

18 เมษายน 2566

SET50 FUTURES:

ปัจจัยแวดล้อมไม่ได้มีประเด็นลบใหม่เข้ามาเพิ่มเติม ขณะที่ทิศทาง Fund Flow ที่มีแนวโน้มไหลสู่ภูมิภาคหุ้น SET50 ขยับขึ้น แนะนำ Trading S50M23 ตามกรอบ 960-970 จุดและ Long กรอบล่าง

SET50 OPTION:

แนะนำรอ Long S50M23C950 ที่ 25 จุด (set50=960) เป้าทำกำไร 35 จุด (set50=970)และ Cut Loss 3 จุด คาด SET50 ขยับกรอบขึ้น

SINGLE STOCK FUTURES:

แนะนำ Long JMTM23 บริเวณ 43.50 บาท เป้าทำกำไร 46.50 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

แนะนำถือ Long CKM23 ทุน 20.30 บาท ปัจจุบันกำไร 47% เป้าทำกำไร 21.10 บาท และเลื่อน Stop Profit ที่ 20.70 บาท เพื่อ Lock กำไร 30%

GOLD FUTURES:

GF10 Futures : แนะนำ Trading GF10J23 กรอบ 32,600-33,100 บาท และ cut loss 100 บาทจากทุน

Gold Online: แนะนำ Trading GOM23 ที่ \$2010-2040 และ Cut loss \$3

SET50 Index Futures / Option	P.3
Single Stock Futures	P.6
Gold Futures	P.8

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัย จึงเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

* แอปพลิเคชัน “ASP Smart”



* Telegram “Asia plus group”

Follow now



Asia Plus Group

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-sss

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจกมล, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชชกร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานากิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดเนตร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

FUND FLOW ไทยเข้าตลาดหุ้นภูมิภาค

Fund flow	1D	Equity WTD	MTD	YTD
Thai	41	41	37	(1,609)
Indonesia	28	28	544	990
Philippines	(1)	(1)	12	(507)
S.Korea	(11)	(11)	574	6,043
Taiwan	43	43	195	8,513
sum	100	100	1,361	13,430

ที่มา : ASPS Research



สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	102,644	120,957	-18,313	-47,160	-26,095	66,205
Foreign	131,476	129,490	1,986	16,639	24,087	54,591
Retail	194,063	177,736	16,327	30,521	2,008	-120,796

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	35,562	35,928	-366	-2,688	-10,023	-691
Foreign	92,047	95,283	-3,236	-1,728	12,397	44,241
Retail	87,108	83,506	3,602	4,416	-2,374	-43,550

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	51,540	66,000	-14,460	-36,830	-18,936	45,503
Foreign	10,536	6,132	4,404	15,331	19,045	4,123
Retail	57,952	47,896	10,056	21,499	-109	-49,626

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,713	3,893	-180	375	317	-1,418
Foreign	28,365	27,528	837	2,602	-7,993	3,820
Retail	17,868	18,525	-657	-2,977	7,676	-2,402

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	383	199	184	170	400	-398
Foreign	194	115	79	113	395	2,322
Retail	3,100	3,363	-263	-283	-795	-1,924

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	36	90	-54	35	262	-1,327
Foreign	99	315	-216	-182	-175	-182
Retail	2,830	2,560	270	147	-87	1,509



SET50 Index	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
	966.09	11.33	14.2063

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
S50M23C1025	4.00	0.20	> 1029	0.00	4.00	6.51%	3.74	1086	6950	12.58	0.15	35.37	6.5%
S50M23C1000	8.80	0.40	> 1008.8	0.00	8.80	4.42%	8.35	930	7822	12.63	0.27	29.71	4.4%
S50M23C975	17.10	1.50	> 992.1	0.00	17.10	2.69%	16.51	887	8235	12.66	0.43	24.57	2.7%
S50M23C950	30.00	2.00	> 980	16.09	13.91	1.44%	29.12	435	5832	12.85	0.61	19.76	1.4%
S50M23C925	48.80	3.80	> 973.8	41.09	7.71	0.80%	46.25	58	1082	14.27	0.75	14.88	0.8%

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
S50M23P1025	63.10	-5.40	< 961.9	58.91	4.19	-0.43%	63.76	9	202	11.60	-0.87	-13.30	-0.4%
S50M23P1000	43.40	-4.60	< 956.6	33.91	9.49	-0.98%	43.46	13	882	12.26	-0.73	-16.27	-1.0%
S50M23P975	27.00	-3.00	< 948	8.91	18.09	-1.87%	26.71	261	1592	12.48	-0.56	-20.08	-1.9%
S50M23P950	15.20	-2.20	< 934.8	0.00	15.20	-3.24%	14.41	761	4481	12.79	-0.38	-24.21	-3.2%
S50M23P925	8.50	-1.40	< 916.5	0.00	8.50	-5.13%	6.63	585	6140	13.76	-0.24	-26.85	-5.1%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 INDEX

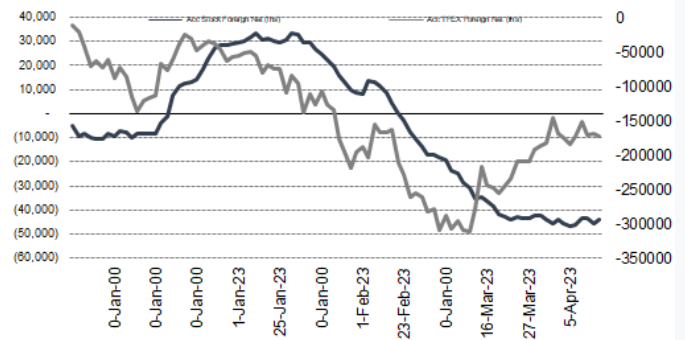
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	ลบการซื้อขาย
SET50	966.09	4.33	0.45%	17/4/23

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J23	965.00	4.3	0.4%	26	206	-3
S50K23	964.40	3.5	0.4%	23	233	2
S50M23	964.60	4.1	0.4%	191,597	409,163	9,179
S50U23	961.50	4.2	0.4%	17,593	41,931	-514
S50Z23	961.50	4.4	0.5%	3,489	21,723	665
S50H24	957.00	3.7	0.4%	1,989	2,401	7

SET50 Futures Long(Short) : สิ้นวัน	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	1 เดือน
สถานะ	35,562	35,928	-366	-2,688	83	-631
ต่างชาติ	92,047	95,283	-3,236	-1,728	13,200	44,241
รายย่อย	87,108	83,506	3,602	4,416	-13,283	-43,550

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศ ในตราสารทุน และ SET50 FUTURES



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์ SPREAD ณ สิ้นเดือนจาก ASPS MODEL

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	S50F23	S50G23	S50H23	S50J23	S50K23	S50M23
	ณ 30 ม.ค.66	ณ 27 ก.พ.66	ณ 30 มี.ค.66	ณ 27 เม.ย.66	ณ 30 พ.ค.66	ณ 29 มิ.ย.66
S50F23						
S50G23	-3.33					
S50H23	-5.93	-2.60				
S50J23	-9.70	-6.37	-3.37			
S50K23	-9.81	-6.47	-3.06	0.31		
S50M23	-8.80	-5.45	-1.64	1.73	1.42	

*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง เม.ย. - มิ.ย. 66 เท่ากับ 1.75%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity	ม.ค. 66E	มี.ค. 66E	เม.ย. 66E	พ.ค. 66E	มิ.ย. 66E	ก.ย. 66E	ธ.ค. 66E
PER 15.5	888	902	908	915	922	942	963
PER 16	917	931	938	945	952	973	994
PER 16.5	945	960	967	974	981	1,003	1,025
PER 17	974	989	996	1,004	1,011	1,033	1,056
PER 17.5	1,003	1,018	1,026	1,033	1,041	1,064	1,087
PER 18	1,031	1,047	1,055	1,063	1,071	1,094	1,118
PER 18.5	1,060	1,076	1,084	1,092	1,100	1,125	1,149
PER 19	1,088	1,105	1,113	1,122	1,130	1,155	1,180

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SINGLE STOCK FUTURES



Long JMTM23

คาดหวังการฟื้นตัวของกำไรปี 2566 เพราะคาดการณ์รายได้จะเติบโตได้ดีขึ้น ค่าบริการที่มีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้น หลังบริษัทหันไปเน้นการกระตุ้นลูกค้าที่ใช้งานแพคเกจที่มีราคาสูงขึ้น ตั้งแต่ปลายปี 2565 แทนการตัดราคา ส่วนบริการมือถือและบรอดแบนด์ และ ยอดขายเครื่องมือถือ มีแนวโน้มดีขึ้น ตามกำลังซื้อที่กลับเข้ามา Fair Value เท่ากับ 243 บาท

ราคาหุ้นรายวัน ระยะพักตัวช่วง Accumulation Phase โดยแท่งเทียนมีแรงซื้อกลับเกิด Bullish Breakout ดิ่งกลับทดสอบ EMA 10 วัน หากผ่านได้ จะเป็นจุดเปิด Upside

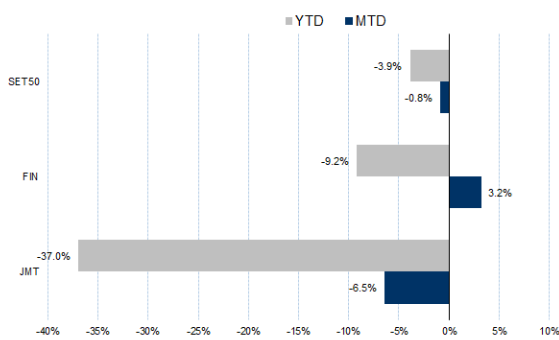
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long JMTM23 บริเวณ 43.50 บาท เป้าทำกำไร 46.50 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

Future							Underlying	
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 66F
JMTM23	43.89	0.39	227	5104	28	-	23.08%	37.14

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HISTORICAL PRICE



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Long CKM23



รายได้จากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเติบโตก้าวกระโดดตั้งแต่ช่วง 2Q66 เป็นต้นไป จากการเริ่มรับรู้งานก่อสร้างหลายโครงการใหญ่พร้อมกัน ทั้งงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าหลวงพระบาง ใน สปป.ลาว ,งานก่อสร้างอุโมงค์ระบายน้ำ บางมด-สำโรง และรถไฟสายสีม่วงใต้ ที่จะเริ่มลงหัวเจาะอุโมงค์ ขณะที่คาดส่วนแบ่งกำไร บริษัทหลุดจาก BEM และ CKP ที่ดีขึ้น รับอานิสงค์เปิดเมือง ประเมิน Fair Value ปี 2566 เท่ากับ 27 บาท

ราคาหุ้นอยู่ในลักษณะฟื้นตัวจากแนวโน้มขาลง โหมเมนต์ระยะสั้นเริ่มกลับมาดีขึ้น หลังจากยืนเส้น EMA 10 วันได้ มีโอกาสเปิด Upside โดยมีเป้าหมายช่วงสั้นที่ 21.10 บาท

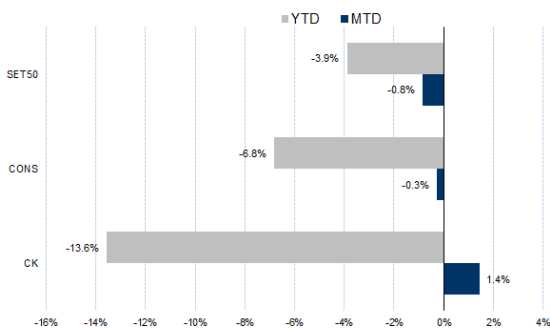
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือ Long CKM23 ทุน 20.30 บาท ปัจจุบันกำไร 47% เป้าทำกำไร 21.10 บาท และเลื่อน Stop Profit ที่ 20.70 บาท เพื่อ Lock กำไร 30%

Future							Underlying	
Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 66F
CKM23	21.02	0.02	200	1542	200	10.75	13.92%	26.23

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

HISTORICAL PRICE



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

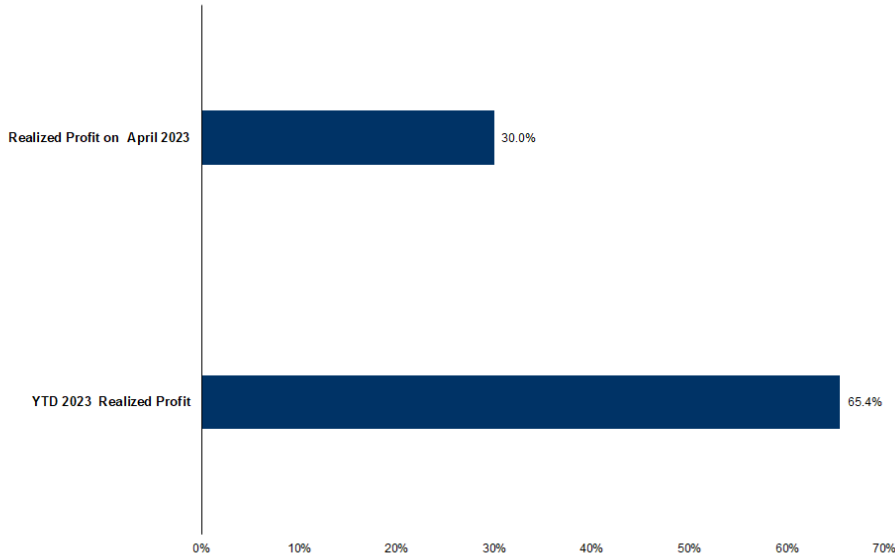
TECHNICAL CHART



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



TRACKING PERFORMANCE



หมายเหตุ การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันแนะนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะทำกำไร/ตัดขาดทุน

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TOP 20 MOST ACTIVE VOLUME

	Future	Settle Price	Basis	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	SIRIM23	1.83	1.83	18,604	32,842	9,984	15.44	1.83	1.80
2	IRPCM23	2.49	2.46	11,329	32,499	743	8.54	2.53	2.52
3	KTBM23	16.66	17.3	9,916	25,502	7,517	19.63	16.76	16.63
4	GUNKULM23	4.06	4.06	9,612	128,981	1,535	19.36	4.18	4.02
5	BANPUM23	9.88	9.8	6,839	48,899	1,978	16.03	9.99	9.51
6	KTCM23	55.75	57	4,349	54,817	298	17.45	55.63	55.57
7	BCHM23	21.45	21.6	4,055	14,145	3,351	15.79	21.16	21.25
8	COM7M23	28.02	28	3,684	10,823	2,220	4.94	28.10	26.72
9	TRUEM23	8.25	8.2	3,539	24,026	2,529	12.42	8.25	7.99
10	SCBM23	101.55	101.5	2,434	4,440	1,843	8.79	101.39	100.20
11	KBANKM23	134.18	133.5	2,087	7,454	945	11.21	133.47	132.41
12	CHGM23	3.7	3.74	1,632	4,282	43	13.31	3.68	3.64
13	SM23	1.75	1.75	1,500	21,922	1,500	9.68	1.75	1.70
14	BBLM23	156.34	159	1,440	3,055	511	8.70	156.15	155.40
15	TUM23	13.79	13.7	1,101	21,343	320	9.10	13.80	13.21
16	GULFM23	54.21	54.25	1,055	13,263	81	2.72	54.69	54.00
17	BTSM23	7.73	7.75	1,033	13,290	29	7.88	7.64	7.70
18	LHM23	9.55	9.95	1,013	1,843	993	13.64	9.67	9.25
19	EAM23	78.15	78	855	21,441	223	15.81	78.02	77.00
20	CBGM23	86.75	86.75	804	3,968	564	6.56	86.75	83.73

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



GOLD FUTURES

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนปรับตัวลดลง 9.3 เหรียญฯ มาปิดที่ 1994.6 เหรียญฯ ได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ ท่ามกลางความกังวลว่าเฟดจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ หลังดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐที่ประกาศออกมาในสัปดาห์ก่อน ยังคงอยู่สูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% ของเฟด ล่าสุด FedWatch Tool บ่งชี้ว่านักลงทุนให้น้ำหนักสูงถึง 88.1% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมวันที่ 2-3 พ.ค. นี้ ทำให้ Dollar Index วานนี้ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 102.097 จุด ซึ่งการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ ทำให้สัญญาทองคำที่กำหนดราคาเป็นดอลลาร์ มีราคาแพงขึ้นและไม่น่าดึงดูดใจสำหรับนักลงทุนที่ถือครองสกุลเงินอื่น สัปดาห์นี้ต้องติดตามการรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของอังกฤษและยูโรโซน ซึ่งจะส่งผลต่อค่าเงินปอนด์และค่าเงินยูโร ที่โยงมาถึงค่าเงินดอลลาร์ รวมไปถึงยอดขายบ้านมือสองในสหรัฐเพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟดในการประชุมครั้งต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GF10J23 เมื่อคืน เพิ่มขึ้น 50 บาท ปิดอยู่ที่ 32,770 บาท (เทียบเท่า 1,999 เหรียญฯ) สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,995 เหรียญฯ คาดราคา GF10J23 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 32,600-32,950 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำ Trading GF10J23 บริเวณ 1,990-2,020 เหรียญฯ หรือ 32,600-33,100 บาท และ กำหนดจุด cut loss 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดทิศทาง

GOLD SPOT



Gold Online Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GOM23	2,020	-14	-0.67	41,609	18,133	2860
GOU23	2,048	-14	-0.69	2,810	2,207	876

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10J23	32,770	-110	-0.33	3,186	5,166	223
GF10M23	32,860	-100	-0.30	2,976	6,205	143
GF10Q23	32,920	-110	-0.33	998	2,227	-98

ที่มา: สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.



GOLD ONLINE FUTURES (GOM23)

ทิศทางราคาทองคำ ทำฐานได้แกร่งเหนือ EMA 10 วัน พร้อมจังหวะ Higher Low ด้วย Bullish Breakout ประเมินแนวโน้มโดยรวมยังเป็นขาขึ้น คาดกรอบ \$2010-\$2040
Gold Online: แนะนำ Trading GOM23 ที่ \$2010-2040 และ Cut loss \$3

GOM23



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

BASIS ระหว่าง GOM23-GOLD SPOT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

	FX (บาท/ USD)				
	33.50	33.75	34.00	34.25	34.50
1,900	30,255	30,480	30,706	30,932	31,158
1,930	30,732	30,962	31,191	31,420	31,650
1,960	31,210	31,443	31,676	31,909	32,142
1,990	31,688	31,924	32,161	32,397	32,634
2,020	32,165	32,406	32,646	32,886	33,126
2,050	32,643	32,887	33,130	33,374	33,618
2,080	33,121	33,368	33,615	33,862	34,110
2,110	33,599	33,849	34,100	34,351	34,602
2,140	34,076	34,331	34,585	34,839	35,094

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ MINI GOLD FUTURES

ณิลทุนรายย่อย
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
33,020.00	250.0	2,500	(210)	2,290
32,970.00	200.0	2,000	(210)	1,790
32,920.00	150.0	1,500	(210)	1,290
32,870.00	100.0	1,000	(210)	790
32,820.00	50.0	500	(210)	290
32,770.00	0.0	-	(210)	(210)
32,720.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
32,670.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
32,620.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
32,570.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
32,520.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส