

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ช่วงนี้ให้ความสนใจกับท่าทีของ Fed เกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. คาด SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐานต่อ Trading S50U19 กรอบ 1128 – 1138 จุด พร้อมให้เปิด Short เมื่อราคาขึ้นแตะกรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 29 จุด มีกำไรเพิ่มเป็น 17 จุด แนะนำถือต่อ ปรับเป้าทำกำไรเป็น 54 จุด (SET50= 1130) ขายจุด STOP Profit ไปที่ 39 จุด (SET50=1145) Lock กำไรขั้นต่ำ 10 จุด

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long TTCLU19 ทุนเฉลี่ย 9.14 บาท เป้าทำกำไรที่ 9.60 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน Backlog 1.5 หมื่นล้านบาท และการเดินหน้าธุรกิจโรงไฟฟ้าทำให้กลับมาทำกำไรต่อเนื่อง
แนะนำถือสถานะ Long KKPU19 ทุน 70 บาท มีกำไร 15.79% เป้าทำกำไร 72.50 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน คาดเม็ดเงินไหลเข้าหุ้น High Dividend Yield ที่จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

Gold Futures:

แนะนำถือสถานะ Short GFQ19 ทุนเฉลี่ย 20620 บาท ซึ่งปัจจุบันมีกำไร 90 บาท/บาททองคำ เป้าทำกำไรที่ 20230 บาท (1380\$) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	188,309	185,278	3,031	-72,674	-68,301	-583,787
Foreign	67,414	62,595	4,819	-7,800	2,106	-105,460
Retail	237,246	245,096	-7,850	80,474	66,195	689,247

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	34,164	32,599	1,565	1,060	675	-2,728
Foreign	46,025	42,345	3,680	-5,007	-7,036	-9,186
Retail	80,151	85,396	-5,245	3,947	6,361	11,914

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	142,771	140,542	2,229	-72,085	-67,134	-572,120
Foreign	19,388	13,270	6,118	5,098	17,201	-74,470
Retail	134,532	142,879	-8,347	66,987	49,933	646,590

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,618	11,215	-2,597	-4,905	-4,572	-10,189
Foreign	2,001	6,978	-4,977	-7,890	-7,848	-28,439
Retail	21,815	14,241	7,574	12,795	12,420	38,628

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	370	335	35	-15	-241	-4,542
Foreign	92	7	85	402	663	2,530
Retail	2,728	2,848	-120	-387	-422	2,012

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	400	727	-327	-445	-695	-2,937
Foreign	1	4	-3	-47	-551	-2,269
Retail	2,574	2,248	326	398	736	3,317

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

วันพุธที่ 10 กรกฎาคม 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
เทอดศักดิ์ ทวีธรรสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

คาดว่านักลงทุนอยู่ในโหมด Wait & See รอความชัดเจนถ้อยแถลงของประธาน FED ต่อสภาคองเกรส ระหว่างวันที่ 10-11 ก.ค. อย่างไรก็ตาม หากประเมินจากผลสำรวจของ Bloomberg พบว่าความน่าจะเป็นในการลดดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมรอบเดือน ก.ค. ลดลงมาที่ 97.5% (จากเดิมอยู่ที่ 100%) ซึ่งหากการส่งสัญญาณของประธาน FED บ่งชี้ถึงการยืดเวลาการลดดอกเบี้ยออกไปจากเดือน ก.ค. อาจทำให้ตลาดหุ้นเกิดปรับฐานช่วงสั้น ขณะที่ค่าเงิน Dollar Index ที่ขยับแข็งค่าขึ้นสวนทางทิศทางเงินบาทที่อ่อนค่า รวมถึง Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯขึ้นมาที่ 2.06% สูงกว่า Bond Yield 10 ปีของไทยที่อยู่ที่ 2.02% สถานการณ์ดังกล่าวยังเป็นปัจจัยจำกัดการไหลเข้าของ Fund Flow ขณะที่ประเด็นอื่นๆให้ความความสนใจไปที่ความล่าช้าในการจัดทำงานงบประมาณปี 2563 ซึ่งอ้างอิงตัวเลขของ สศค. พบว่าหากการเบิกจ่ายงบประมาณล่าช้าออกไป 3 เดือน จะทำให้เม็ดเงินลงทุนภาครัฐ (ส่วนที่ยังไม่มีการก่อหนี้ผูกพัน) จะหายไปราว 7-8 หมื่นล้านบาท ซึ่งอาจทำให้ขั้นตอนการประมูลโครงการใหม่ๆ ล่าช้าออกไปเป็น Sentiment ซึ่งลบต่อกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง นอกจากนี้ยังมีประเด็น Earning Preview งบ 2Q62 ของ SCC ที่ออกมาหดตัว 30%/yoy กดดันจากธุรกิจปิโตรฯ ซึ่งอาจเป็นตัวชี้หน้าของผลประกอบการของหุ้นกลุ่มปิโตรฯอื่นๆไม่โดดเด่น ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวจึงคาด SET50 Index อยู่ในภาวะพักฐาน ตามกรอบ 1130-1140 จุด

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1130	1128	1128
แนวต้าน	1140	1138	1138

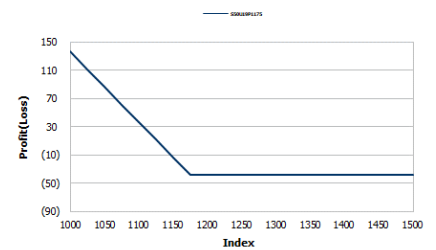
SET50 Index Futures

Direction Trading: ช่วงนี้ให้ความความสนใจกับท่าทีของ Fed เกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. คาด SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐานต่อ Trading S50U19 กรอบ 1128 – 1138 จุด พร้อมให้เปิด Short เมื่อราคาขึ้นแตะกรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ 0.1 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -1.57 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 29 จุด มีกำไรเพิ่มเป็น 17 จุด แนะนำถือต่อ ปรับเป้าทำกำไรเป็น 54 จุด (SET50= 1130) ขยับจุด STOP Profit ไปที่ 39 จุด (SET50=1145) Lock กำไรขั้นต่ำ 10 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1136.68	12.7963	9.9156

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
S50U19C1200	3.00	-0.40	> 1203	0.00	3.00	0.06	2.38	847	4997	10.08	0.11	42.98	0.06
S50U19C1175	5.90	-1.70	> 1180.9	0.00	5.90	0.04	5.98	1050	5761	9.55	0.21	40.33	0.04
S50U19C1150	12.50	-3.50	> 1162.5	0.00	12.50	0.02	12.97	761	3847	9.44	0.37	33.59	0.02
S50U19C1125	24.10	-5.80	> 1149.1	11.68	12.42	0.01	24.53	248	2508	9.80	0.56	26.51	0.01
S50U19C1100	41.00	-8.30	> 1141	36.68	4.32	0.00	40.96	54	1166	10.42	0.74	20.44	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
S50U19P1200	69.70	6.70	< 1130.3	63.32	6.38	-0.01	68.13	42	260	8.85	-0.91	-15.65	-0.01
S50U19P1175	46.00	5.00	< 1129	38.32	7.68	-0.01	46.81	67	847	8.63	-0.80	-20.46	-0.01
S50U19P1150	28.40	3.90	< 1121.6	13.32	15.08	-0.01	28.89	276	3149	8.67	-0.64	-25.74	-0.01
S50U19P1125	15.50	2.30	< 1109.5	0.00	15.50	-0.02	15.54	574	4887	9.13	-0.43	-31.02	-0.02
S50U19P1100	7.80	0.70	< 1092.2	0.00	7.80	-0.04	7.05	777	5568	9.53	-0.25	-35.06	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1136.68	-8.9	-0.8%	09-Jul-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N19	1136.00	-8.9	-0.8%	18	561	1
S50Q19	1138.00	-5.9	-0.5%	1	7	0
S50U19	1134.20	-7.1	-0.6%	147,509	314,458	-8,413
S50Z19	1134.30	-6.7	-0.6%	10,698	31,855	778
S50H20	1131.00	-6.4	-0.6%	1,582	6,634	214
S50M20	1127.50	-6.9	-0.6%	532	2,518	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	34,164	32,599	1,565
ต่างชาติ	46,025	42,345	3,680
รายย่อย	80,151	85,396	-5,245

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	1,060	21,644	18,496		
ต่างชาติ	-5,007	-18,564	-9,031		
รายย่อย	3,947	-3,080	-9,465		

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

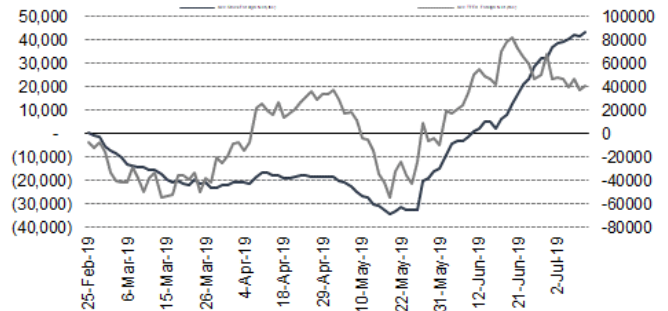
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,139.20	5.0	1,000	(186)	814
1,138.20	4.0	800	(186)	614
1,137.20	3.0	600	(186)	414
1,136.20	2.0	400	(186)	214
1,135.20	1.0	200	(186)	14
1,134.20	0.0	0.0	(186)	(186)
1,133.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,132.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,131.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,130.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,129.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



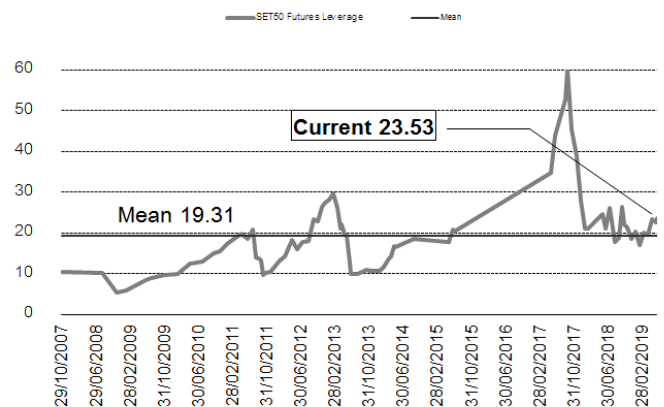
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 TTCLU19

หลังการตั้งสำรองครั้งใหญ่ในงวด 4Q61 ทำให้ TTCL กลับมาทำกำไรจากธุรกิจก่อสร้าง (EPC) ได้ตามปกติอีกครั้งตั้งแต่งวด 1Q62 โดยมี Backlog คงเหลือราว 1.5 หมื่นล้านบาท พร้อมงานประมูลใหม่ที่จะเข้าร่วมในปีนี้อีก 5.2 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้ การขายหุ้น TTGP ให้พันธมิตรญี่ปุ่น จะทำให้ TTCL มีเงินทุนเพียงพอต่อการขยายโรงไฟฟ้า Ahlone เฟส 2 มูลค่า 600 ล้านดอลลาร์ ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2562 ขึ้นอีก 54% เป็น 411 ล้านบาท ส่งผลให้ Fair Value เพิ่มขึ้นจาก 8.90 บาท เป็น 10.00 บาท

ส่วนทางเทคนิค ราคาขึ้นเหนือแนวรับ EMA 10 วัน ได้อย่างต่อเนื่อง พร้อม MACD ยืนเหนือแกนศูนย์ สบับสนุนแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่

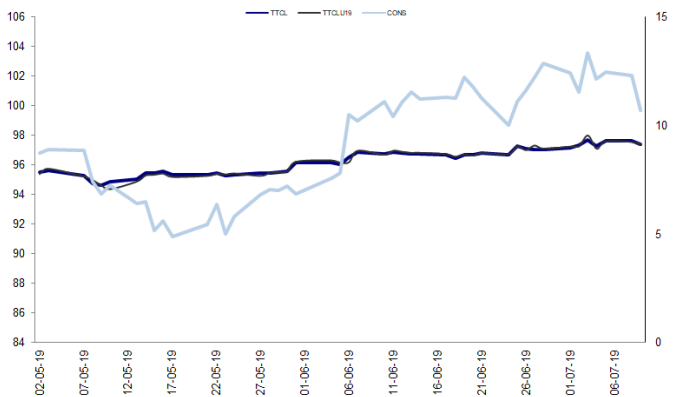
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้ถือสถานะ Long TTCLU19 ทุน 9.14 บาท เป้าทำกำไรที่ 9.60 บาท Cut 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
TTCLU19	9.14	-0.01	9.18	5	687	-5	9.26	9.29%	13.73	1.40	-120.74%

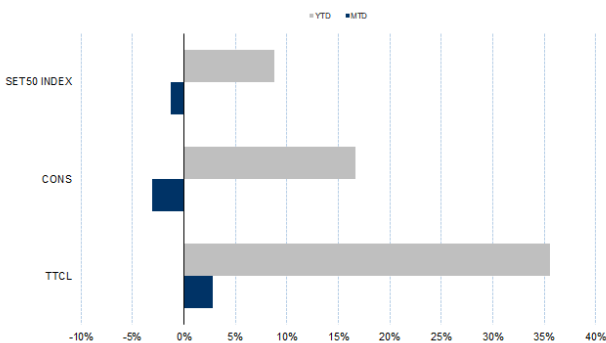
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุนรายย่อย		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
9.64	0.5	500	1.59	498
9.54	0.4	400	1.59	398
9.44	0.3	300	1.59	298
9.34	0.2	200	1.59	198
9.24	0.1	100	1.59	98
9.14	0.0	-	1.59	(2)
9.04	-0.1	(100)	1.59	(102)
8.94	-0.2	(200)	1.59	(202)
8.84	-0.3	(300)	1.59	(302)
8.74	-0.4	(400)	1.59	(402)
8.64	-0.5	(500)	1.59	(502)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long KKPU19

ตลาดหุ้นไทยเริ่มมองเห็น Upside ที่จำกัด บวกกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงแรงเกือบ 5% น่าจะส่งผลให้ Fund Flow มีโอกาสชะลอตัวลงต่อจากนี้ กลยุทธ์การลงทุนจึงให้น้ำหนักไปที่หุ้นที่สร้าง Dividend Yield ระดับสูง และเป็นหุ้นที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลมาอย่างต่อเนื่อง อย่าง KKP ที่สามารถคาดหวังปันผลได้สูงถึง 6.3% ต่อปี (สูงสุดในกลุ่ม 5.พ.) และในมุมมองของผลประกอบการงวด 2Q62 เติบโตโดดเด่นเป็นลำดับต้นๆของกลุ่มฯ ที่ 12.7% QoQ

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคาปรับตัวขึ้นเหนือ EMA 200 วัน โดยมี MACD พื้นตัวขึ้นเหนือแกนศูนย์ สนับสนุน สะท้อนแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 71.75 และ 72.50 บาท ตามลำดับ

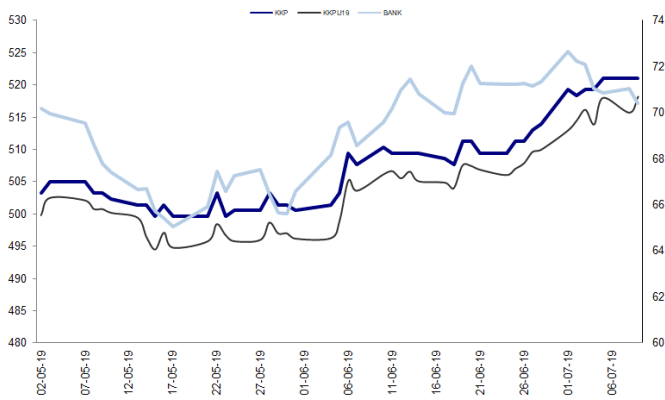
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long KKPU19 ทุน 70.00 บาท เป้าทำกำไร 72.50 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
KKPU19	70.69	-0.81	71.73	275	887	-174	16.36	5.73%	9.57	1.36	4.73%

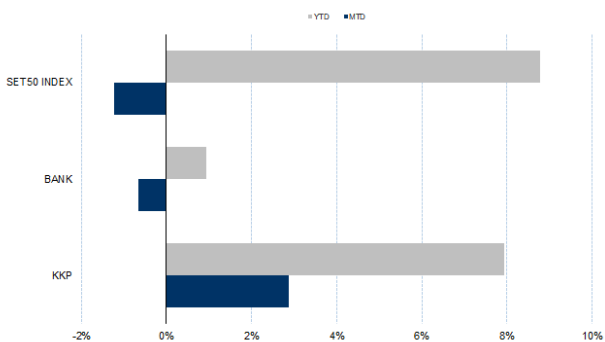
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
71.19	0.5	500	5.21	495	
71.09	0.4	400	5.21	395	
70.99	0.3	300	5.21	295	
70.89	0.2	200	5.21	195	
70.79	0.1	100	5.21	95	
70.69	0.0	-	5.21	(5)	
70.59	-0.1	(100)	5.21	(105)	
70.49	-0.2	(200)	5.21	(205)	
70.39	-0.3	(300)	5.21	(305)	
70.29	-0.4	(400)	5.21	(405)	
70.19	-0.5	(500)	5.21	(505)	

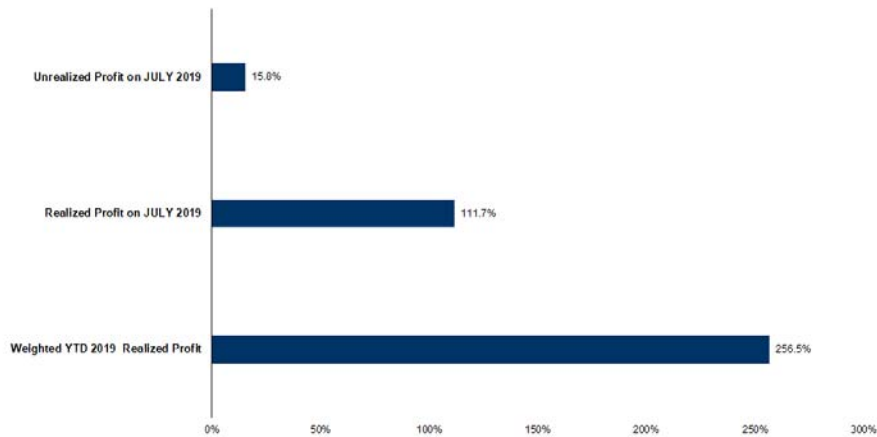
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าคอมมิชชั่น และค่าธรรมเนียมการดำเนินงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง

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	4.56	0.00	4.57	36916	78177	-27320	13.33	4.65	4.36
2	JASU19	7.41	-0.09	7.52	25254	279585	4814	16.45	7.58	6.89
3	IRPCU19	4.81	0.05	4.78	9169	63939	1078	10.44	4.99	4.67
4	BECU19	9.50	-0.05	9.58	8218	14516	4335	7.39	9.58	9.12
5	PTGU19	20.01	0.01	20.07	6260	10651	-940	13.16	20.38	18.43
6	TRUEU19	5.60	0.05	5.57	4860	67408	-1867	10.43	5.94	5.58
7	PLANBU19	8.11	0.01	8.13	4153	20488	-72	12.54	8.36	7.49
8	BEMU19	11.25	0.05	11.24	4024	46706	-1981	16.37	11.40	11.11
9	BLANDU19	1.64	-0.10	1.75	3607	52145	-3448	15.26	1.70	1.62
10	BCPGU19	18.71	-0.19	18.96	3565	11767	-2151	12.13	19.58	17.85
11	GUNKULU19X	3.00	0.00	3.01	3556	27810	2510	8.22	3.17	3.00
12	THANIU19	7.03	-0.02	7.07	3500	9619	-2500	10.91	7.37	6.68
13	IVLU19	41.94	0.19	41.89	3382	8112	-1118	9.16	46.72	41.25
14	VGIU19	9.30	0.00	9.33	3152	35261	-125	10.20	9.63	9.22
15	STECU19	26.40	0.40	26.08	3125	11302	-2090	11.40	26.71	25.92
16	CHGU19	2.30	-0.02	2.33	2897	10556	-1411	8.72	2.34	2.25
17	STAU19	12.30	0.10	12.24	2897	3725	504	5.73	12.55	11.69
18	TUU19	18.68	-0.12	18.86	2793	2076	-555	13.02	18.80	18.30
19	SPRCU19	9.58	-0.02	9.63	2548	2169	-505	10.11	9.80	9.01
20	BTSU19	12.45	-0.25	12.74	2503	19290	-1500	12.85	12.59	11.95

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 2 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,397.4 เหรียญฯ ถือเป็น การปรับขึ้นครั้งแรก หลังราคาร่วงติดต่อกัน 4 วันทำการรวม 23 เหรียญฯ อย่างไรก็ตามการดีดตัวขึ้นเป็นไปอย่างจำกัด มีแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า ภายได้ตลาดฯ คงคาดการณ์ธนาคารกลางสหรัฐมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ ทำให้ Dollar Index ชัยขึ้นเล็กน้อยปิดที่ 97.5 จุดเทียบกับ 97.38 จุดในวันก่อนหน้า ประเด็นที่ให้น้ำหนักในสัปดาห์นี้ คงเป็นถ้อยแถลงของประธานเฟดต่อสภาฯ ในวันนี้ และพรุ่งนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ภาวะเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐ รวมถึงการรายงานประชุมเฟดประจำเดือน มิ.ย. ซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ และอัตราเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ในวันนี้พรุ่งนี้ ทั้งหมดนี้ล้วนมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 10 บาท ปิดอยู่ที่ 20,530 บาท เทียบเท่า 1,398.7 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,394 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 20,400-20,600 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFQ19 ต้นทุนเฉลี่ย 20,620 บาท ปัจจุบันมีกำไร 90 บาท/บาททองคำ ถือครองสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,380 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,230 บาท และกำหนดจุด Stop profit ไว้ที่ราคาทุน 20,620 บาท เพื่อปิดโอกาสขาดทุน หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: จากสัญญาณลบของ MACD ที่ตัดลง Signal Line ทำให้ราคาทองคำยังอยู่ในโหมดของการพักตัวตามกรอบ \$1385 - \$1430 ทั้งนี้ หากไม่หลุดกรอบล่างลงมายังคงประเมินว่าเป็นการพักเพื่อขึ้นต่อ ตามแนวโน้มหลักที่เป็นขาขึ้น

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	20,530	120	0.59	319	1,219	-6
GFV19	20,600	120	0.59	74	819	-12
GFZ19	20,650	120	0.58	11	182	6

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	20,520	110	0.54	9,665	19,586	2855
GF10V19	20,590	110	0.54	4,147	11,566	1720
GF10Z19	20,650	110	0.54	1,733	4,472	793

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)

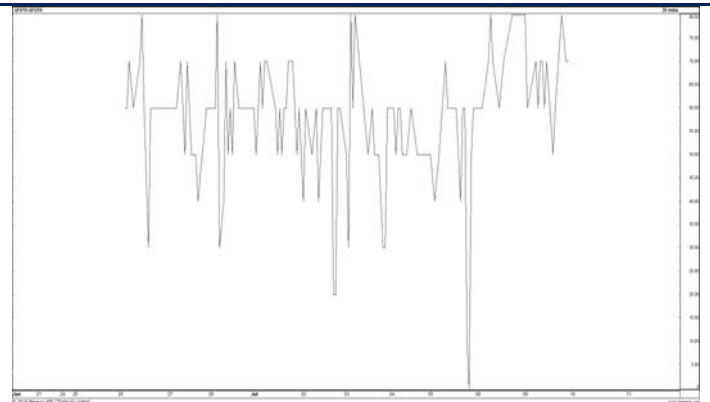
	← ดอลลาร์ Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	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 GFV19 – GFQ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
20,780.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,730.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,680.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,630.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,580.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,530.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,480.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,430.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,380.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,330.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,280.00	-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
20,770.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,720.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,670.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,620.00	100.0	1,000	(210)	790
20,570.00	50.0	500	(210)	290
20,520.00	0.0	-	(210)	(210)
20,470.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,420.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,370.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,320.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,270.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS