

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

16 กรกฎาคม 2563



SET50 Futures:

คาด SET50 ผันผวนภายใต้ Upside จำกัด ความสนใจอยู่ที่การปรับ ครม. ในประเทศที่ใกล้เข้ามา และสถานการณ์ Covid-19 แนะนำ Trading S50U20 กรอบ 878-888 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50U20P900 ทุน 58 จุด ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำให้กลับมาเปิด Long S50U20P900 ใหม่ที่ 44 จุด (SET50=893) เป้า 54 จุด (SET50=883) Cut Loss 3 จุด

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long BDMSU20 ทุน 22.20 บาท เป้าทำกำไร 23.70 บาท และ Cut Loss 0.60 บาทจากทุน เชื่อว่าในระยะต่อไปน่าจะมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้น sw. มากขึ้น

แนะนำให้เปิด Long CPFU20 ที่ 34 บาท เป้าทำกำไรที่ 36 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน โดยเงินบาทที่อ่อนค่า และ ราคาหมู-ไก่ ที่ปรับขึ้น น่าจะช่วยหนุนราคาหุ้นได้ต่อ

Gold Futures:

ราคาทองคำสามารถยืนเหนือ 1800\$ ได้ต่อเนื่อง หนุนด้วยความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจและ Covid-19 แนะนำ Trading GFQ20 กรอบ 27020 - 27320 บาท (1800-1820\$)

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>)

สถานะของนักลงทุน

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานิชกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรม เกิดเมตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

| All Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|---------|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 106,682 | 111,792 | -5,110 | 6,189 | -839 | -244,567 |
| Foreign | 65,565 | 61,022 | 4,543 | -153 | -2,576 | -32,975 |
| Retail | 171,396 | 170,829 | 567 | -6,036 | 3,415 | 277,542 |

| SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|--------|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 21,199 | 25,684 | -4,485 | -5,269 | -2,283 | 1,886 |
| Foreign | 48,380 | 40,445 | 7,935 | 13,580 | 10,727 | 28,748 |
| Retail | 81,271 | 84,721 | -3,450 | -8,311 | -8,444 | -30,634 |

| Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|--|--------|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 59,390 | 58,384 | 1,006 | 10,000 | 4,105 | -230,451 |
| Foreign | 4,854 | 10,275 | -5,421 | -15,507 | -16,502 | -71,630 |
| Retail | 66,347 | 61,932 | 4,415 | 5,507 | 12,397 | 302,081 |

| Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|--------|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 16,505 | 15,228 | 1,277 | 807 | -1,254 | -1,335 |
| Foreign | 12,331 | 10,300 | 2,031 | 1,775 | 3,200 | 12,405 |
| Retail | 12,994 | 16,302 | -3,308 | -2,582 | -1,946 | -11,070 |

| Call Option Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|---|-------|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 258 | 152 | 106 | 298 | 666 | 116 |
| Foreign | 20 | 53 | -33 | -114 | -257 | -520 |
| Retail | 1,266 | 1,319 | -53 | -163 | -426 | 271 |

| Put Option Long(Short) Position : Contract | | | | Accumulated Long(Short) | | |
|--|-------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 362 | 617 | -255 | 615 | 2,775 | 5,807 |
| Foreign | 2 | 46 | -44 | -109 | -259 | 751 |
| Retail | 3,506 | 3,251 | 255 | -571 | -2,536 | -6,708 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ครอบคลุมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพึ่งพิงผู้ใดกับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

ดัชนี Dow Jones วานนี้ปรับขึ้น 0.85% หนุนจากความคืบหน้าของผลทดสอบวัคซีนในมนุษย์ของบริษัท Moderna ขณะที่ราคาน้ำมันดิบวานนี้ปรับขึ้น 2% จากแรงหนุนของสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์การประชุมกลุ่ม OPEC+ ที่มีมติการควบคุมการผลิตตามเดิม กล่าวคือ ตัดลดกำลังการผลิตในระดับ 9.7 mbpd ไปถึงสิ้นก.ค.63 และเดือน ส.ค. - ธ.ค.63 จะควบคุมการผลิตในระดับ 7.7 mbpd แต่ทั้งนี้ในเดือน ส.ค.-ก.ย.63 การควบคุมกำลังการผลิตจะอยู่ที่ระดับ 8.5 mbpd เนื่องจากบางประเทศในกลุ่มสมาชิกช่วงก่อนหน้าไม่ลดกำลังการผลิตตามโควต้าจึงจำเป็นต้องปรับลดให้มากขึ้นเพื่อเป็นการชดเชย ซึ่งโดยรวมการประชุม OPEC+ ถือว่าดีกว่าตลาดคาดไว้เล็กน้อยและเชื่อว่าจะเป็นแรงขับเคลื่อนต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานได้ไม่มากนักเนื่องจากหลายบริษัทราคาหุ้นปรับขึ้นจนใกล้เต็มมูลค่าพื้นฐานที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ ส่วนในประเทศให้ความสนใจไปที่สัญญาณการปรับ ครม. โดยเฉพาะในกระทรวงที่ทำหน้าที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงเดือน ก.ค. 2563 โดยประเด็นที่ติดตามเรื่องการปรับเปลี่ยนตัวบุคคลรวมถึงความต่อเนื่องของมาตรการกระตุ้นและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ซึ่งในระยะสั้นประเมินไม่ได้เป็นแรงขับเคลื่อนตลาดหุ้นอย่างมีนัยยะจนกว่าจะมีนโยบายหรือผลงานที่เด่นชัด ขณะที่ประเด็นอื่นๆภายใน 1-2 สัปดาห์นี้ยังคงต้องติดตามจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศว่าจะเกิด 2nd Wave หรือไม่ ภายใต้อัจฉริยะแวดล้อมข้างต้นคาด SET50 Index ขึ้นจำกัดตามกรอบ 883 – 893 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: คาด SET50 ผันผวนภายใต้ Upside จำกัด ความสนใจอยู่ที่การปรับ ครม. ในประเทศที่ใกล้เข้ามา และสถานการณ์ Covid-19 แนะนำ Trading S50U20 กรอบ 878-888 จุด

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50Z20-S50U20 ปัจจุบันอยู่ที่ -1.90 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -2.43 จุด ซึ่งไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะทำกำไร

SET50 Option: สถานะ Long S50U20P900 ทุน 58 จุด ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำให้กลับมาเปิด Long S50U20P900 ใหม่ที่ 44 จุด (SET50=893) เป้า 54 จุด (SET50=883) Cut Loss 3 จุด

| | Last | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|--------------------|--------|----------------------|------------------------|
| SET50 Index | 888.98 | 31.4856 | 18.53876 |

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 |
|-------------------|---------|------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50U20C975 | 7.50 | 1.30 | > 982.5 | 0.00 | 7.50 | 10.52% | 44.01 | 304 | 1153 | 21.35 | 0.17 | 19.63 | 0.1 |
| S50U20C950 | 13.20 | 2.00 | > 963.2 | 0.00 | 13.20 | 8.35% | 51.76 | 344 | 1287 | 22.61 | 0.26 | 17.20 | 0.1 |
| S50U20C925 | 21.60 | 3.00 | > 946.6 | 0.00 | 21.60 | 6.48% | 60.59 | 136 | 992 | 23.66 | 0.35 | 14.47 | 0.1 |
| S50U20C900 | 33.50 | 4.90 | > 933.5 | 0.00 | 33.50 | 5.01% | 70.58 | 303 | 1364 | 25.55 | 0.46 | 12.12 | 0.1 |
| S50U20C875 | 47.00 | 6.80 | > 922 | 13.98 | 33.02 | 3.71% | 81.80 | 126 | 1461 | 27.40 | 0.55 | 10.41 | 0.0 |

Put Option

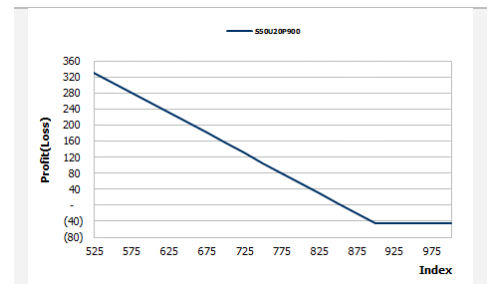
| | Premium | Chg | Break Even | Intrinsic Value | Time Value | All-in-Premium | Theory Price | Volume | Open Interest | Implied Volatility | Delta | Effective Gearing | Time Decay |
|-------------------|---------|--------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50U20P975 | 98.40 | -10.10 | < 876.6 | 86.02 | 12.38 | -1.39% | 134.93 | 6 | 34 | 23.21 | -0.80 | -7.88 | 0.0 |
| S50U20P950 | 78.50 | -14.00 | < 871.5 | 61.02 | 17.48 | -1.97% | 117.70 | 11 | 59 | 22.19 | -0.74 | -8.93 | 0.0 |
| S50U20P925 | 62.50 | -9.70 | < 862.5 | 36.02 | 26.48 | -2.98% | 101.54 | 9 | 94 | 23.23 | -0.64 | -9.53 | 0.0 |
| S50U20P900 | 48.50 | -6.90 | < 851.5 | 11.02 | 37.48 | -4.22% | 86.55 | 53 | 1319 | 24.12 | -0.54 | -10.07 | 0.0 |
| S50U20P875 | 37.80 | -5.20 | < 837.2 | 0.00 | 37.80 | -5.82% | 72.79 | 182 | 1213 | 26.34 | -0.44 | -10.21 | -0.1 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

| | SET50 | S50U20 | S50Z20 |
|----------------|-------|--------|--------|
| แนวรับ | 883 | 878 | 876 |
| แนวต้าน | 893 | 888 | 886 |

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุด ของดัชนี

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|--------|------|-------|----------------|
| SET50 | 888.98 | 9.85 | 1.11% | 15/07/2020 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|--------|------|------|---------|---------|--------|
| S50N20 | 888.80 | 10.2 | 1.1% | 19 | 401 | -1 |
| S50Q20 | 888.20 | 12.5 | 1.4% | 6 | 89 | 1 |
| S50U20 | 885.30 | 13.1 | 1.5% | 133,737 | 243,998 | 3,548 |
| S50Z20 | 883.50 | 12.9 | 1.5% | 14,675 | 16,783 | 329 |
| S50H20 | 739.40 | 8.0 | 1.1% | 67,923 | 57,820 | 0 |
| S50M21 | 874.30 | 12.0 | 1.4% | 768 | 1,506 | 25 |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | สถานะ Long(Short) | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------|--------|
| | Long | Short | Net |
| สถาบัน | 21,199 | 25,684 | -4,485 |
| ต่างชาติ | 48,380 | 40,445 | 7,935 |
| รายย่อย | 81,271 | 84,721 | -3,450 |

| | 2 วัน | | 2 สัปดาห์ | | QTD |
|----------|-------|--------|-----------|--------|--------|
| | Long | Short | Long | Short | |
| สถาบัน | 5,269 | 14,282 | 54,213 | 13,580 | 85,244 |
| ต่างชาติ | 8,311 | 4,216 | 8,311 | 4,216 | 8,311 |
| รายย่อย | 8,311 | 4,216 | 8,311 | 4,216 | 8,311 |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | เป้าหมาย Spread ชีรีไท - ชีรีไท | | | | |
|--------|---------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| | S50J20 | S50K20 | S50M20 | S50N20 | S50Q20 |
| | 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 |
| 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 |

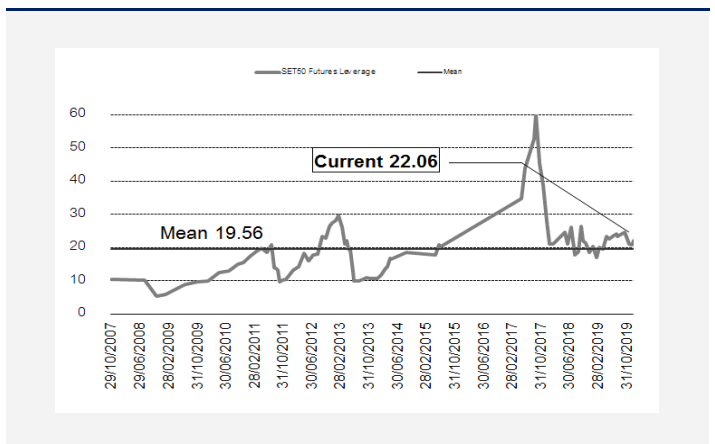
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| ราคาปิด Futures | chg (จุด) เทียบกับ | นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | |
|-----------------|--------------------|---|--------------------------|--------------------|--|
| | | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม + VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 890.30 | 5.0 | 1,000 | (186) | 814 | |
| 889.30 | 4.0 | 800 | (186) | 614 | |
| 888.30 | 3.0 | 600 | (186) | 414 | |
| 887.30 | 2.0 | 400 | (186) | 214 | |
| 886.30 | 1.0 | 200 | (186) | 14 | |
| 885.30 | 0.0 | 0.0 | (186) | (186) | |
| 884.30 | -1.0 | (200) | (186) | (386) | |
| 883.30 | -2.0 | (400) | (186) | (586) | |
| 882.30 | -3.0 | (600) | (186) | (786) | |
| 881.30 | -4.0 | (800) | (186) | (986) | |
| 880.30 | -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

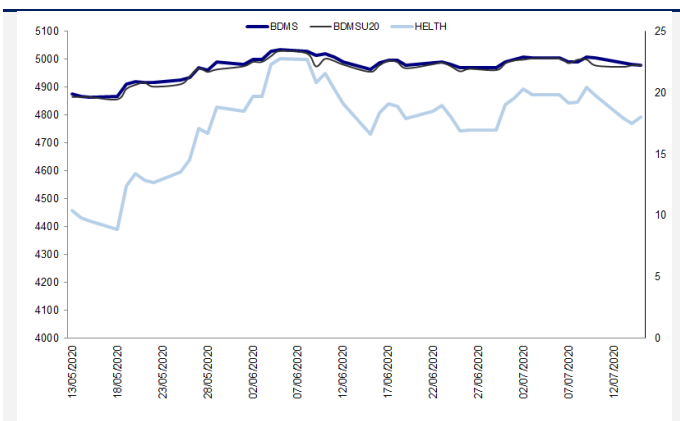
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BDMSU20 ทุน 22.20 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 | 22.24 | 0.04 | 22.22 | 101 | 1633 | 100 | 5.31 | 7.21% | 44.94 | 4.06 | -49.77% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



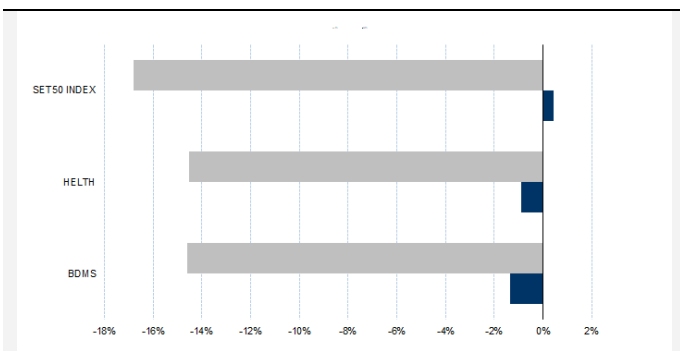
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | | |
|-----------------|------------------------|---------------|-------------------------|--------------------|---|
| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ | |
| 22.74 | 0.5 | 500 | 5.01 | 495 | ↑ |
| 22.64 | 0.4 | 400 | 5.01 | 395 | |
| 22.54 | 0.3 | 300 | 5.01 | 295 | |
| 22.44 | 0.2 | 200 | 5.01 | 195 | |
| 22.34 | 0.1 | 100 | 5.01 | 95 | |
| 22.24 | 0.0 | - | 5.01 | (5) | |
| 22.14 | -0.1 | (100) | 5.01 | (105) | ↓ |
| 22.04 | -0.2 | (200) | 5.01 | (205) | |
| 21.94 | -0.3 | (300) | 5.01 | (305) | |
| 21.84 | -0.4 | (400) | 5.01 | (405) | |
| 21.74 | -0.5 | (500) | 5.01 | (505) | |

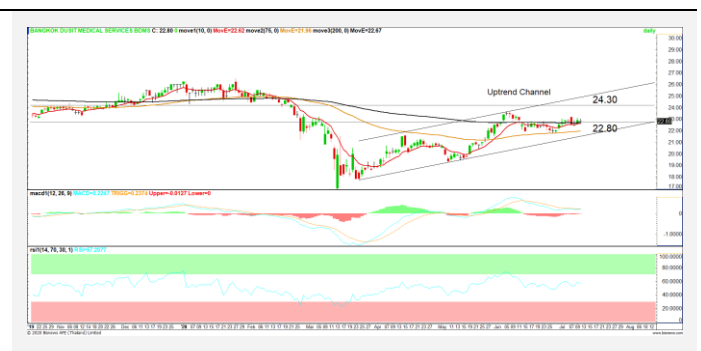
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Single Stock Futures

Long CPFU20

เริ่มเห็นสัญญาณบวก จากทิศทางราคาสุกรและไก่ไทยที่ฟื้นตัวขึ้นชัดเจน จาก Demand กำลังการบริโภคเนื้อสัตว์ในประเทศดีขึ้น หลังการเปิดเมือง และปัญหาสุกรขาดแคลน ในภูมิภาคเอเชีย ขณะที่ราคาสุกรในเวียดนามยังยืนสูง ส่งผลบวกโดยตรงต่อ CPF ที่มีสัดส่วนรายได้ธุรกิจสุกรในเวียดนามถึง 8% พร้อมทั้ง ต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ทรงตัว ต่ำ หนุนกำไร 3Q63 ฟื้นทั้ง QoQ และ Yoy โดยมี FV@63 40 บาท Upside 15%

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพรายสัปดาห์ Breakout แนวต้านสำคัญที่ 33.50 บาทขึ้นมา พร้อมทั้งปิดเป็นแท่งเขียวเต็มแท่ง สะท้อนแรงซื้อที่ยังคงหนาแน่น มีโอกาสฟื้นต่อ ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวก สนับสนุนการฟื้นตัว

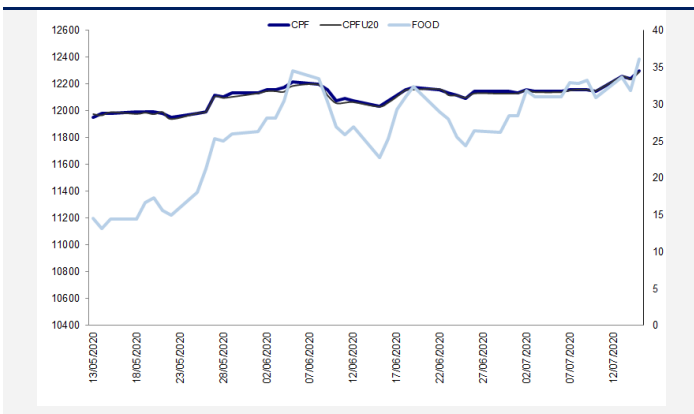
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้เปิด Long CPFU20 ที่ 34 บาท เป้าทำกำไรที่ 36 บาท Cut Loss 1 บาทจาก
ทุน

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 63F | PBV 63F | EPS GROWTH 63F |
| CPFU20 | 34.41 | -0.09 | 34.54 | 921 | 7491 | -292 | 5.67 | 15.94% | 13.22 | 1.42 | 16.78% |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



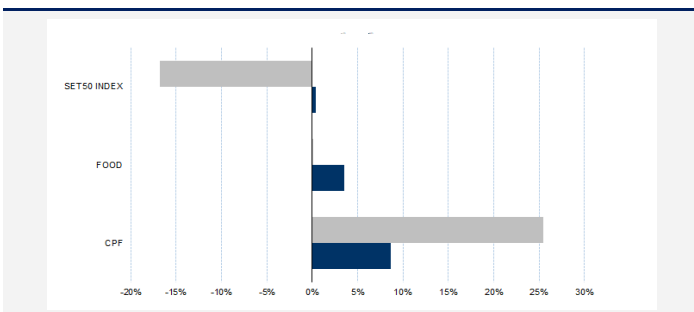
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | นักลงทุนรายย่อย | | | |
|----------------|------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| | | ทำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | ทำไรสุทธิ (บาท) | ทำไรสุทธิ (บาท) |
| 34.91 | 0.5 | 500 | 7.04 | 493 | |
| 34.81 | 0.4 | 400 | 7.04 | 393 | |
| 34.71 | 0.3 | 300 | 7.04 | 293 | |
| 34.61 | 0.2 | 200 | 7.04 | 193 | |
| 34.51 | 0.1 | 100 | 7.04 | 93 | |
| 34.41 | 0.0 | - | 7.04 | (7) | |
| 34.31 | -0.1 | (100) | 7.04 | (107) | |
| 34.21 | -0.2 | (200) | 7.04 | (207) | |
| 34.11 | -0.3 | (300) | 7.04 | (307) | |
| 34.01 | -0.4 | (400) | 7.04 | (407) | |
| 33.91 | -0.5 | (500) | 7.04 | (507) | |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



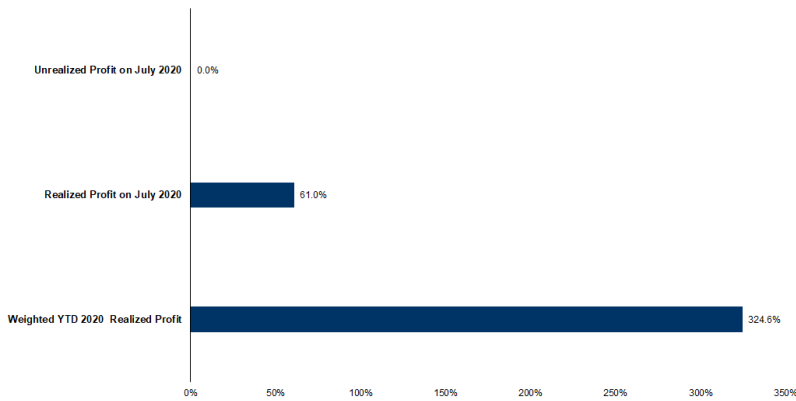
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยไม่รวมค่าคอมมิชชั่น

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 | BLANDU20 | 1.04 | -0.01 | 1.05 | 292 | 64600 | -144 | 4.61 | 1.05 | 1.02 |
| 2 | JASU20 | 3.50 | -0.04 | 3.54 | 2204 | 64021 | -14 | 4.23 | 3.64 | 3.50 |
| 3 | BANPUU20 | 5.90 | -0.15 | 6.06 | 1044 | 57616 | 404 | 2.38 | 6.03 | 2.63 |
| 4 | TMBU20 | 1.03 | 0.00 | 1.03 | 1531 | 41262 | -505 | 3.54 | 1.06 | 1.02 |
| 5 | SIRIU20 | 0.76 | 0.00 | 0.76 | 7212 | 36094 | -2805 | 5.00 | 0.79 | 0.74 |
| 6 | IRPCU20 | 2.70 | 0.00 | 2.70 | 3396 | 14531 | -2254 | 4.74 | 2.71 | 2.65 |
| 7 | TRUEU20 | 3.45 | 0.01 | 3.44 | 3008 | 14351 | -2499 | 5.03 | 3.54 | 3.43 |
| 8 | KTBU20 | 10.34 | -0.06 | 10.41 | 406 | 11880 | -137 | 4.49 | 10.44 | 10.33 |
| 9 | GUNKULU20 | 2.71 | -0.03 | 2.74 | 1511 | 10120 | 507 | 6.56 | 2.83 | 2.70 |
| 10 | BEMU20 | 9.22 | 0.07 | 9.16 | 1536 | 9668 | -1479 | 4.54 | 9.52 | 9.14 |
| 11 | BEAUTYU20 | 1.62 | 0.00 | 1.62 | 30 | 8107 | 26 | 2.03 | 1.75 | 1.59 |
| 12 | CPFU20 | 34.41 | -0.09 | 34.54 | 921 | 7491 | -292 | 5.67 | 33.71 | 12.96 |
| 13 | MINTU20X | 19.10 | -0.10 | 19.22 | 1768 | 6660 | 342 | 2.53 | 20.42 | 18.46 |
| 14 | STAU20 | 28.25 | -0.25 | 28.53 | 9413 | 6199 | 754 | 9.87 | 30.47 | 27.75 |
| 15 | INTUCHU20 | 55.99 | -1.01 | 57.06 | 1302 | 6007 | -642 | 7.43 | 56.68 | 56.00 |
| 16 | AAVU20 | 1.92 | 0.01 | 1.91 | 4031 | 5871 | 22 | 5.03 | 2.01 | 0.95 |
| 17 | SCBU20X | 74.01 | -0.49 | 74.58 | 253 | 5849 | -9 | 4.86 | 78.07 | 32.96 |
| 18 | VGIU20 | 7.19 | -0.01 | 7.21 | 500 | 5505 | 500 | 4.51 | 7.56 | 7.19 |
| 19 | PTTU20 | 38.40 | -0.35 | 38.79 | 2222 | 5336 | 415 | 4.97 | 39.73 | 27.96 |
| 20 | CHGU20 | 2.38 | -0.02 | 2.40 | 1000 | 5027 | 0 | 5.74 | 2.42 | 2.38 |

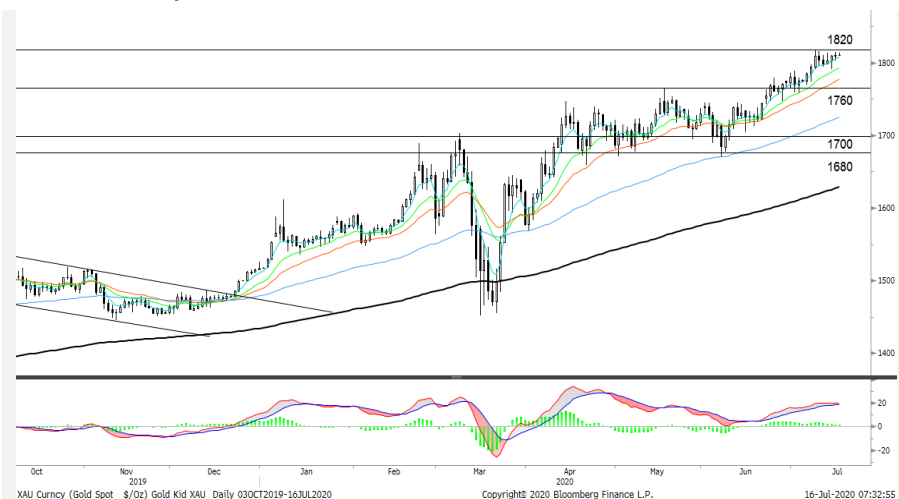
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2.21 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,810.9 เหรียญฯ โดยมีแรงหนุนต่อเนื่องจากการอ่อนค่าของค่าเงินสกุลดอลลาร์ ล่าสุด Dollar Index ปรับลง 0.2% มาอยู่ระดับ 96.08 จุด นอกจากนี้ความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่พุ่งขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะในสหรัฐ รวมถึงสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน ยังคงกระตุ้นให้นักลงทุนบางกลุ่มเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย แต่อย่างไรก็ดีการติดตัวของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนที่พุ่งขึ้นไปกว่า 227.51 จุด หรือ 0.85% ขานรับความคืบหน้าในการผลิตวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 รวมถึงแรงหนุนจากรายงานสุขภาพเศรษฐกิจของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) บ่งชี้ถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐเริ่มฟื้นตัวขึ้น หลังหลายรัฐในสหรัฐผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ทำให้นักลงทุนบางกลุ่มเพิ่มระดับการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นมากขึ้น และเป็นเหตุให้รอบการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำเป็นอย่างจำกัด สำหรับวันนี้และพรุ่งนี้ คงต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ อาทิเช่น จีดีพี 2Q63 ของจีน ส่วนฝั่งสหรัฐจะเปิดเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดค้าปลีก, ดัชนีการผลิต และดัชนีตลาดที่อยู่อาศัย เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFQ20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 90 บาท ปิดอยู่ที่ 27,190 บาท เทียบเท่า 1,811.5 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,811-1,812 เหรียญฯ คาด GFQ20 วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 27,100-27,400 บาท โดยการเคลื่อนไหวของราคาทองคำยังคงผันผวนตามสถานการณ์รายวัน โดยเฉพาะเรื่องพัฒนาการของการระบาดของไวรัสโควิด-19 ทั้งเรื่องจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นและความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัส ทำให้วันนี้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ Trading GFQ20 ในกรอบ 1,800-1,820 เหรียญฯ เทียบเท่า 27,020-27,320 บาท พร้อมกำหนดจุด Cut loss 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|------|-----|--------|
| GFQ20 | 27,190 | 80 | 0.30 | 403 | 486 | -80 |
| GFV20 | 27,230 | 60 | 0.22 | 319 | 457 | 217 |
| GFZ20 | 27,130 | -80 | -0.29 | 375 | 336 | 182 |

Mini Gold Futures

| GF10Q20 | Last | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-------|--------|--------|
| GF10Q20 | 27,180 | 50 | 0.22 | 6,469 | 11,707 | -862 |
| GF10V20 | 27,220 | 50 | 0.15 | 4,701 | 5,939 | 1400 |
| GF10Z20 | 27,280 | 50 | 0.22 | 4,096 | 4,602 | 2169 |

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)

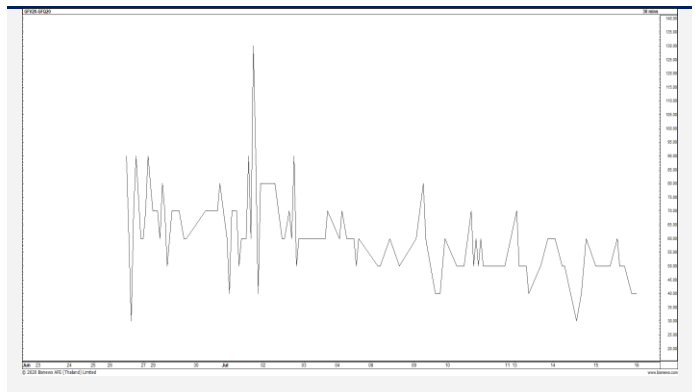
| | Dollar Index | | | | | | | | | | | |
|--------------------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | ← 93 | 94 | 95 | ← 96 | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | 102 | 103 → | |
| Nymex (USD/Barrel) | 40 | 1,617.66 | 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 London 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. เอเชีย พลัส

Spread ระหว่าง GFV20 – GFQ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 27,440.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 27,390.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 27,340.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 27,290.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 27,240.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 27,190.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 27,140.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 27,090.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 27,040.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 26,990.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 26,940.00 | -250.0 | (12,500) | (1,049) | (13,549) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | |
|-------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด future | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 27,430.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 27,380.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 27,330.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 27,280.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 27,230.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 27,180.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 27,130.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 27,080.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 27,030.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 26,980.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 26,930.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส