

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แม้ SET50 จะถูกผลักดันด้วย Fund Flow ต่อเนื่อง แต่ Valuation ที่เริ่มแพง และ Basis ที่สูงถึง 5 จุด แนะนำให้รอ Short S50M19 ที่บริเวณ 1155 – 1160 จุด เป้าทำกำไร 1140 จุด Cut Loss 3 จุดจากทุน

SET50 Option:

สถานะ Long S50M19P1150 ทุน 13.50 จุด ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำให้รอ Long Put S50M19P1175 ที่ 15 จุด (SET50=1160) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1140) Cut Loss 3 จุด

Single Stock Futures:

ราคาหุ้น PTTEP ที่ปรับขึ้นไปเร็วทำให้ยังเปิด Long ไม่ได้ แนะนำสลับมารอเปิด Long PTTGCM19 ที่ไม่เกิน 65 บาท เป้าทำกำไรที่ 67.25 บาท Cut Loss ที่ 0.75 บาทจากทุน

สถานะ Long BBLM19 ทุน 200 บาท ปัจจุบันมีกำไร 20% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 206 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน วัฏจักรการลงหุ้นภาคเอกชนที่กลับมา เป็นผลดีต่อทิศทางของ BBL

Gold Futures:

เปิด Short GFM19 ได้ที่ 20390 บาท ปัจจุบันมีกำไร 60 บาท แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 19810 บาท (1350\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน แม้ราคาทองจะปรับขึ้นแต่ก็ยังถูกกดดันจากเงินบาทที่แข็ง

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	215,051	289,384	-74,333	-116,365	-206,937	-355,316
Foreign	113,416	156,033	-42,617	-42,752	-29,550	57,620
Retail	383,544	266,594	116,950	159,117	236,487	297,696

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	47,377	49,672	-2,295	-10,359	-17,422	-26,985
Foreign	70,149	65,961	4,188	12,408	33,555	106,114
Retail	98,947	100,840	-1,893	-2,049	-16,133	-79,129

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	154,735	223,267	-68,532	-104,171	-189,268	-314,286
Foreign	35,181	78,696	-43,515	-46,266	-57,583	-81,325
Retail	251,982	139,935	112,047	150,437	246,851	395,611

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	12,310	12,272	38	-292	-1,265	1,306
Foreign	8,086	11,376	-3,290	-8,894	-5,522	26,806
Retail	26,722	23,470	3,252	9,186	6,787	-28,112

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	552	936	-384	-915	-1,374	-1,436
Foreign	328	903	-575	-557	130	2,249
Retail	9,385	8,426	959	1,472	1,244	-813

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	566	652	-86	-589	-1,886	-5,555
Foreign	107	101	6	-561	-1,282	-887
Retail	4,928	4,949	-21	416	2,132	6,344

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 21 มิถุนายน พ.ศ. 2562

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	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธรมุข	019994
เชาณรัชย์ พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

การปรับขึ้นแรงของราคาน้ำมันดิบ Brent กว่า 5% จากเหตุการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่เพิ่มสูงขึ้นจากรายงานอิหร่านยิงโดรนสอดแนมสหรัฐฯ จนประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ออกมาแสดงความไม่พอใจ คาดว่าจะเป็นแรงหนุนกับหุ้นในกลุ่มพลังงานในวันนี้ประกอบกับทิศทาง Fund Flow ที่ยังมีแนวโน้มไหลเข้าหลังจาก FED และ ECB ส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นพิเศษ โดยวานนี้ยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเป็น 4,480 ล้านบาท และเปิดสถานะ Long ใน SET50 Index Futures อีก 4,188 สัญญา ประเมิน 2 ประเด็นบวกข้างต้นจะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญให้ SET50 Index ยังมี Momentum ของการปรับขึ้น แต่อย่างไรก็ตามด้วยระดับ Valuation ของ SET50 Index ปัจจุบันที่อยู่ในระดับ Expected PER 62 คิดเป็น 17.4 เท่าซึ่งถือเป็นระดับที่ค่อนข้างสูง ประกอบกับการปรับขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมาถึง 37 จุดจนเกิดสัญญาณ Overbought ในทางปัจจัยเทคนิค ทำให้การเชื่อว่าการปรับขึ้นอาจเผชิญแรงขายทำกำไรและทำให้เกิดความผันผวนสูงขึ้น วันนี้คาดกรอบที่ 1140- 1160 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1140	1140	1135
แนวต้าน	1160	1160	1155

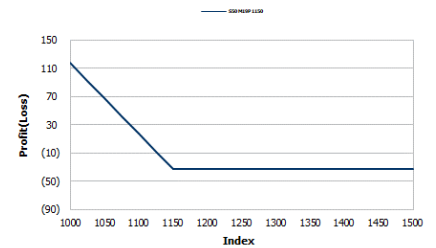
SET50 Index Futures

Direction Trading: แม้ SET50 จะถูกผลักดันด้วย Fund Flow ต่อเนื่อง แต่ด้วย Valuation ที่เริ่มแพงและ Basis ที่มากถึง 5 จุดมากกว่าทางทฤษฎีที่อยู่ 0.16 จุด จึงแนะนำให้รอ Short S50M19 ที่บริเวณ 1155 – 1160 จุด เป้าทำกำไร 1140 จุด Cut Loss 3 จุดจากทุน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -5.40 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : สถานะ Long S50M19P1150 ทุน 13.50 จุด ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำให้รอ Long Put S50M19P1175 ที่ 15 จุด (SET50=1160) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1140) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1144.64	12.8886	10.5968

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
S50M19C1175	1.80	1.00	> 1176.8	0.00	1.80	0.03	0.24	1102	3868	16.74	0.14	86.14	0.03
S50M19C1150	6.40	3.40	> 1156.4	0.00	6.40	0.01	4.41	2387	4715	12.65	0.41	72.73	0.01
S50M19C1125	26.20	12.00	> 1151.2	19.64	6.56	0.01	20.89	1480	4847	19.91	0.74	32.50	0.01
S50M19C1100	50.70	12.90	> 1150.7	44.64	6.06	0.01	45.02	871	4456	26.75	0.86	19.53	0.01
S50M19C1075	75.00	12.00	> 1150	69.64	5.36	0.00	69.99	446	2883	40.82	0.88	13.38	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
S50M19P1175	27.90	-12.30	< 1147.1	30.36	#N/A/N/A	0.00	30.22	3	123	#N/A/N/A	-1.00	-42.11	0.00
S50M19P1150	6.70	-9.80	< 1143.3	5.36	1.34	0.00	9.40	532	1022	8.66	-0.64	-109.42	0.00
S50M19P1125	1.60	-1.00	< 1123.4	0.00	1.60	-0.02	0.88	789	3496	14.33	-0.18	-129.26	-0.02
S50M19P1100	0.70	-0.30	< 1099.3	0.00	0.70	-0.04	0.01	645	5632	21.15	-0.08	-123.10	-0.04
S50M19P1075	0.50	-0.20	< 1074.5	0.00	0.50	-0.06	0.00	417	7137	24.85	-0.03	-68.87	-0.06

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1144.64	9.4	0.8%	20-Jun-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50M19	1151.00	14.7	1.3%	155,634	286,030	8,601
S50N19	1148.80	12.8	1.1%	21	333	20
S50Q19	1138.30	4.1	0.4%	1	4	1
S50U19	1145.90	15.1	1.3%	50,940	79,108	7,732
S50Z19	1145.60	14.9	1.3%	7,157	15,953	1,009
S50H20	1142.00	14.2	1.2%	2,720	5,505	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	47,377	49,672	-2,295	-10,359	-25,203	-53,121
ต่างชาติ	70,149	65,961	4,188	12,408	61,418	113,447
รวมย่อย	98,947	100,840	-1,893	-2,049	-36,215	-60,326

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	S50J19	S50K19	S50M19	S50N19	S50Q19	S50U19
	ณ 29 เม.ย.62	ณ 30 พ.ค.62	ณ 27 มิ.ย.62	ณ 30 ก.ค.62	ณ 29 ส.ค.62	ณ 27 ก.ย.62
S50J19						
S50K19	-0.82					
S50M19	0.79	1.61				
S50N19	2.00	2.82	1.21			
S50Q19	-2.05	-1.23	-2.84	-4.07		
S50U19	-3.03	-2.21	-3.82	-5.06	-0.99	

สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 62 เท่ากับ 1.75%

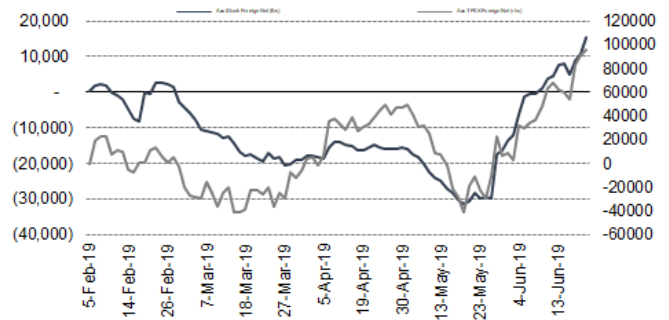
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,154.80	5.0	1,000	(186)	814
1,153.80	4.0	800	(186)	614
1,152.80	3.0	600	(186)	414
1,151.80	2.0	400	(186)	214
1,150.80	1.0	200	(186)	14
1,149.80	0.0	0.0	(186)	(186)
1,148.80	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,147.80	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,146.80	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,145.80	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,144.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วิเคราะห์ SET50 Futures



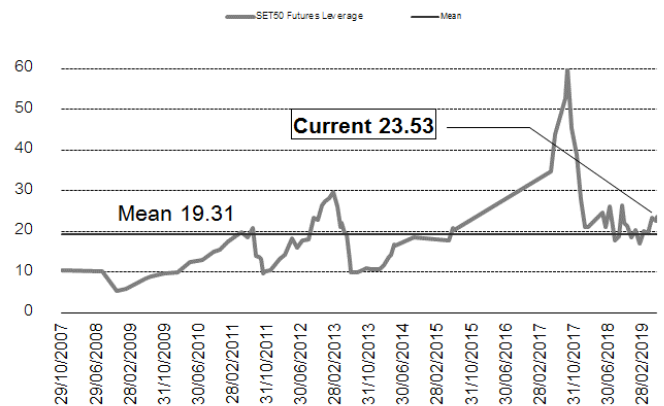
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Long BBLM19

กำไรสุทธิ 1Q62 เท่ากับ 9.02 พันล้านบาท สูงกว่าคาด 8% เติบโตถึง 11.4% qoq และ 0.3% yoy
 หนุนด้วย ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดมาก โดยแรงขับเคลื่อน
 ผลการดำเนินงานปี 2562 คือการคาดหวังแรงส่งจากโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐ ซึ่งจะเป็น
 ผลบวกต่อสินเชื่อบริษัท

ทางด้านปัจจัยทางเทคนิคราคาปรับตัวขึ้นกลับมายืนเหนือแนวรับ 199 บาท ทำให้การหลุดลงไปรอบ
 ก่อนเป็นสัญญาณ False Breakout เท่าที่เห็น คาดมีโอกาสเกิดจังหวะ Technical Rebound ขึ้นต่อ โดย
 ประเมินแนวต้านถัดไปได้ไว้ที่ 212 บาท

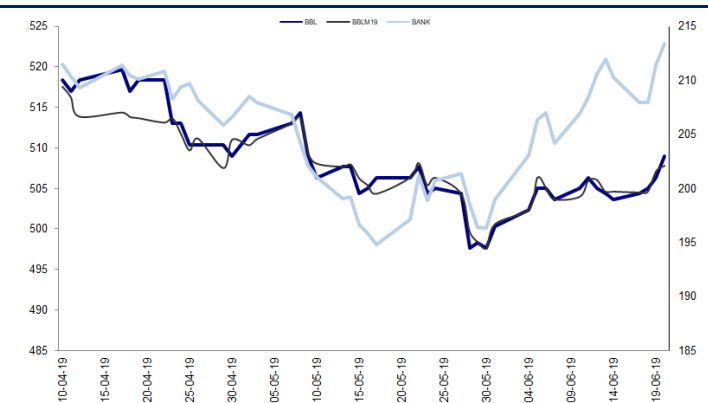
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BBLM19 ทุน 200 บาท เป้าทำกำไรที่ 206 บาท Stop Profit ที่บาททุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BBLM19	202.10	-0.90	199.33	141	1328	-141	19.43	11.82%	10.36	0.88	4.85%

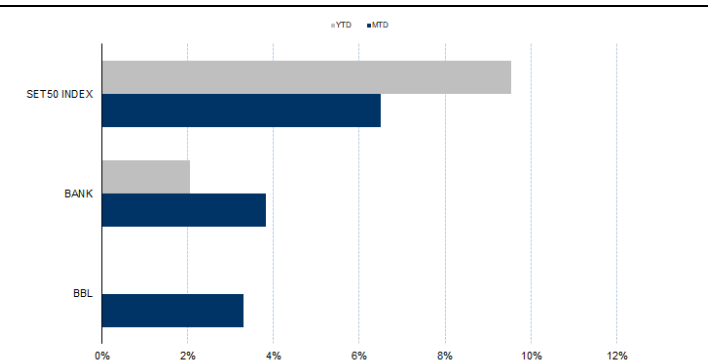
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	บัลลงทุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ
202.60	0.5	500	16.12	484
202.50	0.4	400	16.12	384
202.40	0.3	300	16.12	284
202.30	0.2	200	16.12	184
202.20	0.1	100	16.12	84
202.10	0.0	-	16.12	(16)
202.00	-0.1	(100)	16.12	(116)
201.90	-0.2	(200)	16.12	(216)
201.80	-0.3	(300)	16.12	(316)
201.70	-0.4	(400)	16.12	(416)
201.60	-0.5	(500)	16.12	(516)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PTTGCU19

สงครามการค้ามีโทนผ่อนคลายหลังประธานาธิบดีทรัมป์มีแผนจะพบปะกับประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ในการประชุม G20 ในช่วง 28-29 มิ.ย. 62 มีผลให้ราคาน้ำมันดิบฟื้นตัวขึ้นแรงกว่า 6% (ตั้งแต่วันที่ 17 มี.ค. 61) เป็น Sentiment เชิงบวกหนุนราคาของกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีอย่าง PTTGC นอกจากนี้ ช่วงที่ผ่านมาราคาหุ้นปรับฐานลงมาแรง โดยปัจจุบันมี PBV อยู่ที่เพียง 0.97 เท่า และยังมี Dividend Yield เติบโตขึ้นถึง 6% ซึ่งฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 79.00 บาท

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะ Technical Rebound หลังผ่านกรอบบนของ Ascending Triangle ระยะสั้นขึ้นมาได้เป็นการเปิด Upside โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่โซน 67.00 บาท

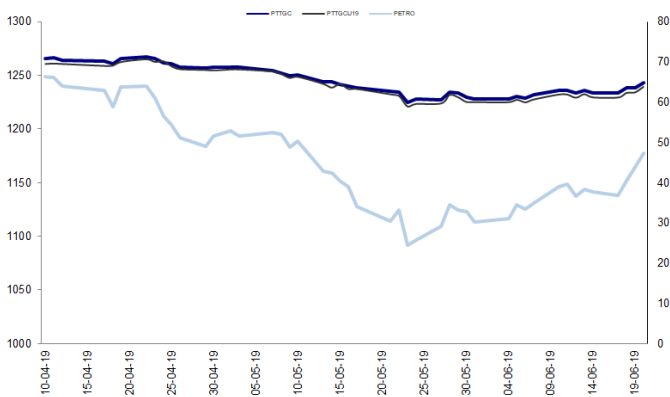
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long PTTGCU19 ไม่เกิน 65.00 บาท เป้าทำกำไร 67.25 บาท Cut 0.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTGCU19	63.80	-0.95	65.01	2986	16988	503	12.62	11.20%	11.15	0.92	-34.67%

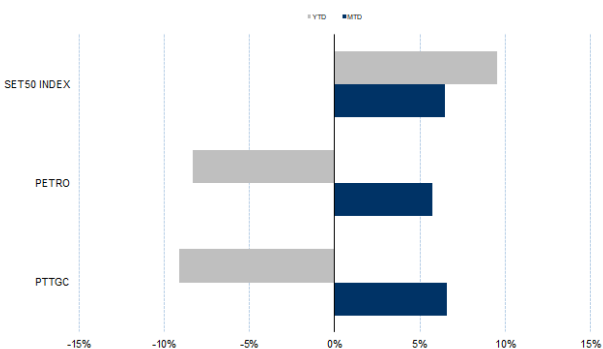
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
64.30	0.5	500	6.02	494	
64.20	0.4	400	6.02	394	
64.10	0.3	300	6.02	294	
64.00	0.2	200	6.02	194	
63.90	0.1	100	6.02	94	
63.80	0.0	-	6.02	(6)	
63.70	-0.1	(100)	6.02	(106)	
63.60	-0.2	(200)	6.02	(206)	
63.50	-0.3	(300)	6.02	(306)	
63.40	-0.4	(400)	6.02	(406)	
63.30	-0.5	(500)	6.02	(506)	

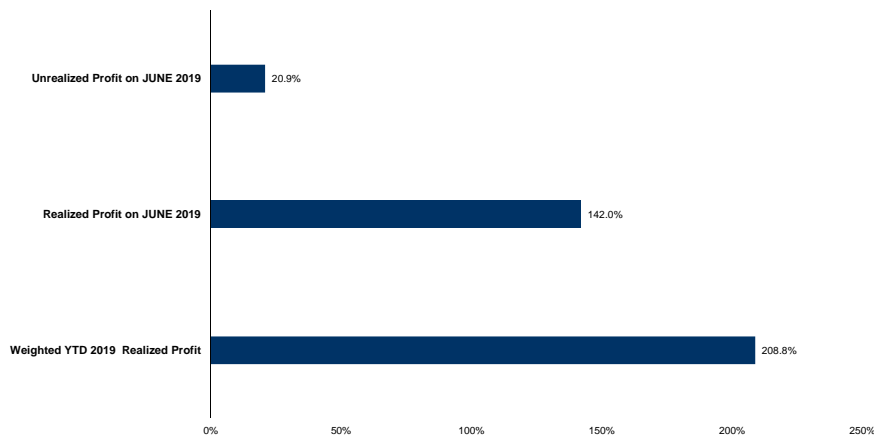
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ การคำนวณผลตอบแทนจะพิจารณาเป็นวันและนำเป็นต้นทุน โดยเปรียบเทียบราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนและสมมติว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้มีสถานะเท่ากับอีก 30 วันข้างหน้า

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	BEMU19	11.38	-0.02	11.45	27291	35198	5229	16.67	11.45	11.00
2	WHAU19	4.66	0.00	4.68	18746	58073	10808	13.63	4.70	4.35
3	AOTU19	74.50	0.25	74.55	16178	41796	10740	17.76	75.03	66.83
4	PLANBU19	7.35	0.10	7.28	16141	25493	5063	11.22	7.45	6.83
5	JASU19	6.71	-0.09	6.83	14697	85332	12174	14.91	7.06	6.15
6	LHU19	10.94	-0.16	11.14	10968	32263	7351	13.28	11.27	10.68
7	BANPUU19	14.59	-0.21	14.86	9846	42792	3858	10.25	14.63	14.09
8	CKPU19	6.89	0.04	6.88	9004	15330	1881	12.88	7.04	6.38
9	TRUEU19	5.68	0.03	5.67	8145	58607	558	10.62	5.70	5.15
10	AAVU19	4.17	0.01	4.18	7519	6523	1287	12.16	4.19	4.01
11	PTTU19	48.49	-0.26	48.95	7424	12000	6391	12.83	48.50	46.51
12	VGIU19	9.21	0.16	9.09	6561	17401	4559	9.92	9.76	9.17
13	SUPERU19	0.69	0.00	0.69	6000	21561	2000	6.05		
14	CHGU19	2.20	0.00	2.21	5958	12663	5948	8.27	2.21	2.09
15	QHU19	3.12	-0.04	3.17	4751	17424	2260	11.88	3.16	3.03
16	IRPCU19	5.13	-0.02	5.17	4616	24869	-15	11.29	5.16	4.77
17	SPRCU19	9.68	-0.12	9.84	4520	3027	1515	10.32		
18	CPALLU19	85.00	0.00	85.34	4233	5585	2128	18.64	85.07	81.47
19	GLOWU19	88.66	-0.34	89.36	4214	3725	-3524	11.26	90.50	82.64
20	BTSU19	11.90	-0.30	12.25	4150	20876	2075	12.35	11.94	11.45

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวนอย่างหนัก เห็นได้จากจุดต่ำสุดและสูงสุดแกว่งตัวในกรอบ 36 เหรียญฯ โดยระหว่างซื้อขายทำจุดสูงสุดของวันอยู่ที่ระดับ 1,393.93 เหรียญฯ ก่อนลดช่วงบวกรวมปิดที่ 1,388.3 เหรียญฯ เป็นการปรับเพิ่มขึ้น 28 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า ภายใต้ความกังวลต่อสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่าน นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าต่อเนื่อง ขานรับที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับสถานการณ์การค้าและแนวโน้มเศรษฐกิจโลก รวมถึงยังไม่เห็นสัญญาณบ่งชี้ถึงการฟื้นตัวของอัตราเงินเฟ้อในเร็ว ๆ นี้ ภาพรวมกดดันให้ Dollar Index หลุดระดับ 97 จุด มาปิดอยู่ที่ 96.6 จุด โดยวันนี้ ทางสหรัฐมีกำหนดเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญได้แก่ ดัชนีภาคการผลิตและบริการ รวมถึงยอดขายบ้านมือสองเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 330 บาท ปิดอยู่ที่ 20,330 บาท เทียบเท่า 1,385.5 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,394 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 20,350-20,550 บาท โดยการแกว่งตัวในกรอบกว้างของราคาทองคำวันนี้ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFM19 ที่ราคาเปิดช่วงเช้า ด้วยต้นทุนเฉลี่ย 20,390 บาท ปัจจุบันมีกำไร 60 บาท/บาททองคำ แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยคาดหวังการปรับฐานของราคาทองคำในระยะสั้น หลังจากปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วราว 50 เหรียญฯ ภายใน 3 วันทำการที่ผ่านมา ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคงเป้าหมายทำกำไร 1,350 เหรียญฯ หรือ 19,810 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรงปิดเหนือแนวต้านโซนสำคัญ \$1360 - \$1375 แต่อย่างไรก็ตามยังต้องรอดูว่าราคาสามารถยืนได้หรือไม่ โดยปัจจุบันกำลังทดสอบแนวต้านอีกแนวที่ \$1390 หากไม่ผ่านและอ่อนตัวลงมามากกว่า \$1375 จะกลายเป็นสัญญาณลบทางเทคนิคทันที

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	20,330	-10	-0.05	414	656	-57
GFQ19	20,420	30	0.15	223	883	-82
GFV19	20,510	80	0.39	80	517	27

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	20,360	30	0.15	9,942	6,127	-2589
GF10Q19	20,410	20	0.10	14,142	22,517	-761
GF10V19	20,470	30	0.15	3,552	9,989	92

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 (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

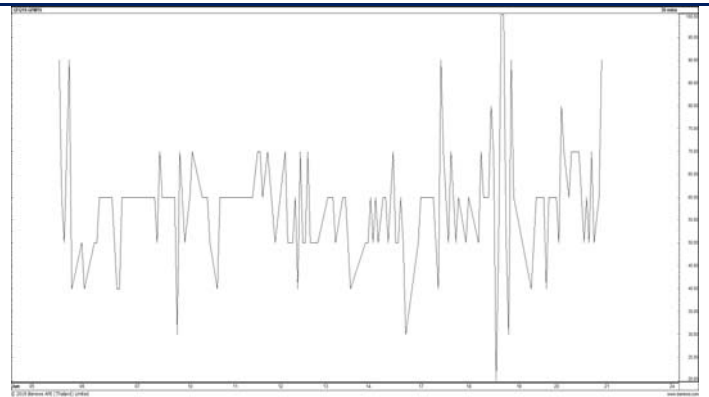
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	57	1,369	1,333	1,296	1,260	1,224	1,187	1,151	1,115	1,078	1,042	1,006
	60	1,366	1,330	1,293	1,257	1,221	1,184	1,148	1,112	1,075	1,039	1,003
	63	1,363	1,327	1,291	1,254	1,218	1,182	1,145	1,109	1,072	1,036	1,000
	66	1,360	1,324	1,288	1,251	1,215	1,179	1,142	1,106	1,070	1,033	997
	69	1,357	1,321	1,285	1,248	1,212	1,176	1,139	1,103	1,067	1,030	994
	72	1,355	1,318	1,282	1,246	1,209	1,173	1,137	1,100	1,064	1,027	991
	75	1,352	1,315	1,279	1,243	1,206	1,170	1,134	1,097	1,061	1,025	988
	78	1,349	1,312	1,276	1,240	1,203	1,167	1,131	1,094	1,058	1,022	985
	81	1,346	1,310	1,273	1,237	1,201	1,164	1,128	1,092	1,055	1,019	982

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	31.00	31.25	31.50	31.75	32.00
1,220	17,977	18,122	18,267	18,412	18,557
1,240	18,272	18,419	18,566	18,714	18,861
1,260	18,566	18,716	18,866	19,016	19,165
1,280	18,861	19,013	19,165	19,317	19,469
1,300	19,156	19,310	19,465	19,619	19,774
1,320	19,450	19,607	19,764	19,921	20,078
1,340	19,745	19,904	20,064	20,223	20,382
1,360	20,040	20,201	20,363	20,525	20,686
1,380	20,335	20,499	20,663	20,827	20,991

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFQ19 – GFM19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
20,580.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,530.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,480.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,430.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,380.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,330.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,280.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,230.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,180.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,130.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,080.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
20,610.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,560.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,510.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,460.00	100.0	1,000	(210)	790
20,410.00	50.0	500	(210)	290
20,360.00	0.0	-	(210)	(210)
20,310.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,260.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,210.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,160.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,110.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS