

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

แม้เริ่มเห็นการกลับมาซื้อของต่างชาติ แต่ยังคงอาจไม่มีความต่อเนื่องจนกว่าจะเห็นภาพรัฐบาลที่ชัดเจน  
แนะนำ Trading S50M19 ในกรอบ 1080 – 1093 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

### SET50 Option:

แนะนำให้สลับมาซื้อเปิด Long S50M19P1125 ที่ 42 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 58 จุด (SET50=1085) Cut Loss 3 จุดจากทุน ภาวะความไม่แน่นอนทางการเมือง ทำให้ SET50 ผันผวน

### Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้ซื้อ Long STECM19 ที่ 24 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท และ Cut Loss 0.50 บาท  
จากทุน ราคาหุ้นมีแรงหนุนทั้งปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งและกระแสบวกทางการเมือง

นักลงทุนเปิด Long BDMSM19 ได้ที่ 24.72 บาท ปัจจุบันมีกำไร 5% แนะนำถือ เป้าหมายทำกำไรที่ 26 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน คาดกำไร 1Q62 โดดเด่น

### Gold Futures:

แนะนำถือสถานะ Short GFJ19 ทุน 19880 บาท ซึ่งปัจจุบันมีกำไร 290 บาท ปรับเป้าทำกำไรจาก  
เงินบาทที่แข็งค่าเป็น 19300 บาท (1280\$) เลื่อน Stop Profit ไปที่ 19600 บาท Lock กำไร 280 บาท

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	87,199	99,076	-11,877	-2,434	41,364	12,223
Foreign	51,973	71,778	-19,805	-4,741	-12,407	-44,309
Retail	155,354	123,672	31,682	7,175	-28,957	32,086

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	21,350	20,107	1,243	-3,125	5,857	6,066
Foreign	38,946	43,464	-4,518	16,942	7,885	8,408
Retail	64,838	61,563	3,275	-13,817	-13,742	-14,474

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46,161	57,398	-11,237	5,827	36,112	-37
Foreign	9,580	9,236	344	1,602	-1,344	-37,514
Retail	58,856	47,963	10,893	-7,429	-34,768	37,551

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	14,901	16,340	-1,439	-4,289	-2,641	-1,175
Foreign	3,420	19,078	-15,658	-23,511	-19,015	-18,688
Retail	30,700	13,603	17,097	27,800	21,656	19,863

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	132	151	-19	296	414	-834
Foreign	152	1	151	386	521	2,382
Retail	2,365	2,497	-132	-682	-935	-1,598

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	395	111	284	237	105	-1,396
Foreign	601	3	598	940	882	1,542
Retail	2,591	3,473	-882	-1,177	-877	-135

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ทวีธรรสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

พัฒนาการเชิงบวกของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสหรัฐฯมีการเปิดเผยว่าอาจมีการลดภาษีจำนวนหนึ่งให้จีนหากบรรลุข้อตกลงร่วมกันได้ โดยสัปดาห์นี้จะมีการเจรจาร่วมกันต่อในวันที่ 4 เม.ย. ช่วยสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนและทำให้ภาวะ Inverted Yield Curve ระหว่างพันธบัตร 10 ปีและ 3 เดือนของสหรัฐฯหมดไป หนุนตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับขึ้นแรงกว่า 1% ซึ่งเชื่อว่าจะเป็น Sentiment บวกต่อตลาดหุ้นบ้านเราในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามปัจจัยภายในประเทศที่การจัดตั้งรัฐบาลยังขาดความชัดเจนและยากต่อการคาดการณ์ จะยังเป็นปัจจัยที่ทำให้ Fund Flow ยังขาดความต่อเนื่อง ขณะที่อีกประเด็นหนึ่งที่น่าสนใจคือ การเปิดโอกาสให้ทำการ Short Sales ผ่านหุ้นใน NVDR (มีผลวันที่ 3 เม.ย.62) กรณีดังกล่าวถือเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่สร้างแรงกดดันเพิ่มเติมให้กับตลาดหุ้นในระยะถัดไป ภายใต้สภาพแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index ยังแกว่งผันผวนโดยมีพื้นที่ขึ้น/ลงที่จำกัด โดยวันนี้ประเมินกรอบที่ 1085-1100 จุด

**Direction Trading:** แนะนำ Trading S50M19 ในกรอบ 1080 – 1093 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

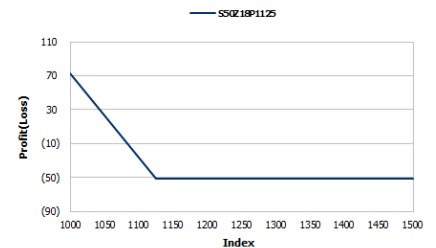
**Basis Trading:** Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -7.54 จุด สูงกว่าค่าทฤษฎีควรรอยู่ที่ -9.90 จุด ทำให้การเปิดสถานะ Long ไม่ได้เปรียบ

**Spread Trading:** ค่าการันตี Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.20 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

## SET50 Index Option

**Direction Trading :** แนะนำให้สลับมาซื้อเปิด Long S50M19P1125 ที่ 42 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 58 จุด (SET50=1085) Cut Loss 3 จุดจากทุน ภาวะความไม่แน่นอนทางการเมือง ทำให้ SET50 ผันผวน

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1085	1080	1075
แนวต้าน	1100	1095	1090



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1090.94	13.3519	12.0855

### 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
<b>S50M19C1175</b>	2.70	-0.10	> 1177.7	0.00	2.70	0.08	2.44	529	1607	12.01	0.09	36.86	0.08
<b>S50M19C1150</b>	5.60	-0.30	> 1155.6	0.00	5.60	0.06	5.18	338	3084	12.00	0.17	32.35	0.06
<b>S50M19C1125</b>	10.30	-0.70	> 1135.3	0.00	10.30	0.04	10.09	496	2417	11.73	0.27	28.13	0.04
<b>S50M19C1100</b>	17.20	-1.30	> 1117.2	0.00	17.20	0.02	18.03	963	3976	11.42	0.40	25.52	0.02
<b>S50M19C1075</b>	29.00	-0.50	> 1104	15.94	13.06	0.01	29.70	120	1097	11.87	0.56	21.05	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
<b>S50M19P1175</b>	88.70	-2.30	< 1086.3	84.06	4.64	0.00	92.78	1	22	9.14	-0.95	-12.53	0.00
<b>S50M19P1150</b>	67.50	-0.80	< 1082.5	59.06	8.44	-0.01	70.63	12	101	8.67	-0.90	-15.37	-0.01
<b>S50M19P1125</b>	51.90	-2.60	< 1073.1	34.06	17.84	-0.02	50.63	32	244	11.92	-0.72	-15.66	-0.02
<b>S50M19P1100</b>	33.00	-3.00	< 1067	9.06	23.94	-0.02	33.69	426	1133	11.46	-0.58	-19.49	-0.02
<b>S50M19P1075</b>	20.20	-2.50	< 1054.8	0.00	20.20	-0.03	20.45	422	2201	11.21	-0.43	-22.73	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1090.94	2.6	0.2%	29/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1086.50	0.5	0.0%	16	254	8
S50K19	1088.00	5.1	0.5%	4	330	2
S50M19	1083.30	1.2	0.1%	116,296	252,147	147
S50U19	1080.10	1.6	0.1%	7,642	15,712	1,122
S50Z19	1079.50	1.5	0.1%	905	4,895	177
S50H20	1075.50	0.8	0.1%	271	864	159

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	21,350	20,107	1,243	-3,125	-7,363	0
ต่างชาติ	38,946	43,464	-4,518	16,942	28,621	0
รวมย่อย	64,838	61,563	3,275	-13,817	-21,258	0

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%

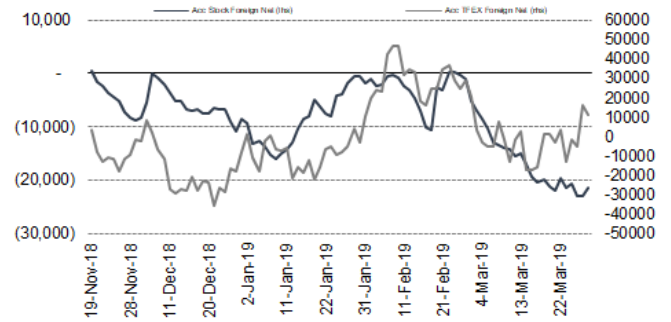
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
1,088.30	5.0	1,000	(186)	814	
1,087.30	4.0	800	(186)	614	
1,086.30	3.0	600	(186)	414	
1,085.30	2.0	400	(186)	214	
1,084.30	1.0	200	(186)	14	
<b>1,083.30</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
1,082.30	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,081.30	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,080.30	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,079.30	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,078.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารหนี้ และ SET50 Futures



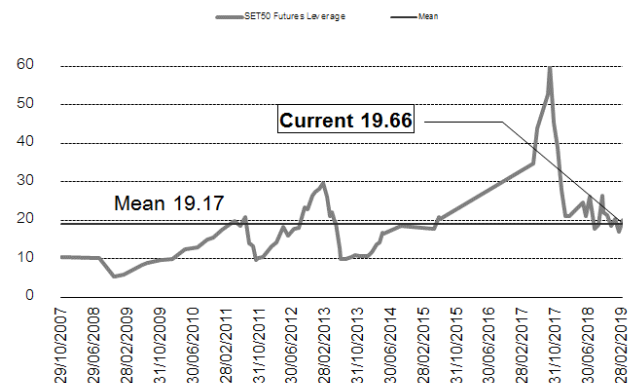
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 STECM19

งวด 4Q61 กำไรสุทธิ 638 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67%QoQ เป็นไตรมาสที่มีกำไรสูงสุดของปี มีรายได้ก่อสร้างที่สูงถึง 9,321 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 55%YoY) และทำ Gross margin ได้ที่ 7.56% ทำให้ปี 2561 STEC มีกำไรสุทธิ 1,616 ล้านบาท Turnaround จากปี 2560 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ 611 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมี Backlog ที่สูงถึง 1.03 แสนล้านบาท คาดว่าจะรับรู้รายได้ในปีนี้กว่า 3 หมื่นล้านบาท

ส่วนเทคนิค ล่าสุดเปิด Gap ขึ้นมาปิดเหนือแนวต้านระยะสั้น 23.20 บาท ขึ้นมา พร้อม Volume ที่สูงกว่าปกติ พร้อม MACD ตัดขึ้น Signal Line และพื้นที่เหนือแกนศูนย์ จึงคาดว่า Upside ระยะสั้นนั้นถูกเปิดขึ้นและจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 24.60 และ 25.25 บาท ตามลำดับ

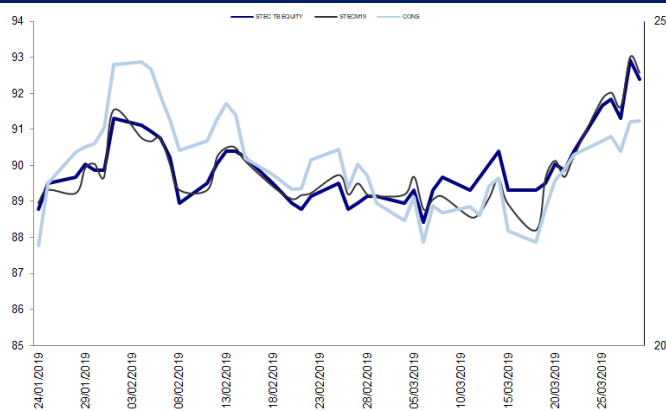
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long STECM19 ที่ 23.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.00 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
STECM19	24.21	0.11	24.19	1731	6268	1222	10.57	21.37%	20.96	3.08	8.43%

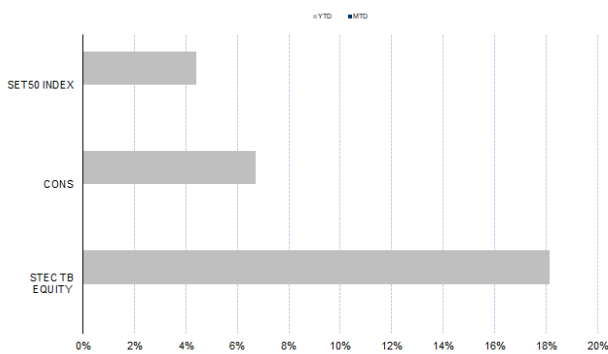
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้กลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
24.71	0.5	500	3.99	496	
24.61	0.4	400	3.99	396	
24.51	0.3	300	3.99	296	
24.41	0.2	200	3.99	196	
24.31	0.1	100	3.99	96	
<b>24.21</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>3.99</b>	<b>(4)</b>	
24.11	-0.1	(100)	3.99	(104)	
24.01	-0.2	(200)	3.99	(204)	
23.91	-0.3	(300)	3.99	(304)	
23.81	-0.4	(400)	3.99	(404)	
23.71	-0.5	(500)	3.99	(504)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long BDMSM19

กำไรจากการดำเนินงานเติบโต 2% YoY อยู่ที่ 2,077 ล้านบาท ใกล้เคียงคาด ถึงแม้รายได้จะเติบโต 6% YoY แต่ในงวด 4Q61 มีค่าใช้จ่าย One Time 435 ล้านบาท จากการตั้งสำรองคดีความที่ยกเลิกโครงการรักษาพยาบาลตลอดชีพ ส่วนแนวโน้มปี 62 มีกำไรจากการขายหุ้น RAM สุทธิ 5.4 พันล้านบาท มากกว่าที่เคยประเมินไว้ และค่าใช้จ่ายทางด้านภาษี ทำให้งวด 1Q61 จะมีกำไรเพิ่มจากที่คาดเดิม 1.4 พันล้านบาท พร้อมกับปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายพิเศษตาม พรบ. คุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ จำนวน 592.1 ล้านบาท

ส่วนเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 24.60 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside มองขึ้นทดสอบ High ก่อนหน้าบริเวณแนวต้าน 27.00 บาท

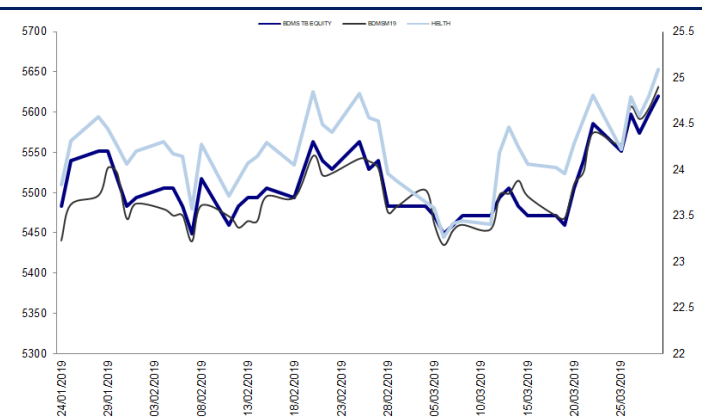
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท เป้าทำกำไร 26.00 บาท Cut 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BDMSM19	24.90	0.10	24.89	640	2182	-423	7.02	20.97%	23.81	4.56	76.72%

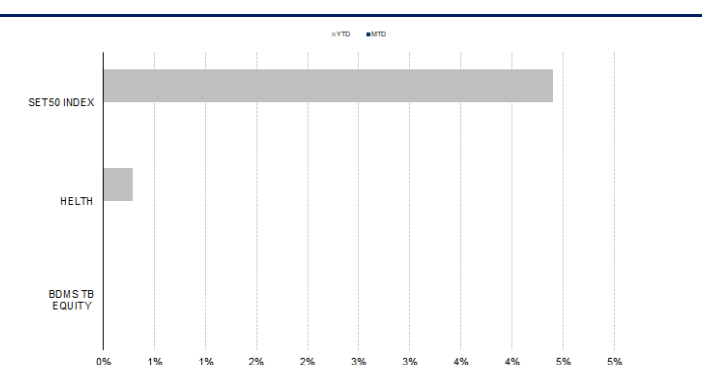
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
25.40	0.5	500	4.32	496	
25.30	0.4	400	4.32	396	
25.20	0.3	300	4.32	296	
25.10	0.2	200	4.32	196	
25.00	0.1	100	4.32	96	
<b>24.90</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>4.32</b>	<b>(4)</b>	
24.80	-0.1	(100)	4.32	(104)	
24.70	-0.2	(200)	4.32	(204)	
24.60	-0.3	(300)	4.32	(304)	
24.50	-0.4	(400)	4.32	(404)	
24.40	-0.5	(500)	4.32	(504)	

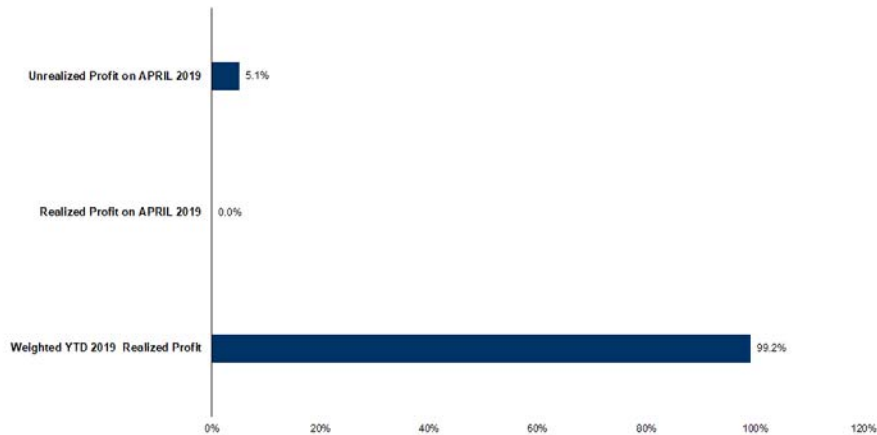
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเป็นเงินบาท. กำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเป็นเงินบาท.

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	JASM19	5.50	0.10	5.42	28608	189836	-16351	14.21	5.68	5.50
2	WHAM19	4.16	-0.06	4.24	21036	43830	13676	11.11	4.20	4.14
3	TRUEM19	4.79	0.03	4.78	4570	93839	1385	9.64	4.83	4.78
4	AMATAM19	20.93	-0.17	21.18	3321	9235	-399	8.54	20.97	20.71
5	BLANDM19	1.58	0.01	1.58	2640	173434	1538	10.33	1.61	1.57
6	CPALLM19	73.83	-0.92	75.02	2129	8639	469	16.12	75.11	72.30
7	PTGM19	10.15	0.15	10.04	2082	12779	1272	5.60	10.18	9.78
8	ITDM19	2.21	0.01	2.21	1741	25055	623	8.27	2.24	2.16
9	STECM19	24.21	0.11	24.19	1731	6268	1222	10.57	24.45	21.22
10	TBM19	2.02	-0.02	2.05	1677	75864	1600	10.74	2.11	1.97
11	BTSM19	11.07	0.07	11.04	1632	9797	1568	15.24	11.13	10.17
12	CKPM19	4.92	0.00	4.94	1618	19528	1579	8.09	4.96	4.74
13	BEMM19	10.07	-0.03	10.14	1399	22613	1374	12.66	1008.00	9.88
14	TASCOM19	16.30	0.50	15.86	1358	6209	-444	10.39	16.30	14.96
15	PTTGCM19	67.78	0.53	67.49	1274	9780	320	11.06	68.25	66.87
16	PLANBM19	6.34	-0.01	6.37	1020	25726	1000	9.28	6.34	5.99
17	QHM19	2.85	-0.11	2.97	1014	33511	-994	9.74	2.88	2.76
18	TOPM19	69.95	0.45	69.75	941	4039	312	8.92	70.47	68.51
19	AOTM19	68.00	0.00	68.25	733	11467	-150	14.32	68.40	67.01
20	CBGM19	54.78	0.53	54.45	713	11680	-261	5.85	56.43	53.36

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.8 เหรียญฯ มาปิดที่ 1291.45 เหรียญฯ ถือเป็น การฟื้นตัวกลับขึ้นมาหลังการร่วงลงอย่างหนักในวันพฤหัสบดี โดยนักลงทุนได้กลับเข้าซื้อทองในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางสถานการณ์ที่ไม่แน่นอนเกี่ยวกับกรณีที่อังกฤษจะถอนตัวออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) หลังสภาสามัญชนของอังกฤษมีมติคว่ำข้อตกลงว่าด้วยการแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรปเป็นครั้งที่ 3 อย่างไรก็ตามความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนในเชิงบวกซึ่งส่งผลให้ดัชนีดาวโจนส์และตลาดหุ้นส่วนใหญ่ในยุโรปปรับตัวขึ้นในคืนวันศุกร์ รวมไปถึงเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นตอบรับปัจจัยบวกทางเศรษฐกิจ ซึ่งสวนทางกับเงินปอนด์ที่อ่อนค่าลง ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่จำกัดการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 คืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับตัวลดลง 20 บาท มาปิดที่ 19,590 บาท เทียบเท่า 1,297 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำ Spot ที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,290-1,293 เหรียญฯ คาด GFJ19 วันนี้น่าจะอยู่ในกรอบ 19,450-19,600 บาท ความน่าสนใจในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยของทองคำที่ลดลง อีกทั้งเงินบาทที่กลับมาแข็งค่า ฝ่ายวิจัยแนะนำให้เปิด Short โดยนักลงทุนที่เปิด Short GFJ19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,880 บาท ปัจจุบันกำไร 290 บาท/บาททองคำ แนะนำให้ถือสถานะต่อไป มีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,280 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,300 บาท และกำหนดจุด Stop Profit ที่ 19,600 บาท (1,300 \$) เพื่อล็อกกำไรขั้นต่ำ 280 บาท หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำหลุดแนวรับ Uptrend Line ระยะเวลาสั้นลงมา ปิดเป็นแท่งเทียนแดงยาวสะท้อนแรงขายเข้ากดดัน โดยมีสัญญาณลบจาก MACD ที่ตัด Signal Line ลงมาและกลับมาเคลื่อนที่ภายใต้แกนศูนย์ รวมถึง Stochastic %K ตัดลง %D โดยสรุปจึงคาดว่าภาพรวมกลับมาเสี่ยงต่อการปรับฐานอีกครั้ง โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1280 - \$1300

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,590	50	0.26	689	1,384	116
GFMI19	19,670	30	0.15	349	487	114
GFQ19	19,730	60	0.36	163	133	51

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,600	60	0.31	21,951	20,500	5397
GF10M19	19,670	60	0.31	10,757	10,889	1947
GF10Q19	19,730	60	0.31	2,401	4,432	111

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)

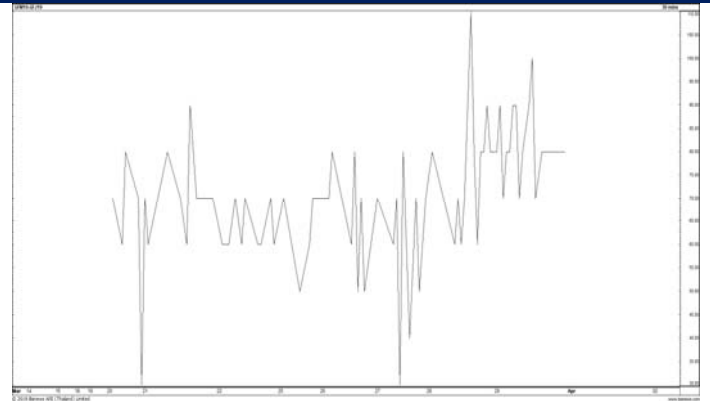
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex ( USD/Barrel )	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	57	1,369	1,333	1,296	1,260	1,224	1,187	1,151	1,115	1,078	1,042	1,006
	60	1,366	1,330	1,293	1,257	1,221	1,184	1,148	1,112	1,075	1,039	1,003
	63	1,363	1,327	1,291	1,254	1,218	1,182	1,145	1,109	1,072	1,036	1,000
	66	1,360	1,324	1,288	1,251	1,215	1,179	1,142	1,106	1,070	1,033	997
	69	1,357	1,321	1,285	1,248	1,212	1,176	1,139	1,103	1,067	1,030	994
	72	1,355	1,318	1,282	1,246	1,209	1,173	1,137	1,100	1,064	1,027	991
	75	1,352	1,315	1,279	1,243	1,206	1,170	1,134	1,097	1,061	1,025	988
	78	1,349	1,312	1,276	1,240	1,203	1,167	1,131	1,094	1,058	1,022	985
	81	1,346	1,310	1,273	1,237	1,201	1,164	1,128	1,092	1,055	1,019	982

## การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	31.00	31.25	31.50	31.75	32.00
1,220	17,977	18,122	18,267	18,412	18,557
1,240	18,272	18,419	18,566	18,714	18,861
1,260	18,566	18,716	18,866	19,016	19,165
1,280	18,861	19,013	19,165	19,317	19,469
1,300	19,156	19,310	19,465	19,619	19,774
1,320	19,450	19,607	19,764	19,921	20,078
1,340	19,745	19,904	20,064	20,223	20,382
1,360	20,040	20,201	20,363	20,525	20,686
1,380	20,335	20,499	20,663	20,827	20,991

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Spread ระหว่าง GFM19 – GFJ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,840.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,790.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,740.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,690.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,640.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,590.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,540.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,490.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,440.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,390.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,340.00	-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
19,850.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,800.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,750.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,700.00	100.0	1,000	(210)	790
19,650.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,600.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,550.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,500.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,450.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,400.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,350.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS