

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

13 กรกฎาคม 2563



### SET50 Futures:

ข่าวเรื่องวัคซีน Covid-19 น่าจะพลิกให้ SET50 ปรับตัวขึ้นไปได้ แต่น่าจะเป็นเพียงระยะสั้น และนำไปให้ Trading S50U20 กรอบ 875-890 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

### SET50 Option:

สถานะ Long S50U20P900 ทุน 45 จุด ปิดรับกำไร 10 จุด และนำไปให้กลับไปเปิด Long รอบใหม่ที่ 43 จุด (SET50=895) เป้ากำไร 58 จุด (SET50=880) Cut Loss 3 จุด

### Single Stock Futures:

สถานะ Long APU20 ทุน 5.70 บาท ปิดรับกำไร 15% และนำไปให้รอเปิด Long BDMSU20 ที่ไม่เกิน 22.50 บาท เป้ากำไร 23.70 บาท และ Cut Loss 0.60 บาทจากทุน

และนำไปถือสถานะ Long ADVANCU20 ทุน 187 บาท เป้ากำไร 194 บาท และ Cut Loss 3 บาทจากทุน ประเมิน Downside ต่อประมาณการมีน้อย และให้ปันผลสม่ำเสมอ

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับขึ้นมาเคลื่อนไหวเหนือ 1800\$ ได้ แต่ยังคงระวังแรงขายทำกำไร รอ GDP Growth 2Q63 ของจีน Trading GFQ20 ที่ 26680 - 26980 บาท (1790-1810\$)

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขาย ระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

### สถานะของนักลงทุน

| All Futures Long(Short) Position : Contract | Contract |         |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|---|----------|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
|   | Long     | Short   | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution                                 | 105,462  | 120,172 | -14,710 | -18,343                 | -22,480 | -196,713 |
| Foreign                                     | 72,443   | 81,534  | -9,091  | -7,219                  | -14,566 | -56,382  |
| Retail                                      | 199,666  | 175,865 | 23,801  | 25,562                  | 37,046  | 253,095  |

| SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|---|----------|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|   | Long     | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution                                   | 33,838   | 29,156 | 4,682  | 2,347                   | -705    | 12,098   |
| Foreign                                       | 55,622   | 64,274 | -8,652 | -2,643                  | -6,958  | -1,285   |
| Retail  | 93,866   | 89,896 | 3,970  | 296                     | 7,663   | -10,813  |

| Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | Contract |        |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|--|----------|--------|---------|-------------------------|---------|----------|
|  | Long     | Short  | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution  | 58,234   | 71,432 | -13,198 | -15,421                 | -12,306 | -188,109 |
| Foreign  | 8,154    | 7,698  | 456     | -3,374                  | -15,183 | -60,929  |
| Retail   | 75,383   | 62,641 | 12,742  | 18,795                  | 27,489  | 249,038  |

| Metal Futures Long(Short) Position : Contract | Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|---|----------|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|   | Long     | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution                                   | 8,724    | 11,703 | -2,979 | -1,136                  | 1,644   | -601     |
| Foreign                                       | 8,667    | 9,562  | -895   | -1,202                  | 7,575   | 6,727    |
| Retail  | 18,649   | 14,775 | 3,874  | 2,338                   | -9,219  | -6,126   |

| Call Option Long(Short) Position : Contract | Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|---|----------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|   | Long     | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution                                 | 45       | 176   | -131 | 377                     | 260     | -1,378   |
| Foreign                                     | 20       | 112   | -92  | -111                    | -216    | -630     |
| Retail                                      | 1,777    | 1,666 | 111  | -285                    | -85     | 1,651    |

| Put Option Long(Short) Position : Contract | Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|--|----------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|  | Long     | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution                                | 763      | 309   | 454  | 977                     | 3,584   | 3,325    |
| Foreign                                    | 2        | 118   | -116 | -129                    | 773     | 808      |
| Retail                                     | 2,293    | 2,631 | -338 | -847                    | -3,359  | -4,134   |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### 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

#### ณัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ตลาดหุ้นสหรัฐฯวันศุกร์ที่ผ่านมาปรับขึ้น 1.44% จากความคืบหน้าผลการทดสอบยา Remdesivir ของบริษัท Gilead ส่วนบ้านเรามีความคืบหน้าเกี่ยวกับแพทย์จุฬาเปิดเผยว่าเตรียมทดสอบวัคซีนในคนหลังผลการทดสอบในลิงที่ได้ผลดี โดยสภาพแวดล้อมที่เป็นบวกข้างต้นคาดหมาย SET50 Index ปรับขึ้นได้ในช่วงแรก แต่อย่างไรก็ตามจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในภาพรวมยังปรับขึ้นในระดับสูง 2 แสนราย/วัน ขณะที่การพัฒนาวัคซีนในประเทศยังคงต้องใช้เวลามากกว่ากลางปี 2564 โดยสถานการณ์ดังกล่าวจะทำให้การกิจกรรมทางเศรษฐกิจยังไม่กลับมาสู่ภาวะปกติ ทำให้มาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐเป็นสิ่งจำเป็น แต่อย่างไรก็ตามในปัจจุบันมาตรการบางส่วนเริ่มหมดอายุ เช่น โครงการเราไม่ทิ้งกันที่รัฐจะโอนเงิน 5000 บาท/เดือนเป็นเวลา 3 เดือนสิ้นสุดเดือน มิ.ย. 63 ซึ่งจะทำให้ภาคการบริโภคมีแนวโน้มชะลอลง ขณะที่แรงขับเคลื่อนทางด้านอื่นๆ ทั้งภาคส่งออก,ท่องเที่ยวและการลงทุนภาคเอกชนที่ยังไม่ฟื้นจะเป็นแรงกดดันต่อทิศทางเศรษฐกิจต่อไป ขณะที่แรงหนุน Fund Flow ยังไม่เห็นสัญญาณไหลกลับจากนักลงทุนต่างชาติยังขาด ส่วนแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันในประเทศยังแผ่วลงอย่างชัดเจนหลังสิ้นสุดการซื้อกองทุน SSFX ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index ยังแกว่งผันผวนตามกรอบ 880-895 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ข่าวเรื่องวัคซีน Covid-19 น่าจะผลักดันให้ SET50 ปรับตัวขึ้นไปได้ แต่น่าจะเป็นเพียงระยะสั้น แนะนำให้ Trading S50U20 กรอบ 875-890 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

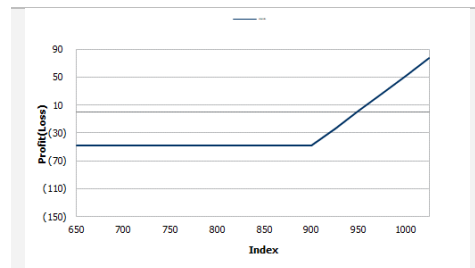
**Spread Trading:** Spread ระหว่าง S50Z20-S50U20 ปัจจุบันอยู่ที่ -1.70 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -2.43 จุด ซึ่งไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะทำกำไร

**SET50 Option:** สถานะ Long S50U20P900 ทุน 45 จุด ปิดรับกำไร 10 จุด แนะนำให้กลับไปเปิด Long รอบใหม่ที่ 43 จุด (SET50=895) เป้าทำกำไร 58 จุด (SET50=880) Cut Loss 3 จุด

|         | SET50 | S50U20 | S50Z20 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ  | 880   | 875    | 873    |
| แนวต้าน | 895   | 890    | 888    |

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุด  
ของดัชนี

|                    | Last    | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |                 |            |                |              |        |               |                    |       |                   |            |
|--------------------|---------|----------------------|------------------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| <b>SET50 Index</b> | 907.90  | 31.4628              | 18.3201                |                 |            |                |              |        |               |                    |       |                   |            |
| <b>Call Option</b> |         |                      |                        |                 |            |                |              |        |               |                    |       |                   |            |
|                    | Premium | Chg                  | Break Even             | Intrinsic Value | Time Value | All-in-Premium | Theory Price | Volume | Open Interest | Implied Volatility | Delta | Effective Gearing | Time Decay |
| <b>S50U20C975</b>  | 15.00   | -1.90                | > 990                  | 0.00            | 15.00      | 0.09           | 57.24        | 203    | 765           | 23.34              | 0.26  | 15.62             | 0.09       |
| <b>S50U20C950</b>  | 21.90   | -3.50                | > 971.9                | 0.00            | 21.90      | 0.07           | 65.88        | 246    | 652           | 24.01              | 0.34  | 14.23             | 0.07       |
| <b>S50U20C925</b>  | 31.90   | -4.90                | > 956.9                | 0.00            | 31.80      | 0.05           | 75.54        | 251    | 721           | 24.45              | 0.44  | 12.56             | 0.05       |
| <b>S50U20C900</b>  | 44.80   | -3.40                | > 944.8                | 7.90            | 36.90      | 0.04           | 86.29        | 144    | 953           | 25.79              | 0.53  | 10.66             | 0.04       |
| <b>S50U20C875</b>  | 62.00   | -1.50                | > 937                  | 32.90           | 29.10      | 0.03           | 98.19        | 22     | 1300          | 26.15              | 0.63  | 9.23              | 0.03       |
| <b>Put Option</b>  |         |                      |                        |                 |            |                |              |        |               |                    |       |                   |            |
|                    | Premium | Chg                  | Break Even             | Intrinsic Value | Time Value | All-in-Premium | Theory Price | Volume | Open Interest | Implied Volatility | Delta | Effective Gearing | Time Decay |
| <b>S50U20P975</b>  | 87.00   | 0.00                 | < 888                  | 67.10           | 19.90      | -0.02          | 131.75       | 5      | 24            | 22.98              | -0.70 | -7.85             | -0.02      |
| <b>S50U20P950</b>  | 70.70   | 1.60                 | < 879.3                | 42.10           | 28.60      | -0.03          | 115.40       | 7      | 46            | 24.49              | -0.60 | -8.11             | -0.03      |
| <b>S50U20P925</b>  | 57.00   | -0.40                | < 868                  | 17.10           | 39.90      | -0.04          | 100.08       | 29     | 59            | 25.10              | -0.56 | -9.03             | -0.04      |
| <b>S50U20P900</b>  | 44.90   | -0.50                | < 855.1                | 0.00            | 44.90      | -0.06          | 85.85        | 312    | 1075          | 26.60              | -0.47 | -9.33             | -0.06      |
| <b>S50U20P875</b>  | 36.30   | 0.70                 | < 838.7                | 0.00            | 36.30      | -0.08          | 72.76        | 174    | 820           | 28.60              | -0.38 | -9.26             | -0.08      |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close  | Chg    | %Chg   | สรุปการซื้อขาย |
|------------|--------|--------|--------|----------------|
| SET50      | 885.71 | -14.22 | -1.61% | 10/07/2020     |

| Symbol | Settle | Chg   | %Chg  | Vol.    | OI      | OI Chg |
|--------|--------|-------|-------|---------|---------|--------|
| S50N20 | 885.00 | -14.5 | -1.6% | 25      | 420     | 1      |
| S50Q20 | 880.40 | -19.4 | -2.2% | 19      | 71      | -5     |
| S50U20 | 880.50 | -16.7 | -1.9% | 163,515 | 232,373 | 18,310 |
| S50Z20 | 878.80 | -16.3 | -1.9% | 16,737  | 16,264  | 861    |
| S50H20 | 739.40 | 8.0   | 1.1%  | 67,923  | 57,820  | 0      |
| S50M21 | 870.40 | -16.2 | -1.9% | 952     | 1,300   | 194    |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | สถานะ Long(Short) |        |        | 2 วัน  | 2 สัปดาห์ | QTD     |
|-----------------------------------|-------------------|--------|--------|--------|-----------|---------|
|                                   | Long              | Short  | Net    |        |           |         |
| สถาบัน                            | 33,838            | 29,156 | 4,682  | 2,347  | 1,569     | -53,757 |
| ต่างชาติ                          | 55,622            | 64,274 | -8,652 | -2,643 | 7,352     | 95,945  |
| รายย่อย                           | 93,866            | 89,896 | 3,970  | 296    | -8,921    | -42,188 |

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 มี.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      |

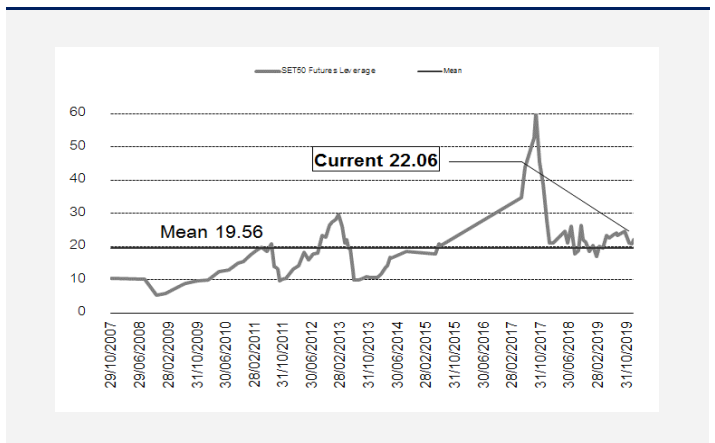
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| นักลงทุนรายย่อย                     |            |            |                         |               |  |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------------------|---------------|--|
| (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |            |            |                         |               |  |
| ราคาปิด                             | chg (จุด)  | กำไร       | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร          |  |
| Futures                             | เทียบกับ   | (ขาดทุน)   |                         | (ขาดทุน)สุทธิ |  |
| 885.50                              | 5.0        | 1,000      | (186)                   | 814           |  |
| 884.50                              | 4.0        | 800        | (186)                   | 614           |  |
| 883.50                              | 3.0        | 600        | (186)                   | 414           |  |
| 882.50                              | 2.0        | 400        | (186)                   | 214           |  |
| 881.50                              | 1.0        | 200        | (186)                   | 14            |  |
| <b>880.50</b>                       | <b>0.0</b> | <b>0.0</b> | <b>(186)</b>            | <b>(186)</b>  |  |
| 879.50                              | -1.0       | (200)      | (186)                   | (386)         |  |
| 878.50                              | -2.0       | (400)      | (186)                   | (586)         |  |
| 877.50                              | -3.0       | (600)      | (186)                   | (786)         |  |
| 876.50                              | -4.0       | (800)      | (186)                   | (986)         |  |
| 875.50                              | -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 BDMSU20

จากทิศทางการกลับมาเปิดประเทศ หนุนผู้ป่วยต่างชาติกลุ่ม Fly-in (15% ของรายได้) เริ่มทยอยเข้ามารักษาในไทย ได้เร็วกว่าประเทศอื่น เป็น Sentiment บวกต่อ BDMS ทำให้ฐานผู้ป่วยในไทยเพิ่มขึ้น จากทิศทางดังกล่าว ฝ่ายวิจัยคาดจะกลับมาเติบโตสูง 25.7% ในปี 64 นอกจากนี้ BDMS มีเครือข่ายรพ.รองรับมากที่สุด ครอบคลุมต้นน้ำ-ปลายน้ำ (ทั้งการป้องกัน รักษา และฟื้นฟู) จึงเป็นหนึ่งใน รพ. ที่ได้รับประโยชน์มากที่สุด

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งในกรอบ Sideway Up ซึ่งในปัจจุบัน คาดว่าเป็นลักษณะของการพักตัว โดยมีเส้น EMA 200 วัน Support นอกจากนี้ จะเห็นได้ว่า แท่งเทียนมีการยกจุดต่ำสุดขึ้น เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค Downside จำกัด

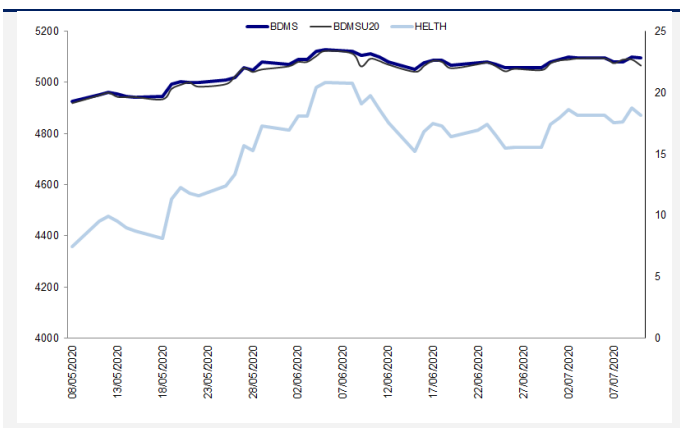
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอเปิด Long BDMSU20 ที่ไม่เกิน 22.50 บาท เป้าทำกำไร 23.70 บาท และ Cut Loss 0.60 บาทจากทุน

| Future  |              |       |                  |     |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|---------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future  | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 63F | PBV 63F | EPS GROWTH 63F |
| BDMSU20 | 22.21        | -0.59 | 22.82            | 101 | 1633 | 100       | 5.45     | 4.39%      | 46.16   | 4.17    | -49.77%        |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



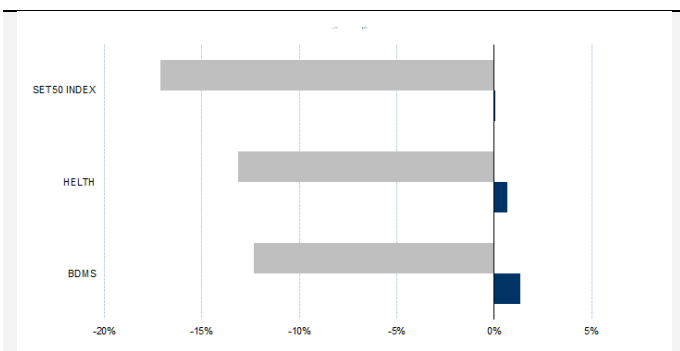
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| นักลงทุนรายย่อย |                         |            |                         |            |                 |
|-----------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|-----------------|
| ราคาปิด future  | chg (จุด) เกี่ยวกับราคา | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |
| 22.71           | 0.5                     | 500        | 5.01                    | 495        |                 |
| 22.61           | 0.4                     | 400        | 5.01                    | 395        |                 |
| 22.51           | 0.3                     | 300        | 5.01                    | 295        |                 |
| 22.41           | 0.2                     | 200        | 5.01                    | 195        |                 |
| 22.31           | 0.1                     | 100        | 5.01                    | 95         |                 |
| <b>22.21</b>    | 0.0                     | -          | 5.01                    | (5)        |                 |
| 22.11           | -0.1                    | (100)      | 5.01                    | (105)      |                 |
| 22.01           | -0.2                    | (200)      | 5.01                    | (205)      |                 |
| 21.91           | -0.3                    | (300)      | 5.01                    | (305)      |                 |
| 21.81           | -0.4                    | (400)      | 5.01                    | (405)      |                 |
| 21.71           | -0.5                    | (500)      | 5.01                    | (505)      |                 |

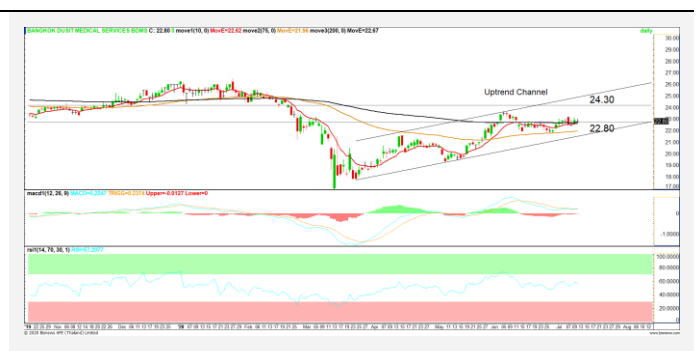
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long ADVANCU20

แม้ค่าตัว 2Q63 จะลดลงจากผลกระทบ Covid-19 แต่ไม่มาก จุดที่น่าสนใจคือแม้ว่าจะเป็น ช่วงของการลงทุนปีสูงถึง 3.5-4.0 หมื่นล้าน ในอุปกรณ์ 4G และ 5G แต่เชื่อว่าในระยะถัดไป จะพร้อมเก็บเกี่ยวประโยชน์ลงทุนได้ นอกจากนี้ ในระยะสั้น อาจจะมีสร้างมูลค่าเพิ่ม 5G เร็วขึ้น หาก iphone 5G เปิดตัวและมีผลตอบรับดี เป็นผู้นำกลุ่มที่มั่นคงสูง มี Yield เด่นเกิน 3.5% FV@63 ที่ 210 บาท Upside รวบรวม 11%

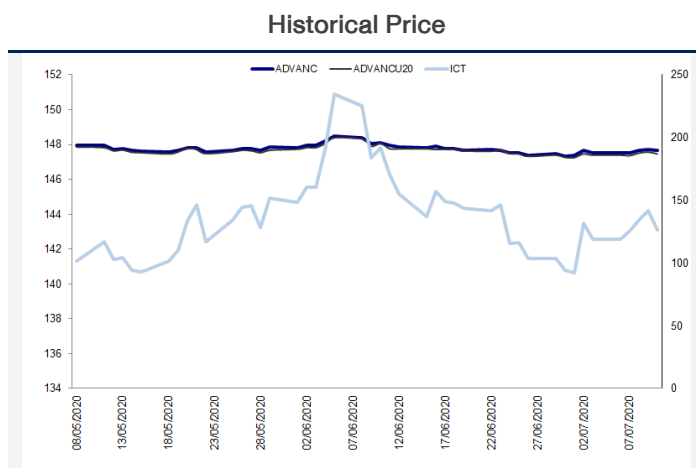
ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งลงมาบริเวณกรอบล่างของ Uptrend Channel และเริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาหนาแน่น ทำให้แท่งเทียนล่าสุด เป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง บ่งชี้ว่ามีโอกาสเกิด Technical Rebound โดยมีด่านแนวต้านระยะสั้นที่ 194 บาท

### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ADVANCU20 ทุน 187 บาท เป้าทำกำไรที่ 194 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 |
| ADVANCU20 | 187.00       | -2.50 | 189.70           | 258 | 2173 | 228       | 7.50     | 10.82%     | 20.48   | 7.10    | -11.79%        |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

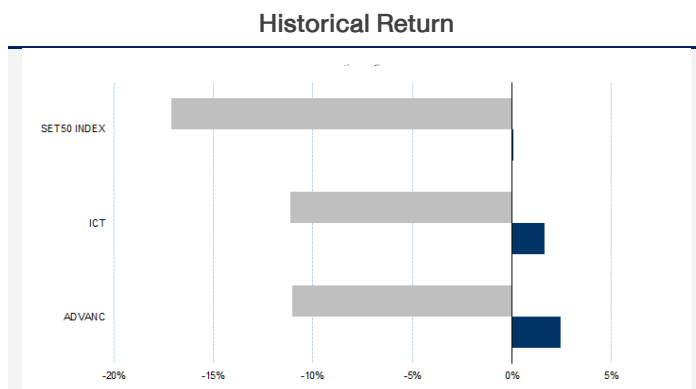


ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| นักลงทุนรายย่อย |                        |               |                         |                         |  |
|-----------------|------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|--|
| ราคาปิด future  | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาททุน) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (บาททุน)สุทธิ |  |
| 187.50          | 0.5                    | 500           | 27.92                   | 472                     |  |
| 187.40          | 0.4                    | 400           | 27.92                   | 372                     |  |
| 187.30          | 0.3                    | 300           | 27.92                   | 272                     |  |
| 187.20          | 0.2                    | 200           | 27.92                   | 172                     |  |
| 187.10          | 0.1                    | 100           | 27.92                   | 72                      |  |
| <b>187.00</b>   | 0.0                    | -             | 27.92                   | (28)                    |  |
| 186.90          | -0.1                   | (100)         | 27.92                   | (128)                   |  |
| 186.80          | -0.2                   | (200)         | 27.92                   | (228)                   |  |
| 186.70          | -0.3                   | (300)         | 27.92                   | (328)                   |  |
| 186.60          | -0.4                   | (400)         | 27.92                   | (428)                   |  |
| 186.50          | -0.5                   | (500)         | 27.92                   | (528)                   |  |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

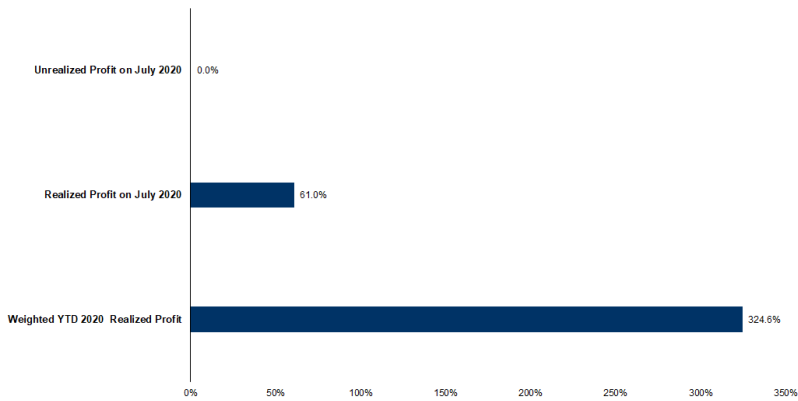


ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงราคาปิดในวันนับวันเริ่มต้นนับวันเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์แต่ละวันโดยคำนวณตามระยะเวลาที่ถือครองและนำกำไรหรือขาดทุน

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   | SUPERU20  | 1.00         | 0.00  | 1.00             | 170564 | 335904 | 8289      | 8.77     | 1.04       | 0.97    |
| 2   | STAU20    | 27.76        | -0.24 | 28.03            | 9413   | 6199   | 754       | 9.70     | 30.17      | 27.60   |
| 3   | SIRIU20   | 0.78         | 0.01  | 0.77             | 7212   | 36094  | -2805     | 5.07     | 0.80       | 0.72    |
| 4   | AAVU20    | 1.92         | -0.01 | 1.93             | 4031   | 5871   | 22        | 5.08     | 2.07       | 1.81    |
| 5   | IRPCU20   | 2.71         | -0.03 | 2.74             | 3396   | 14531  | -2254     | 4.81     | 2.88       | 2.71    |
| 6   | WHAU20    | 3.19         | 0.03  | 3.16             | 3147   | 38799  | 1994      | 4.89     | 3.35       | 3.10    |
| 7   | TRUEU20   | 3.50         | 0.00  | 3.50             | 3008   | 14351  | -2499     | 5.12     | 3.57       | 3.37    |
| 8   | EAU20     | 45.80        | 0.05  | 45.80            | 2756   | 1336   | -54       | 5.42     | 47.16      | 41.12   |
| 9   | PTTU20    | 38.24        | -0.01 | 38.29            | 2222   | 5336   | 415       | 4.91     | 39.84      | 37.95   |
| 10  | JASU20    | 3.63         | -0.01 | 3.64             | 2204   | 64021  | -14       | 4.35     | 3.67       | 3.51    |
| 11  | MINTU20X  | 19.50        | 0.10  | 19.42            | 1768   | 6660   | 342       | 2.55     | 20.80      | 18.88   |
| 12  | PTGU20    | 16.50        | -0.20 | 16.72            | 1730   | 3539   | -275      | 5.36     | 17.71      | 16.14   |
| 13  | KCEU20    | 24.61        | -0.64 | 25.28            | 1547   | 4150   | 609       | 4.37     | 25.20      | 20.96   |
| 14  | BEMU20    | 9.50         | 0.05  | 9.46             | 1536   | 9668   | -1479     | 4.69     | 9.61       | 9.24    |
| 15  | TMBU20    | 1.05         | 0.01  | 1.04             | 1531   | 41262  | -505      | 3.57     | 1.08       | 1.02    |
| 16  | GUNKULU20 | 2.72         | -0.02 | 2.74             | 1511   | 10120  | 507       | 6.56     | 2.82       | 2.69    |
| 17  | INTUCHU20 | 56.05        | -0.95 | 57.06            | 1302   | 6007   | -642      | 7.43     | 56.65      | 55.45   |
| 18  | PSLU20    | 4.96         | -0.04 | 5.01             | 1226   | 2182   | -1188     | 4.24     | 5.71       | 5.05    |
| 19  | CKU20     | 19.73        | -0.07 | 19.82            | 1210   | 2268   | 202       | 5.06     | 19.86      | 19.00   |
| 20  | ITDU20    | 1.16         | -0.01 | 1.17             | 1049   | 3574   | 1041      | 3.85     | 1.18       | 1.12    |



### Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 5.7 เหรียญฯ หลุดระดับ 1,800 เหรียญฯ มาปิดอยู่ที่ 1,797.9 เหรียญฯ จากแรงเทขายทำกำไรหลังจากราคาทองคำพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 9 ปี เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงกระแสข่าวความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนโรคโควิด-19 หนุนให้ตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อวันศุกร์ดีดตัวขึ้น 369.21 จุด หรือ 1.44% และเป็นเหตุให้เกิดการไหลออกของสินทรัพย์ปลอดภัยเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ โดย Dollar Index ปรับลดลง 0.05% สู่ระดับ 96.65 จุด และความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่ยังไม่มีแนวโน้มคลี่คลาย สะท้อนจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นสูงเป็นประวัติการณ์ในสหรัฐ ทำให้ยังมีแรงเข้าซื้อทองคำบางส่วน โดยล่าสุดเช้าวันนี้ (7.30 น.) ราคาทองคำตลาด Spot กลับมาแตะระดับ 1,800 เหรียญฯ อีกครั้ง สำหรับสัปดาห์นี้มีหลายประเด็นต้องติดตามโดยเฉพาะการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของฝั่งจีน ได้แก่ จีดีพี 2Q63 และดุลการค้า ส่วนสหรัฐจะมีเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ และยอดค้าปลีกเป็นต้น รวมถึงยังมีการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น และยุโรป (อีซีบี) ทั้งหมดนี้ล้วนมีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดเงินและทองคำในระยะต่อไป

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFQ20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 40 บาท ปิดอยู่ที่ 26,800 บาท เทียบเท่า 1,798.01 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,800-1,801 เหรียญฯ คาด GFQ20 วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 26,650-26,950 บาท โดยการเคลื่อนไหวของราคาทองคำยังคงผันผวนไปตามพัฒนาการเชิงบวกและลบเกี่ยวกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ทั้งเรื่องจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้น และความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัส วันนี้นัดแนะให้ Trading GFQ20 กรอบ 26,680-26,980 ( 1790-1810 เหรียญฯ) พร้อมกำหนดจุด Cut loss 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เอนคิก Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg  | %Chg  | Vol. | OI  | OI Chg |
|---------|--------|------|-------|------|-----|--------|
| GFQ20   | 26,800 | -40  | -0.15 | 301  | 596 | 29     |
| GFV20   | 26,800 | -100 | -0.37 | 186  | 259 | -42    |
| GFZ20   | 26,960 | 0    | 0.00  | 17   | 138 | 5      |

### Mini Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg  | Vol.  | OI     | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|-------|--------|--------|
| GF10Q20 | 26,800 | -50 | -0.22 | 7,035 | 14,543 | 793    |
| GF10V20 | 26,850 | -60 | -0.26 | 1,987 | 4,495  | -572   |
| GF10Z20 | 26,920 | -60 | -0.22 | 663   | 2,264  | 219    |

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

GOLD Technical: ราคาทองคำ หลังทดสอบแนวต้านที่ \$1820 โดยปัจจุบัน ย่อตัวลงมา หากไม่หลุด \$1760 ภาพยังอยู่ในลักษณะแกว่งขึ้นต่อ ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกน ศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวก สนับสนุนการฟื้นตัว

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

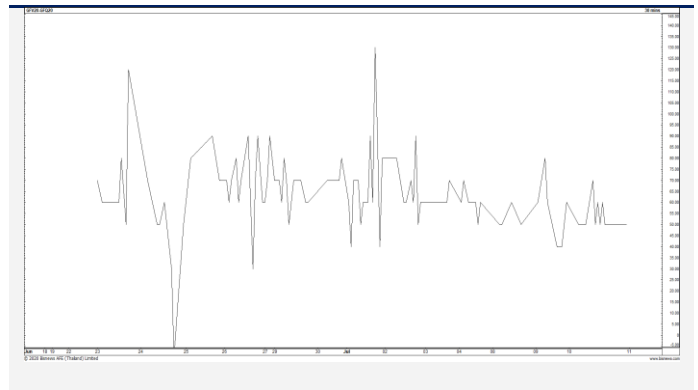
|    | ←        |          |          | Dolar Index |          |          | →        |          |          |          |          |
|----|----------|----------|----------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|    | 93       | 94       | 95       | 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  |
| 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. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFV20 – GFQ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| บัลลงทอนรายย่อย<br>(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |             |               |                         |                    |
|---|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| ราคาปิด future  | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 27,050.00   | 250.0       | 12,500        | (1,049)                 | 11,451             |
| 27,000.00   | 200.0       | 10,000        | (1,049)                 | 8,951              |
| 26,950.00   | 150.0       | 7,500         | (1,049)                 | 6,451              |
| 26,900.00   | 100.0       | 5,000         | (1,049)                 | 3,951              |
| 26,850.00   | 50.0        | 2,500         | (1,049)                 | 1,451              |
| <b>26,800.00</b>  | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(1,049)</b>          | <b>(1,049)</b>     |
| 26,750.00   | -50.0       | (2,500)       | (1,049)                 | (3,549)            |
| 26,700.00   | -100.0      | (5,000)       | (1,049)                 | (6,049)            |
| 26,650.00   | -150.0      | (7,500)       | (1,049)                 | (8,549)            |
| 26,600.00   | -200.0      | (10,000)      | (1,049)                 | (11,049)           |
| 26,550.00   | -250.0      | (12,500)      | (1,049)                 | (13,549)           |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| บัลลงทอนรายย่อย<br>(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |             |               |                         |                    |
|--|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| ราคาปิด future   | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 27,050.00  | 250.0       | 2,500         | (210)                   | 2,290              |
| 27,000.00  | 200.0       | 2,000         | (210)                   | 1,790              |
| 26,950.00  | 150.0       | 1,500         | (210)                   | 1,290              |
| 26,900.00  | 100.0       | 1,000         | (210)                   | 790                |
| 26,850.00  | 50.0        | 500           | (210)                   | 290                |
| <b>26,800.00</b>                                       | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(210)</b>            | <b>(210)</b>       |
| 26,750.00  | -50.0       | (500)         | (210)                   | (710)              |
| 26,700.00  | -100.0      | (1,000)       | (210)                   | (1,210)            |
| 26,650.00  | -150.0      | (1,500)       | (210)                   | (1,710)            |
| 26,600.00  | -200.0      | (2,000)       | (210)                   | (2,210)            |
| 26,550.00  | -250.0      | (2,500)       | (210)                   | (2,710)            |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส