

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ปัจจัยแวดล้อมยังเป็นไปในทิศทางลบ แต่การที่ Basis ของ S50H20 ที่ต่ำกว่า SET50 Index มากเกินไปทำให้การ Short ไม่ได้เปรียบ จึงแนะนำ Trading S50H20 ในกรอบ 1010 – 1030 จุด

### SET50 Option:

SET50 Index วันนี้ยังอยู่ในช่วงปรับฐาน แนะนำรอเปิด Long Put S50H20P1050 ที่ 30 จุด (SET50=1035) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1015) ตั้ง Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

สถานะ Short THAIH20 ทุน 6.36 บาท ถูกปิดสถานะรับรู้กำไร 48% วันนี้แนะนำรอ Long BDMSH20 ที่ 24.80 บาท เป้าทำกำไรที่ 26.50 บาทและ Cut Loss 0.30 บาท จากหุ้นที่ได้ประโยชน์จากโรคระบาด ยังแนะนำให้รอเปิด Short IVLH20 ที่ 29 บาท เป้าทำกำไรที่ 27 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน กระแสการลดใช้พลาสติก รวมถึงผลประกอบการ 4Q62 ที่น่าจะชะลอตัวสร้างแรงกดดันราคาค่าหุ้น

### Gold Futures:

ความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา ทำให้เม็ดเงินลงทุนไหลเข้าทองคำอีกครั้ง ขณะที่ยอดบาทอ่อน ยังต้องระมัดระวัง Trading GFG20 กรอบ 22930 – 23230 บาท (1570 – 1590\$)

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	238,462	172,197	66,265	69,231	91,201	291,354
Foreign	116,116	111,945	4,171	-1,945	-50,320	85,837
Retail	293,603	364,039	-70,436	-67,286	-40,881	-377,191

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	75,168	58,770	16,398	17,657	14,072	4,734
Foreign	87,719	94,162	-6,443	-18,778	-60,671	-74,048
Retail	159,727	169,682	-9,955	1,121	46,599	69,314

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	144,377	97,922	46,455	42,669	68,623	270,350
Foreign	6,264	11,257	-4,993	-5,362	-13,597	172,015
Retail	105,915	147,377	-41,462	-37,307	-55,026	-442,365

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	14,116	14,565	-449	745	770	2,498
Foreign	22,133	6,526	15,607	22,196	23,951	-13,334
Retail	25,671	40,829	-15,158	-22,941	-24,721	10,836

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	611	2,686	-2,075	-2,333	-3,843	-3,395
Foreign	27	3	24	38	161	778
Retail	11,651	9,600	2,051	2,279	3,622	2,291

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,417	3,126	-1,709	-1,502	-1,378	-1,600
Foreign	60	244	-184	-192	52	692
Retail	7,489	5,596	1,893	1,694	1,301	848

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

วันอังคารที่ 28 มกราคม พ.ศ. 2563

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ทวีระธรรณ	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธวัชกุล	019994
เชนชัย พิณมณีกิจ	064045
จรรยาพรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมที่ยังเป็นไปในทิศทางลบ จากความกังวลต่อการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาที่ยังพบผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตเพิ่มขึ้นเป็นกว่า 2,900 รายและ 82 รายตามลำดับ ทำให้นักลงทุนยังอยู่ในภาวะ Risk Off โหมด ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวยังทำให้เม็ดเงินยังไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย กดดันตลาดหุ้นทั่วโลกอยู่ในภาวะปรับฐาน ประเมินผลกระทบดังกล่าวจะเป็นความเสี่ยงต่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยวของบ้านเราเนื่องจากนักท่องเที่ยวจีนคิดเป็นสัดส่วนมากถึง 28% ประกอบกับความเสียหายเดิมที่ต้องเผชิญทั้งในส่วนของความล่าช้าของการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2563 ที่จะกระทบต่อการลงทุนภาครัฐ ปัญหาภัยแล้งที่ปีนี้คาดว่าจะรุนแรงมากที่สุดในรอบ 40 ปีซึ่งจะกระทบต่อรายได้เกษตรกร และกระทบต่อการบริโภคภาคเอกชนตามมา ภายใต้ปัจจัยดังกล่าวคาดว่าจะมีความเสี่ยงต่อประมาณการ GDP Growth 2563 ที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 2.8% มากขึ้นและจะเป็นเพิ่ม Downside ต่อประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ค่า EPS ไร่ที่ 95.7 บาท/หุ้น ขณะที่ในส่วนของทิศทาง Fund Flow ต่างชาติคาดว่าจะยังไม่ไหลกลับ โดยล่าสุดมีสัญญาณลบเพิ่มจากการเปิดสถานะ Short สุทธิ 6 วันทำการ 8.8 หมื่นสัญญาสะท้อนมุมมองที่ยังเป็นลบ ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าวคาด SET50 Index ยังอยู่ในภาวะปรับฐานตามกรอบ 1015-1035 จุด

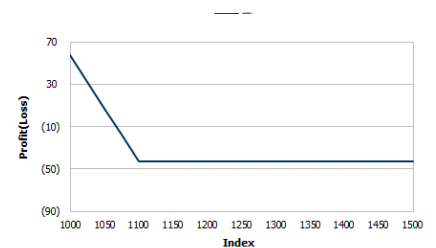
	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	1015	1010	1007
แนวต้าน	1035	1030	1027

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** Basis ระหว่าง S50H20 – SET50 เท่ากับ -7.23 จุด ซึ่งถือว่าต่ำมากเกินไปและต่ำกว่าค่าทางทฤษฎีที่ -2.87 จุด ทำให้การเปิดสถานะ Short ยังไม่ได้เปรียบแนะนำ Trading ในกรอบ 1010-1030 จุด

**Spread Trading:** วานนี้นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread S50H20M20 ได้ที่ -3.70 จุด ปัจจุบันมีกำไรเล็กน้อย แนะนำให้ถือต่อเพื่อคาดหวังทำกำไรจาก Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.00 จุด

**SET50 Option :** ET50 Index วันนี้อยู่ในช่วงปรับฐาน แนะนำรอเปิด Long Put S50H20P1050 ที่ 30 จุด (SET50=1035) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1015) ตั้ง Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1059.82	10.9854	9.7895

### 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
<b>S50H20C1150</b>	0.90	0.00	> 1150.9	0.00	0.90	0.09	1.17	114	4834	11.42	0.04	51.32	0.09
<b>S50H20C1125</b>	1.90	-0.40	> 1126.9	0.00	1.90	0.06	3.01	341	4124	10.81	0.09	50.31	0.06
<b>S50H20C1100</b>	4.90	-0.60	> 1104.9	0.00	4.90	0.04	6.85	555	5831	10.61	0.20	42.39	0.04
<b>S50H20C1075</b>	10.70	-1.40	> 1085.7	0.00	10.70	0.02	13.84	478	5010	10.41	0.36	35.78	0.02
<b>S50H20C1050</b>	21.40	-2.50	> 1071.4	9.82	11.58	0.01	24.99	75	1491	10.13	0.57	28.26	0.01

### 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
<b>S50H20P1150</b>	94.20	2.50	< 1055.8	90.18	4.72	0.00	94.47	0	78	11.73	-0.94	-11.51	0.00
<b>S50H20P1125</b>	70.80	2.90	< 1054.2	65.18	5.92	-0.01	71.35	0	159	8.79	-0.93	-14.75	-0.01
<b>S50H20P1100</b>	49.00	2.10	< 1051	40.18	8.82	-0.01	50.23	34	718	10.72	-0.80	-17.93	-0.01
<b>S50H20P1075</b>	29.60	1.60	< 1045.4	15.18	14.42	-0.01	32.27	143	1958	10.94	-0.63	-22.79	-0.01
<b>S50H20P1050</b>	16.00	0.90	< 1034	0.00	16.00	-0.02	18.47	521	5048	10.51	-0.43	-28.02	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1024.53	-35.29	-3.44%	27/01/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F20	1020.70	-39.1	-3.8%	61	366	22
S50G20	1023.40	-39.4	-3.8%	6	14	-4
S50H20	1016.70	-38.6	-3.8%	281,482	338,910	1,931
S50M20	1013.00	-38.6	-3.8%	30,406	31,817	2,040
S50U20	1007.70	-38.4	-3.8%	8,140	9,469	564
S50Z20	1006.40	-38.5	-3.8%	2,519	3,440	622

SET50 Futures Long(Short) : ลักษณะ	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	75,168	58,770	16,398	17,657	22,023	9,507
ต่างชาติ	87,719	94,162	-6,443	-18,778	-69,992	-73,135
รายย่อย	159,727	169,682	-9,955	1,121	47,969	63,628

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรย์โกก - ธีรย์โกก					
	S50F20	S50G20	S50H20	S50J20	S50K20	S50M20
	ณ 30 ม.ค.63	ณ 27 ก.พ.63	ณ 30 มี.ค.63	ณ 29 เม.ย.63	ณ 28 พ.ค.63	ณ 29 มิ.ย.63
S50F20						
S50G20	-2.15					
S50H20	-6.00	-3.85				
S50J20	-12.72	-10.57	-6.73			
S50K20	-14.12	-11.97	-8.13	-1.39		
S50M20	-12.99	-10.84	-7.00	-0.25	1.11	

\* สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง เม.ย. - มิ.ย. 63 เท่ากับ 1.25%

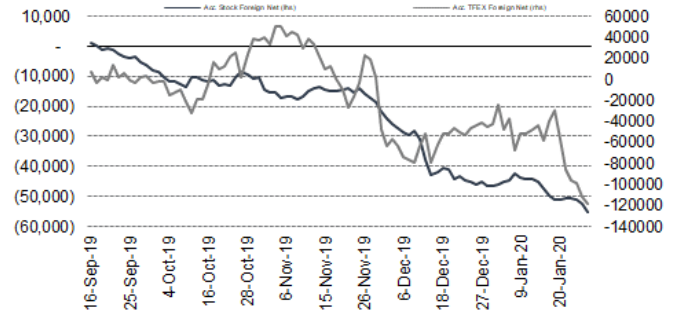
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,021.70	5.0	1,000	(186)	814
1,020.70	4.0	800	(186)	614
1,019.70	3.0	600	(186)	414
1,018.70	2.0	400	(186)	214
1,017.70	1.0	200	(186)	14
<b>1,016.70</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,015.70	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,014.70	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,013.70	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,012.70	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,011.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



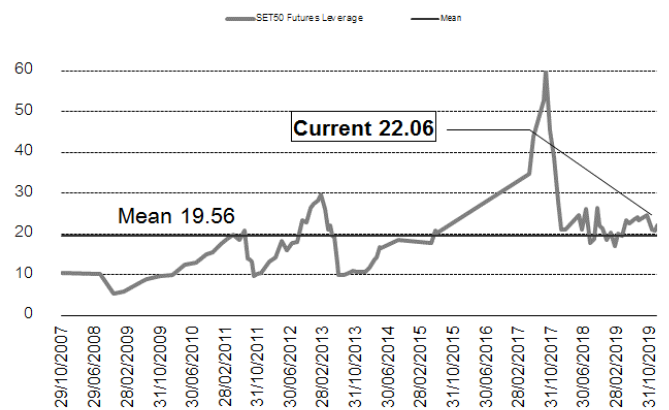
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	มิ.ย.62E	ก.ค.62E	ส.ค.62E	ก.ย.62E	ธ.ค.62E
PER 12	863	876	895	902	908	915	934
PER 13	935	949	970	977	984	991	1,012
PER 14	1,007	1,022	1,045	1,052	1,060	1,067	1,090
PER 15	1,079	1,095	1,119	1,127	1,135	1,144	1,168
PER 16	1,151	1,168	1,194	1,203	1,211	1,220	1,246
PER 17	1,223	1,241	1,269	1,278	1,287	1,296	1,323
PER 18	1,295	1,314	1,343	1,353	1,363	1,372	1,401
PER 19	1,367	1,387	1,418	1,428	1,438	1,448	1,479

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short IVLH20

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรปกติ 4Q62 อาจลดลงจาก 3Q62 จากแนวโน้ม spread ที่ยังอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง จากงวด 3Q62 อีกทั้งยังอยู่ในช่วง low season นอกจากนี้ยังมีประเด็นกดดันระยะสั้น หลังคณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติและกระทรวงนิเวศวิทยาและสิ่งแวดล้อมจีน ประกาศเลิกใช้พลาสติกแบบใช้แล้วทิ้ง เริ่มต้นตั้งแต่นี้ โดยรวมเป็น Sentiment เชิงลบต่อกลุ่มปิโตรเคมี โดยภาพรวมถึง IVL ที่มีผลิตภัณฑ์ PET ที่ใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตขวดพลาสติก PET

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบขาลงอย่างต่อเนื่องโดยล่าสุดราคาหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ 30.50 บาท มองว่าเป็นสัญญาณลบ คาดว่ามีโอกาสปรับฐานไปทดสอบกรอบล่างที่ 25.25 บาท

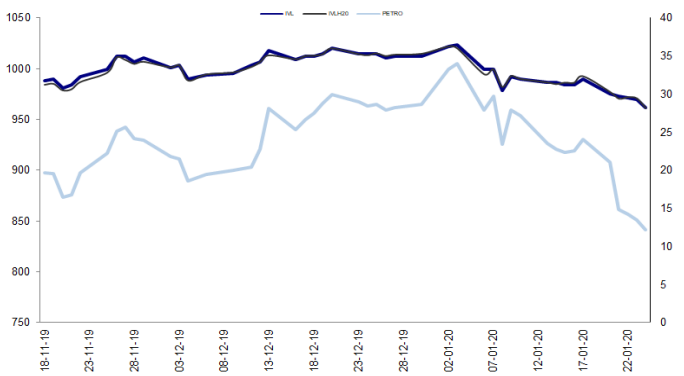
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอ Short IVLH20 ที่ 29 บาท เป้าทำกำไรที่ 27 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
IVLH20	28.15	-0.10	28.31	364	4535	137	4.37	30.98%	9.57	1.18	33.75%

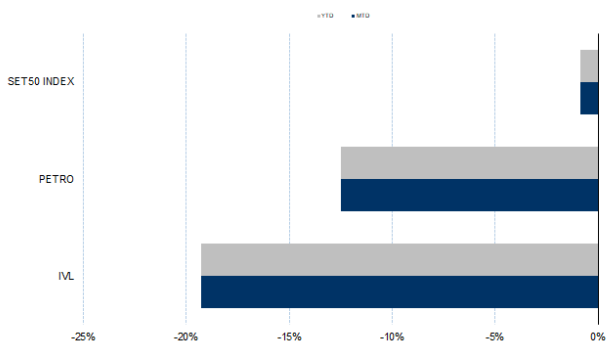
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงนอยย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
29.15	-1.00	(1,000)	7.45	(1,007)	
28.95	-0.80	(800)	7.45	(807)	
28.75	-0.60	(600)	7.45	(607)	
28.55	-0.40	(400)	7.45	(407)	
28.35	-0.20	(200)	7.45	(207)	
<b>28.15</b>	0.00	-	7.45	(7)	
27.95	0.20	200	7.45	193	
27.75	0.40	400	7.45	393	
27.55	0.60	600	7.45	593	
27.35	0.80	800	7.45	793	
27.15	1.00	1,000	7.45	993	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long BDMSH20

ในเหตุการณ์วิกฤตที่เกิดขึ้นจากโรคระบาดมักจะเป็นสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นโลกในภาพรวม แต่หุ้น ร.พ. มักจะเป็นหุ้นที่ปรับได้แกร่งกว่าตลาดภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวเสมอ ทั้งนี้หากเทียบกับ เกิดโรคซาร์ส พบว่าหุ้นในกลุ่ม ร.พ.ปรับได้มากถึง 20.9% ภายใน 1 เดือนมากกว่า SET Index ที่ปรับลง 0.7% ขณะที่ BDMS เชื่อว่าเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากมี ร.พ. กระจายครอบคลุมในทุกพื้นที่ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยฯ ประเมิน FV ไว้ที่ 28.00 บาท ราคาปัจจุบันมี Upside จาว 10%

ส่วนทางเทคนิคราคาแกว่งตัวในกรอบการเคลื่อนไหว 24.80 – 26.50 บาท ตั้งแต่วันที่ 17 ธ.ค 62 มองภาพหากราคาแกว่งตัวไปรอบล่างที่ 24.80 บาท เป็นโอกาสเข้าสะสมเพื่อหวังขึ้นไปทีกรอบบน บริเวณ 26.50 บาท

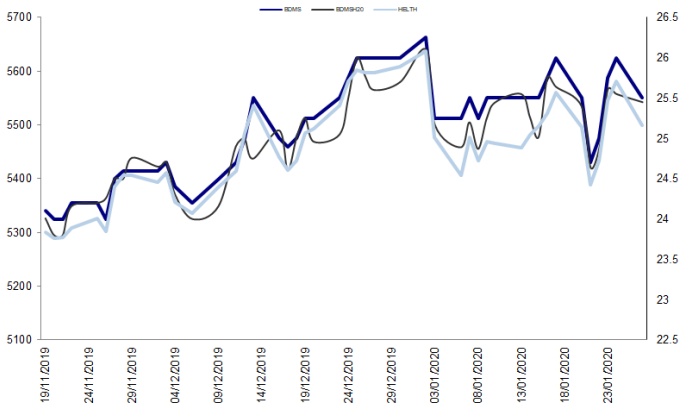
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำเปิดสถานะ Long BDMSH20 ที่ 24.80 บาท เป้า 26.50 บาท Cut loss 0.30 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BDMSH20	25.45	-0.05	25.55	539	2025	537	13.98	9.80%	36.22	4.11	8.21%

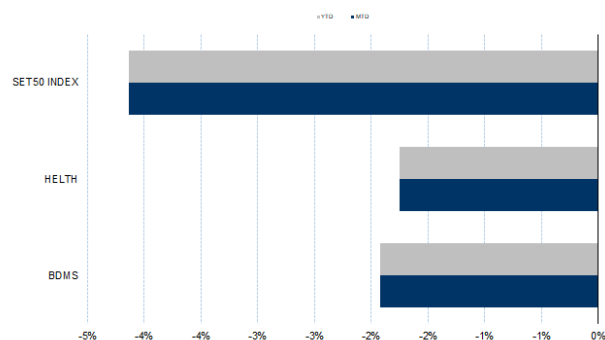
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุณรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
25.95	0.5	500	2.49	498	
25.85	0.4	400	2.49	398	
25.75	0.3	300	2.49	298	
25.65	0.2	200	2.49	198	
25.55	0.1	100	2.49	98	
<b>25.45</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>2.49</b>	<b>(2)</b>	
25.35	-0.1	(100)	2.49	(102)	
25.25	-0.2	(200)	2.49	(202)	
25.15	-0.3	(300)	2.49	(302)	
25.05	-0.4	(400)	2.49	(402)	
24.95	-0.5	(500)	2.49	(502)	

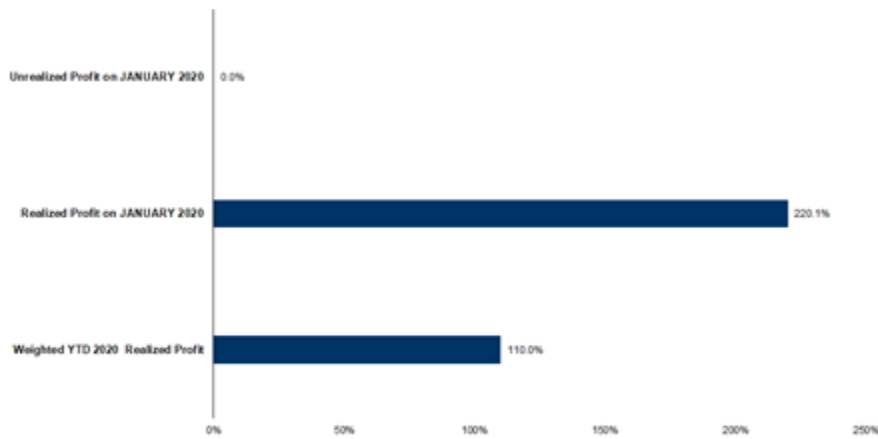
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: ค่าที่แสดงเป็นเปอร์เซ็นต์ของกำไรสุทธิรวมของพอร์ตการลงทุนทั้งหมดที่คำนวณจากมูลค่าของพอร์ตการลงทุนทั้งหมด

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Top 20 Most Active Volume

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	JASH20	4.92	-0.04	4.97	17002	148250	10500	6.22	4.92	4.73
2	IRPCH20	2.71	-0.11	2.83	13769	89497	-10506	5.71	3.40	2.68
3	WHAH20	3.16	0.00	3.17	11076	38777	1245	8.32	3.59	3.04
4	BANPUH20	10.16	-0.04	10.22	8684	11241	-5412	6.24	11.47	9.90
5	BEAUTYH20	2.17	-0.01	2.18	6075	11763	-2456	4.78	2.38	1.57
6	BEMH20	11.10	0.20	10.92	5046	29918	-4008	15.94	11.20	10.92
7	AOTH20	68.64	-0.11	68.90	3644	7462	-457	14.95	73.57	67.10
8	PTGH20	13.00	-0.20	13.23	3523	6855	-2288	4.63	14.82	12.81
9	SUPERH20	0.51	0.00	0.51	3002	40023	-3000	6.71	0.54	0.51
10	PRMH20	5.76	0.01	5.76	3001	3019	-3000	4.73	6.49	5.55
11	HMPROH20	14.76	0.06	14.73	2231	1473	-1600	12.48	15.92	14.70
12	BLANDH20	1.28	0.02	1.26	2084	62221	556	11.05	1.34	1.26
13	BTSH20	13.25	0.05	13.23	2038	30168	1273	16.54	13.33	13.04
14	CPFH20	30.06	-0.19	30.31	1850	39692	-1540	13.97	31.53	29.18
15	TRUEH20	3.84	0.00	3.85	1769	50438	539	7.77	4.23	3.76
16	AMATAH20	16.30	0.10	16.23	1629	3899	-3	6.56	18.96	16.28
17	ERWH20	4.44	0.04	4.41	1616	2260	-570	5.51	5.19	4.19
18	LHH20	9.60	0.10	9.52	1581	7599	1316	12.50	10.04	9.59
19	TPIPLH20	1.44	-0.09	1.53	1539	3707	-1517	6.71	1.48	1.31
20	PLANBH20	7.03	0.03	7.01	1520	19369	-518	6.58	7.42	6.74

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เดินหน้าปรับขึ้นต่อเนื่องอีก 12.3 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,583.1 เหรียญฯ ถือเป็นการทำจุดสูงสุดในรอบเกือบ 3 สัปดาห์ จากปัจจัยแวดล้อมภายนอกที่มีความเสี่ยง โดยเฉพาะการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ นอกจากนี้จะส่งผลกระทบต่อเชิงลบด้านจิตวิทยา ยังมีผลต่อภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกที่อาจชะลอตัวลง จึงหนุนให้เกิดการเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย และเทขายสินทรัพย์เสี่ยงต่าง ๆ สะท้อนจากตลาดหุ้นทั่วโลกเมื่อวานปิดลบกันทั่วถ้วนหน้า นำโดยตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐร่วงลงไป 453.93 จุด หรือ 1.57% โดยสัปดาห์นี้ นอกจากติดตามสถานการณ์การระบาดของเชื้อไวรัสฯ ยังต้องจับตาดูการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 28-29 ม.ค. นี้ ซึ่งคาดการณ์ว่าเฟดจะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งแรกของปีนี้ รวมถึงมีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญสหรัฐ เช่น ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ จีดีพี 4Q62 เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 260 บาท ปิดที่ 23,180 บาท เทียบเท่า 1,586.8 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,580-1,581 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,900-23,100 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนเล่น Trading บริเวณ 1,570-1,590 เหรียญฯ เทียบเท่า 22,930-23,230 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาของล่าสุดแกว่งตัวเข้ามาในกรอบ \$1555-\$1600 โดยล่าสุดราคาของ เปิด Gap สะท้อนภาพการฟื้นตัว โดยมองว่าทองคำมีโอกาสแกว่งตัวขึ้นไปทดสอบกรอบบนที่ \$1600 ขณะที่ MACD เริ่มส่งสัญญาณตัด Signal Line สนับสนุนภาพการแกว่งตัวขึ้นไปทดสอบแนวต้านด้านถัดไป \$1600

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG20	23,180	0	0.00	848	1,123	139
GFJ20	23,250	40	0.09	644	602	111
GFM20	23,320	100	0.17	154	277	11

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G20	23,180	-20	-0.04	10,349	16,035	-3375
GF10J20	23,250	0	0.00	6,351	13,187	-1599
GF10M20	23,330	0	0.04	2,954	5,450	65

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

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



## ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ/ทройออนซ์)

	←			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 Londin AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	30.00	30.25	30.50	30.75	31.00
1,520	21,675	21,856	22,036	22,217	22,397
1,540	21,960	22,143	22,326	22,509	22,692
1,560	22,245	22,431	22,616	22,802	22,987
1,580	22,531	22,718	22,906	23,094	23,282
1,600	22,816	23,006	23,196	23,386	23,576
1,620	23,101	23,293	23,486	23,678	23,871
1,640	23,386	23,581	23,776	23,971	24,166
1,660	23,671	23,869	24,066	24,263	24,460
1,680	23,957	24,156	24,356	24,555	24,755

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Spread ระหว่าง GFJ20 – GFG20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
23,430.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
23,380.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
23,330.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
23,280.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
23,230.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>23,180.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
23,130.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
23,080.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
23,030.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,980.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,930.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
23,430.00	250.0	2,500	(210)	2,290
23,380.00	200.0	2,000	(210)	1,790
23,330.00	150.0	1,500	(210)	1,290
23,280.00	100.0	1,000	(210)	790
23,230.00	50.0	500	(210)	290
<b>23,180.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
23,130.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
23,080.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
23,030.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
22,980.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,930.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS