

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

Fund Flow ไหลเข้าต่อ แต่การปรับฐานในระยะสั้นก็อาจเกิดขึ้น แนะนำถือสถานะ Long S50U19 ทุน 1133 จุด ปัจจุบันมีกำไร 9.80 จุด เป้าทำกำไร 1150 จุด ตั้ง Stop profit ที่ 1138 จุด Lock กำไร 5 จุด

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอ Long S50U19C1125 ที่ 23 จุด (SET50=1135) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=1150) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 น่าจะผันผวนในระยะสั้น

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long PTTGCU19 ทุน 64.04 บาท เป้าทำกำไรที่ 67.25 บาท Cut Loss ที่ 0.75 บาทจากทุน ราคาน้ำมันและค่าการกลั่นที่สูงขึ้นช่วยหนุนราคาหุ้น

แนะนำให้รอ Long CPNU19 ที่ 76.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 80 บาท Cut Loss 0.75 บาท โดยสถิติที่ผ่านมาพบว่าหุ้น CPN มักจะได้ประโยชน์เมื่อเกิดปรากฏการณ์ Window Dressing

Gold Futures:

ความคาดหวังเรื่องการปรับลดดอกเบี้ยที่เบาลงเล็กน้อย นำไปสู่การปรับฐานของราคาทองคำ Short GFQ19 ไม่ต่ำกว่า 20810 บาท (1420\$) เป้าทำกำไร 20510 บาท(1400\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	254,376	308,286	-53,910	-56,603	-222,612	-460,878
Foreign	321,776	329,145	-7,369	-18,864	-76,119	17,526
Retail	407,432	346,153	61,279	75,467	298,731	443,352

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46,772	50,296	-3,524	-2,975	-12,581	-32,084
Foreign	264,424	269,775	-5,351	-12,958	-10,415	83,340
Retail	118,637	109,762	8,875	15,933	22,996	-51,256

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	182,160	235,192	-53,032	-56,327	-212,689	-421,641
Foreign	41,378	41,850	-472	-10,008	-57,545	-86,780
Retail	248,669	195,165	53,504	66,335	270,234	508,421

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	22,200	18,393	3,807	438	-1,335	-128
Foreign	15,779	17,185	-1,406	-6,805	-17,173	28,759
Retail	33,495	35,896	-2,401	6,367	18,508	-28,631

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	308	924	-616	-932	-3,221	-3,683
Foreign	1,545	40	1,505	1,629	651	3,336
Retail	3,819	4,708	-889	-697	2,570	347

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	837	468	369	161	-727	-5,629
Foreign	73	100	-27	-19	-349	-797
Retail	3,986	4,328	-342	-142	342	6,160

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 26 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 ทวีธรรสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

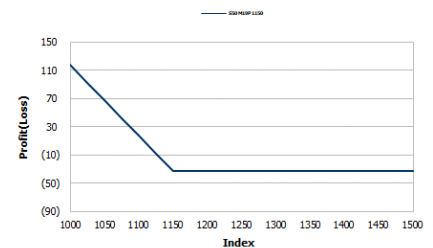
ถ้อยแถลงของประธาน FED วานนี้เปิดเผยว่าการปรับลดดอกเบี้ยสหรัฐฯยังคงต้องขึ้นอยู่กับข้อมูลทางเศรษฐกิจ ซึ่งโชนที่ออกมาถือว่าเป็นลบเนื่องจากตลาดไปแล้วว่าปีนี้ FED จะปรับลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง กดดันให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับลง 179 จุด แต่อย่างไรก็ตามดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ออกมาชะลอตัว หลังรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. ที่ออกมา 121.5 จุด ซึ่งถือเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่ ก.ย. ปี 2560 กดดัน Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯปรับลงมาที่ 2% ถือเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่ พ.ย. 2557 ซึ่งต่ำกว่า Bond Yield ไทยอยู่ที่ 2.16% สถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะยังเป็นปัจจัยที่ช่วยดึงดูด Fund Flow ต่างชาติยังมีโอกาสไหลเข้ามาในตลาดตราสารหนี้และตลาดหุ้นบ้านเรามากขึ้น แต่อย่างไรก็ตามปัจจัยแวดล้อมโดยรวมที่ยังขาดปัจจัยบวกใหม่สนับสนุน จากการรอความชัดเจนภายหลังการประชุม G-20 ในช่วงปลายสัปดาห์ ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศยังมีความเสี่ยงเกี่ยวกับรายจ่ายงบประมาณประจำปี 2563 ที่มีโอกาสล่าช้าจากเดิมที่คาดว่าจะประมาณปี 2563 จะเริ่มเบิกจ่ายได้ในช่วง 1Q63 นอกจากนี้ยังมีประเด็น สทท. ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางในประเทศไทยปีนี้น่าจะลดลงจาก 6.23% เหลือ 4.65% (ASPS คาด 5%) จากผลกระทบของเงินบาทแข็งค่าและสงครามการค้า จะเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม ภายใต้อสภาพแวดล้อมดังกล่าวจึงคาดว่า SET50 Index ยังคงแกว่งผันผวนตามกรอบ 1135-1150 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1135	1133	1130
แนวต้าน	1150	1150	1145

SET50 Index Futures

Direction Trading: Fund Flow ไหลเข้าต่อ แต่การปรับฐานในระยะสั้นก็อาจเกิดขึ้น แนะนำถือสถานะ Long S50U19 ทูน 1133 จุด โดยปัจจุบันมีกำไร 9.80 จุด เป้าทำกำไร 1150 จุด ตั้ง Stop profit ที่ 1138 จุด Lock กำไร 5 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.80 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้รอ Long S50U19C1125 ที่ 23 จุด (SET50=1135) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50= 1150) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 จะผันผวนในระยะสั้น แต่ทิศทางยังอยู่ในขาขึ้น

	Last	1 Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1145.73	12.8840	11.0851

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
S50U19C1175	10.70	0.50	> 1185.7	0.00	10.70	0.03	9.69	544	3009	9.82	0.30	31.61	0.03
S50U19C1150	19.80	0.70	> 1169.8	0.00	19.80	0.02	18.42	592	2449	9.39	0.45	26.27	0.02
S50U19C1125	34.70	3.30	> 1159.7	20.73	13.97	0.01	31.46	236	2388	10.31	0.61	20.26	0.01
S50U19C1100	49.60	0.70	> 1149.6	45.73	3.87	0.00	48.80	106	1240	10.27	0.76	17.67	0.00
S50U19C1075	74.00	4.00	> 1149	70.73	3.27	0.00	69.62	14	1082	12.37	0.84	13.05	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
S50U19P1175	41.70	-3.30	< 1133.3	29.27	12.43	-0.01	42.39	138	267	9.13	-0.71	-20.10	-0.01
S50U19P1150	26.40	-3.00	< 1123.6	4.27	22.13	-0.02	26.22	182	812	9.88	-0.54	-23.37	-0.02
S50U19P1125	16.00	-1.80	< 1109	0.00	16.00	-0.03	14.36	326	1900	10.10	-0.38	-26.57	-0.03
S50U19P1100	8.80	-0.90	< 1091.2	0.00	8.80	-0.05	6.80	466	2620	10.76	-0.24	-30.02	-0.05
S50U19P1075	5.00	-0.60	< 1070	0.00	5.00	-0.07	2.72	309	3771	11.84	-0.15	-32.25	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

SET50	1145.73	3.7	0.3%	25/06/2019		
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50M19	1147.10	3.0	0.3%	211,894	261,703	-11,548
S50N19	1145.60	1.9	0.2%	9	343	0
S50Q19	1145.90	3.8	0.3%		7	0
S50U19	1143.20	3.8	0.3%	208,344	223,389	100,996
S50Z19	1143.40	3.8	0.3%	7,531	18,180	488
S50H20	1139.90	2.9	0.3%	2,055	6,164	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)		
Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	46,772	50,296	-3,524	-2,975	-24,372
ต่างชาติ	264,424	269,775	-5,351	-12,958	9,378
รายย่อย	118,637	109,762	8,875	15,933	-35,281

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโทล

	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

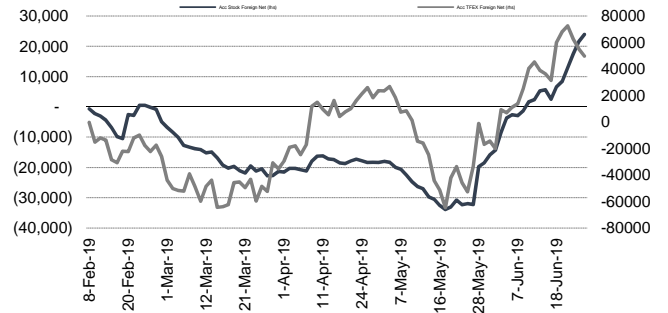
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,152.10	5.0	1,000	(186)	814
1,151.10	4.0	800	(186)	614
1,150.10	3.0	600	(186)	414
1,149.10	2.0	400	(186)	214
1,148.10	1.0	200	(186)	14
1,147.10	0.0	0.0	(186)	(186)
1,146.10	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,145.10	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,144.10	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,143.10	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,142.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



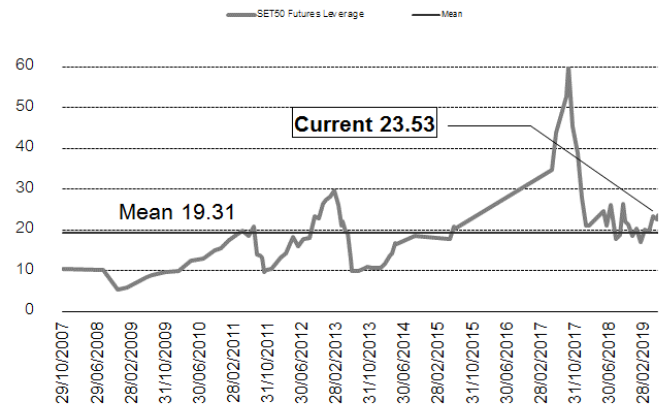
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Long CPNU19

คาด CPN เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการมีโอกาสดึงทำ Window Dressing โดยจากสถิติย้อนหลัง 5 ปีที่ผ่านมา ราคาหุ้นให้ผลตอบแทนเป็นบวกในสัปดาห์สุดท้ายของเดือน มิ.ย. เฉลี่ย 1.10% โดยฝ่ายวิจัยประเมิน FV ไว้ที่ 92.00 บาท ราคาปัจจุบันมี Upside 20%

ขณะที่ทางด้านปัจจัยทางเทคนิค ราคาเกิดสัญญาณ Breakout ผ่านแนวต้าน Downtrend Line และกำลังอยู่ในช่วงฟื้นกลับหากผ่านแนวต้าน 77.25 บาท มีลุ้นไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 80.00 บาท

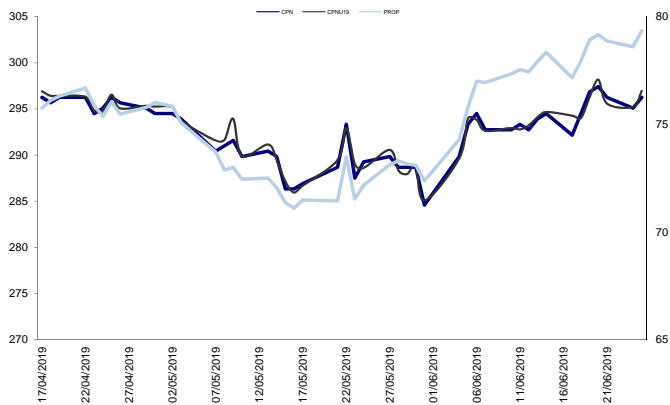
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอ Long CPNU19 ที่ 76.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 80 บาท Cut Loss 0.75 บาท โดยสถิติที่ผ่านมาพบว่าหุ้น CPN มักจะได้ประโยชน์เมื่อเกิดปรากฏการณ์ Window Dressing

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPNU19	76.55	0.30	76.54	851	1586	-285	15.44	20.66%	29.72	4.73	2.66%

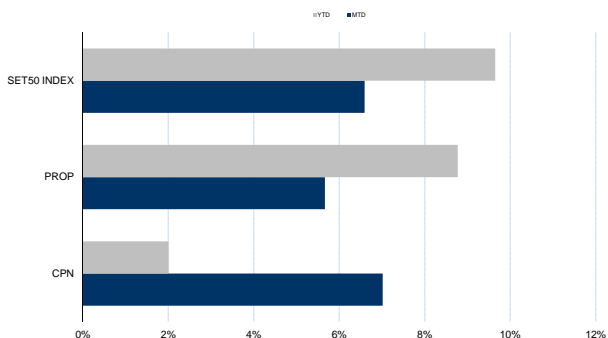
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้ลลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
77.05	0.5	500	5.82	494	
76.95	0.4	400	5.82	394	
76.85	0.3	300	5.82	294	
76.75	0.2	200	5.82	194	
76.65	0.1	100	5.82	94	
76.55	0.0	-	5.82	(6)	
76.45	-0.1	(100)	5.82	(106)	
76.35	-0.2	(200)	5.82	(206)	
76.25	-0.3	(300)	5.82	(306)	
76.15	-0.4	(400)	5.82	(406)	
76.05	-0.5	(500)	5.82	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



Single Stock Futures

Long PTTGCU19

สงครามการค้ามีโทษผ่อนคลายเป็นหลังประธานาธิบดีทรัมป์ มีแผนจะพบปะกับประธานาธิบดี 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

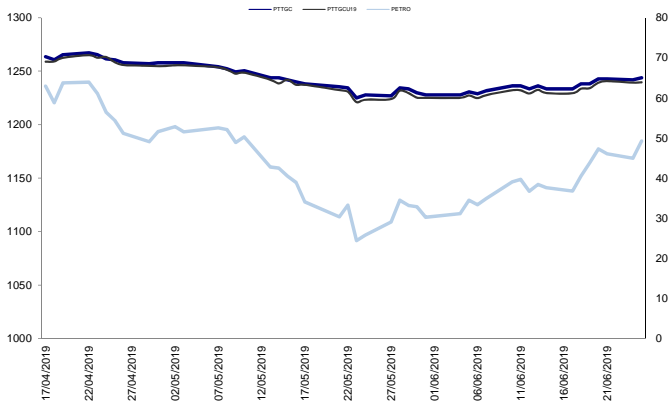
แนะนำถือสถานะ Long PTTGCU19 ทุนเฉลี่ย 64.04 บาท เป้า 67.25 บาท Cut 0.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTGCU19	63.89	-1.11	65.25	1257	17104	-265	12.67	10.77%	11.20	0.92	-34.67%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

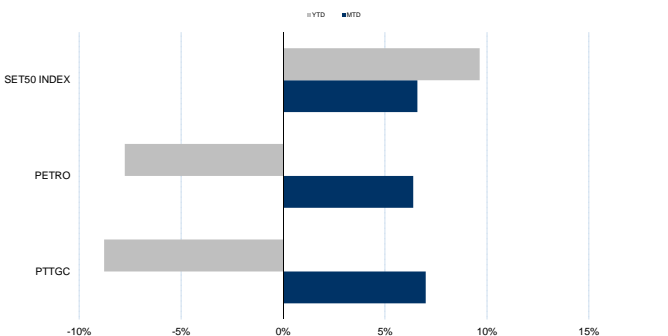
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
64.39	0.5	500	6.02	494	
64.29	0.4	400	6.02	394	
64.19	0.3	300	6.02	294	
64.09	0.2	200	6.02	194	
63.99	0.1	100	6.02	94	
63.89	0.0	-	6.02	(6)	
63.79	-0.1	(100)	6.02	(106)	
63.69	-0.2	(200)	6.02	(206)	
63.59	-0.3	(300)	6.02	(306)	
63.49	-0.4	(400)	6.02	(406)	
63.39	-0.5	(500)	6.02	(506)	

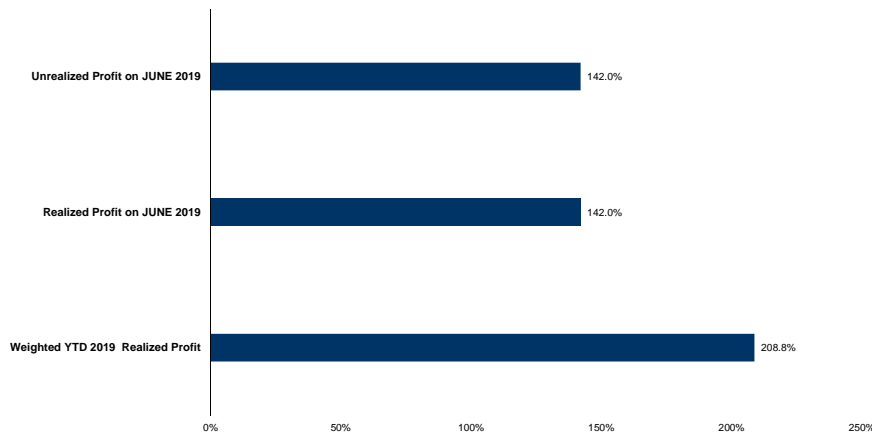
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันและนำเป็นต้นทุน เปรียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะทำกำไรหรือขาดทุน

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	WHAU19	4.79	0.03	4.78	37607	82936	14072	13.92	4.85	4.43
2	TMBU19	1.99	0.00	2.00	24089	69408	21002	13.09	2.05	1.96
3	JASU19	6.69	-0.06	6.78	18501	107348	15500	14.80	7.07	6.33
4	BLANDU19	1.63	-0.05	1.69	16232	41412	16115	14.74	1.63	1.59
5	SU19	3.63	-0.01	3.65	16227	32554	4053	13.68	3.69	3.43
6	GUNKULU19X	3.24	0.00	3.25	11763	23750	6531	8.88	3.34	3.10
7	TRUEU19	5.64	0.04	5.62	10618	69318	3546	10.53	5.73	5.25
8	PLANBU19	7.41	0.01	7.43	8043	35185	3000	11.46	7.50	7.29
9	BEMU19	11.30	-0.10	11.44	6724	46441	1148	16.67	11.46	11.03
10	IRPCU19	5.10	-0.05	5.17	5609	32586	1029	11.29	5.18	4.84
11	CKPU19	6.95	0.00	6.98	5574	12976	-1446	13.06	7.09	6.54
12	SGPU19	10.33	-0.07	10.44	5507	3581	-495	7.40	10.34	10.30
13	CPALLU19	85.01	-0.24	85.58	4978	7241	1824	18.70	85.01	83.87
14	ITDU19	2.40	0.00	2.41	4730	40600	4641	10.53	2.48	2.36
15	AOTU19	75.10	0.10	75.29	4622	49963	3980	17.94	76.20	74.90
16	AAVU19	4.20	0.00	4.22	4196	10339	1108	12.28	4.22	4.12
17	PTGU19	18.81	0.01	18.87	4146	8806	434	12.37	19.42	17.11
18	AMATAU19	24.40	-0.10	24.59	3762	4445	-144	10.75	24.91	23.19
19	BDMSU19	25.50	-0.25	25.85	3602	4344	-1601	7.29	25.84	25.36
20	BTSU19	12.02	-0.18	12.25	3519	21830	1506	12.35	12.02	11.99

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 6 ติดต่อกันอีก 3.7 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,422.8 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นดาวโจนส์ สหรัฐวานนี้ปิดปรับลง 179.32 จุด ภายหลังจากประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ไม่ได้ส่งสัญญาณชัดเจนเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของสหรัฐ โดยยอดขายบ้านใหม่เดือน พ.ค. ร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา เช่นเดียวกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลดลงในเดือน มิ.ย. สำหรับประเด็นที่ต้องติดตาม คือ การพบปะกันระหว่างผู้นำสหรัฐและจีน นอกกรอบการประชุม G-20 ที่ญี่ปุ่นในวันที่ 28-29 มิ.ย. นี้ ซึ่งเป็นการพบกันครั้งแรกนับตั้งแต่ที่การเจรจาการค้าของทั้งสองฝ่ายยุติลงในเดือนที่แล้ว รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐต่อเนื่อง เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย และ จีดีพี 1Q62 เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 170 บาท ปิดอยู่ที่ 20,790 บาท เทียบเท่า 1,422.2 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,418-1,419 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 20,650-20,850 บาท ความคาดหวังเรื่องลดดอกเบี้ยที่ลดลง กอปรกับการตีตัวขึ้นอย่างรวดเร็วของราคาทองคำในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมกว่า 80 เหรียญฯ น่าจะทำให้ราคามีโอกาสปรับฐานในระยะสั้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้รักษากองทุนรอเปิดสถานะ Short GFQ19 (แทน GFM19 ที่จะหมดอายุสิ้นเดือนนี้) บริเวณ 1,420 เหรียญฯ หรือ 20,810 บาทขึ้นไป โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,400 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,510 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ปัจจุบันราคาทองคำปรับตัวขึ้นผ่านแนวต้านสำคัญโซน \$1375 เป็นการเปิด Upside ขึ้นมา โดยมี MACD ที่ยกตัวขึ้นเหนือแกนศูนย์และสูงกว่าช่วง High ก่อนหน้าอีกด้วย สะท้อนความแข็งแกร่งของแนวโน้มขาขึ้น ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ \$1430

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	20,790	-110	-0.53	415	609	1
GFQ19	20,880	-50	-0.24	785	1,112	212
GFV19	20,940	-50	-0.24	442	646	174

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	20,820	-70	-0.34	7,499	5,061	-1094
GF10Q19	20,890	-50	-0.24	17,043	16,857	1169
GF10V19	20,950	-50	-0.24	5,911	11,790	1815

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)

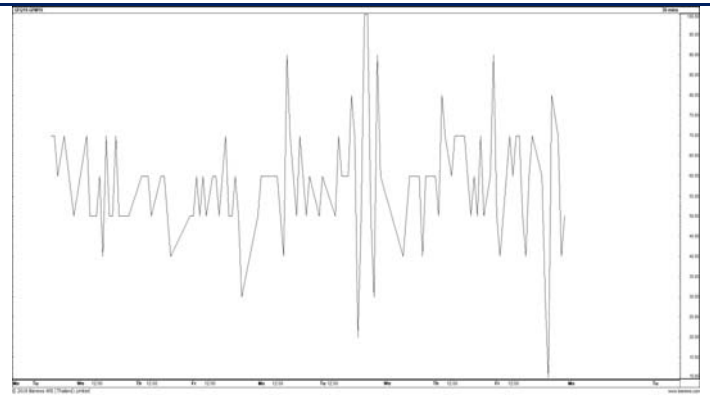
Nymex (USD/Barrel)	← ดอลลาร์ Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	
53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	
56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	
59	1,367	1,331	1,294	1,258	1,222	1,185	1,149	1,113	1,076	1,040	1,004	
62	1,364	1,328	1,292	1,255	1,219	1,182	1,146	1,110	1,073	1,037	1,001	
65	1,361	1,325	1,289	1,252	1,216	1,180	1,143	1,107	1,071	1,034	998	
68	1,358	1,322	1,286	1,249	1,213	1,177	1,140	1,104	1,068	1,031	995	
71	1,356	1,319	1,283	1,247	1,210	1,174	1,137	1,101	1,065	1,028	992	
74	1,353	1,316	1,280	1,244	1,207	1,171	1,135	1,098	1,062	1,026	989	
77	1,350	1,313	1,277	1,241	1,204	1,168	1,132	1,095	1,059	1,023	986	
80	1,347	1,311	1,274	1,238	1,202	1,165	1,129	1,092	1,056	1,020	983	
83	1,344	1,308	1,271	1,235	1,199	1,162	1,126	1,090	1,053	1,017	981	

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50
1,280	18,557	18,709	18,861	19,013	19,165
1,300	18,847	19,001	19,156	19,310	19,465
1,320	19,137	19,294	19,450	19,607	19,764
1,340	19,427	19,586	19,745	19,904	20,064
1,360	19,717	19,878	20,040	20,201	20,363
1,380	20,007	20,171	20,335	20,499	20,663
1,400	20,297	20,463	20,629	20,796	20,962
1,420	20,586	20,755	20,924	21,093	21,261
1,440	20,876	21,048	21,219	21,390	21,561

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFQ19 – GFM19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,040.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,990.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,940.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,890.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,840.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,790.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,740.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,690.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,640.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,590.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,540.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,070.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,020.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,970.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,920.00	100.0	1,000	(210)	790
20,870.00	50.0	500	(210)	290
20,820.00	0.0	-	(210)	(210)
20,770.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,720.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,670.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,620.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,570.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS