

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การเปิด Long S50U19 วานนี้เปิดรับผลขาดทุน 4 จุด คาด SET50 มีโอกาสผันผวนในทิศทางลง โดยมีแรงกดดันมาจากสงครามการค้า แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1080 – 1090 จุด

SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50U19C1075 ได้ที่ 28 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยที่ SET50 ยังอยู่ในภาวะที่ผันผวนค่อนข้างมาก

Single Stock Futures:

แนะนำรอเปิด Short GULFU19 ที่ 122 บาท เป้าทำกำไรที่ระดับ 119 บาท และ Cut loss 1.50 บาท จากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้น GULF ถือว่าอยู่ในระดับที่สูงกว่า Fair Value มาก ทำให้มีความเสี่ยง

สถานะ Short CKPU19 ทุน 6.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 35.71% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 6 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนจากการซื้อขายในรอบนี้

Gold Futures:

ความกังวลสงครามการค้าผลักดันราคาทองคำปรับขึ้นอย่างรวดเร็ว แต่อย่างไรก็ตามการมีสถานะข้ามวันยังมีความเสี่ยงสูง แนะนำ Trading GFQ19 กรอบ 21410-21710 บาท (1460 – 1480\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	146,325	125,855	20,470	33,757	-18,586	73,922
Foreign	82,166	78,890	3,276	22,956	-13,877	-36,540
Retail	184,767	208,513	-23,746	-56,713	32,463	-37,382

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	42,398	36,069	6,329	2,419	9,892	16,315
Foreign	42,008	55,942	-13,934	-36,481	-51,416	-82,565
Retail	86,982	79,377	7,605	34,062	41,524	66,250

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	83,296	70,687	12,609	27,505	-33,114	46,022
Foreign	22,680	15,051	7,629	35,549	17,092	34,656
Retail	71,563	91,801	-20,238	-63,054	16,022	-80,678

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	18,728	17,886	842	1,696	3,333	-4,058
Foreign	17,434	7,897	9,537	23,844	20,403	11,728
Retail	25,358	35,737	-10,379	-25,540	-23,736	-7,670

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	226	463	-237	-736	-285	-182
Foreign	8	293	-285	-284	-260	1,398
Retail	5,731	5,209	522	1,020	259	-1,345

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	263	628	-365	540	1,337	482
Foreign	250	13	237	913	1,284	-138
Retail	4,528	4,400	128	-1,453	-2,625	-2,120

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 6 สิงหาคม 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 ทวีระธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณรัชย์ พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธรณ์ 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

SET50 Index วนนี้ปรับฐานลงแรงต่อ 14.71 จุด ภายหลังจากธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้ปรับค่าเงินหยวนให้อ่อนค่าลงเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่ 7.0357 ระดับสูงสุดในรอบ 11 ปี และทางการจีนเปิดเผยว่าจะหยุดการตั้งขึ้นค่าเกษาตราจากฝั่งสหรัฐฯ ขณะที่ล่าสุดกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ประกาศเพิ่มเงินในบัญชีดำเป็นประเทศที่แทรกแซงค่าเงิน จากเดิมจีนอยู่ในรายชื่อประเทศที่เฝ้าระวัง (Monitoring List) ทั้งนี้ ผลกระทบจากการถูกขึ้นบัญชีดำดังกล่าว อาจส่งผลให้จีนไม่สามารถใช้สิทธิพิเศษทางการค้าต่างๆ (เช่น FTA) กับสหรัฐฯ ได้ ประเด็นข้อพิพาทระหว่างสหรัฐฯ กับจีน กดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก สะท้อนจากเข้านิตลาดหุ้นในภูมิภาคยังปรับลงต่อทุกประเทศ โดยที่เม็ดเงินยังมุ่งหน้าไหลเข้าสู่ Safe Haven เช่น ตลาดพันธบัตรและทองคำ ขณะที่ SET50 Index เห็นสัญญาณลบจากนักลงทุนต่างชาติที่ยังมีทิศทางไหลออก โดยวานนี้ขายสุทธิอีก 2.65 พันล้านบาท (รวม 4 วันทำการขายสุทธิ 8.18 พันล้านบาท) เช่นเดียวกับใน SET50 Index Futures ที่มีสถานะ Short สุทธิ 1.39 หมื่นสัญญา รวม 3 ทำการมีสถานะ Short สุทธิ 4.81 หมื่นสัญญา สะท้อนมุมมองในระยะสั้นที่ยังเป็นลบ ภายใต้อาوضاعดังกล่าวทำให้ SET50 Index วนนี้ปรับฐานต่อตามกรอบ 1085-1100 จุด

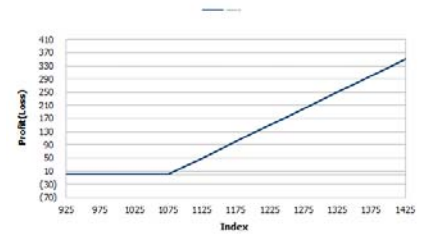
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1085	1080	1080
แนวต้าน	1100	1090	1090

SET50 Index Futures

Direction Trading: การเปิด Long S50U19 วนนี้ปรับรับผลขาดทุน 4 จุด คาด SET50 มีโอกาสผันผวนในทิศทางลง โดยมีแรงกดดันมาจากสงครามการค้า แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1080 – 1090 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ -0.2 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ 1.90 จุด แนะนำหาจังหวะเปิด Short Spread ที่ระดับไม่ต่ำกว่า 2.20 จุด

Direction Trading : นักลงทุนเปิด Long S50U19C1075 ได้ที่ 28 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยที่ SET50 ยังอยู่ในภาวะที่ผันผวนค่อนข้างมาก



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1098.46	12.1190	9.4939

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	0.90	-0.30	> 1200.9	0.00	0.90	0.09	0.14	432	7064	13.88	0.04	52.29	0.09
S50U19C1175	1.60	-0.40	> 1176.6	0.00	1.60	0.07	0.62	530	7988	12.45	0.07	45.77	0.07
S50U19C1150	3.20	-1.20	> 1153.2	0.00	3.20	0.05	2.17	1016	7154	11.94	0.14	46.93	0.05
S50U19C1125	6.60	-3.40	> 1131.6	0.00	6.60	0.03	6.19	1710	5490	10.92	0.25	41.64	0.03
S50U19C1100	14.10	-6.90	> 1114.1	0.00	14.10	0.01	14.52	1700	3168	10.45	0.44	34.50	0.01

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	109.00	13.00	< 1091	101.54	7.46	-0.01	105.43	1	236	25.99	-0.79	-8.65	-0.01
S50U19P1175	83.30	14.80	< 1091.7	76.54	6.76	-0.01	80.96	122	869	13.95	-0.89	-12.59	-0.01
S50U19P1150	61.00	14.50	< 1089	51.54	9.46	-0.01	57.57	213	3072	9.99	-0.90	-16.94	-0.01
S50U19P1125	37.60	10.20	< 1087.4	26.54	11.06	-0.01	36.65	509	4399	10.67	-0.74	-22.13	-0.01
S50U19P1100	19.80	7.10	< 1080.2	1.54	18.26	-0.02	20.03	1044	6187	9.73	-0.56	-30.85	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1098.46	-14.7	-1.3%	05-Aug-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q19	1099.10	-8.4	-0.8%	34	42	-16
S50U19	1093.60	-14.0	-1.3%	152,441	319,489	-1,579
S50V19	1097.00	-8.5	-0.8%	2	24	-1
S50Z19	1095.50	-14.2	-1.3%	15,590	38,788	1,070
S50H20	1092.20	-13.6	-1.2%	2,301	8,228	247
S50M20	1088.60	-14.1	-1.3%	1,020	4,686	123

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	42,398	36,069	6,329	2,419	21,360	39,554
ต่างชาติ	42,008	55,942	-13,934	-36,481	-64,720	-92,987
รายย่อย	86,982	79,377	7,605	34,062	43,360	53,433

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

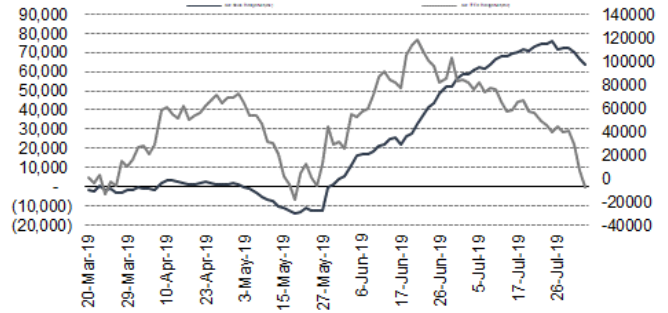
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,098.60	5.0	1,000	(186)	814
1,097.60	4.0	800	(186)	614
1,096.60	3.0	600	(186)	414
1,095.60	2.0	400	(186)	214
1,094.60	1.0	200	(186)	14
1,093.60	0.0	0.0	(186)	(186)
1,092.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,091.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,090.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,089.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,088.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



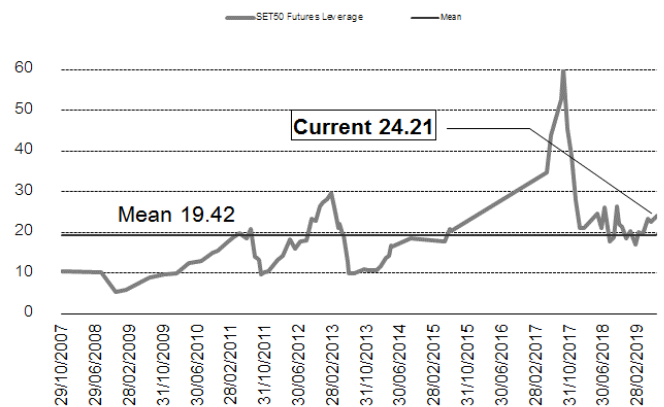
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Short GULFU19

SET Index กำลังอยู่ในภาวะผันผวนสูง ทำให้ต้องเพิ่มความระมัดระวังในการลงทุนหุ้นที่มีมูลค่าคงค้างในธุรกรรม Block Trade หรือมีสถานะคงค้าง (OI) ใน Single Stock Futures (SSF) ระดับสูง เพราะหากเกิดแรงขายทำกำไรออกมาเชื่อว่าจะมีโอกาสเกิดความผันผวนมากกว่าปกติ โดย GULFU เป็นหนึ่งในหุ้นที่มีความเสี่ยงดังกล่าว และตั้งแต่ 23 พ.ค. 62 ถึงปัจจุบันให้ผลตอบแทนสูงถึง 24.5% แล้ว ประกอบกับราคาปัจจุบันที่สูงกว่ามูลค่าพื้นฐานที่ฝ่ายวิจัยประเมิน 37%

ส่วนทางเทคนิค ราคาปิดต่ำกว่า EMA 30 วัน เป็นสัญญาณว่าราคาเริ่มมีความอ่อนแอและเป็นสัญญาณลบ จึงคาดว่าเริ่มมีความเสี่ยงต่อการปรับฐาน โดยมีแนวรับถัดไปอยู่ที่ 118.50 บาท

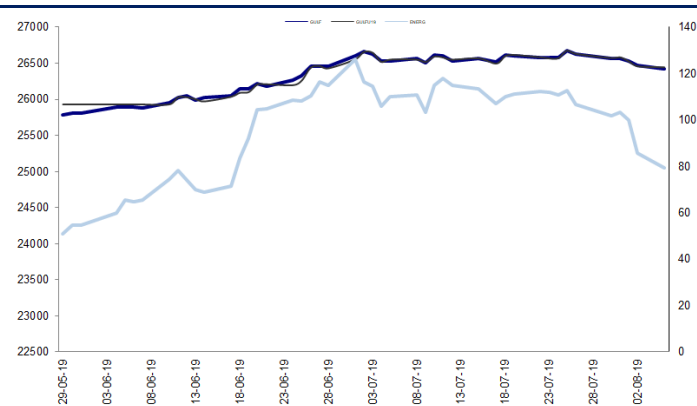
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Short GULFU19 ที่ 122.00 บาท เป้าทำกำไร 119 บาท Cut 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
GULFU19	122.68	0.68	122.26	676	4704	-83	12.59	-27.05%	70.28	5.43	22.30%

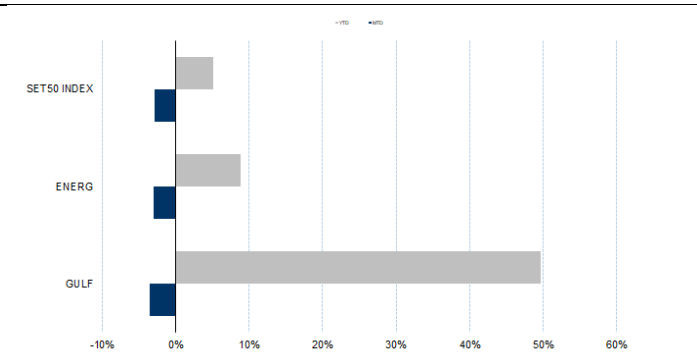
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นํ้าลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
123.68	-1.00	(1,000)	15.03	(1,015)	
123.48	-0.80	(800)	15.03	(815)	
123.28	-0.60	(600)	15.03	(615)	
123.08	-0.40	(400)	15.03	(415)	
122.88	-0.20	(200)	15.03	(215)	
122.68	0.00	-	15.03	(15)	
122.48	0.20	200	15.03	185	
122.28	0.40	400	15.03	385	
122.08	0.60	600	15.03	585	
121.88	0.80	800	15.03	785	
121.68	1.00	1,000	15.03	985	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short CKPU19

ราคาหุ้นช่วงที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นแรงและรวดเร็วสะท้อนพื้นฐานบวกของโรงไฟฟ้าไซยะบุรีที่จะ COD ปลายปี 2562 จนราคาปัจจุบันเต็มมูลค่าที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 5.40 บาท ประกอบกับทิศทางกำไรงวด 2Q62 ที่จะลดลงอย่างมีนัยฯ จึงเชื่อว่าในระยะสั้นมีความเสี่ยงที่จะถูกแรงขายทำกำไรออกมาได้

ส่วนทางเทคนิค ราคาเกิดสัญญาณลบจากการหลุดแนวรับเดิมที่ 6.60 บาท พร้อม Volume มากกว่า ค่าเฉลี่ย 5 วัน ระยะสั้นอาจเสี่ยงต่อการปรับฐาน มาที่ที่ 6.00 บาท

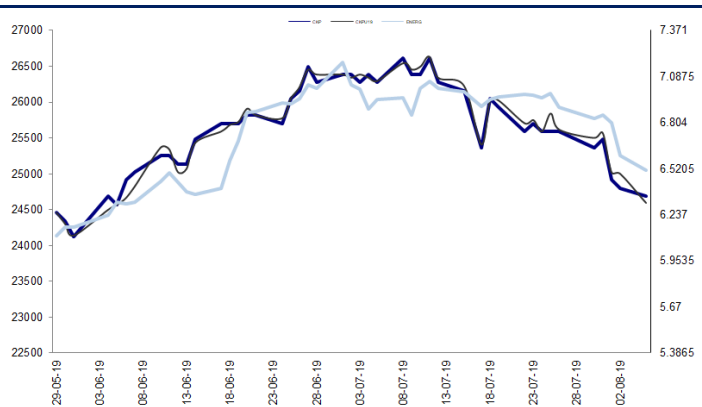
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short CKPU19 ทุน 6.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 6.00 บาท Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CKPU19	6.31	-0.04	6.36	4872	12622	-931	11.94	-14.90%	68.68	2.50	13.74%

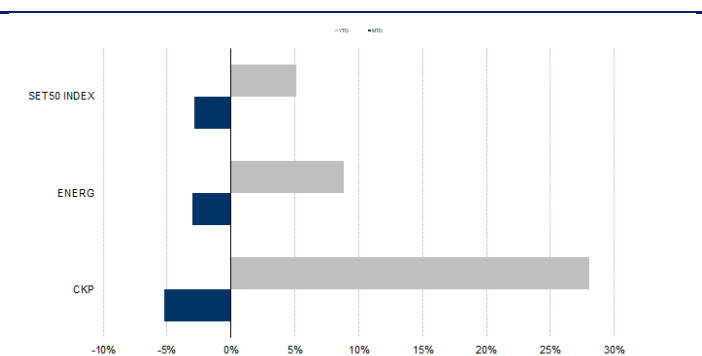
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)สุทธิ	
7.31	-1.00	(1,000)	1.10	(1,001)	
7.11	-0.80	(800)	1.10	(801)	
6.91	-0.60	(600)	1.10	(601)	
6.71	-0.40	(400)	1.10	(401)	
6.51	-0.20	(200)	1.10	(201)	
6.31	0.00	-	1.10	(1)	
6.11	0.20	200	1.10	199	
5.91	0.40	400	1.10	399	
5.71	0.60	600	1.10	599	
5.51	0.80	800	1.10	799	
5.31	1.00	1,000	1.10	999	

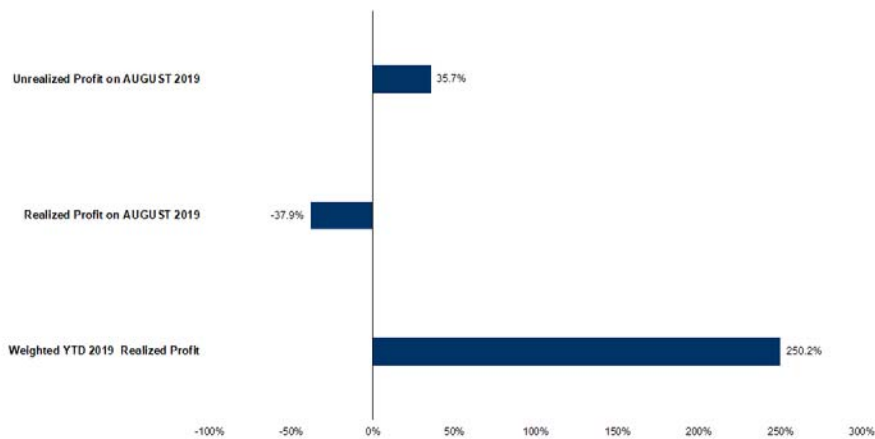
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าคอมมิชชั่น และค่าธรรมเนียมการซื้อขายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

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	TPIPLU19	1.69	-0.01	1.70	10209	8213	-9915	0.31	1.95	1.69
2	TRUEU19	5.98	-0.02	6.01	9356	43019	-980	39.47	6.25	5.62
3	BLANDU19	1.57	0.01	1.48	6164	32051	-6148	13.68	1.65	1.56
4	WHAU19	4.57	-0.03	4.61	5641	49175	-3960	12.11	4.68	4.56
5	BTSU19	12.23	0.03	12.00	4876	9048	-3538	13.96	12.41	12.15
6	CKPU19	6.31	-0.04	6.36	4872	12622	-931	11.94	6.86	6.31
7	AOTU19	69.95	0.45	69.65	3884	28907	-2727	10.45	72.95	69.55
8	TMBU19	1.83	0.00	1.83	3461	81417	-2979	1.17	1.92	1.82
9	PTTEPU19	128.65	-2.35	131.28	3340	5632	2823	38.30	132.99	128.12
10	BANPUU19	13.68	-0.22	13.93	3300	35657	444	13.55	14.27	13.51
11	SIRIU19	1.38	-0.03	1.41	2143	292811	932	1.24	1.47	1.36
12	SPALIU19	21.11	-0.09	21.25	2042	822	0	139.47	22.86	21.00
13	PTTGCU19	56.85	-0.65	57.62	2022	15661	-327	5.31	60.20	55.99
14	THANIU19	7.13	-0.02	7.17	2004	4021	-999	3.69	7.40	7.12
15	BEMU19	10.24	-0.16	10.42	1685	33782	-1047	11.90	10.70	10.02
16	CBGU19	77.00	-0.50	77.67	1516	7291	46	7.70	79.43	75.96
17	LHU19	11.02	-0.08	11.12	1500	5982	-1300	2.16	11.18	10.93
18	PTGU19	19.26	-0.04	19.34	1494	4710	67	18.81	20.82	18.68
19	VGIU19	9.32	-0.03	9.34	1454	29939	-1369	7.24	9.66	9.16
20	SU19	3.35	-0.01	3.37	1375	19577	-1310	1.47	3.60	3.35

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวนอย่างหนัก มีจุดต่ำสุดและสูงสุดของวันอยู่ในกรอบกว้าง 34 เหรียญฯ โดยปิดอยู่ที่ 1,463 เหรียญฯ พุ่งขึ้น 22.4 เหรียญฯ หรือ 1.55% จากวันก่อนหน้า ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนอาจทวีความรุนแรงมากขึ้น หลังจีนปล่อยให้ค่าเงินหยวนอ่อนค่าลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 11 ปี และประกาศระงับการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐ เพื่อตอบโต้รัฐบาลสหรัฐที่ขู่เรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มอีก 3 แสนล้านดอลลาร์ ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว กดดันให้ตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนร่วงลงแรง 767.27 จุด หรือ 2.9% และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดย Dollar Index หลุดระดับ 98 จุด ปิดอยู่ที่ 97.25 จุด เป็นปัจจัยหนุนให้เกิดการเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ล่าสุดเข้าวันนี้ (7.45 น.) ราคาเงินหน้าขายขึ้นต่ออยู่ที่ระดับ 1,471 เหรียญฯ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับขึ้นแรงตามราคาตลาดโลกถึง 320 บาท ปิดอยู่ที่ 21,470 บาท เทียบเท่า 1,463.88 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,471 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะปรับขึ้นมาอยู่ในกรอบ 21,500-21,700 บาท การแกว่งตัวในกรอบกว้างของราคาทองคำเมื่อวานนี้ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFQ19 ในการซื้อขายช่วงเช้า ก่อนถูกปิดสถานะในวันเดียวกัน รับรู้ผลขาดทุนไป 100 บาท/บาททองคำ สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ประเมินทิศทางราคาทองคำที่ผันผวน เพิ่มความเสี่ยงในการมีสถานะลงทุนระหว่างวัน ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ลงทุน Trading บริเวณ 1,460-1,480 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,410-21,710 บาท พร้อมกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำล่าสุดสามารถผ่านแนวต้าน High เดิมที่ \$1450 ได้สำเร็จ เป็นการเปิด Upside ขึ้นต่อ โดยมี MACD ตัดขึ้นเหนือ Signal Line สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวกคอยหนุน โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1490

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFQ19	21,470	110	0.51	575	1,286	-3
GFV19	21,550	140	0.65	174	1,034	46
GFZ19	21,580	120	0.56	56	296	8

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Q19	21,470	100	0.47	17,430	17,717	-170
GF10V19	21,540	110	0.51	6,469	8,886	251
GF10Z19	21,590	110	0.51	3,790	6,855	482

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)

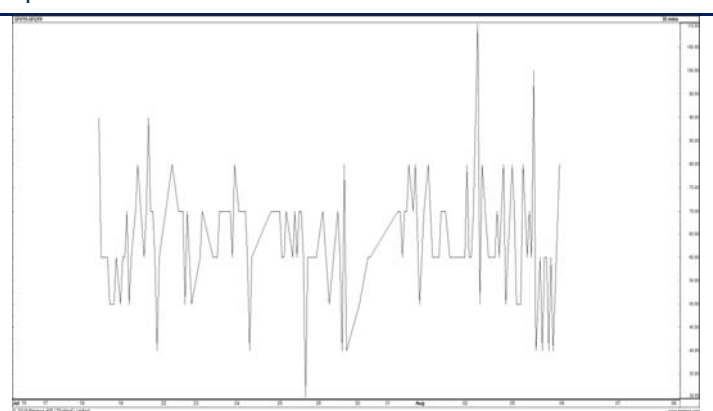
	←-----										-----→		
	ทองคำ			Dollar Index			แข็งค่า						
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101		
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,720.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,670.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,620.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,570.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,520.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,470.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,420.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,370.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,320.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,270.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,220.00	-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
21,720.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,670.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,620.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,570.00	100.0	1,000	(210)	790
21,520.00	50.0	500	(210)	290
21,470.00	0.0	-	(210)	(210)
21,420.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,370.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,320.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,270.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,220.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS