

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Long S50U19 ทุน 1133 จุด ปิดรับกำไร 5 จุด คาด SET50 และ Future จะผันผวนมากกว่าปกติ เพราะเป็นวันซื้อขายสุดท้ายของ Series M แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1135 – 1150 จุด

SET50 Option:

เป็นไปได้ที่จะเห็นการปรับฐานในระยะสั้นของ SET50 สลับมาเปิด Long S50U19P1175 ที่ 27 จุด (SET50=1160) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50= 1140) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCU19 ทุน 64.04 บาท ปัจจุบันขาดทุน 4.68% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 67.25 บาท Cut Loss ที่ 0.75 บาทจากทุน ราคาน้ำมันและค่าการกลั่นที่สูงขึ้นช่วยหนุนราคาหุ้น

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

Gold Futures:

ประเมินว่าราคาทองคำน่าจะเข้าสู่ช่วงของการปรับฐาน หลังไม่มีปัจจัยกระตุ้นใหม่ๆ เปิด Short GFQ19 ที่ 20650 บาท (1410\$) เป้าทำกำไรอยู่ที่ 20210 บาท (1380\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	426,581	461,075	-34,494	-88,404	-215,074	-516,931
Foreign	338,646	376,414	-37,768	-45,137	-113,752	-55,928
Retail	499,274	427,012	72,262	133,541	328,826	572,859

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	73,367	71,168	2,199	-1,325	-2,318	-30,312
Foreign	215,275	228,833	-13,558	-18,909	-32,193	37,182
Retail	95,663	84,304	11,359	20,234	34,511	-6,870

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	328,679	361,992	-33,313	-86,345	-210,363	-477,567
Foreign	107,841	118,152	-10,311	-10,783	-65,105	-103,242
Retail	349,977	306,353	43,624	97,128	275,468	580,809

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	21,905	24,609	-2,704	1,103	2,024	1,568
Foreign	15,477	29,416	-13,939	-15,345	-16,518	6,255
Retail	48,498	31,855	16,643	14,242	14,494	-7,823

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	206	231	-25	-641	-2,715	-3,993
Foreign	1,212	1,622	-410	1,095	223	2,303
Retail	3,357	2,922	435	-454	2,492	1,690

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	201	486	-285	84	-509	-5,656
Foreign	128	44	84	57	302	-746
Retail	2,700	2,499	201	-141	106	5,841

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพฤหัสบดีที่ 27 มิถุนายน พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธัมมิก	019994
เชาณรัชย์ พันธมทกิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

ราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นกว่า 2.7% จากการรายงานสต็อกน้ำมันดิบโดย EIA สหรัฐฯออกมาต่ำกว่าคาด ขณะที่ประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ล่าสุดรัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ ออกมาเปิดเผยว่า ยังมีแนวทางที่จะเจรจาข้อตกลงร่วมกันได้ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าการประชุมระหว่างสองผู้นำในช่วง 29 มิ.ย. นี้ สหรัฐฯจะยังไม่มีการบังคับใช้การขึ้นภาษีรอบใหม่วงเงิน 3 แสนล้านเหรียญฯ แต่เชื่อว่า จะใช้เป็นข้อต่อรองสำหรับปูทางสู่การกลับมาเจรจารอบใหม่ ส่วนปัจจัยในประเทศประเด็นทางการเมืองเวลานี้ศาลรัฐธรรมนูญมีมติรับคำร้องสอบ ส.ส. 32 คน และไม่รับคำร้อง ส.ส. 9 คน ต่อกรณีการถือหุ้นสื่อ โดยที่ ส.ส. ทั้ง 32 คนยังไม่เข้าเงื่อนไขให้หยุดปฏิบัติหน้าที่แต่ต้องชี้แจงข้อกล่าวหาภายใน 15 วัน ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวลดความเล็งด้านดุลยภาพคะแนนเสียงของฝั่งรัฐบาล ส่วน กนง. ปรับลด GDP Growth ปี 62 ลงจาก 3.8% มาที่ 3.3% พร้อมส่งสัญญาณติดตามทิศทางค่าเงินบาทที่แข็งค่า และพร้อมออกมาตรการที่เหมาะสมเพื่อป้องกันการไหลเข้ามาเพื่อเก็งกำไร ซึ่งอาจ Sentiment เชิงลบต่อ Fund Flow ที่อาจชะลอการไหลเข้าหรืออาจเห็นแรงขายทำกำไรเกิดขึ้นประกอบกับในสัญญา SET50 Index Futures ที่นักลงทุนต่างชาติมีการเปิด Short 4 หลังสุดรวม 3.6 หมื่นสัญญาซึ่งส่วนหนึ่ง คาดว่าเป็นการเร่งปิดสถานะ long เดิม ปัจจัยแวดล้อมที่ดังกล่าวทำให้ SET50 Index วันนี้อยู่ในภาวะขาดทิศทางที่ชัดเจนโดยเฉพาะช่วง 30 นาทีสุดท้ายที่ความผันผวนสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการเร่งปิดสถานะของ Series M ที่จะซื้อขายในวันสุดท้ายการ Trading วันนี้อาจเพิ่มความระมัดระวัง

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1140	1135	1130
แนวต้าน	1160	1150	1145

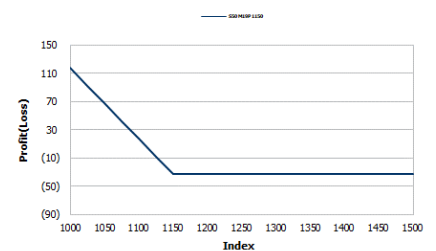
SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Long S50U19 ทุน 1133 จุด ปิดรับกำไร 5 จุด คาด SET50 และ Future วันนี้จะผันผวนมากกว่าปกติ เพราะเป็นวันซื้อขายสุดท้ายของ Series M แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1135 – 1150 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -0.4 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : รอเปิด Long S50U19P1175 ที่ 27 จุด (SET50=1160) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50= 1140) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1145.17	12.8565	11.2256

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	10.40	-0.30	> 1185.4	0.00	10.40	0.04	9.39	316	3101	9.52	0.29	31.97	0.04
S50U19C1150	18.70	-1.10	> 1168.7	0.00	18.70	0.02	18.10	277	2573	9.50	0.46	28.01	0.02
S50U19C1125	32.00	-2.70	> 1157	20.17	11.83	0.01	31.21	149	2408	9.57	0.64	22.74	0.01
S50U19C1100	51.00	1.40	> 1151	45.17	5.83	0.01	48.68	39	1261	11.67	0.73	16.47	0.01
S50U19C1075	71.00	-3.00	> 1146	70.17	0.83	0.00	69.64	2	1082	12.24	0.83	13.42	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	41.50	-0.20	< 1133.5	29.83	11.67	-0.01	41.88	114	354	9.77	-0.70	-19.78	-0.01
S50U19P1150	25.70	-0.70	< 1124.3	4.83	20.87	-0.02	25.68	151	883	9.31	-0.54	-24.16	-0.02
S50U19P1125	15.80	-0.20	< 1109.2	0.00	15.80	-0.03	13.88	248	1983	10.06	-0.37	-26.00	-0.03
S50U19P1100	8.90	0.10	< 1091.1	0.00	8.90	-0.05	6.45	230	2719	10.76	-0.23	-28.81	-0.05
S50U19P1075	5.20	0.20	< 1069.8	0.00	5.20	-0.07	2.51	263	3751	11.81	-0.14	-29.83	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1145.17	-0.6	0.0%	26-Jun-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50M19	1145.20	-1.5	-0.1%	166,489	147,071	-114,632
S50N19	1145.50	-0.1	0.0%	365	585	242
S50Q19	1143.20	-1.5	-0.1%		7	0
S50U19	1142.90	0.1	0.0%	210,062	299,077	75,688
S50Z19	1142.50	-0.5	0.0%	6,194	19,606	1,426
S50H20	1139.00	-0.3	0.0%	1,195	6,160	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	73,367	71,168	2,199	-1,325	-20,903	-53,144
ต่างชาติ	215,275	228,833	-13,558	-18,909	-9,159	77,066
รายย่อย	95,663	84,304	11,359	20,234	30,062	-23,922

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีเรียล - ซีเรียล

	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	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,150.20	5.0	1,000	(186)	814
1,149.20	4.0	800	(186)	614
1,148.20	3.0	600	(186)	414
1,147.20	2.0	400	(186)	214
1,146.20	1.0	200	(186)	14
1,145.20	0.0	0.0	(186)	(186)
1,144.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,143.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,142.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,141.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,140.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



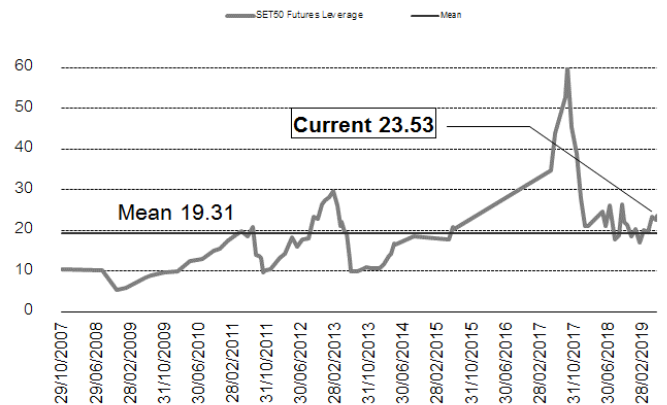
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	มี.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 เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการมีโอกาสถูกทำ Window Dressing โดยจากสถิติย้อนหลัง 5 ปีที่ผ่านมา ราคาหุ้นให้ผลตอบแทนเป็นบวกในสัปดาห์สุดท้ายของเดือน มิ.ย. เฉลี่ย 1.10% โดยฝ่ายวิจัยฯประเมิน FV ไว้ที่ 92.00 บาท ราคาปัจจุบันมี Upside 20%

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

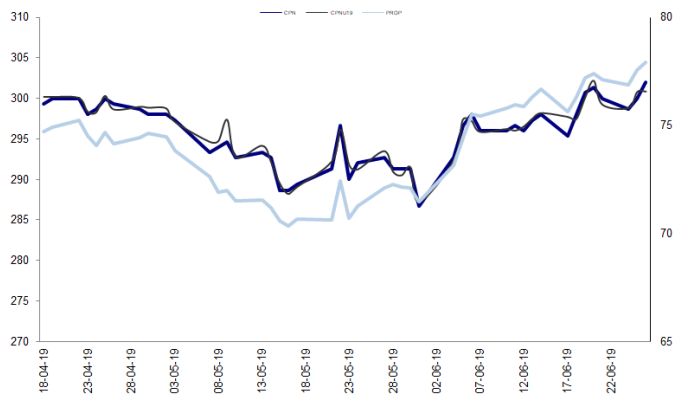
กลยุทธ์การลงทุน

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	76.57	-0.43	77.29	301	1607	21	15.59	19.48%	30.01	4.78	2.66%

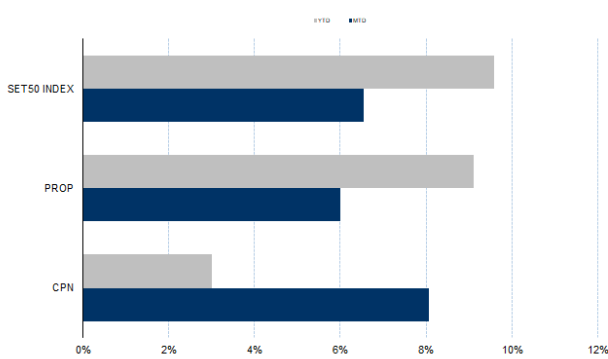
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
77.07	0.5	500	5.82	494	
76.97	0.4	400	5.82	394	
76.87	0.3	300	5.82	294	
76.77	0.2	200	5.82	194	
76.67	0.1	100	5.82	94	
76.57	0.0	-	5.82	(6)	
76.47	-0.1	(100)	5.82	(106)	
76.37	-0.2	(200)	5.82	(206)	
76.27	-0.3	(300)	5.82	(306)	
76.17	-0.4	(400)	5.82	(406)	
76.07	-0.5	(500)	5.82	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PTTGCU19

สงครามการค้ามีโทนผ่อนคลายหลังประธานาธิบดีทรัมป์ 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

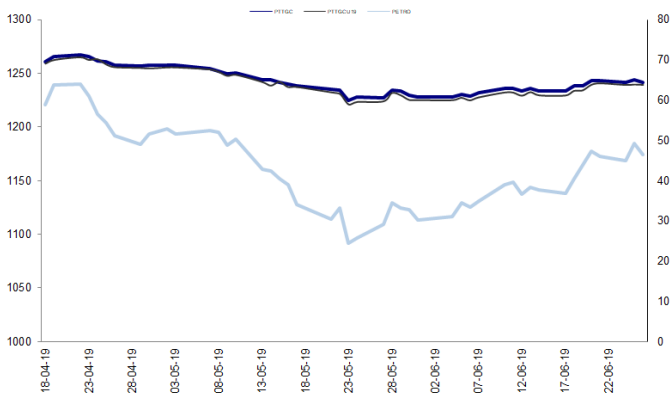
กลยุทธ์การลงทุน

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	63.80	-0.70	64.74	750	17556	452	12.57	11.63%	11.11	0.92	-34.67%

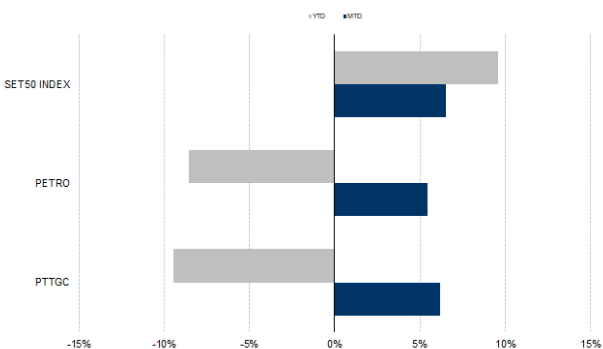
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)	

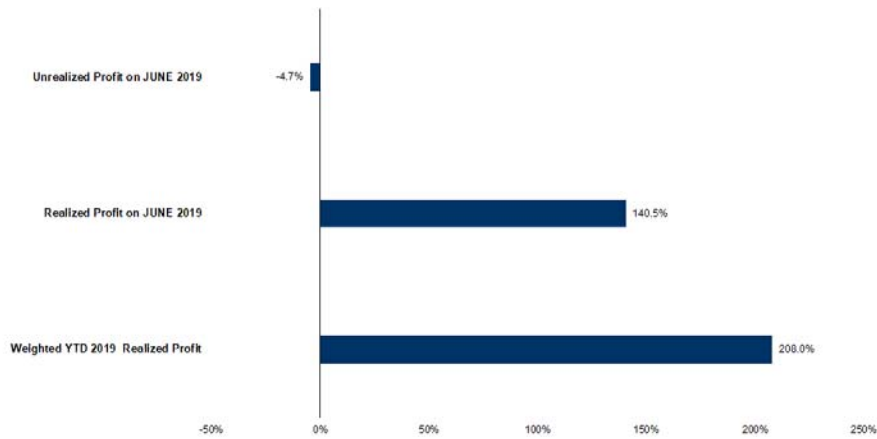
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมก่อนหักค่าธรรมเนียมการซื้อขายและค่าธรรมเนียมการถือครอง

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	JASU19	6.71	-0.04	6.78	126125	229458	122110	14.80	7.06	6.39
2	BLANDU19	1.63	-0.08	1.72	32484	55036	13624	15.00	1.63	1.56
3	WHAU19	4.76	0.02	4.76	20659	93312	10376	13.86	4.89	4.46
4	BEMU19	11.29	-0.11	11.44	18038	55462	9021	16.67	11.46	11.04
5	SIRIU19	1.46	-0.01	1.48	17640	318920	-8452	7.74	1.46	1.39
6	BANPUU19	14.89	-0.11	15.06	15155	44815	3710	10.39	15.09	14.68
7	IRPCU19	5.06	0.01	5.07	12951	44131	11545	11.07	5.20	4.86
8	AOTU19	74.20	0.20	74.28	10149	50220	257	17.70	76.67	68.54
9	PLANBU19	7.44	0.14	7.33	8211	38153	2968	11.30	7.50	6.99
10	GUNKULU19X	3.22	0.00	3.23	8005	30750	7000	8.82	3.35	3.11
11	BCPGU19	20.53	-0.07	20.68	6109	8324	-103	13.22		
12	CKPU19	7.02	0.02	7.03	5677	16587	3611	13.16	7.13	6.59
13	CHGU19	2.23	-0.03	2.27	5000	17704	3000	8.50	2.23	2.14
14	LHU19	10.70	-0.30	11.04	4823	38588	4116	13.16	10.78	10.32
15	SU19	3.65	0.01	3.65	4766	36200	3646	13.68	3.71	3.45
16	TRUEU19	5.60	0.05	5.57	4548	69798	480	10.43	5.76	5.28
17	ORIU19	8.00	0.05	7.98	4121	3297	54	8.72		
18	VGIU19	8.93	0.03	8.93	4025	30446	3004	9.76	9.21	8.71
19	BCHU19	16.52	0.02	16.56	3610	6726	3210	6.78	16.55	15.99
20	BTSU19	12.00	-0.10	12.15	3037	22851	1021	12.25	12.04	11.58

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 13.9 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,408.9 เหรียญฯ จากแรงเทขายทำกำไรหลังราคาดีดตัวขึ้นต่อเนื่องติดต่อกัน 6 วันทำการรวมกว่า 80 เหรียญฯ นอกจากนี้ความคาดหวังในเชิงบวกเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าสหรัฐและจีน หลังรมว. คลังสหรัฐ ระบุสหรัฐและจีนใกล้บรรลุข้อตกลงการค้า พร้อมแสดงความเชื่อมั่นผู้นำทั้งสองประเทศจะสามารถสร้างความคืบหน้าในการเจรจาการค้าหลังพบปะนอกรอบประชุม G20 ในวันที่ 28-29 มิ.ย. นี้ รวมถึงการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ภายหลังจากประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ไม่ได้ส่งสัญญาณชัดเจนเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้ Dollar Index พุ่งตัวขึ้นมาขึ้นเหนือระดับ 96 จุด ปิดอยู่ที่ 96.17 จุด ถือเป็นอีกแรงกดดันต่อราคาทองคำ ขณะที่กองทุน SPDR วานนี้ มีการรายงานปริมาณการถือครองทองคำลดลงเป็นวันที่ 2 ติด 1.76 ตัน ปิดที่ระดับ 797.85 ตัน

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับลดลง 150 บาท ปิดอยู่ที่ 20,640 บาท เทียบเท่า 1,412.2 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,410-1,411 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้อยู่ในกรอบ 20,550-20,750 บาท การร่วงลงของราคาทองคำเป็นไปตามความคาดหมายของฝ่ายวิจัย แต่น่าเสียดายว่าวันนี้นักลงทุนไม่สามารถเปิดสถานะ Short ได้ตามที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ตามก็ยังคงเชื่อถึงความหวังเกี่ยวกับการเจรจาการค้าสหรัฐและจีนที่น่าจะมีพัฒนาการเชิงบวก ขณะที่ประเด็นเรื่องลดดอกเบี้ยเบาบางลง ทำให้ราคาทองคำยังมีโอกาสปรับฐานลงมาได้อีก ดังนั้นจึงแนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Short GFQ19 (แทน GFM19 ที่จะหมดอายุสิ้นเดือนนี้) รอบใหม่ที่บริเวณ 1,410 เหรียญฯ หรือ 20,650 บาทขึ้นไป มีเป้าหมายทำกำไร 1,380 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,210 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน \$1430 และเกิดแท่งเทียนแดงที่ปิดต่ำกว่า Low ก่อนหน้า สะท้อนแรงขายทำกำไรระยะสั้น จึงคาดระยะสั้นมีโอกาสพักตัวลงมาตามแนวรับ EMA 10 และ 25 วัน หรือแนวรับ \$1375

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	20,640	100	0.49	474	536	-73
GFQ19	20,710	100	0.49	958	1,160	48
GFV19	20,770	90	0.44	552	774	128

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	20,640	90	0.44	7,228	4,445	-616
GF10Q19	20,730	110	0.53	26,553	21,589	4732
GF10V19	20,780	100	0.48	9,573	11,601	-189

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)

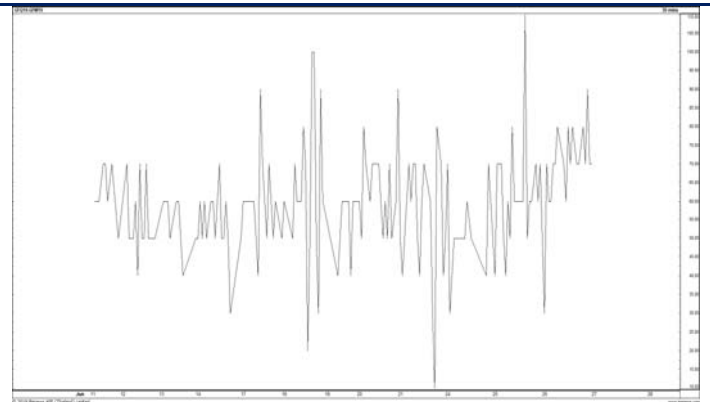
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007
	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

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
20,890.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,840.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,790.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,740.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,690.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,640.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,590.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,540.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,490.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,440.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,390.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
20,890.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,840.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,790.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,740.00	100.0	1,000	(210)	790
20,690.00	50.0	500	(210)	290
20,640.00	0.0	-	(210)	(210)
20,590.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,540.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,490.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,440.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,390.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS