

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

30 กรกฎาคม 2563



SET50 Futures:

สภาพคล่องส่วนเกินที่มีอยู่ในประเทศ และ Fund Flow ที่มีโอกาสไหลเข้าในระยะต่อไปช่วยจำกัด Downside ให้ SET50 แนะนำ Trading S50U20 กรอบ 865 – 875 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้สลับมารอ Long Call ที่ราคาต่ำเลือก S50U20C850 ที่ 40 จุด (SET50=865) เป้า 50 จุด (SET50=875) Cut loss 3 จุด คาด SET50 ผันผวนในกรอบแคบ

Single Stock Futures:

สถานะ Long BDMSU20 ทุน 22.20 บาท ปัจจุบันขาดทุน 10% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 23.70 บาท และ Cut Loss 0.60 บาทจากทุน คาดมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้น sw. มากขึ้น

นักลงทุนเปิด Long APU20 ได้ที่ทุน 6.02 บาท แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 6.40 บาท Cut loss 0.20 บาทจากทุน ประเมินกำไร 2Q63 เติบโตสูงสวนตลาดและอุตสาหกรรม

Gold Futures:

เงิน USD ยังอ่อนค่าต่อหลังการประชุม Fed ผลิตเงิน Fund Flow เข้าซื้อทองคำ แต่ด้วยความเสี่ยงที่สูงจึงแนะนำให้ Trading GFQ20 กรอบ 29130 – 29580 บาท (1950 – 1980\$)

SET50 Index Futures / Option P. 2

Single Stock Futures P. 4

Gold Futures P. 7

ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 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	81,258	68,576	12,682	214,004	234,133	166,403
Foreign	92,211	79,500	12,711	1,829	-14,963	-73,914
Retail	133,117	158,510	-25,393	-215,833	-219,170	-92,489

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	16,918	20,090	-3,172	281	4,330	-3,094
Foreign	67,967	56,334	11,633	8,578	-11,972	-2,771
Retail	70,469	78,930	-8,461	-8,859	7,642	5,865

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,842	30,044	9,798	201,968	212,767	164,241
Foreign	8,139	8,609	-470	-6,033	-6,026	-84,890
Retail	35,354	44,682	-9,328	-195,935	-206,741	-79,351

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,526	11,250	-724	-348	-1,856	2,061
Foreign	16,105	14,557	1,548	-716	3,035	13,522
Retail	16,380	17,204	-824	1,064	-1,179	-15,583

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	370	208	162	118	210	981
Foreign	2	1	1	-24	-243	-686
Retail	972	1,134	-162	-119	-47	-351

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	272	278	-6	-44	729	9,027
Foreign	1	1	0	-103	-60	960
Retail	1,639	1,632	7	148	-622	-9,199

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย 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

ธนัฐธร เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ผลการประชุม FED วานนี้ไม่มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 0-0.25% โดยยังเน้นย้ำถึงการพร้อมใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเพื่อช่วยประคองเศรษฐกิจสหรัฐฯจากผลกระทบของ COVID-19 ประเมินสถานการณ์ดังกล่าวจะเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ค่าเงิน Dollar Index ยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่าและเม็ดเงินจะเคลื่อนย้ายไปยังสินทรัพย์อื่นๆ โดยในระยะสั้นเห็นการเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างเช่น ทองคำ ตลาดพันธบัตรฯ ขณะที่ระยะถัดไปเชื่อว่ามีโอกาสกลับเข้ามาสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้นหากความเสี่ยงต่างๆ เริ่มคลายตัวซึ่งจะเป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ของตลาดหุ้นในอีกทางหนึ่ง ส่วนในประเทศวันนี้ยังขาดปัจจัยใหม่ขับเคลื่อน แต่เห็นสัญญาณบวกเล็กน้อยจาก Fund Flow ที่นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 3 ตลาด ประกอบด้วยตลาดหุ้นซื้อสุทธิ 753.86 ล้านบาท ตลาดพันธบัตรซื้อสุทธิ 1.24 พันล้านบาทและมีสถานะ Long สุทธิในตลาด SET50 Index Futures 1.16 หมื่นสัญญา (โดยที่สถานะคงค้างเพิ่มขึ้น 8.3 พันสัญญาสะท้อนส่วนหนึ่งเป็นการเปิดสัญญาใหม่) ภายใต้สภาพแวดล้อมข้างต้น คาด SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนตามกรอบ 865-875 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: สภาพคล่องส่วนเกินที่มีอยู่ในประเทศ และ Fund Flow ที่มีโอกาสไหลเข้าในระยะต่อไปช่วยจำกัด Downside ให้ SET50 แนะนำ Trading S50U20 กรอบ 865 – 875 จุด

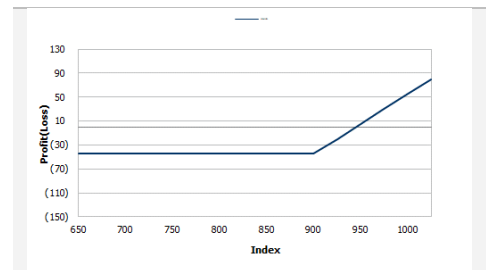
Spread Trading: Spread ระหว่าง S50Z20-S50U20 ปัจจุบันอยู่ที่ -2.00 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -2.43 จุด จึงไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะทำกำไร

SET50 Option: แนะนำให้สลับมารอ Long Call ที่ราคาต่ำเลือก S50U20C850 ที่ 40 จุด (SET50=865) เป้า 50 จุด (SET50=875) Cut loss 3 จุด คาด SET50 ผันผวนในกรอบแคบ

	SET50	S50U20	S50Z20
แนวรับ	865	865	863
แนวต้าน	875	875	873

*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
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	871.41	-4.09	-0.47%	29/07/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N20	872.50	-4.5	-0.5%	5	371	-1
S50Q20	870.30	-3.7	-0.4%	12	110	6
S50U20	869.40	-3.0	-0.3%	139,684	262,605	8,985
S50Z20	867.90	-3.1	-0.4%	13,549	18,686	-686
S50H20	739.40	8.0	1.1%	67,923	57,820	0
S50M21	860.00	-2.9	-0.3%	544	2,512	135

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	16,918	20,090	-3,172	281	-4,503	-1,510
ต่างชาติ	67,967	56,334	11,633	8,578	482	24,180
รายย่อย	70,469	78,930	-8,461	-8,859	4,021	-22,670

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

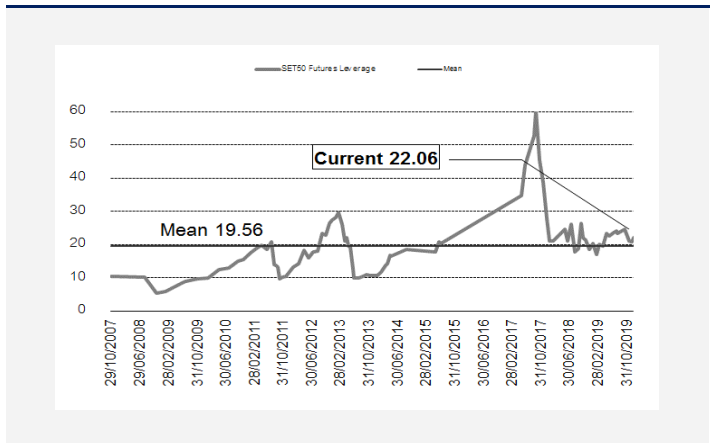
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
874.40	5.0	1,000	(186)	814	
873.40	4.0	800	(186)	614	
872.40	3.0	600	(186)	414	
871.40	2.0	400	(186)	214	
870.40	1.0	200	(186)	14	
869.40	0.0	0.0	(186)	(186)	
868.40	-1.0	(200)	(186)	(386)	
867.40	-2.0	(400)	(186)	(586)	
866.40	-3.0	(600)	(186)	(786)	
865.40	-4.0	(800)	(186)	(986)	
864.40	-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

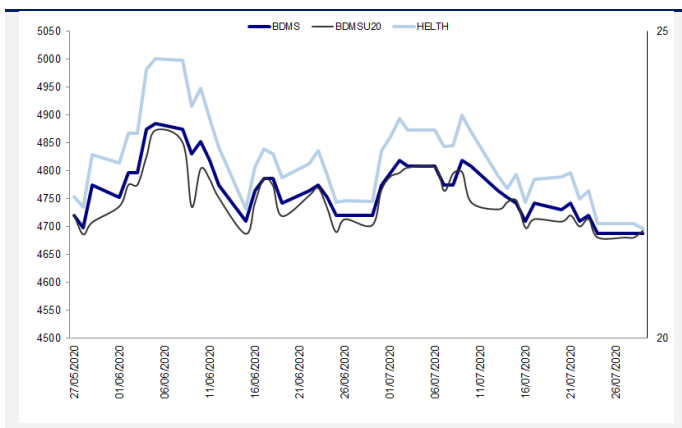
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BDMSU20 ทุน 22.20 บาท ปัจจุบันขาดทุน 10% 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	21.75	0.05	21.72	101	1633	100	5.19	9.68%	43.93	3.97	-49.77%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



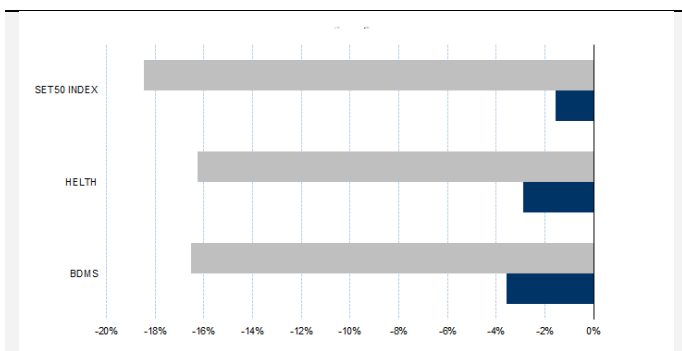
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เกี่ยวกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
22.25	0.5	500	5.01	495	495
22.15	0.4	400	5.01	395	395
22.05	0.3	300	5.01	295	295
21.95	0.2	200	5.01	195	195
21.85	0.1	100	5.01	95	95
21.75	0.0	-	5.01	(5)	(5)
21.65	-0.1	(100)	5.01	(105)	(105)
21.55	-0.2	(200)	5.01	(205)	(205)
21.45	-0.3	(300)	5.01	(305)	(305)
21.35	-0.4	(400)	5.01	(405)	(405)
21.25	-0.5	(500)	5.01	(505)	(505)

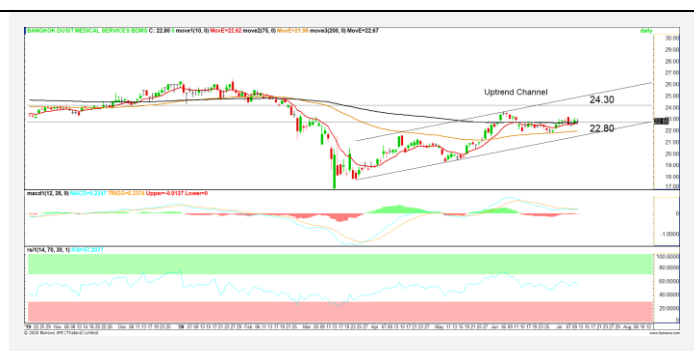
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long APU20

งวด 2Q63 คาดกำไรปกติสูงถึง 1.17 พันล้านบาท (+153% yoy และ 90% qoq) จาก อินคอนโด JV ทำให้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรรวม 520 ล้านบาท ขณะที่มีความโดดเด่นสุดในกลุ่มฯ จากยอดขายแนวราบที่แข็งแกร่ง และการอินคอนโดตามแผน นอกจากนี้ ยังมี PER เพียงต่ำกว่า 6 เท่า และ PBV 0.7 เท่า บวกกับ Div Yield 6.80%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งพักตัวเหนือ EMA 10 วัน ล่าสุดย่อลงมารอบล่าง Uptrend Channel หากไม่หลุด 6.00 บาท ประเมินว่า Momentum ยังดี มีโอกาสเกิด Technical Rebound ได้ ประเมินแนวรับไว้ที่ 6.15 บาท แนวต้าน 6.70 บาท

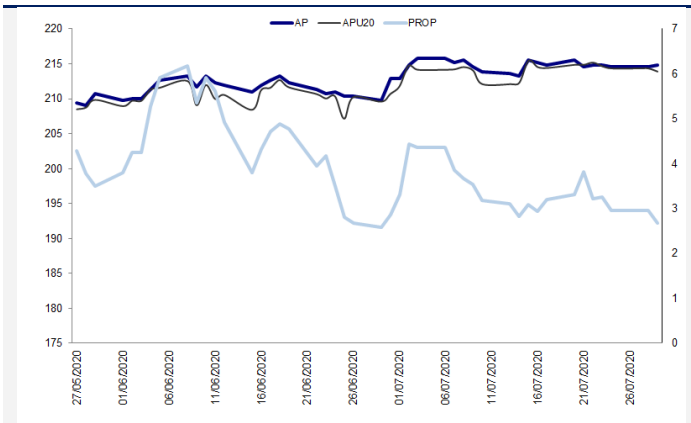
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิด Long APU20 ได้ที่ทุน 6.02 บาท แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 6.40 บาท Cut loss 0.20 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
APU20	6.05	-0.15	6.21	502	2084	-499	4.29	24.23%	5.63	0.68	12.84%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



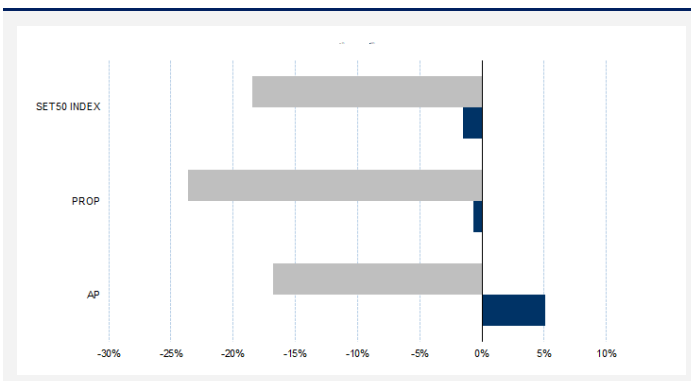
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ
6.55	0.5	500	1.67	498	
6.45	0.4	400	1.67	398	
6.35	0.3	300	1.67	298	
6.25	0.2	200	1.67	198	
6.15	0.1	100	1.67	98	
6.05	0.0	-	1.67	(2)	
5.95	-0.1	(100)	1.67	(102)	
5.85	-0.2	(200)	1.67	(202)	
5.75	-0.3	(300)	1.67	(302)	
5.65	-0.4	(400)	1.67	(402)	
5.55	-0.5	(500)	1.67	(502)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



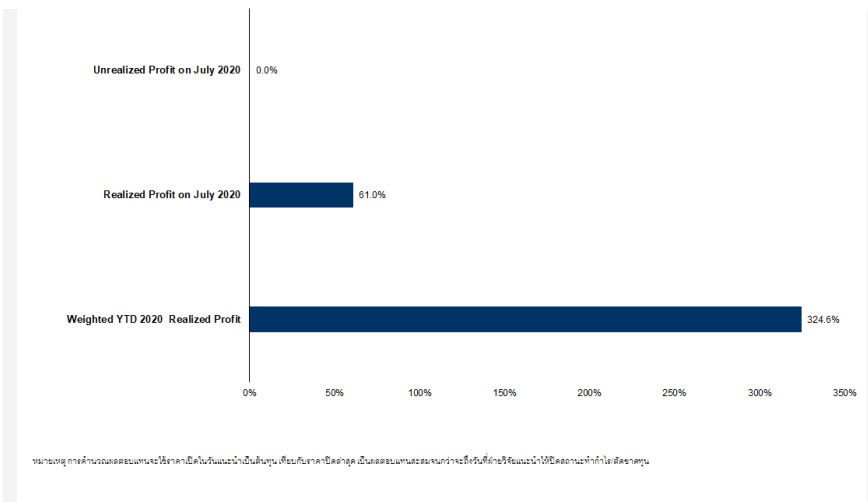
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



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	24.70	-0.80	25.52	9413	6199	754	8.83	27.60	23.82
2	SIRIU20	0.73	0.01	0.72	7212	36094	-2805	4.74	0.76	0.72
3	AAVU20	1.84	-0.01	1.85	4031	5871	22	4.87	1.93	1.77
4	IRPCU20	2.59	-0.01	2.60	3396	14531	-2254	4.56	2.70	2.55
5	TRUEU20	3.39	0.01	3.38	3008	14351	-2499	4.94	3.48	3.34
6	PTTU20	38.20	-0.30	38.53	2222	5336	415	4.94	38.63	37.16
7	JASU20	3.35	-0.01	3.36	2204	64021	-14	4.02	3.54	3.34
8	MINTU20X	18.75	-0.15	18.92	1768	6660	342	2.49	19.72	18.60
9	BEMU20	8.90	-0.05	8.96	1536	9668	-1479	4.44	9.28	8.87
10	TMBU20	1.00	0.01	0.99	1531	41262	-505	3.40	1.04	1.00
11	INTUCHU20	55.55	-1.20	56.80	1302	6007	-642	7.39	55.83	54.85
12	CKU20	18.55	-0.05	18.62	1210	2268	202	4.75	19.50	18.55
13	ITDU20	1.12	0.00	1.12	1049	3574	1041	3.68	1.15	1.12
14	BANPUU20	5.75	-0.05	5.80	1044	57616	404	2.28	5.93	5.64
15	CPFU20	33.44	-0.31	33.78	921	7491	-292	5.55	34.98	32.86
16	TUU20	13.18	-0.22	13.41	908	3867	-700	5.51	13.30	12.74
17	STECU20	15.15	-0.05	15.21	906	1974	-103	4.82	15.35	14.83
18	BCHU20	14.87	-0.03	14.91	811	3428	11	4.36	15.05	14.72
19	KBANKU20	83.33	0.33	83.07	700	2222	-135	3.79	90.32	82.60
20	IVLU20	24.49	-0.01	24.52	627	2743	120	3.75	27.05	24.00

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 9.38 เหรียญ หรือ 0.5% ปิดอยู่ที่ระดับ 1,968.8 เหรียญ โดยมีปัจจัยหนุนจากการร่วงลงของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี หลังผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐมีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามเดิม พร้อมยืนยันจะใช้มาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจสหรัฐ จนกว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวขึ้นจากผลกระทบของการระบาดของไวรัสโควิด-19 ทำให้เกิดการคาดการณ์ว่าเฟดจะยังคงดำเนินนโยบายการเงินเชิงผ่อนคลายต่อไป กดดันให้ Dollar Index วานนี้ปรับลดลง 0.3% ปิดบริเวณ 93.45 จุด ถือเป็น การเพิ่มความน่าดึงดูดใจกับการลงทุนในทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการเจรจา ระหว่างพรรคเดโมแครตและทำเนียบขาว เกี่ยวกับรายละเอียดของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ ซึ่งรวมถึงการขยายโครงการช่วยเหลือคนว่างงานที่จะหมดอายุสิ้นเดือนนี้ นอกจากนี้ยังมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น ประมาณการจีดีพี 2Q63 และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ฯลฯ รวมถึง

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFQ20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นตามตลาดโลกรวม 550 บาท ปิดอยู่ที่ 29,210 บาท เทียบเท่า 1,955.24 เหรียญ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,965-1,967 เหรียญ คาด GFQ20 วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 29,200-29,500 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หนุนต่อราคาทองคำ แต่การดีดตัวขึ้นแรงในช่วงที่ผ่านมา ทำให้การลงทุนมีความเสี่ยงสูงขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,950-1,980 เหรียญ หรือ 29,130-29,580 บาท และกำหนดจุด Cut loss 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำขึ้นฟื้นขึ้นแรง Breakout กรอบบนของ Uptrend Channel โดยขึ้นไป High ที่ \$1981 และเริ่มเห็นการย่อตัวลงแกว่งพักตัวในกรอบ \$1930-\$1981 ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวก

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ20	29,210	-50	-0.17	228	583	76
GFV20	29,310	0	0.00	81	478	31
GFZ20	29,360	-40	-0.14	38	266	3

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q20	29,410	120	0.41	8,357	13,211	262
GF10V20	29,450	120	0.41	2,102	5,964	219
GF10Z20	29,500	120	0.41	3,040	4,756	1171

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

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

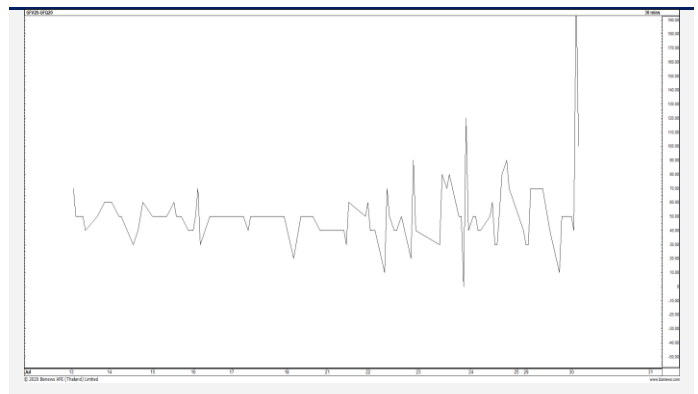
	← Dollar Index →										
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	1,501.97	1,473.52	1,445.07	1,416.62	1,388.17	1,359.72	1,331.28
49	1,614.82	1,586.37	1,557.92	1,529.47	1,501.02	1,472.57	1,444.12	1,415.67	1,387.23	1,358.78	1,330.33
52	1,613.87	1,585.42	1,556.97	1,528.52	1,500.07	1,471.62	1,443.18	1,414.73	1,386.28	1,357.83	1,329.38
55	1,612.92	1,584.47	1,556.02	1,527.57	1,499.13	1,470.68	1,442.23	1,413.78	1,385.33	1,356.88	1,328.43
58	1,611.97	1,583.53	1,555.08	1,526.63	1,498.18	1,469.73	1,441.28	1,412.83	1,384.38	1,355.94	1,327.49
61	1,611.03	1,582.58	1,554.13	1,525.68	1,497.23	1,468.78	1,440.33	1,411.89	1,383.44	1,354.99	1,326.54
64	1,610.08	1,581.63	1,553.18	1,524.73	1,496.28	1,467.84	1,439.39	1,410.94	1,382.49	1,354.04	1,325.59
67	1,609.13	1,580.68	1,552.24	1,523.79	1,495.34	1,466.89	1,438.44	1,409.99	1,381.54	1,353.09	1,324.65
70	1,608.19	1,579.74	1,551.29	1,522.84	1,494.39	1,465.94	1,437.49	1,409.04	1,380.60	1,352.15	1,323.70
73	1,607.24	1,578.79	1,550.34	1,521.89	1,493.44	1,464.99	1,436.55	1,408.10	1,379.65	1,351.20	1,322.75

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	31.00	31.25	31.50	31.75	32.00
1,800	26,523	26,737	26,951	27,165	27,379
1,830	26,965	27,183	27,400	27,618	27,835
1,860	27,407	27,628	27,850	28,071	28,292
1,890	27,850	28,074	28,299	28,523	28,748
1,920	28,292	28,520	28,748	28,976	29,204
1,950	28,734	28,965	29,197	29,429	29,661
1,980	29,176	29,411	29,646	29,882	30,117
2,010	29,618	29,857	30,095	30,334	30,573
2,040	30,060	30,302	30,545	30,787	31,029

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	กำไร เปลี่ยนแปลง	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร เปลี่ยนแปลงสุทธิ	กำไร เปลี่ยนแปลงสุทธิ
29,460.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
29,410.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
29,360.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
29,310.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
29,260.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
29,210.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
29,160.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
29,110.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
29,060.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
29,010.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
28,960.00	-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	กำไร เปลี่ยนแปลง	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร เปลี่ยนแปลงสุทธิ	กำไร เปลี่ยนแปลงสุทธิ
29,660.00	250.0	2,500	(210)	2,290
29,610.00	200.0	2,000	(210)	1,790
29,560.00	150.0	1,500	(210)	1,290
29,510.00	100.0	1,000	(210)	790
29,460.00	50.0	500	(210)	290
29,410.00	0.0	-	(210)	(210)
29,360.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
29,310.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
29,260.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
29,210.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
29,160.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส