

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

3 สิงหาคม 2563



SET50 Futures:

ภาพรวม SET50 น่าจะผันผวนโดยมี Upside จำกัด แต่ด้วย Basis ที่ติดลบ 9.28 จุด เทียบกับทฤษฎีที่ +0.56 จุด จึงทำได้เพียง Trading S50U20 กรอบ 850 – 863 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับจุด Long Put รุ่น S50U20P875 ไปที่ 40 จุด (SET50=867) เป้าทำกำไร 52 จุด (SET50=855) Cut loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Short KBANKU20 ที่ 82 บาท เป้าทำกำไร 76.50 บาท Cut Loss 2.75 บาทจากทุน คุณภาพสินทรัพย์ + การขายหุ้นที่ซื้อคืน น่าจะกดดันราคาหุ้น

สถานะ Long APU20 ทุน 6.02 บาท พลิกกลับมาทำกำไรที่ 8.4% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 6.40 บาท Cut loss 0.20 บาทจากทุน ประเมินกำไร 2Q63 เต็มโตโดดเด่น

Gold Futures:

ความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจ ทำให้เกิดแรงซื้อในทองคำ ค่าราคาปรับตัวขึ้นได้แต่ความเสี่ยงก็ปรับสูงเช่นกัน Trading GFQ20 กรอบ 29170 – 29620 บาท (1960 – 1990\$)

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				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	123,843	80,512	43,331	123,464	331,995	281,474
Foreign	104,250	91,779	12,471	13,330	14,096	-68,730
Retail	172,232	228,034	-55,802	-136,794	-346,091	-212,744

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	30,764	30,268	496	5,788	5,844	-7,728
Foreign	72,850	60,224	12,626	3,613	7,044	581
Retail	92,943	106,065	-13,122	-9,401	-12,888	7,147

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	76,911	38,513	38,398	112,460	310,947	279,302
Foreign	10,864	15,999	-5,135	6,870	4,530	-86,161
Retail	53,430	86,693	-33,263	-119,330	-315,477	-193,141

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,525	9,057	-532	-604	-1,067	413
Foreign	20,536	15,556	4,980	2,847	2,522	16,850
Retail	18,972	23,420	-4,448	-2,243	-1,455	-17,263

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	282	149	133	-270	2	1,036
Foreign	1	3	-2	-2	-165	-688
Retail	1,877	2,008	-131	272	24	-402

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	494	248	246	1,086	1,058	9,430
Foreign	34	11	23	-102	-206	1,221
Retail	2,998	3,267	-269	-984	-850	-9,240

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีระธรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธรรณ เกิดนเศรษฐ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมยังขาดปัจจัยขับเคลื่อนที่มีน้ำหนัก โดยต่างประเทศยังมีความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังมีอยู่สูงหลังจากประธานาธิบดีเตรียมใช้อำนาจประธานาธิบดีแบนการใช้งาน Tik Tok จากความเสี่ยงต่อความมั่นคง นอกจากนี้ติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ เช่น PMI ภาคการผลิตจีน, ยุโรป และสหรัฐฯ รวมถึงการรายงาน GDP Growth 2Q63 ของญี่ปุ่น ทั้งนี้หากตัวเลขต่างๆออกมาแยกค่าคาดการณ์เป็นปัจจัยกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ปัจจัยในประเทศอยู่ในช่วงติดตามความคืบหน้าประเด็นต่างๆ เริ่มจากการประชุมกรม. ในวันพรุ่งนี้คาดว่าจะพิจารณามาตรการกระตุ้นวงเงิน 800 ล้านบาท และวัน 5 ส.ค. ติดตามการประชุม กนง. ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าจะยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.5% ตามเดิม ส่วนประเด็นอื่นๆ ให้นำหนักไปที่การรายงานงบ 2Q63 แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าภาพรวมทรงตัวถึงหดตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index แกว่งผันผวนตามกรอบ 855-867 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: ภาพรวม SET50 น่าจะผันผวนโดยมี Upside จำกัด แต่ด้วย Basis ที่ติดลบ 9.28 จุด เทียบกับทฤษฎีที่ +0.56 จุด จึงทำได้เพียง Trading S50U20 กรอบ 850 – 863 จุด

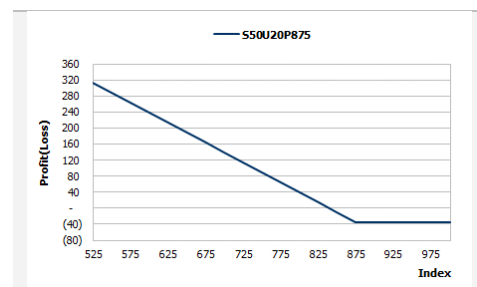
Spread Trading: Spread ระหว่าง S50Z20-S50U20 ปัจจุบันอยู่ที่ -1.60 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -2.43 จุด จึงไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะทำกำไร

SET50 Option: แนะนำให้รับจุด Long Put รุ่น S50U20P875 ไปที่ 40 จุด (SET50=867) เป้าทำกำไร 52 จุด (SET50=855) Cut loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50U20	S50Z20
แนวรับ	855	850	848
แนวต้าน	867	863	861

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	862.98	31.63837	21.28967

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
S50U20C900	13.50	1.40	> 913.5	0.00	13.50	5.85%	12.60	481	1892	21.89	0.30	19.20	0.1
S50U20C875	22.80	1.70	> 897.8	0.00	22.80	4.03%	20.48	386	1766	22.93	0.42	16.00	0.0
S50U20C850	35.00	1.50	> 885	12.98	22.02	2.55%	31.51	280	857	24.48	0.54	13.43	0.0
S50U20C825	51.40	2.40	> 876.4	37.98	13.42	1.56%	45.92	133	327	28.04	0.63	10.59	0.0
S50U20C800	65.70	-4.30	> 865.7	62.98	2.72	0.32%	63.59	3	83	29.21	0.71	9.35	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
S50U20P900	58.00	-6.40	< 842	37.02	20.98	-2.43%	57.90	63	1522	22.18	-0.69	-10.69	0.0
S50U20P875	44.00	-4.20	< 831	12.02	31.98	-3.71%	40.79	144	1357	23.17	-0.57	-11.29	0.0
S50U20P850	32.00	-4.10	< 818	0.00	32.00	-5.21%	26.83	605	1932	24.71	-0.45	-11.87	-0.1
S50U20P825	23.80	-2.70	< 801.2	0.00	23.80	-7.16%	16.26	295	1682	26.41	-0.36	-12.31	-0.1
S50U20P800	17.50	-2.90	< 782.5	0.00	17.50	-9.33%	8.94	612	3748	29.03	-0.26	-11.88	-0.1

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

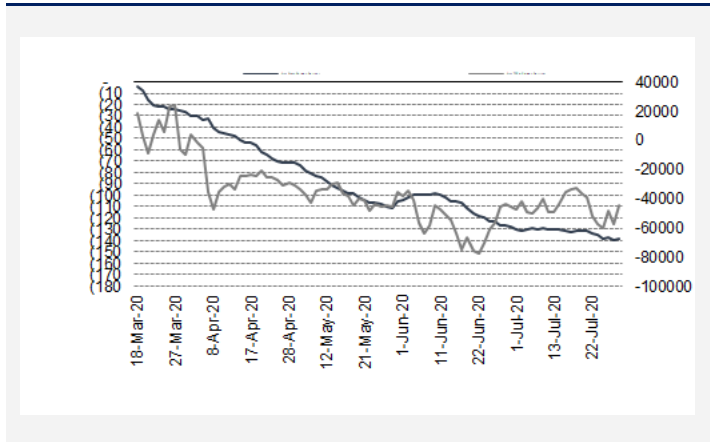
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	862.98	8.86	1.03%	31/07/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N20	871.30	15.0	1.7%	77	340	0
S50Q20	857.40	7.7	0.9%	37	92	2
S50U20	853.60	6.1	0.7%	175,027	274,892	-1,405
S50Z20	852.10	6.3	0.7%	18,351	19,857	1,046
S50H20	739.40	8.0	1.1%	67,923	57,820	0
S50M21	844.00	6.7	0.8%	805	2,554	-13

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	30,764	30,268	496	5,788	6,554	26,876
ต่างชาติ	72,850	60,224	12,626	3,613	-9,485	-9,924
รายย่อย	92,943	106,065	-13,122	-9,401	2,931	-16,952

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

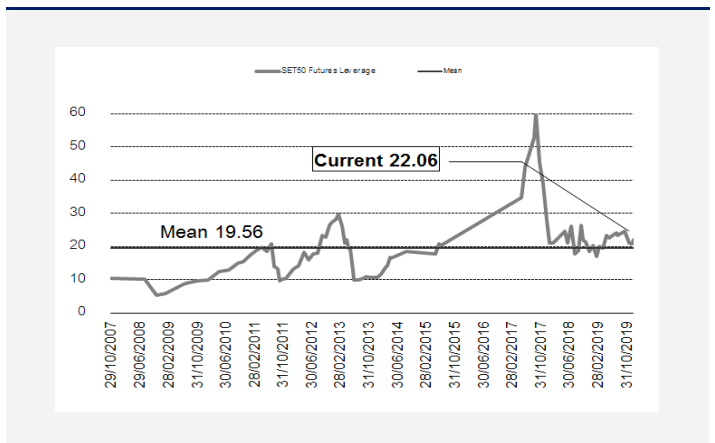
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
858.60	5.0	1,000	(186)	814	
857.60	4.0	800	(186)	614	
856.60	3.0	600	(186)	414	
855.60	2.0	400	(186)	214	
854.60	1.0	200	(186)	14	
853.60	0.0	0.0	(186)	(186)	
852.60	-1.0	(200)	(186)	(386)	
851.60	-2.0	(400)	(186)	(586)	
850.60	-3.0	(600)	(186)	(786)	
849.60	-4.0	(800)	(186)	(986)	
848.60	-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

Short KBANKU20

ช่วงสั้นยังคงขาดปัจจัยหนุน จากภาพของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากการแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 จนทำให้การตั้งสำรองต้องอยู่ในระดับสูง ทำให้ NPL Ratio เพิ่มขึ้น จากมีลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการพักชำระหนี้สูงราว 8.28 แสน ลบ. (สัดส่วนราว 39% ของพอร์ตสินเชื่อ) และหลังหมดมาตรการมีโอกาสไหลตกชั้นของลูกหนี้ที่เข้าร่วมมาตรการนำไปสู่การปรับกำไรปี 63 และ 64 มี Upside จาก FV@63 จำกัดเพียง 6%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาแกว่งในแนวโน้มขาลง โดยมีเส้น EMA 10 วันกตราคา นอกจากนี้ ล่าสุด ยังหลุดกรอบ Uptrend Line ลงมา พร้อมเกิดเป็นแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนแรงขายมาเต็ม มีความเสี่ยง ลงไปหาฐานต่อ

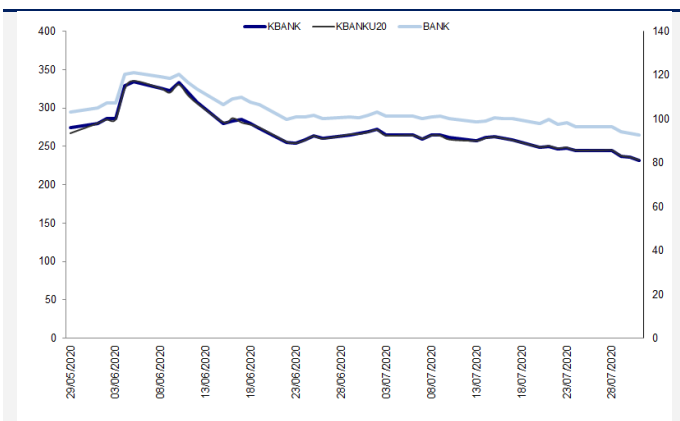
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้เปิด Short KBANKU20 ที่ 82 บาท เป้าทำกำไร 76.50 บาท Cut Loss 2.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
KBANKU20	81.35	0.35	81.06	700	2222	-135	3.69	14.81%	10.71	0.46	-53.27%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



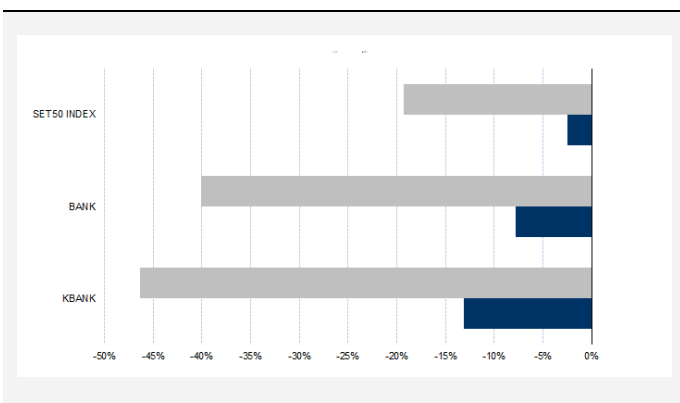
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) กับราคาปิด	chg (จุด) เกี่ยว (บาท)	นักลงทุนรายย่อย		
			กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
82.35	-1.00	(1,000)	20.42	(1,020)	
82.15	-0.80	(800)	20.42	(820)	
81.95	-0.60	(600)	20.42	(620)	
81.75	-0.40	(400)	20.42	(420)	
81.55	-0.20	(200)	20.42	(220)	
81.35	0.00	-	20.42	(20)	
81.15	0.20	200	20.42	180	
80.95	0.40	400	20.42	380	
80.75	0.60	600	20.42	580	
80.55	0.80	800	20.42	780	
80.35	1.00	1,000	20.42	980	

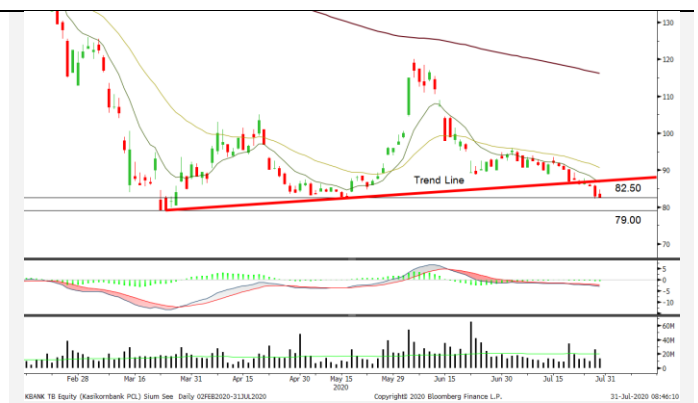
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย 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

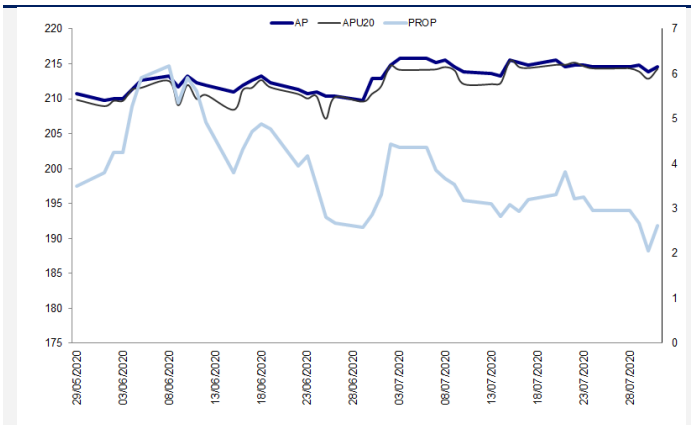
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long APU20 ทุน 6.02 บาท ปัจจุบันกำไร 8.4% 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	6.11	-0.04	6.15	502	2084	-499	4.26	25.24%	5.59	0.68	12.84%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Price



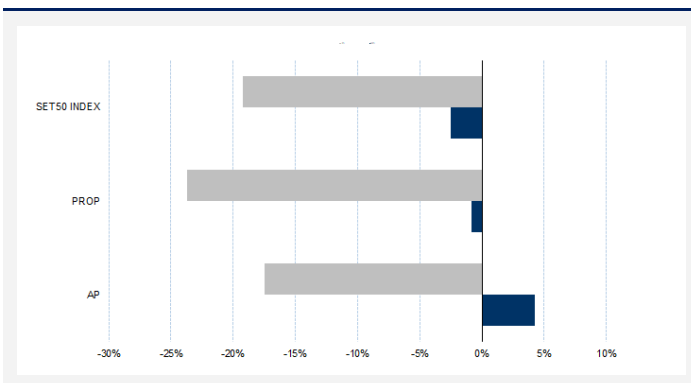
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นัทลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ
6.61	0.5	500	1.67	498	
6.51	0.4	400	1.67	398	
6.41	0.3	300	1.67	298	
6.31	0.2	200	1.67	198	
6.21	0.1	100	1.67	98	
6.11	0.0	-	1.67	(2)	
6.01	-0.1	(100)	1.67	(102)	
5.91	-0.2	(200)	1.67	(202)	
5.81	-0.3	(300)	1.67	(302)	
5.71	-0.4	(400)	1.67	(402)	
5.61	-0.5	(500)	1.67	(502)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Historical Return



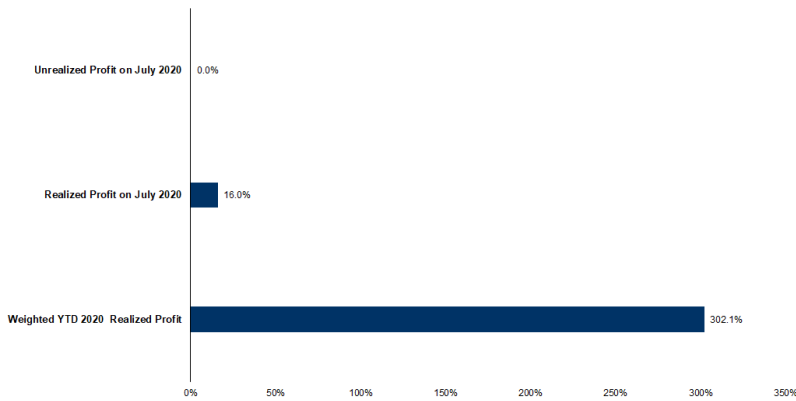
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป โดยไม่รวมค่าคอมมิชชั่น ค่าธรรมเนียม และค่าธรรมเนียมการซื้อขายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และไม่ได้รวมค่าทำกำไรหรือขาดทุน

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	24.25	-1.00	25.27	9413	6199	754	8.74	27.40	23.17
2	SIRIU20	0.71	0.00	0.71	7212	36094	-2805	4.67	0.75	0.68
3	AAVU20	1.75	-0.06	1.81	4031	5871	22	4.76	1.91	1.72
4	IRPCU20	2.50	-0.04	2.54	3396	14531	-2254	4.46	2.69	2.40
5	TRUEU20	3.35	-0.01	3.36	3008	14351	-2499	4.91	3.47	3.31
6	PTTU20	38.75	-0.25	39.03	2222	5336	415	5.01	39.98	38.72
7	JASU20	3.41	-0.03	3.44	2204	64021	-14	4.11	3.52	3.31
8	MINTU20X	18.10	-0.10	18.21	1768	6660	342	2.39	19.53	17.77
9	BEMU20	8.85	0.00	8.86	1536	9668	-1479	4.39	9.21	8.71
10	TMBU20	0.96	0.01	0.95	1531	41262	-505	3.26	1.03	0.95
11	INTUCHU20	56.36	-0.39	56.79	1302	6007	-642	7.39	56.87	55.89
12	CKU20	18.14	-0.16	18.31	1210	2268	202	4.68	19.33	18.14
13	ITDU20	1.05	0.00	1.05	1049	3574	1041	3.45	1.15	1.03
14	BANPUU20	5.32	-0.23	5.55	1044	57616	404	2.18	5.87	5.10
15	CPFU20	33.25	-0.50	33.78	921	7491	-292	5.55	34.92	33.01
16	TUU20	13.34	-0.06	13.41	908	3867	-700	5.51	13.80	13.33
17	STECU20	14.75	-0.05	14.81	906	1974	-103	4.69	15.34	14.75
18	BCHU20	14.80	-0.20	15.01	811	3428	11	4.39	15.00	14.70
19	KBANKU20	81.35	0.35	81.06	700	2222	-135	3.69	89.21	79.63
20	IVLU20	24.50	-0.50	25.02	627	2743	120	3.82	26.75	24.07

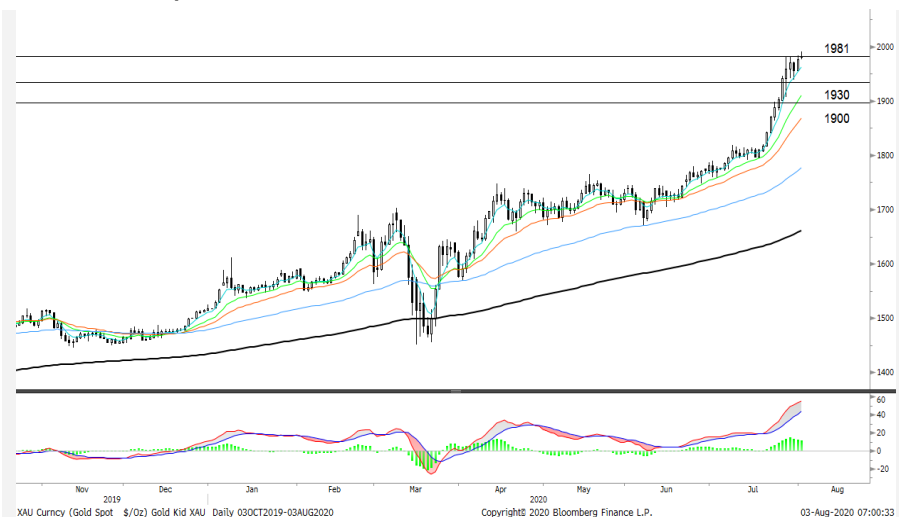
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 19.09 เหรียญฯ หรือ 0.98% ปิดอยู่ที่ 1,972.6 เหรียญฯ และส่งผลให้นับตั้งแต่ต้นเดือน ก.ค. ราคาดีดตัวขึ้นรวมราว 200 เหรียญฯ หรือ 11% เกิดจากแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความวิตกกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของไวรัสโควิด-19 รวมถึงมีแรงหนุนจากการอ่อนค่าอย่างต่อเนื่องของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ที่ร่วงลงมากกว่า 4% ในเดือน ก.ค. และต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปี โดยดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง ทำให้ราคาทองคำถูกมองสำหรับผู้ถือสกุลเงินอื่น สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของหลายประเทศ อาทิเช่น ดัชนี PMI ของจีน, จีดีพี 2Q63 ของญี่ปุ่น, การประชุมธนาคารกลางสหรัฐอังกฤษ ส่วนฝั่งสหรัฐมีกำหนดเปิดเผยตัวเลขการจ้างงาน ทั้งภาคเอกชนและนอกภาคเกษตร ซึ่งทั้งหมดนี้ล้วนมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFQ20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 150 บาท ปิดอยู่ที่ 29,330 บาท เทียบเท่า 1,970.76 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,978-1,979 เหรียญฯ คาด GFQ20 วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 29,300-29,600 บาท จากทิศทางราคาทองคำแกว่งตัวผันผวนในระหว่างวัน ทำให้การมีสถานะลงทุน มีความเสี่ยงสูงขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,960-1,990 เหรียญฯ หรือ 29,170-29,620 บาท และกำหนดจุด Cut loss 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำขึ้นพื้นฐานแรง 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	29,330	-10	-0.03	246	522	-95
GFV20	29,380	-20	-0.07	76	478	-25
GFZ20	29,400	-40	0.03	75	299	26

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q20	29,340	30	0.03	8,231	12,567	-891
GF10V20	29,380	20	0.03	2,267	6,109	-759
GF10Z20	29,440	30	0.03	2,204	6,079	392

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)

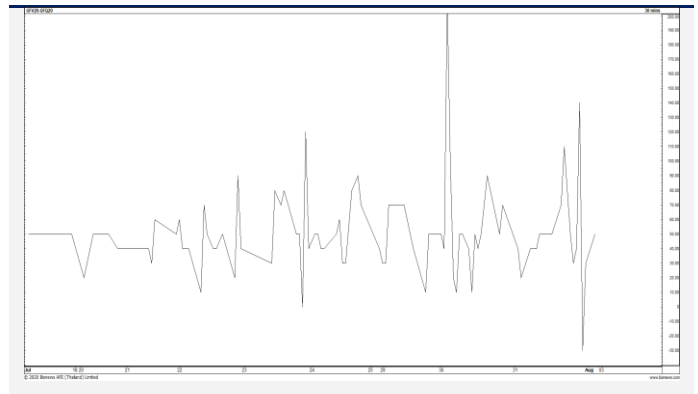
	←----->										
	93	94	95	Dollar Index				แข็งค่า			
				96	97	98	99	100	101	102	
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	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/ขาดทุน	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร/ขาดทุนสุทธิ	
29,580.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
29,530.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
29,480.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
29,430.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
29,380.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
29,330.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
29,280.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
29,230.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
29,180.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
29,130.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
29,080.00	-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/ขาดทุน	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร/ขาดทุนสุทธิ	
29,590.00	250.0	2,500	(210)	2,290
29,540.00	200.0	2,000	(210)	1,790
29,490.00	150.0	1,500	(210)	1,290
29,440.00	100.0	1,000	(210)	790
29,390.00	50.0	500	(210)	290
29,340.00	0.0	-	(210)	(210)
29,290.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
29,240.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
29,190.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
29,140.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
29,090.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส