

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

จากสถานการณ์แวดล้อมทางพื้นฐานที่เกิดขึ้น เชื่อว่าการดีดตัวกลับของ SET50 น่าจะเป็น Technical Rebound แนะนำเปิด Short S50U19 ที่ 1105 จุด เป้าทำกำไร 1090 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

สถานะ Long S50U19C1075 ทุน 28 จุด ปิดขาดทุน แนะนำให้สลับมา Long S50U19P1125 ที่ 25 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1095) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

เปิด Short GULFU19 ได้ที่ 122.78 บาท แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ระดับ 119 บาท และ Cut loss 1.05 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้น GULF ถือว่าอยู่ในระดับที่สูงกว่า Fair Value มาก ทำให้มีความเสี่ยง

สถานะ Short CKPU19 ทุน 6.50 บาท Stop Profit ที่ทุน แนะนำเปิด Long PLANBU19 ที่ 8.40 บาท เป้าทำกำไรที่ 8.90 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Gold Futures:

ราคาทองคำที่ปรับขึ้นมามากในช่วง 2 เดือน ขณะที่ปัจจัยหนุนเริ่มหมด น่าจะทำให้เห็นแรงขายทำกำไร Short GFQ19 ที่ 21610 บาท (1480\$) เป้าทำกำไร 21150 บาท (1450\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	186,270	216,180	-29,910	-9,440	-29,382	82,208
Foreign	100,415	98,690	1,725	5,001	-13,608	-46,261
Retail	297,968	269,783	28,185	4,439	42,990	-35,947

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	54,041	49,982	4,059	10,388	13,627	26,177
Foreign	72,480	74,237	-1,757	-15,691	-48,679	-90,720
Retail	120,451	122,753	-2,302	5,303	35,052	64,543

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	115,736	150,471	-34,735	-22,126	-45,846	44,334
Foreign	19,750	16,335	3,415	11,044	16,903	32,620
Retail	152,375	121,055	31,320	11,082	28,943	-76,954

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	16,212	15,201	1,011	1,853	1,252	-3,047
Foreign	8,185	8,097	88	9,625	18,145	11,816
Retail	24,328	25,427	-1,099	-11,478	-19,397	-8,769

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	763	1,726	-963	-1,200	-1,510	-1,145
Foreign	214	15	199	-86	-48	1,571
Retail	5,952	5,188	764	1,286	1,455	-471

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	729	1,849	-1,120	-1,485	-92	-483
Foreign	385	13	372	609	1,600	915
Retail	8,917	8,169	748	876	-1,512	-1,527

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 7 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 ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณรัชย์ พันธมณกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ประเด็นข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่มีโทนผ่อนคลายน้อยลงเล็กน้อย หลังจากวานนี้ธนาคารกลางจีนปรับค่ากลางเงินหยวนแข็งค่าลงต่ำกว่า 7 หยวน/USD ลดความกดดันต่อกรณีเงินที่ถูกกล่าวหาแทรกแซงค่าเงิน ส่วนฝั่งสหรัฐฯที่เจ้าหน้าที่ระดับสูงสหรัฐฯออกให้ความเห็นว่า การเจรจาทั้งสองฝ่ายจะยังเกิดขึ้นในเดือน ก.ย. เป็นปัจจัยที่หนุนตลาดหุ้นฝั่งเอเชียและตลาดสหรัฐฯวานนี้ฟื้นตัวแต่อย่างไรก็ตามความสัมพันธ์ต่อ 2 ประเทศยังอยู่ในภาวะที่เปราะบาง หลังจากล่าสุดรายงานจีนเตรียมนำเข้าน้ำมันดิบจากอิหร่าน ทำให้เกิดความกังวลต่อ Supply จากฝั่งอิหร่านจะกลับเข้ามาเพิ่มเติมกดดันราคาน้ำมันดิบ Brent วานนี้ปรับฐาน 2.01% ซึ่งจะเป็นลบต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ ส่วนประเด็นในประเทศให้ความสนใจไปที่การประชุม กนง. โดยฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าในรอบนี้จะคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.75% แต่ให้น้ำหนักไปที่การส่งสัญญาณแนวโน้มดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปีนี้ หลังจากทิศทางเศรษฐกิจในประเทศส่งสัญญาณชะลอตัว ปัจจัยแวดล้อมที่ยังขาดปัจจัยบวกที่มีน้ำหนักสนับสนุน ทำให้การฟื้นตัวของ SET50 Index วันนี่ยังจำกัดโดยประเมินกรอบวันนี้ที่ 1095-1110 จุด

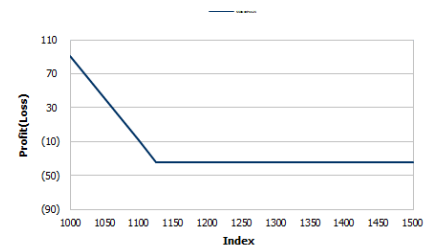
SET50 Index Futures

Direction Trading: จากสถานการณ์แวดล้อมทางพื้นฐานที่เกิดขึ้น เชื่อว่าการติดตัวกลับของ SET50 น่าจะเป็น Technical Rebound แนะนำเปิด Short S50U19 ที่ 1105 จุด เป้าทำกำไร 1090 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

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 : สถานะ Long S50U19C1075 ทุน 28 จุด ปิดขาดทุน แนะนำให้สลับมา Long S50U19P1125 ที่ 25 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1095) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1085	1080	1080
แนวต้าน	1100	1090	1090



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1102.31	12.1235	10.2598

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	1.10	0.20	> 1201.1	0.00	1.10	0.09	0.17	520	7399	14.08	0.05	46.42	0.09
S50U19C1175	1.90	0.30	> 1176.9	0.00	1.90	0.07	0.71	821	7779	12.90	0.08	46.24	0.07
S50U19C1150	3.40	0.20	> 1153.4	0.00	3.40	0.05	2.47	1509	7192	11.93	0.15	47.72	0.05
S50U19C1125	7.00	0.40	> 1132	0.00	7.00	0.03	6.94	1838	5740	11.05	0.27	42.69	0.03
S50U19C1100	15.70	1.60	> 1115.7	2.31	13.39	0.01	15.98	1290	3581	10.53	0.47	32.90	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	99.60	-9.40	< 1100.4	97.69	1.91	0.00	101.88	0	236	25.99	-0.79	-9.47	0.00
S50U19P1175	79.00	-4.30	< 1096	72.69	6.31	-0.01	77.48	92	826	11.08	-0.94	-14.00	-0.01
S50U19P1150	56.00	-5.00	< 1094	47.69	8.31	-0.01	54.30	266	2971	9.54	-0.90	-18.45	-0.01
S50U19P1125	34.10	-3.50	< 1090.9	22.69	11.41	-0.01	33.82	1453	3970	9.44	-0.76	-24.94	-0.01
S50U19P1100	17.40	-2.40	< 1082.6	0.00	17.40	-0.02	17.93	1673	5874	9.38	-0.53	-33.43	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	102.31	3.9	0.3%	06-Aug-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q19	1089.90	-9.2	-0.8%	1	41	-1
S50U19	1098.00	4.4	0.4%	219,333	313,447	-6,042
S50V19	1087.00	-10.0	-0.9%	1	25	1
S50Z19	1099.80	4.3	0.4%	22,972	39,216	428
S50H20	1095.50	3.3	0.3%	3,486	8,235	7
S50M20	1092.30	3.7	0.3%	1,179	4,363	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถานะ	54,041	49,982	4,059	10,388	19,020	43,613
ต่างชาติ	72,480	74,237	-1,757	-15,691	-64,717	-94,744
รายย่อย	120,451	122,753	-2,302	5,303	45,697	51,131

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

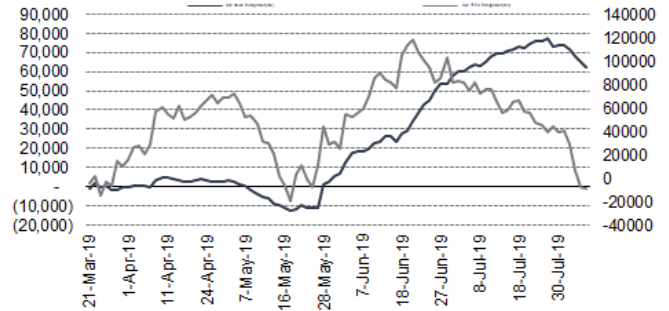
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,103.00	5.0	1,000	(186)	814
1,102.00	4.0	800	(186)	614
1,101.00	3.0	600	(186)	414
1,100.00	2.0	400	(186)	214
1,099.00	1.0	200	(186)	14
1,098.00	0.0	0.0	(186)	(186)
1,097.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,096.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,095.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,094.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,093.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



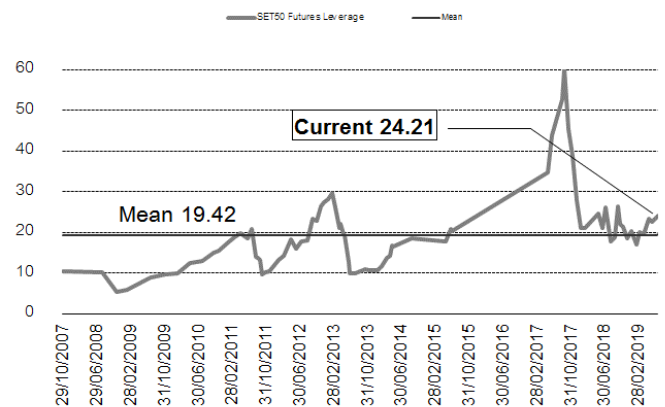
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

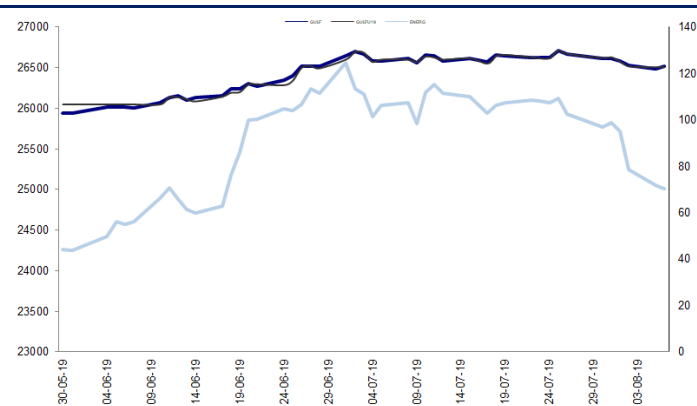
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short GULFU19 ที่ 122.78 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	122.78	-0.22	123.26	355	4751	47	12.69	-27.64%	70.85	5.47	22.30%

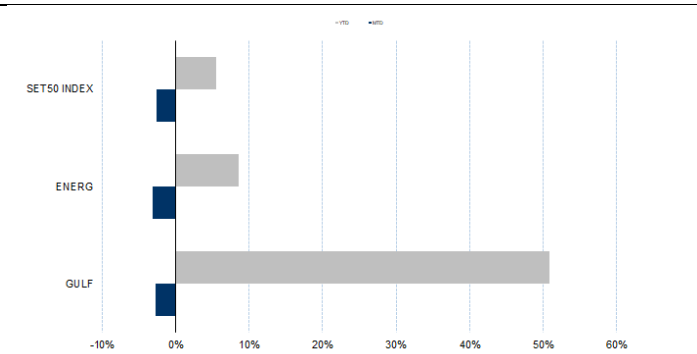
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงบุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
123.78	-1.00	(1,000)	15.03	(1,015)	
123.58	-0.80	(800)	15.03	(815)	
123.38	-0.60	(600)	15.03	(615)	
123.18	-0.40	(400)	15.03	(415)	
122.98	-0.20	(200)	15.03	(215)	
122.78	0.00	-	15.03	(15)	
122.58	0.20	200	15.03	185	
122.38	0.40	400	15.03	385	
122.18	0.60	600	15.03	585	
121.98	0.80	800	15.03	785	
121.78	1.00	1,000	15.03	985	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PLANBU19

ราคาทำไรสุทธิ 2Q62 อยู่ที่ 183 ล้านบาท ทำสถิติสูงสุดใหม่ เด็บโต 20% YoY และ 19% QoQ ปัจจัยหลักมาจากการขายพื้นที่ให้บริการสื่อโฆษณาอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะสื่อโฆษณาดิจิทัล ส่วนเม็ดเงินสื่อโฆษณานอกบ้าน 6 เดือนแรกของปี เด็บโต 3.3% YoY ส่วนทางภาพอุตสาหกรรมสื่อโฆษณารวม ที่ติดลบ 2% YoY ฝ่ายวิจัยยังได้ปรับประมาณการกำไรปี 63 และ 64 เพิ่มขึ้น 10-13% จากการที่ PLANB ได้รับเงินจากการขายหุ้นเพิ่มทุนให้ VGI เพื่อไปลงทุนการขยายพื้นที่ให้บริการสื่อโฆษณา ส่งผลให้กำลังการผลิตสื่อโฆษณารปี 63 และ 64 เด็บโตเฉลี่ยปีละ 15-20% (จากที่คาดไว้ปีละ 10%)

ส่วนทางเทคนิค ราคาพื้นที่ตัวหลังลงมาทดสอบแนวรับ EMA 30 วัน ทำให้เป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังการพื้นที่ตัวกลับตามแนวโน้มขาขึ้นเดิม โดยมีแนวต้านถัดไปอยู่ที่บริเวณ 9.00 บาท

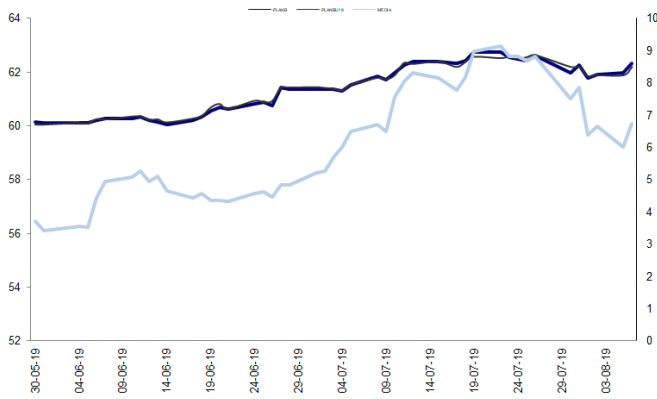
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long PLANBU19 ที่ 8.40 บาท เป้าทำกำไรที่ 8.90 บาท Cut Loss 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
PLANBU19	8.50	-0.10	8.62	7093	11176	-1036	11.32	20.93%	40.14	4.69	17.64%

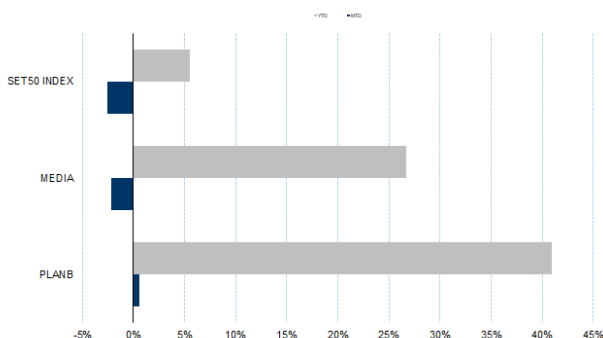
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

निकलनुनरययय					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
9.00	0.5	500	1.47	499	
8.90	0.4	400	1.47	399	
8.80	0.3	300	1.47	299	
8.70	0.2	200	1.47	199	
8.60	0.1	100	1.47	99	
8.50	0.0	-	1.47	(1)	
8.40	-0.1	(100)	1.47	(101)	
8.30	-0.2	(200)	1.47	(201)	
8.20	-0.3	(300)	1.47	(301)	
8.10	-0.4	(400)	1.47	(401)	
8.00	-0.5	(500)	1.47	(501)	

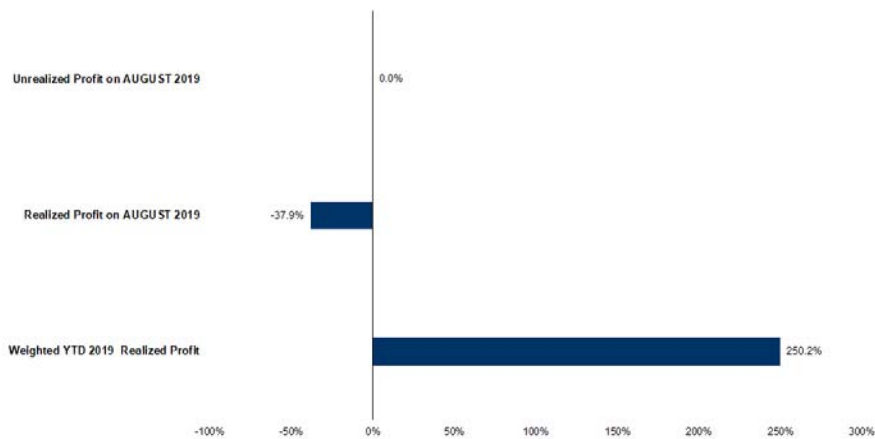
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าคอมมิชชั่น และค่าธรรมเนียมการซื้อขายอื่น ๆ

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	SUPERU19	0.66	0.00	0.66	12041	46441	-32	0.56	0.73	0.65
2	TRUEU19	6.30	0.00	6.31	11566	42148	-871	41.45	6.87	6.28
3	WHAU19	4.65	-0.03	4.69	7493	48097	-1078	12.32	4.68	4.56
4	TMBU19	1.83	0.01	1.82	7111	77458	-3959	1.17	1.91	1.81
5	PLANBU19	8.50	-0.10	8.62	7093	11176	-1036	11.32	8.53	8.04
6	CKPU19	6.50	0.00	6.51	6588	14860	2238	12.22	6.83	6.33
7	JASU19	6.21	-0.09	6.31	4257	116910	-48	1.44	6.91	5.51
8	GUNKULU19X	3.03	0.01	3.03	3850	21805	712	0.33	3.11	2.97
9	AOTU19	70.10	0.85	69.40	3824	25807	-3100	10.41	72.70	69.94
10	ITDU19	2.16	0.04	2.12	3510	36688	-2461	4.65	2.28	2.05
11	BANPUU19	13.55	-0.25	13.83	3164	33054	-2603	13.45	14.23	13.31
12	HMPROU19	17.27	-0.03	17.34	2862	2025	-803	4.03	17.67	17.21
13	PTGU19	20.10	-0.20	20.34	2758	4694	-16	19.79	20.90	19.02
14	IRPCU19	4.33	0.01	4.33	2663	55176	824	0.87	4.83	4.30
15	BTSU19	12.42	0.12	12.10	2633	7939	-1109	14.07	12.66	12.41
16	SAMARTU19	9.72	0.07	9.67	2570	16621	-463	31.74	10.27	9.65
17	PTTGCU19	56.38	-0.12	56.62	2500	16249	588	5.22	59.94	54.80
18	AMATAU19	24.61	-0.09	24.75	2368	3531	-1324	10.83	24.61	23.94
19	CHGU19	2.21	-0.03	2.24	2365	6505	-1364	9.82	2.30	2.20
20	TUU19	18.10	-0.20	18.34	2259	2385	191	22.93	18.83	17.93

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนยังคงปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 3 อีก 11.4 เหรียญฯ มาปิดที่ 1474.4 เหรียญฯ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐและจีน จากการที่สหรัฐจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเพิ่มอีก 10% คิดเป็นมูลค่า 3 แสนล้านดอลลาร์ ขณะที่เงินตอบโต้ด้วยการปล่อยให้หยวนอ่อนค่าลงต่ำกว่าระดับ 7 หยวนต่อดอลลาร์ แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 11 ปี พร้อมสั่งให้บริษัทของรัฐบาลระงับการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐ ทำให้นักลงทุนเข้าซื้อทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย อย่างไรก็ตาม การตีกลับของดัชนีดาวโจนส์เมื่อคืน หลังธนาคารกลางจีนได้ออกมาเคลื่อนไหวในเชิงบวกด้วยการสร้างเสถียรภาพเงินหยวน พร้อมการส่งสัญญาณจากทำเนียบขาวว่า ปธน.ทรัมป์ ยังคงเปิดกว้างในการทำข้อตกลงการค้ากับจีน ทำให้ดัชนีดาวโจนส์เมื่อคืนพุ่งขึ้นกว่า 311 จุด เป็นปัจจัยที่ช่วยลดความร้อนแรงของตลาดทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 130 บาท ปิดอยู่ที่ 21,520 บาท เทียบเท่า 1,472.73 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,478 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะปรับขึ้นมากอยู่ในกรอบ 21,400-21,610 บาท สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ประเมินแรงขับเคลื่อนราคาทองคำเริ่มมีน้อยลง จึงมีโอกาสที่จะเห็นการพักฐานในระยะสั้น แนะนำให้รอเปิด Short บริเวณกรอบบน 1,480 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,610 บาท มีเป้าทำกำไรที่ 1,450 เหรียญฯ หรือ 21,150 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 และ \$1500 ตามลำดับ

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFQ19	21,520	130	0.61	383	1,292	6
GFV19	21,600	150	0.70	200	1,086	52
GFZ19	21,600	90	0.42	81	295	-1

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Q19	21,530	130	0.61	12,361	17,543	-174
GF10V19	21,590	120	0.56	5,169	8,907	21
GF10Z19	21,650	120	0.56	2,820	7,839	984

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)

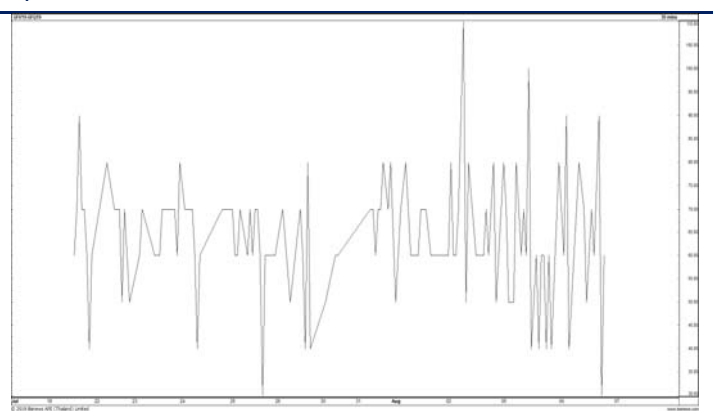
	←			Dollar Index					→			
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007
	59	1,367	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
21,770.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,720.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,670.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,620.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,570.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,520.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,470.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,420.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,370.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,320.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,270.00	-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
21,780.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,730.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,680.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,630.00	100.0	1,000	(210)	790
21,580.00	50.0	500	(210)	290
21,530.00	0.0	-	(210)	(210)
21,480.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,430.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,380.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,330.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,280.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS