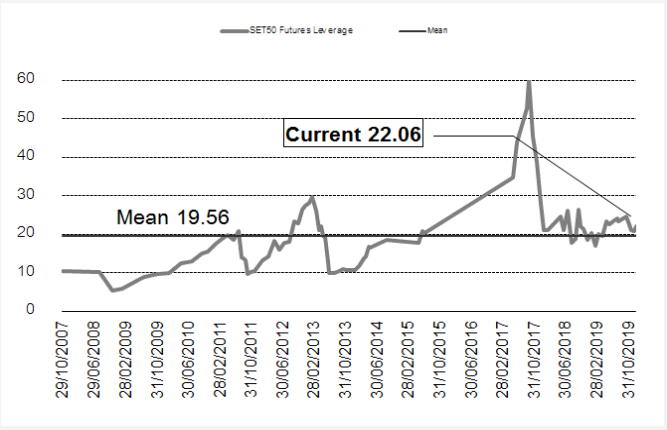
นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
901.60	5.0	1,000	(186)	814
900.60	4.0	800	(186)	614
899.60	3.0	600	(186)	414
898.60	2.0	400	(186)	214
897.60	1.0	200	(186)	14
896.60	0.0	0.0	(186)	(186)
895.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
894.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
893.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
892.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
891.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long AMATAM20

ฝ่ายวิจัย คาดกำไรผ่านจุดต่ำสุดใน 1Q63 และจะฟื้นตัวอย่างโดดเด่นในช่วง 2H63 หลัง COVID-19 คลี่คลาย ส่งผลให้นักลงทุนจะสามารถเดินทางเข้ามาดูที่ดินได้ โดยปัจจุบันมี Backlog รองรับรายได้ปีนี้แล้ว 100% ราคาหุ้น Discount จาก NAV 1.46 เท่า PE เพียง 14.6 เท่า Upside เปิดกว้าง ระยะสั้นรอความชัดเจนมาตรการ Travel Bubble คาดเป็น Catalyst ต่อราคาหุ้น

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งในกรอบ Uptrend Channel พร้อมมีเส้น EMA Support บ่งชี้ว่า Momentum ยังดี หากพักตัวลงมา บริเวณแนวรับที่ 16.30 บาท เป็นจังหวะซื้อสะสม มีโอกาสรีบาวน์ทดสอบ EMA 200 วัน

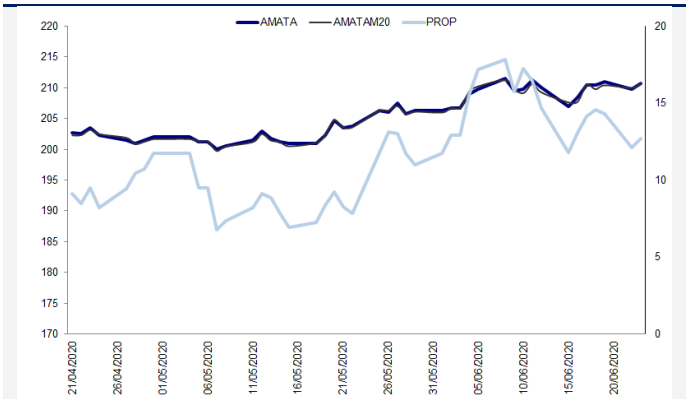
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอเปิด Long AMATAM20 ที่ 16.30 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 17.30 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
AMATAM20	16.29	-0.01	16.11	2	184	-1	4.87	119.02%	14.32	1.13	-30.30%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



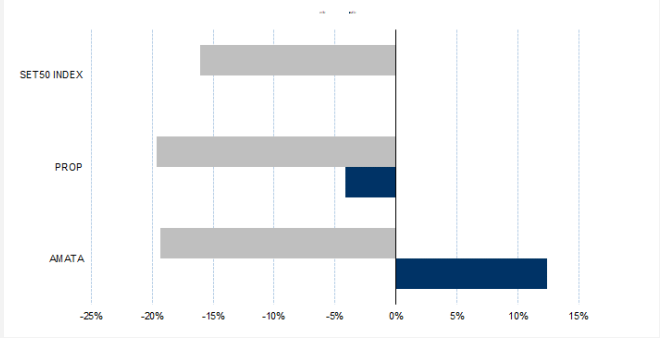
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
16.79	0.5	500	3.83	496
16.69	0.4	400	3.83	396
16.59	0.3	300	3.83	296
16.49	0.2	200	3.83	196
16.39	0.1	100	3.83	96
16.29	0.0	-	3.83	(4)
16.19	-0.1	(100)	3.83	(104)
16.09	-0.2	(200)	3.83	(204)
15.99	-0.3	(300)	3.83	(304)
15.89	-0.4	(400)	3.83	(404)
15.79	-0.5	(500)	3.83	(504)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long INTUCHM20

เชื่อว่าการที่ ปรับลดกำไรปี 2563 และ 2564 ลง 15.1% และ 11.6% และงบลงทุนสูงกว่าคาดของ ADVANC สะท้อนไปในราคาหุ้นหมดแล้ว ในระยะถัดไปประเมินว่า จะเป็นช่วงการเก็บเกี่ยวประโยชน์ลงทุน 5G และยังมีสัญญาณที่ดีจาก THCOM ที่เริ่มประคองตัวได้ โดยประเมิน FV@63 ไว้ที่ 70 บาท Upside ราว 20%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคา Breakout เส้น EMA 200 วันขึ้นมาหลังจากพักตัวบริเวณเส้น 10 วัน พร้อมแท่งเทียนเขียวยาวสวยงาม ถึงแม้ว่าจะมีแรงขายลงมาบ้าง แต่การปิดยังคงเหนือเส้น EMA 200 วันได้ พร้อมทั้งทำจังหวะ Higher Low

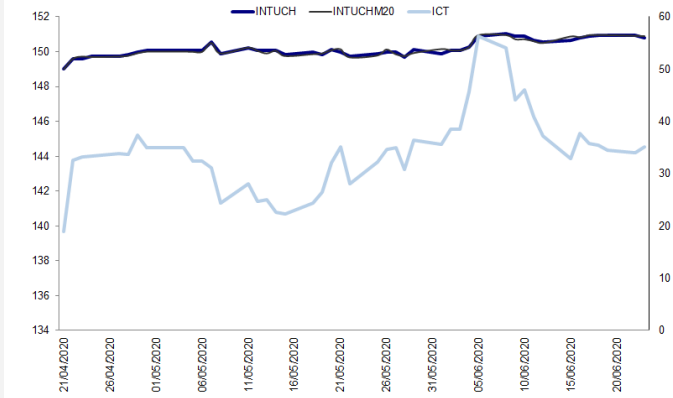
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long INTUCHM20 ทุน 55.70 บาท ปัจจุบันมีกำไร 8.5% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 58.25 บาท แต่ให้ Stop profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
INTUCHM20	56.30	0.30	56.01	160	507	-164	7.30	25.00%	17.58	4.15	-7.83%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



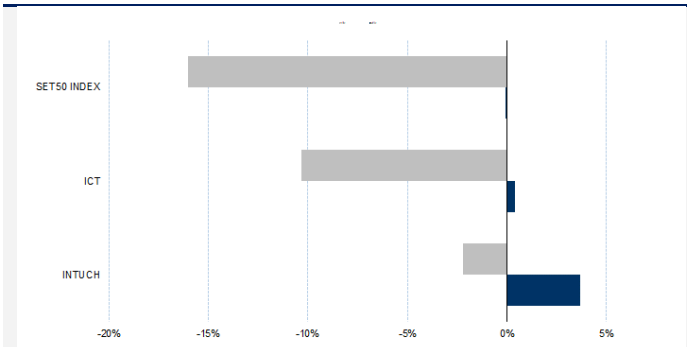
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
56.80	0.5	500	8.75	491
56.70	0.4	400	8.75	391
56.60	0.3	300	8.75	291
56.50	0.2	200	8.75	191
56.40	0.1	100	8.75	91
56.30	0.0	-	8.75	(9)
56.20	-0.1	(100)	8.75	(109)
56.10	-0.2	(200)	8.75	(209)
56.00	-0.3	(300)	8.75	(309)
55.90	-0.4	(400)	8.75	(409)
55.80	-0.5	(500)	8.75	(509)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return

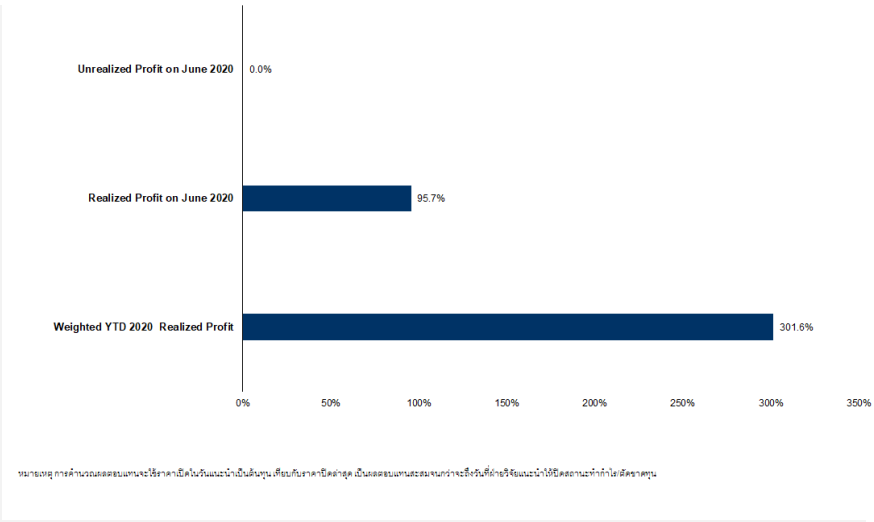


ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	MINTM20	20.74	0.14	20.17	5900	4883	-255	2.71	21.27	18.02
2	BEMM20	9.80	0.00	9.74	1011	2203	-1001	4.87	9.86	9.64
3	STAM20	27.75	0.00	27.50	923	2439	239	9.61	29.74	26.86
4	PTTEPM20	96.25	0.00	96.27	803	452	-764	3.61	102.02	92.12
5	WHAM20	3.48	-0.02	3.46	777	6089	-540	5.42	3.64	3.34
6	TMBM20X	1.07	-0.01	1.07	731	3828	-521	3.71	1.16	1.01
7	BGRIMM20	53.42	-0.08	53.51	701	1375	0	4.87	53.57	51.33
8	IRPCM20	2.76	0.02	2.74	679	6454	-514	4.81	2.82	2.61
9	PSLM20	5.82	0.17	5.65	530	950	497	4.80	6.76	5.19
10	QHM20	2.28	0.00	2.16	505	1169	-498	6.00	2.39	2.25
11	AOTM20	60.35	0.10	60.26	437	3583	-152	4.24	63.19	58.37
12	CENTELM20	23.60	0.10	23.03	411	770	-11	5.24	24.59	23.19
13	IVLM20	28.75	0.00	28.67	398	1594	-242	4.40	29.50	26.82
14	SIRIM20	0.83	0.02	0.81	393	15325	-258	5.33	0.86	0.77
15	ESSOM20	7.30	0.00	7.30	380	2992	-105	4.80	8.13	6.84
16	STECM20	15.44	0.04	15.40	364	730	-113	4.88	15.68	14.69
17	CKM20	20.30	0.00	20.17	315	302	95	5.19	21.89	18.94
18	BDMSM20	22.55	0.05	22.50	301	818	-299	5.38	23.48	22.43
19	PTTM20	38.51	-0.24	38.76	273	4163	-140	4.97	40.43	37.73
20	CPALLM20	68.40	0.15	67.23	266	1015	-133	8.39	70.33	68.03

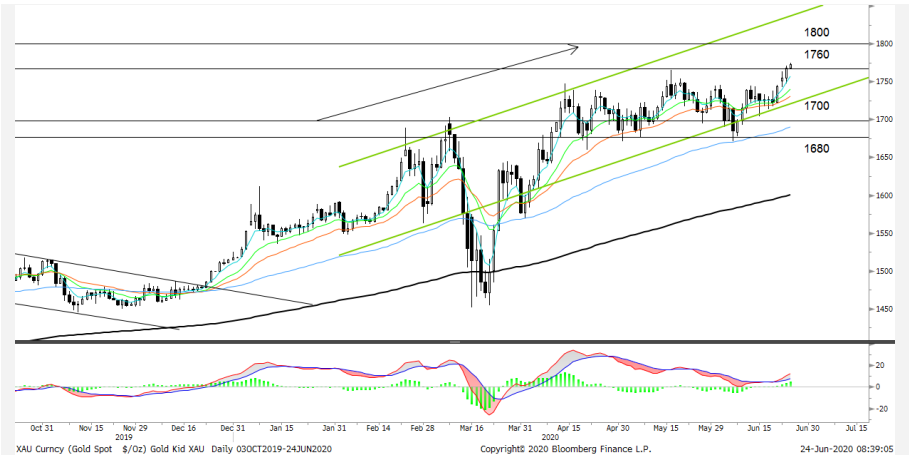
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 13.86 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,769.4 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อต่อเนื่องของกองทุน SPDR โดยวานนี้รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันอีก 3.21 ตัน สู่ระดับ 1,169.25 ตัน นอกจากนี้การอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น แม้สหรัฐมีการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจเชิงบวก สะท้อนจากยอดขายบ้านใหม่ดีกว่าคาด และดัชนี PMI สูงสุดในรอบ 4 เดือน แต่ Dollar index เมื่อคืน ปรับลดลง 0.4% มาปิดบริเวณ 96.65 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะมีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญต่อเนื่อง ได้แก่ ดัชนีราคาบ้าน, จีดีพี 1Q63 และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ เป็นต้น ซึ่งมีผลต่อค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 120 บาท ปิดอยู่ที่ 25,930 บาท เทียบเท่า 1,769.55 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,770 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 25,800-26,100 บาท จากการดีดตัวขึ้นของราคาทองคำเมื่อคืนเหนือ 1,760 เหรียญฯ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFM20 ได้ด้วยต้นทุนเฉลี่ย 25,930 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,730 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,350 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งดีดตัวขึ้น หลังจากที่ลงมาทดสอบ กรอบล่าง Uptrend Line โดยปัจจุบันกำลังแกว่งขึ้นไปทดสอบ High เดิมที่ $1760 ขณะที่ MACD ตัด Signal line และแกว่งเหนือแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวก สนับสนุนการแกว่งขึ้นตามแนวโน้มเดิม

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM20	25,930	50	0.19	61	645	-6
GFQ20	26,020	110	0.42	38	290	-5
GFV20	26,110	120	0.46	72	244	-22

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M20	26,000	150	0.58	1,885	6,281	-128
GF10Q20	26,060	160	0.58	2,778	10,638	703
GF10V20	26,120	140	0.54	994	3,701	265

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

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

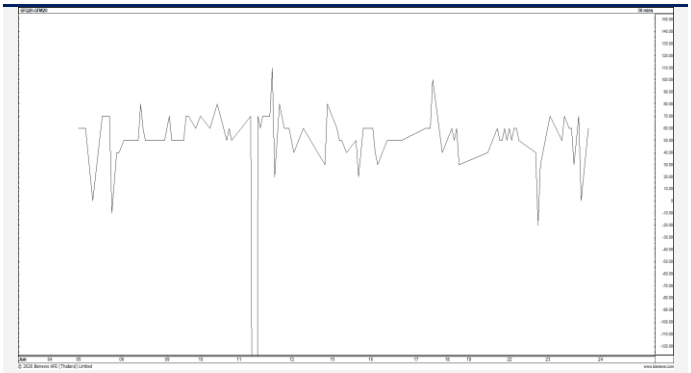
Nymex (USD/Barrel)	← อ่อนค่า Dollar Index แข็งค่า →										
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
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
26,180.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,130.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,080.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,030.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
25,980.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
25,930.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
25,880.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
25,830.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,780.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,730.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,680.00	-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
26,250.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,200.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,150.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,100.00	100.0	1,000	(210)	790
26,050.00	50.0	500	(210)	290
26,000.00	0.0	-	(210)	(210)
25,950.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
25,900.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,850.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,800.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,750.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส