

# DERIVATIVES TALK

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

24 กรกฎาคม 2563



### SET50 Futures:

นักลงทุนเปิด Short S50U20 ได้ที่ทุน 886 จุด ปัจจุบันมีกำไร 1 จุด และนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 878 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐานต่อ

### SET50 Option:

เปิด Long S50U20P900 ได้ที่ทุน 44 จุด และนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 55 จุด (SET50=880) Cut Loss 3 จุดจากทุน ปัจจัยลบที่ปกคลุมอยู่จะทำให้ SET50 ปรับฐาน

### Single Stock Futures:

สถานะ Long BDMSU20 ทุน 22.20 บาท ปัจจุบันขาดทุน 6% และนำถือ เป้าทำกำไร 23.70 บาท และ Cut Loss 0.60 บาทจากทุน คาดมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้น sw. มากขึ้น

สถานะ Long CPFU20 ทุน 34.05 บาท ปัจจุบันขาดทุน 11.8% และนำถือต่อ เป้าทำกำไร 36 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน เงินบาทอ่อนค่า และ ราคาหมู-ไก่ ปรับขึ้นดีต่อราคาหุ้น

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับขึ้นต่อเนื่อง แต่ความเสี่ยงที่จะถูกขายทำกำไรก็มีมาก ไม่แนะนำถือสถานะใดๆ จ้าวนวันหยุดยาว Trading GFQ20 กรอบ 28210 - 28660 บาท (1870 - 1900\$)

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>)

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	86,668	92,141	-5,473	37,091	26,386	-36,449
Foreign	82,116	83,179	-1,063	-15,564	-17,586	-75,921
Retail	179,848	173,312	6,536	-21,527	-8,800	112,370

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	25,242	25,467	-225	8,225	494	-7,504
Foreign	56,955	62,102	-5,147	-17,928	-23,715	4,187
Retail	96,228	90,856	5,372	9,703	23,221	3,317

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	51,258	54,739	-3,481	28,153	23,432	-18,904
Foreign	8,762	5,069	3,693	1,016	147	-89,940
Retail	53,855	54,067	-212	-29,169	-23,579	108,844

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,710	7,825	-115	-888	292	2,956
Foreign	16,399	16,008	391	1,348	5,981	10,493
Retail	23,387	23,663	-276	-460	-6,273	-13,449

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	238	84	154	99	-113	755
Foreign	1	26	-25	-164	-276	-690
Retail	1,081	1,210	-129	-76	377	-128

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	510	494	16	545	1,903	8,606
Foreign	1	2	-1	-2	-27	927
Retail	2,369	2,383	-14	-541	-1,945	-9,057

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ประสิทธิ์ รัตนกิจมล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

#### นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

#### ชาญชัย พันทนาการกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

#### ธนัฐธรรม เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานยังมีน้ำหนักในทางลบ โดยปัจจัยภายนอกประเทศเป็นเรื่องของสถานการณ์การติดเชื้อ Covid-19 ที่ยังรุนแรง แม้จะมีข่าวบวกในเรื่องพัฒนาการของวัคซีนเข้ามาเป็นระยะ แต่ก็ยังไม่เห็นความชัดเจนว่าจะมีวัคซีนเข้ามาก่อนกำหนดเดิมคือปลายปี 2563 หรือสามารถฉีดให้กับกลุ่มคนในวงกว้างได้ก่อน 1H64 อีกเรื่องที่ร้อนแรงขึ้นตามลำดับคือความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีน ซึ่งดูดีคาดว่าจะมีน้ำหนักต่อการเจรจาการค้าในทางลบ เฉพาะอย่างยิ่งในช่วง 2H63 สำหรับปัจจัยภายในประเทศ เป็นเรื่องการเมือง ซึ่งปัจจุบันอยู่ในช่วงการปรับ ครม. เฉพาะอย่างยิ่งทีมที่จะเข้ามาดูแลเศรษฐกิจ โดยในช่วงการเปลี่ยนแปลงอาจทำให้เกิดสัญญาณการที่ จะขับเคลื่อนนโยบายฟื้นฟูเศรษฐกิจออกมา อีกเรื่องหนึ่งคือผลประกอบการ 2Q63 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งเบื้องต้นมองเห็นสัญญาณการหดตัวที่รุนแรง และเป็นไปได้ที่จะมีฐานกำไรสุทธิรวมไม่ถึง 1 แสนล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าทั้ง YoY และ QoQ อย่างไรก็ตาม องค์กรประกอบที่จะทำให้ SET50 สามารถยืนได้ หรือปรับฐานลงมาก คือสภาพคล่องส่วนเกินในระบบ ซึ่งอยู่ในระดับสูงซึ่งทำหน้าที่เป็นแรงพยุง สภาพแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index ยังอยู่ในช่วงพักฐานตามกรอบ 880 – 895 จุด

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** นักลงทุนเปิด Short S50U20 ได้ที่ทุน 886 จุด มีกำไร 1 จุด แนะนำ ถือต่อ เป้าทำกำไร 878 จุด Cut 4 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐานต่อ

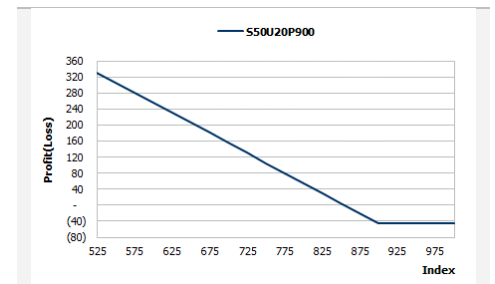
**Spread Trading:** Spread ระหว่าง S50Z20-S50U20 ปัจจุบันอยู่ที่ -1.70 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -2.43 จุด ซึ่งไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะทำกำไร

**SET50 Option:** เปิด Long S50U20P900 ได้ที่ทุน 44 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 55 จุด (SET50=880) Cut Loss 3 จุดจากทุน ปัจจัยลบที่ปกคลุมอยู่ น่าจะทำให้ SET50 ปรับฐาน

	SET50	S50U20	S50Z20
แนวรับ	880	875	873
แนวต้าน	890	885	983

\*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำ กลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 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
SET50 Index	890.04	31.48974	14.6475

### 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	7.10	-0.40	> 982.1	0.00	7.10	10.34%	37.62	361	1376	21.28	0.17	20.88	0.1
S50U20C950	12.60	-1.30	> 962.6	0.00	12.60	8.15%	45.20	260	1504	22.02	0.25	17.88	0.1
S50U20C925	20.70	-2.30	> 945.7	0.00	20.70	6.25%	53.98	220	1109	22.57	0.35	15.15	0.1
S50U20C900	30.40	-3.40	> 930.4	0.00	30.40	4.53%	64.05	310	1430	23.48	0.46	13.51	0.0
S50U20C875	44.00	-2.80	> 919	15.04	28.96	3.25%	75.48	52	1513	24.17	0.58	11.65	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	94.40	0.60	< 880.6	84.96	9.44	-1.06%	126.32	0	34	21.46	-0.84	-8.66	0.0
S50U20P950	75.00	-1.50	< 875	59.96	15.04	-1.69%	108.92	9	59	23.20	-0.72	-9.09	0.0
S50U20P925	58.50	-1.50	< 866.5	34.96	23.54	-2.64%	92.72	93	221	22.73	-0.64	-10.15	0.0
S50U20P900	44.10	-1.10	< 855.9	9.96	34.14	-3.84%	77.80	143	1398	23.03	-0.54	-10.93	0.0
S50U20P875	33.00	-0.70	< 842	0.00	33.00	-5.40%	64.25	142	1310	24.83	-0.42	-11.13	-0.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	890.70	1.22	0.14%	23/07/2020

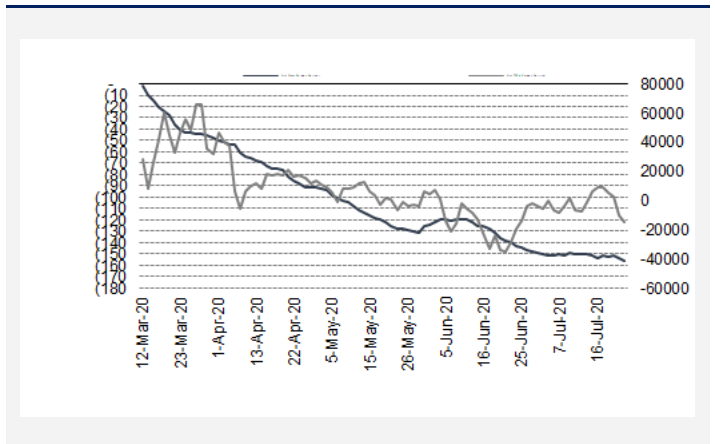
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N20	889.40	0.5	0.1%	10	385	-2
S50Q20	887.60	-1.7	-0.2%	13	100	0
S50U20	884.90	1.1	0.1%	159,542	245,425	-4,892
S50Z20	883.30	1.2	0.1%	15,994	18,882	845
S50H20	739.40	8.0	1.1%	67,923	57,820	0
S50M21	875.00	1.2	0.1%	869	2,287	53

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	25,242	25,467	-225	8,225	537	-8,998
ต่างชาติ	56,955	62,102	-5,147	-17,928	-16,958	32,232
รายย่อย	96,228	90,856	5,372	9,703	16,421	-23,234

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

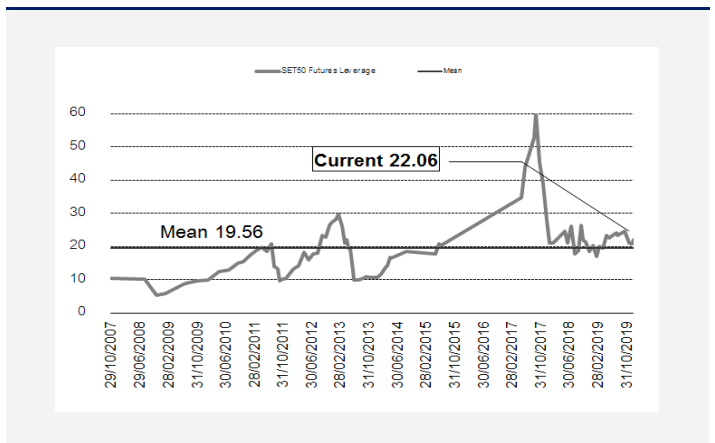
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
889.90	5.0	1,000	(186)	814	
888.90	4.0	800	(186)	614	
887.90	3.0	600	(186)	414	
886.90	2.0	400	(186)	214	
885.90	1.0	200	(186)	14	
<b>884.90</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
883.90	-1.0	(200)	(186)	(386)	
882.90	-2.0	(400)	(186)	(586)	
881.90	-3.0	(600)	(186)	(786)	
880.90	-4.0	(800)	(186)	(986)	
879.90	-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

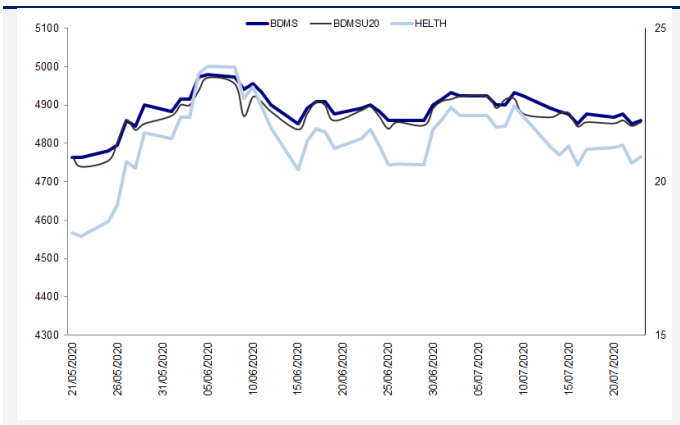
### กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BDMSU20 ทุน 22.20 บาท ปัจจุบันขาดทุน 6% แนะนำถือ 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	21.94	-0.06	22.02	101	1633	100	5.26	8.18%	44.54	4.03	-49.77%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

### Historical Price



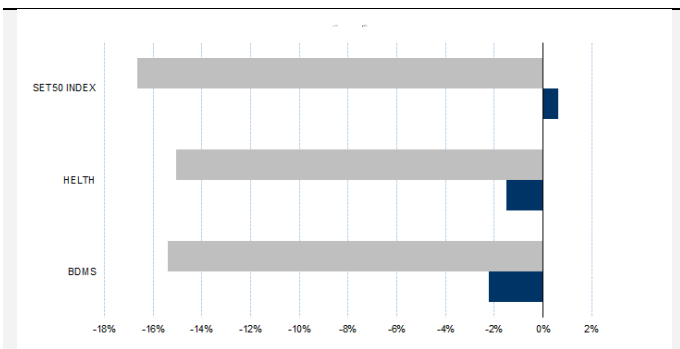
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เกี่ยวกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
22.44	0.5	500	5.01	495	
22.34	0.4	400	5.01	395	
22.24	0.3	300	5.01	295	
22.14	0.2	200	5.01	195	
22.04	0.1	100	5.01	95	
<b>21.94</b>	0.0	-	5.01	(5)	
21.84	-0.1	(100)	5.01	(105)	
21.74	-0.2	(200)	5.01	(205)	
21.64	-0.3	(300)	5.01	(305)	
21.54	-0.4	(400)	5.01	(405)	
21.44	-0.5	(500)	5.01	(505)	

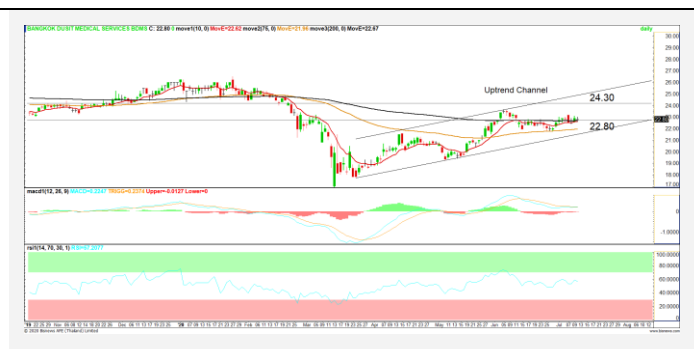
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

### Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

## Single Stock Futures

### Long CPFU20

เริ่มเห็นสัญญาณบวก จากทิศทางราคาสุกรและไก่ไทยที่ฟื้นตัวชัดเจน จาก Demand กำลังการบริโภคเนื้อสัตว์ในประเทศดีขึ้น หลังการเปิดเมือง และปัญหาสุกรขาดแคลน ในภูมิภาคเอเชีย ขณะที่ราคาสุกรในเวียดนามยังยืนสูง ส่งผลบวกโดยตรงต่อ CPF ที่มีสัดส่วนรายได้ธุรกิจสุกรในเวียดนามถึง 8% พร้อมทั้ง ต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ทรงตัวต่ำ 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

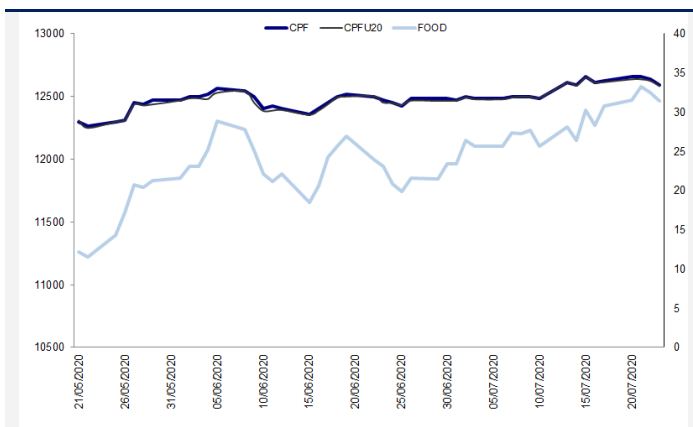
### กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long CPFU20 ทุน 34.05 บาท ปัจจุบันขาดทุน 11.8% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 36 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
CPFU20	33.33	-0.17	33.53	921	7491	-292	5.51	19.40%	12.83	1.37	16.78%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Price



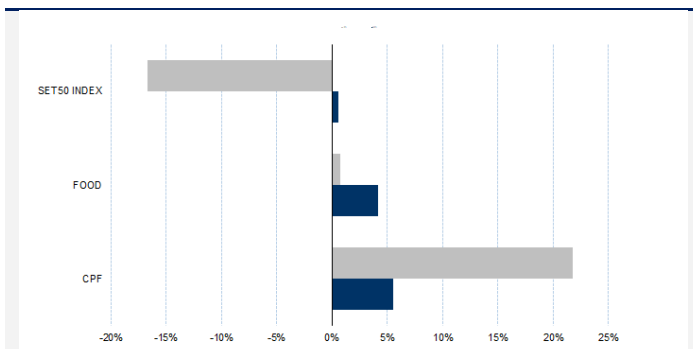
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
33.83	0.5	500	7.04	493	
33.73	0.4	400	7.04	393	
33.63	0.3	300	7.04	293	
33.53	0.2	200	7.04	193	
33.43	0.1	100	7.04	93	
<b>33.33</b>	0.0	-	7.04	(7)	
33.23	-0.1	(100)	7.04	(107)	
33.13	-0.2	(200)	7.04	(207)	
33.03	-0.3	(300)	7.04	(307)	
32.93	-0.4	(400)	7.04	(407)	
32.83	-0.5	(500)	7.04	(507)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Historical Return



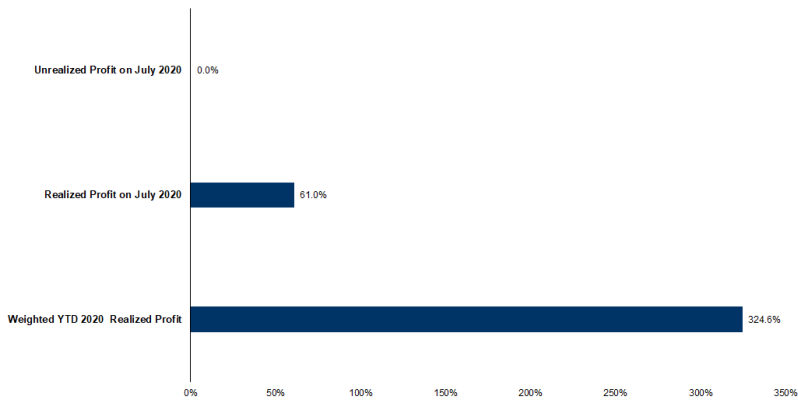
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป. เกณฑ์การคัดเลือกหุ้นคือผลตอบแทนรวมจากการซื้อขายหุ้นนับตั้งแต่ต้นปี 2020 ต่อราคาปิดวันที่นับถึงรายงาน

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	STAU20	24.00	-0.50	24.52	9413	6199	754	8.48	27.75	23.00
2	SIRIU20	0.74	-0.01	0.75	7212	36094	-2805	4.93	0.76	0.73
3	AAVU20	1.94	0.01	1.93	4031	5871	22	5.08	2.09	1.93
4	IRPCU20	2.66	-0.02	2.68	3396	14531	-2254	4.70	2.70	2.54
5	TRUEU20	3.47	-0.01	3.48	3008	14351	-2499	5.09	3.48	3.35
6	PTTU20	39.31	-0.44	39.79	2222	5336	415	5.10	40.26	38.49
7	JASU20	3.49	0.01	3.48	2204	64021	-14	4.16	3.56	3.45
8	MINTU20X	20.18	-0.12	20.32	1768	6660	342	2.67	21.17	19.80
9	BEMU20	9.09	-0.01	9.11	1536	9668	-1479	4.52	9.33	8.99
10	TMBU20	1.03	0.01	1.02	1531	41262	-505	3.51	1.05	1.01
11	INTUCHU20	55.98	-1.52	57.55	1302	6007	-642	7.49	56.88	55.85
12	CKU20	19.24	-0.16	19.42	1210	2268	202	4.96	19.61	19.03
13	ITDU20	1.15	0.00	1.15	1049	3574	1041	3.78	1.16	1.13
14	BANPUU20	5.84	-0.16	6.01	1044	57616	404	2.36	5.94	5.67
15	CPFU20	33.33	-0.17	33.53	921	7491	-292	5.51	34.97	32.65
16	TUU20	13.15	-0.35	13.51	908	3867	-700	5.55	13.20	12.32
17	STECU20	15.60	0.00	15.61	906	1974	-103	4.95	15.89	15.33
18	BCHU20	14.77	-0.03	14.81	811	3428	11	4.33	15.07	14.73
19	KBANKU20	87.00	0.25	86.83	700	2222	-135	3.96	91.03	86.47
20	IVLU20	26.89	-0.11	27.02	627	2743	120	4.13	27.17	25.66



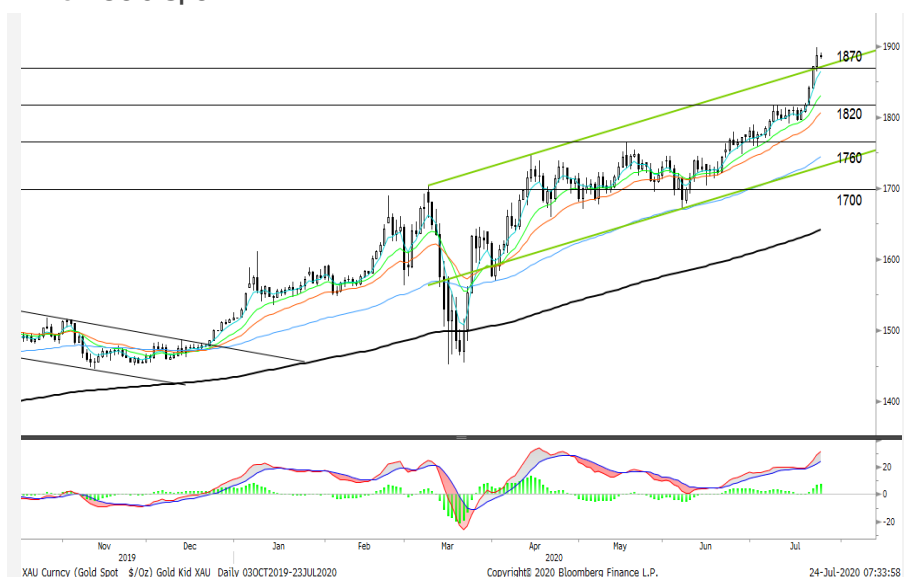
## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 5 ติดต่อกันทำการอีก 15.6 เหรียญฯ หรือ 0.84% โดยทำจุดสูงสุดในรอบ 9 ปี ปิดที่ระดับ 1,884.8 เหรียญฯ ท่ามกลางความกังวลต่อสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19 ที่พุ่งขึ้นต่อเนื่อง นอกจากนี้การร่วงลงของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืน 353.5 จุด หรือ 1.3% และการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ ทำให้ Dollar Index ปรับลดลง 0.3% ปิดบริเวณ 94.69 จุด มีแรงกดดันจากการเปิดเผยตัวเลขจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์พุ่งขึ้นมากกว่าคาด และมีจำนวนมากกว่า 1 ล้านรายติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 18 หนุนให้เกิดแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย โดยวานนี้กองทุน SPDR คงรายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 2.07 ตัน รวมเป็น 1,227.05 ตัน เป็นสถิติสูงสุดในรอบ 10 ปี สำหรับวันนี้ ทางสหรัฐจะมีการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ดัชนี PMI ภาคการผลิต/บริการ และยอดขายบ้านใหม่ รวมถึงต้องติดตามการเจรจาระหว่างทำเนียบขาวและสภาองเกรสสหรัฐเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่ ซึ่งคาดมีวงเงิน 1 ล้านล้านดอลลาร์หรือมากกว่านั้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFQ20 เมื่อคืน ปรับขึ้นตามตลาดโลกรวม 390 บาท ปิดอยู่ที่ 28,480 บาท เทียบเท่า 1,888.14 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,885 เหรียญฯ คาด GFQ20 วันนี้จะเคลื่อนไหวในรอบ 28,300-28,600 บาท จากทิศทางราคาทองคำเคลื่อนไหวผันผวนในระหว่างวัน กอปรกับตลาดทองคำไทยจะปิดการในวันหยุดยาว ทำให้การมีสถานะลงทุนข้ามวันหยุดมีความเสี่ยงสูงขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,870-1,900 เหรียญฯ (เทียบเท่า 28,210-28,660 บาท) และกำหนดจุด Cut loss 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ20	28,480	80	0.28	113	518	9
GFV20	28,530	60	0.39	19	453	-6
GFZ20	28,570	160	0.28	9	256	-1

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q20	28,500	100	0.32	7,729	12,721	-28
GF10V20	28,540	80	0.28	1,758	5,818	102
GF10Z20	28,600	90	0.32	1,344	3,507	-112

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: ราคาทองคำยืนเหนือแนวต้านที่ \$1870 แต่จะเห็นการย่อตัวลงจากแท่งเทียน มีโอกาสลงมาทดสอบบริเวณเส้น EMA 5 วัน ได้ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวก สนับสนุนการฟื้นตัว

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

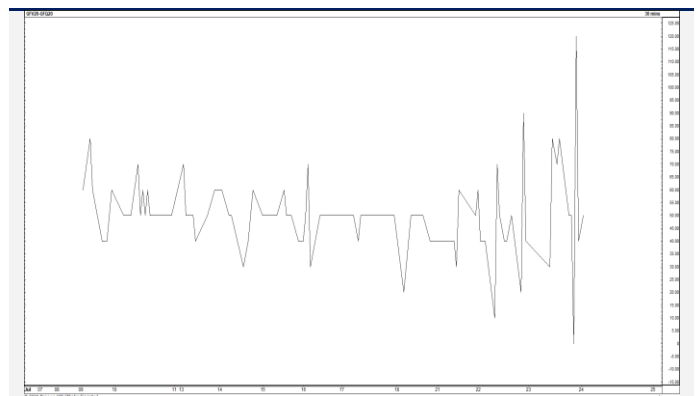
	Dollar Index											
	←	อ่อนค่า					แข็งค่า					→
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	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

บัลลงทอนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,730.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
28,680.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
28,630.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
28,580.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
28,530.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>28,480.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
28,430.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
28,380.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
28,330.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
28,280.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,230.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
28,750.00	250.0	2,500	(210)	2,290
28,700.00	200.0	2,000	(210)	1,790
28,650.00	150.0	1,500	(210)	1,290
28,600.00	100.0	1,000	(210)	790
28,550.00	50.0	500	(210)	290
<b>28,500.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
28,450.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
28,400.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
28,350.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
28,300.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
28,250.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส