

DERIVATIVES TALK

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

4 มิถุนายน 2563



SET50 Futures:

สถานะ Short S50M20 ทุน 904 จุด ปิดท่าทุน SET50 วันนี้จะได้แรงหนุนจากตลาดหุ้นต่างประเทศ แต่ด้วย Valuation ที่แพง ทำให้ความเสี่ยงเพิ่มสูงขึ้น แนะนำ Trading S50M20 รอบ 920 – 940 จุด

SET50 Option:

แนะนำถือสถานะ Long Put เป็นกลไกลดความเสี่ยงให้พอร์ต รอ Long S50M20P950 ที่ 25 จุด (SET50=940) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=920) จุด Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Long ADVANCM20 ทุน 191 บาท มีกำไร 10.30% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 198 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

แนะนำให้รอเปิด Long AMATAM20 ที่ 14.70 บาท เป้าทำกำไรที่ 15.70 บาท ละ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ราคาหุ้นมีแรงหนุนจากมาตรการเรื่องการลดภาษีที่ดินฯ ปี 2563

Gold Futures:

การย้ายเงินเข้าแท่งทองคำในสินทรัพย์เสี่ยง กดราคาลงแรง เชื่อมีโอกาสดีดกลับ Long GFM20 ที่ 25360 บาท (1690\$) เป้าทำกำไร 25960 บาท (1730\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	87,700	180,335	-92,635	-98,588	-142,706	-253,963
Foreign	61,403	77,056	-15,653	-19,245	-12,857	1,176
Retail	247,771	139,483	108,288	117,833	155,563	252,787

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	21,739	24,636	-2,897	4,332	3,684	17,024
Foreign	48,605	45,419	3,186	746	11,120	-1,200
Retail	58,315	58,604	-289	-5,078	-14,804	-15,824

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	56,154	147,177	-91,023	-104,788	-153,287	-279,033
Foreign	6,582	24,803	-18,221	-21,066	-23,177	14,788
Retail	173,896	64,652	109,244	125,854	176,464	264,245

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,292	5,682	610	950	2,301	408
Foreign	6,216	6,834	-618	1,075	-800	-12,427
Retail	11,320	11,312	8	-2,025	-1,501	12,019

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	356	587	-231	-503	-1,065	-697
Foreign	1	24	-23	-25	-95	339
Retail	1,948	1,693	255	530	1,135	1,146

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	524	359	165	446	-98	-492
Foreign	1	150	-149	-150	-193	-2,754
Retail	1,888	2,054	-166	-297	248	2,957

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET50 Index Futures / Option **P. 2**

Single Stock Futures **P. 4**

Gold Futures **P. 7**

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเผชิญกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วทัน ฝ่ายวิจัยจึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

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

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA, CFA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

นวลพรรณ น้อยรัชกุล

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

ชาญชัย พันพานิชกิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดนคร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การคลายล็อกทางธุรกิจหลายประเทศ รวมทั้งการรายงานดัชนี PMI ภาคบริการ เดือน พ.ค. 63 ของฝั่งสหรัฐฯและยุโรปที่ฟื้นตัวจากเดือนก่อนหน้า เป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นทั่วโลกเวลานี้ ฟื้นตัวแรง สะท้อนจากดัชนี MSCI ACWI Index เพิ่มขึ้น 1.7% สภาพแวดล้อมข้างต้นจะเป็นแรงหนุนต่อ SET50 Index วันนี้ฟื้นตัวต่อได้ แต่อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นของ SET50 Index จากจุดต่ำสุดเดือน มี.ค. ที่ผ่านมากกว่า 46% จนทำให้ Expected PER 63 ขึ้นไปที่ 21.8 เท่าซึ่งเป็นระดับที่แพงหรืออาจกล่าวในอีกนัยหนึ่งได้ว่าราคาหุ้นขึ้นไปไกลเกินปัจจัยพื้นฐานมาก ประกอบกับหากประเมินจากทิศทางค่าเงินบาทที่เชื่อว่าชะลอการแข็งค่าจากข้อจำกัดของการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดบ้านเราในปีที่ถูกกระทบจากภาคท่องเที่ยวและภาคส่งออก อาจทำให้แรงซื้อสุทธิของต่างชาติไม่น่าจะเข้ามาต่อเนื่องจากความเสี่ยง Fx Loss ดังนั้นการเก็งกำไรในภาวะปัจจุบันจึงควรเพิ่มระดับระวัง ส่วนปัจจัยแวดล้อมวันนี้ประเด็นในประเทศคาดได้ Sentiment บวกจากหุ้นกลุ่มอสังหาฯ และนิคมหลวง ครัว. มีมติลดการเก็บภาษีที่ดินลง 90% ในปี 63 ส่วนต่างประเทศติดตามการประชุม ECB คาดว่าจะประกาศเพิ่มวงเงินเข้าซื้อพันธบัตรเพิ่มเติม 5 แสนล้านยูโร โดยคาด SET50 Index วันนี้แกว่งขึ้นตามกรอบ 920 – 940 จุด

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Short S50M20 ทุน 904 จุด ปิดเท้าทุน SET50 วันนี้ น่าจะได้แรงหนุนจากตลาดหุ้นต่างประเทศ แต่ด้วย Valuation ที่แพง ทำให้ความเสี่ยงเพิ่มสูงขึ้น แนะนำ Trading S50M20 กรอบ 920 – 940 จุด

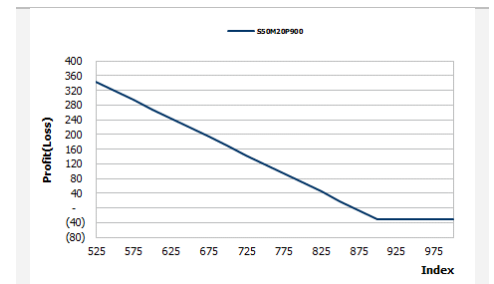
Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.40 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option: แนะนำถือสถานะ Long Put เป็นกลไกลดความเสี่ยงให้พอร์ต รอ Long S50M20P950 ที่ 25 จุด (SET50=940) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=920) จุด Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	920	920	915
แนวต้าน	940	940	935

*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	919.05	30.7488	17.5192										
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
S50M20C900	37.80	8.70	> 937.8	19.05	18.75	0.02	29.54	143	1416	29.13	0.62	14.97	0.02
S50M20C875	57.30	12.30	> 932.3	44.05	13.25	0.01	47.82	119	1125	31.09	0.73	11.71	0.01
S50M20C850	77.20	13.30	> 927.2	69.05	8.15	0.01	69.70	63	1697	34.40	0.81	9.62	0.01
S50M20C825	99.50	13.50	> 924.5	94.05	5.45	0.01	93.60	226	968	37.26	0.87	8.00	0.01
S50M20C800	120.90	14.90	> 920.9	119.05	1.85	0.00	118.30	3	849	40.03	0.90	6.86	0.00
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
S50M20P900	20.00	-7.50	< 880	0.00	20.00	-0.04	11.26	350	1298	28.68	-0.38	-17.19	-0.04
S50M20P875	14.10	-6.50	< 860.9	0.00	14.10	-0.06	4.55	682	3733	31.89	-0.27	-16.95	-0.06
S50M20P850	9.50	-4.60	< 840.5	0.00	9.50	-0.09	1.44	441	2498	33.74	-0.19	-16.69	-0.09
S50M20P825	5.70	-3.20	< 819.3	0.00	5.70	-0.11	0.35	242	2015	35.04	-0.12	-17.39	-0.11
S50M20P800	3.50	-2.20	< 796.5	0.00	3.50	-0.13	0.06	189	2023	35.99	-0.07	-16.48	-0.13

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

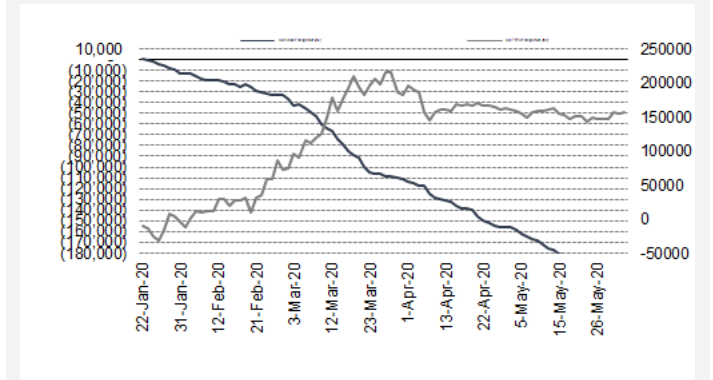
ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย		
SET50	919.05	17.60	1.92%	02/06/2020		
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	895.00	3.2	0.4%	71	97	0
S50M20	919.00	18.5	2.0%	114,809	232,281	-2,690
S50U20	912.80	18.8	2.1%	10,055	21,916	1,101
S50Z20	910.70	18.5	2.0%	2,196	6,484	-55
S50H21	906.90	18.6	2.1%	1,584	2,597	-12
SET50 Futures Long(Short) : สัญญา				สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	21,739	24,636	-2,897	4,332	2,270	-66,891
ต่างชาติ	48,605	45,419	3,186	746	10,252	181,983
รายย่อย	58,315	58,604	-289	-5,078	-12,522	-115,092

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโท - ซีรียโท						
	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. เอเซีย พลัส

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity							
(บาท)	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

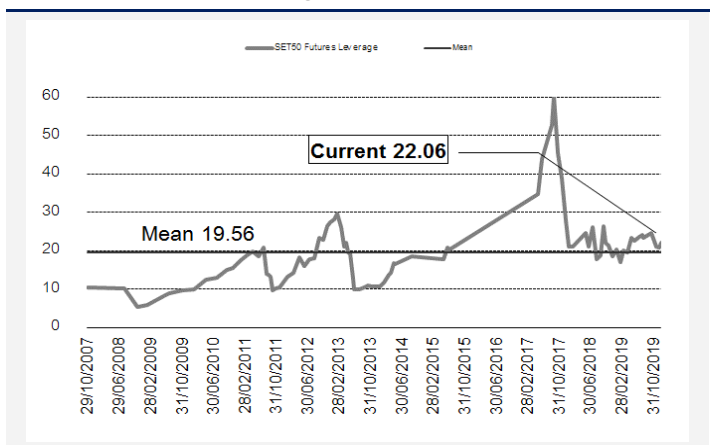
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม +	กำไร
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
924.00	5.0	1,000	(186)	814
923.00	4.0	800	(186)	614
922.00	3.0	600	(186)	414
921.00	2.0	400	(186)	214
920.00	1.0	200	(186)	14
919.00	0.0	0.0	(186)	(186)
918.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
917.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
916.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
915.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
914.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long AMATAM20

ฝ่ายวิจัยคาด การปรับลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง 90 % เป็น Sentiment บวกต่อหุ้นกลุ่มนิคมฯ โดยเฉพาะ AMATA ถือครองที่ดินใน EEC สูงระดับ 1.1 หมื่นไร่ โดยจะช่วยลดต้นทุนการถือครองและพัฒนาที่ดิน และจากประเด็นลบทางเศรษฐกิจจาก COVID-19 ผสานกับสงครามทางการค้า สหรัฐ-จีน มีโอกาสกระตุ้นให้ Supply Chain ย้ายฐานการผลิตออกจากจีนเข้ามาในประเทศไทยที่ปลอดภัย ซึ่งไทยก็ถือเป็นเป้าหมาย จากการรับมือ COVID-19 ได้ดี อีกทั้งยังมี Upside จากการขายเงินลงทุน 2.2 พันล้านบาท ใน 2H63

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอยู่ในลักษณะพักตัว หลังผ่านแนวต้านที่ 14.60 บาท โดยมีเส้น EMA 10 วัน Support และมีสัญญาณบวกจากช่วงถดถอยตัวลงมา Volume หดหาย ไม่มีนัยสำคัญ บ่งชี้ว่า Downside จำกัด ราคาพร้อมที่จะปรับตัวขึ้นต่อ

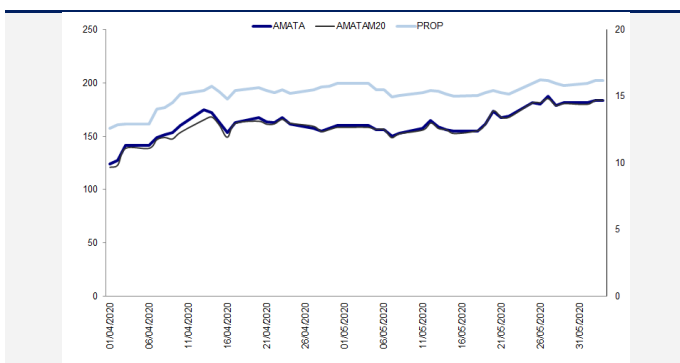
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอเปิด Long AMATAM20 ที่ 14.70 บาท เป้าทำกำไรที่ 15.70 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
AMATAM20	14.70	0.00	14.50	1214	410	198	4.40	142.86%	12.92	1.02	-30.30%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



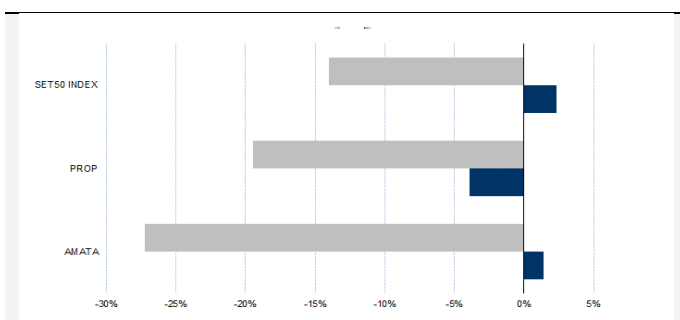
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
15.20	0.5	500	4.11	496	
15.10	0.4	400	4.11	396	
15.00	0.3	300	4.11	296	
14.90	0.2	200	4.11	196	
14.80	0.1	100	4.11	96	
14.70	0.0	-	4.11	(4)	
14.60	-0.1	(100)	4.11	(104)	
14.50	-0.2	(200)	4.11	(204)	
14.40	-0.3	(300)	4.11	(304)	
14.30	-0.4	(400)	4.11	(404)	
14.20	-0.5	(500)	4.11	(504)	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Single Stock Futures

Long ADVANCM20

แม้ปรับลดกำไรปี 2563-64 ลง 14.7% และ 12.4% สะท้อนผลกระทบเศรษฐกิจต่อรายได้, การปรับใช้ IFRS16 และงบลงทุนสูงกว่าคาด เชื่อว่าส่งผลกระทบต่องบในระยะสั้นต่อราคาไปหมดแล้ว แต่การที่มีจุดแข็งอยู่ในอุตสาหกรรมที่เศรษฐกิจกระทบจำกัดกว่าอื่นๆ+ความมั่นคงการเงินสูง ความสามารถจ่ายเงินปันผลต่อเนื่อง จึงมองว่าหากราคาอ่อนตัวลงมา เป็นโอกาสทยอยซื้อสะสม โดยมี FV ที่ 210 บาท อิงวิธี DCF Upside เหลือราว 10%

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพรวมอยู่ในลักษณะแกว่งลงมาทดสอบกรอบ Sideway ที่ 189.50 บาท และเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว จากราคาปิดล่าสุด สูงกว่าวันก่อนหน้า เชื่อว่ามีโอกาสดีดกลับ และเริ่มเห็นการชะลอการเร่งตัวในการลง น้อยกว่าช่วงก่อนหน้านี้ ประเมินว่า Downside จำกัด

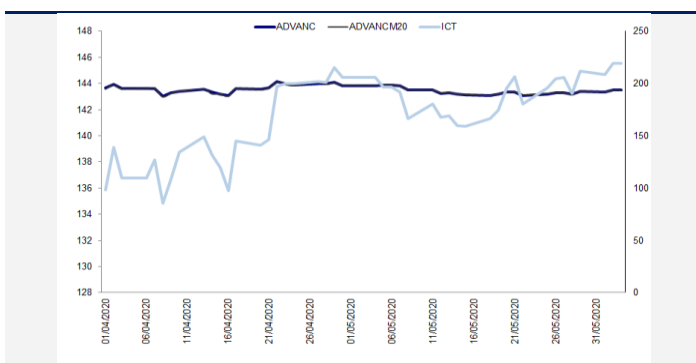
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long ADVANCM20 ทุน 191 บาท มีกำไร 10.30% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 198 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 63F	PBV 63F	EPS GROWTH 63F
ADVANCM20	193.60	0.10	193.67	397	1301	-221	7.66	8.53%	20.91	7.25	-11.79%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Price



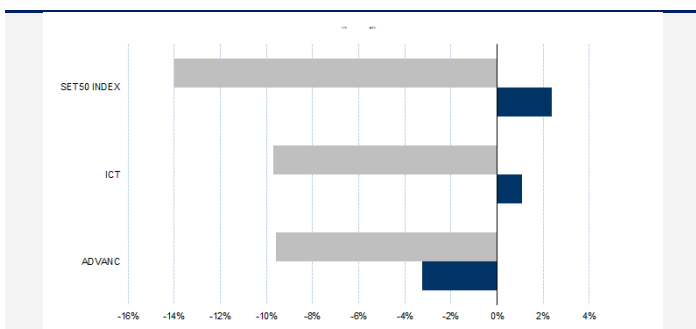
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร
	เทียบกับราคา	(บาททุน)		(บาททุน)สุทธิ
194.10	0.5	500	32.39	468
194.00	0.4	400	32.39	368
193.90	0.3	300	32.39	268
193.80	0.2	200	32.39	168
193.70	0.1	100	32.39	68
193.60	0.0	-	32.39	(32)
193.50	-0.1	(100)	32.39	(132)
193.40	-0.2	(200)	32.39	(232)
193.30	-0.3	(300)	32.39	(332)
193.20	-0.4	(400)	32.39	(432)
193.10	-0.5	(500)	32.39	(532)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Historical Return



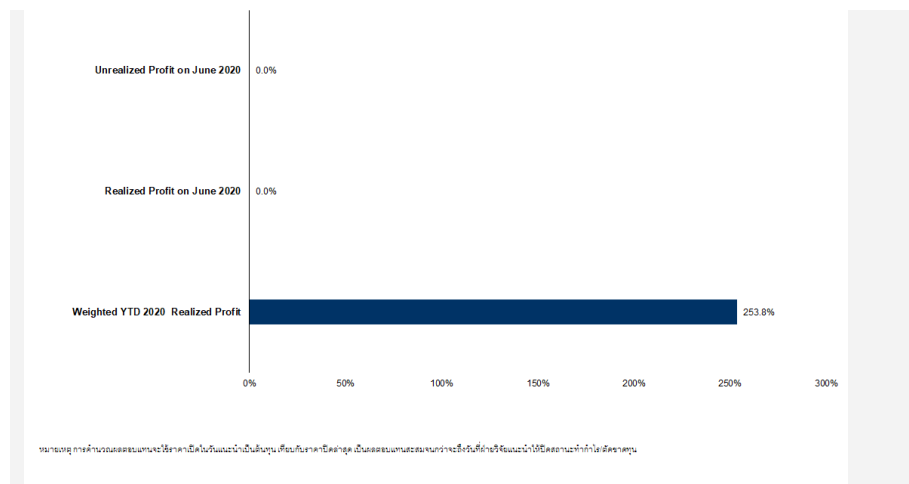
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Technical Chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Tracking Performance



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	TRUEM20	3.82	0.00	3.82	5261	15635	274	5.58	3.98	3.48
2	IRPCM20	2.90	0.00	2.90	3199	9645	-2683	5.09	3.00	2.81
3	STAM20	27.13	-0.12	26.99	3028	5662	483	9.44	29.41	19.43
4	AAVM20	2.04	-0.06	2.10	2831	5572	1533	5.53	2.06	1.78
5	WHAM20	3.19	-0.01	3.16	2392	12190	1074	4.95	3.38	2.96
6	PTGM20	16.50	0.20	16.31	2204	1995	952	5.23	16.39	14.50
7	QHM20	2.24	-0.02	2.14	2159	4177	351	5.95	2.24	2.08
8	VGIM20	7.90	0.00	7.91	2000	536	0	4.95	8.13	7.73
9	TMBM20X	1.18	-0.01	1.18	1557	4712	-713	4.09	1.19	1.01
10	JASM20	3.78	0.00	3.78	1510	30484	1501	4.52	3.88	3.78
11	ERWM20	3.48	0.00	3.48	1501	2179	-499	3.66	3.60	2.96
12	PTTGCM20	45.71	-0.79	46.54	1494	2371	262	4.86	47.86	42.38
13	AOTM20	63.95	0.45	63.55	1247	4103	-13	4.47	62.95	59.92
14	TASCOM20	24.00	0.10	23.92	1228	2266	-136	6.62	24.16	19.98
15	AMATAM20	14.70	0.00	14.50	1214	410	198	4.40	15.30	13.36
16	SPALIM20	15.30	0.00	14.75	1130	570	271	6.60	15.49	14.31
17	KTCM20	36.56	-0.69	36.50	1103	1024	6	4.54	39.73	36.04
18	CPFM20	31.80	-0.20	31.71	908	2761	-600	5.26	31.96	29.04
19	KTBM20	10.80	0.00	10.08	875	2887	-400	4.66	10.86	10.21
20	LHM20	7.65	0.00	7.28	852	1974	-184	5.30	7.53	6.89

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ดิ่งลงแรงรวม 41.27 เหรียญฯ หรือ 2.37% หลุดระดับ 1,700 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันพุธที่ 1,697.7 เหรียญฯ จากแรงเทขายเพื่อโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นทั่วโลกพุ่งขึ้นขนานรับความหวังว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวหลังจากรัฐบาลผ่อนคลายมาตรการ Lockdown โดยตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐล่าสุดเมื่อคืนบวกต่อเนื่องอีก 527.24 จุด หรือ 2.05% หนุนด้วยตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐเดือน พ.ค. ลดลงน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้ ทำให้เกิดการคาดการณ์ว่าตลาดแรงงานได้ผ่านภาวะแย่ที่สุดจากผลกระทบของโควิด-19 สำหรับวันนี้และพรุ่งนี้ คงต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดุลการค้า และการจ้างงานนอกภาคเกษตร รวมถึงสถานการณ์ระหว่างสหรัฐและจีน ซึ่งล่าสุดสหรัฐเตรียมสั่งห้ามสายการบินของจีนเดินทางเข้าสู่สหรัฐนับตั้งแต่กลางเดือน มิ.ย. นี้ เพื่อตอบโต้จีนต่อการที่จีนปฏิเสธที่จะปฏิบัติตามข้อตกลงฉบับปัจจุบันเกี่ยวกับเที่ยวบินของทั้งสองประเทศ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืนวันอังคารที่ผ่านมา ปรับลดลง 240 บาท ปิดอยู่ที่ 25,940 บาท เทียบเท่า 1,728.4 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,699-1,701 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะปรับลงมาอยู่ในกรอบ 25,450-25,800 บาท การร่วงลงแรงเกินไปของราคาทองคำ และความสัมพันธ์ที่ตึงเครียดมากขึ้นระหว่างสหรัฐและจีน น่าจะทำให้ราคาทองคำมีโอกาสดีดกลับขึ้นมาในระยะสั้น จึงแนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Long GFM20 บริเวณ 1,690 เหรียญฯ หรือ 25,360 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,730 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,960 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งตัวถอยหลุดกรอบ Uptrend Channel ลงมา และปิดเป็นแท่งแดงยาว ลงมาทดสอบแนวรับที่ \$1700 ประเมินว่าหากเขาไม่อยู่ มีโอกาสแกว่งหาฐานต่อ โดยมีแนวรับถัดไปที่ \$1680

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM20	26,100	0	0.00	98	696	26
GFQ20	26,150	10	0.00	78	348	-3
GFV20	26,230	20	0.00	42	215	31

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M20	26,100	-10	0.00	2,230	10,046	358
GF10Q20	26,160	-10	0.00	1,042	9,437	118
GF10V20	26,230	10	0.00	449	3,444	87

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/รอยออนซ์)

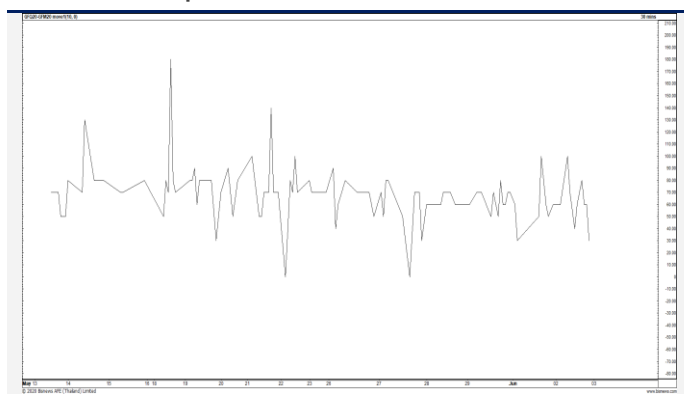
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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 (USD / درهم)					
		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 GFM20 – GFJ20



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม +	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,350.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,300.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,250.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,200.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,150.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,100.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,050.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,000.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,950.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,900.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,850.00	-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	กำไร	ค่าธรรมเนียม +	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
26,350.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,300.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,250.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,200.00	100.0	1,000	(210)	790
26,150.00	50.0	500	(210)	290
26,100.00	0.0	-	(210)	(210)
26,050.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,000.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
25,950.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
25,900.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,850.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส