

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

เปิด Short S50M19 ได้ที่ 1093 จุด ปัจจุบันกำไร 2.1 จุด แนะนำถือต่อ เป้า 1080 จุด เพื่อตลาดซึ่มซับ ปัจจัยแวดล้อมที่สำคัญไปแล้ว ขณะที่สัญญาณไหลเข้า Fund Flow ยังไม่นิ่ง ทำให้ upside เริ่มจำกัด

SET50 Option:

สถานะ Long S50M19P1125 ทุน 40.60 จุด ถูกปิดรับกำไร 2 จุด วันนี้หรือ Long S50M19P1125 ไม่เกิน 33 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไร 48 จุด (SET50=1095) ตั้งจุด Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

แนะนำให้หรือ Long STECM19 ที่ 24 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ราคาหุ้นมีแรงหนุนทั้งปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งและกระแสบวกทางการเมือง

สถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท ปัจจุบันมีกำไร 11.88% แนะนำถือ เป้าหมายทำกำไรที่ 26 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน ทั้งนี้คาดการณ์ 1Q62 โดดเด่น

Gold Futures:

ทองคำเริ่มฟื้นตัวหลังการปรับลงแรง แต่กรอบการปรับตัวขึ้นยังถูกจำกัดจากเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า

แนะนำเพียง Trading GFJ19 ในกรอบ 19,340 – 19,640 บาท (1280 – 1300\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	89,487	91,343	-1,856	-7,788	15,744	20,920
Foreign	55,431	50,423	5,008	18,122	6,994	-10,049
Retail	134,138	137,290	-3,152	-10,334	-22,738	-10,871

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	19,205	19,660	-455	1,684	699	2,828
Foreign	47,797	37,438	10,359	16,165	29,349	32,580
Retail	53,168	63,072	-9,904	-17,849	-30,048	-35,408

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	64,180	65,874	-1,694	-9,542	16,674	12,384
Foreign	4,951	8,955	-4,004	734	-1,804	-37,161
Retail	70,428	64,730	5,698	8,808	-14,870	24,777

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,270	5,479	-209	853	-2,780	3,108
Foreign	2,678	4,015	-1,337	1,188	-20,651	-14,108
Retail	9,991	8,445	1,546	-2,041	23,431	11,000

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	496	44	452	-390	-232	-1,112
Foreign	90	6	84	1,079	1,392	3,492
Retail	1,440	1,976	-536	-689	-1,160	-2,395

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	141	139	2	-725	-642	-2,083
Foreign	14	1	13	1,014	1,789	2,443
Retail	1,932	1,947	-15	-292	-1,316	-502

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 3 เมษายน 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
เกศศักดิ์ ทวีระธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนุส, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณีย์ พันธนาทิจ	064045
จรรยาธน์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยต่างประเทศเวลานี้เริ่มขาดปัจจัยบวกใหม่สนับสนุน หลังจากนักลงทุนซื้อมัธมิชประเด็นบวกของการรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ-จีน ที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯเวลานี้กลับมากว่งทรงตัว ส่วนราคาน้ำมันดิบเวลานี้ยังคงปรับขึ้น 0.52% หลังสหรัฐฯเปิดเผยว่าเตรียมออกมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านเพิ่มเติมในเดือนหน้า คาดว่าจะเป็น Sentiment บวกหนุนต่อหุ้นในกลุ่มน้ำมันได้บ้าง อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศยังคงขาดแรงขับเคลื่อนภายหลังจากประเด็นการเมืองยังขาดความชัดเจน ประกอบกับวันนี้ SCC จะมีการขึ้นเครื่องหมาย XD (กระทบต่อ SET50 Index ปรับลง 1.07 จุด) คาดจะทำให้ SET50 Index วันนี้แกว่งขึ้นได้จำกัด โดยคาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1095-1105 จุด ส่วนประเด็นอื่นๆให้ความสนใจไปที่ความคืบหน้าการเปิดประมูลในพื้นที่ดิวตี้ฟรี ที่ล่าสุดมีการตั้งอนุกรรมการด้านกฎหมายเพื่อพิจารณาว่าโครงการเข้าข่ายการร่วมลงทุนที่ต้องดำเนินการภายใต้ พรบ. ร่วมทุนฉบับปี 2562 หรือไม่ ซึ่งคาดว่าจะรู้ผลการพิจารณาภายใน 2 สัปดาห์ ทำให้ AOT ยังคงแกว่งผันผวน

Direction Trading: เปิด Short S50M19 ได้ที่ 1093 จุด ปัจจุบันกำไร 2.1 จุด แนะนำถือต่อ เป้า 1080 จุด เชื่อดตลาดซื้อมัธมิชปัจจัยแวดล้อมที่สำคัญไปแล้ว ขณะที่สัญญาณไหลเข้า Fund Flow ยังไม่นิ่ง ทำให้ upside เริ่มจำกัด

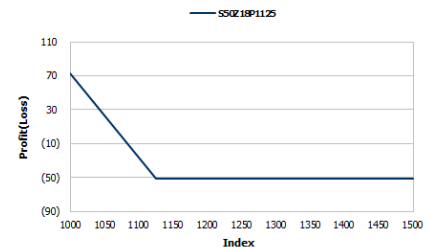
Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -6.78 จุด ใกล้เคียงค่าทฤษฎีควรรอยู่ที่ -5.15 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.70 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : สถานะ Long S50M19P1125 ทุน 40.60 จุด ถูกปิดรับรู้กำไร 2 จุด วันนี้ออ Long S50M19P1125 ไม่เกิน 33 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไร 48 จุด (SET50=1095) ตั้งจุด Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1095	1085	1080
แนวต้าน	1105	1095	1090



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1100.22	13.3593	11.3293

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
S50M19C1175	2.80	-0.20	> 1177.8	0.00	2.80	0.07	2.75	191	2164	11.63	0.10	38.42	0.07
S50M19C1150	5.70	-0.20	> 1155.7	0.00	5.70	0.05	5.86	413	3292	11.48	0.18	34.47	0.05
S50M19C1125	10.40	0.00	> 1135.4	0.00	10.40	0.03	11.39	484	2985	11.09	0.29	30.87	0.03
S50M19C1100	18.70	-0.20	> 1118.7	0.22	18.48	0.02	20.23	412	5149	10.96	0.44	26.13	0.02
S50M19C1075	30.80	0.00	> 1105.8	25.22	5.58	0.01	32.99	286	1288	10.67	0.61	21.93	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
S50M19P1175	79.10	-5.00	< 1095.9	74.78	4.32	0.00	86.32	0	22	9.14	-0.95	-14.05	0.00
S50M19P1150	63.50	-4.50	< 1086.5	49.78	13.72	-0.01	64.53	18	115	10.68	-0.83	-15.01	-0.01
S50M19P1125	43.00	-5.00	< 1082	24.78	18.22	-0.02	45.16	97	325	11.50	-0.69	-18.02	-0.02
S50M19P1100	27.60	-2.80	< 1072.4	0.00	27.60	-0.03	29.10	209	1360	10.98	-0.54	-21.70	-0.03
S50M19P1075	16.40	-1.70	< 1058.6	0.00	16.40	-0.04	16.96	357	3348	11.04	-0.38	-24.71	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1100.22	5.1	0.5%	02/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1093.80	3.2	0.3%	7	251	1
S50K19	1095.00	2.1	0.2%	4	325	-2
S50M19	1090.90	2.6	0.2%	113,132	275,673	17,162
S50U19	1087.20	2.3	0.2%	5,772	15,619	-131
S50Z19	1086.40	2.4	0.2%	1,005	4,999	54
S50H20	1083.00	2.0	0.2%	250	927	27

	SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	19,205	19,660	-455	1,684	6,143	1,684
ต่างชาติ	47,797	37,438	10,359	16,165	26,498	16,165
รายย่อย	53,168	63,072	-9,904	-17,849	-32,641	-17,849

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโท					
	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%

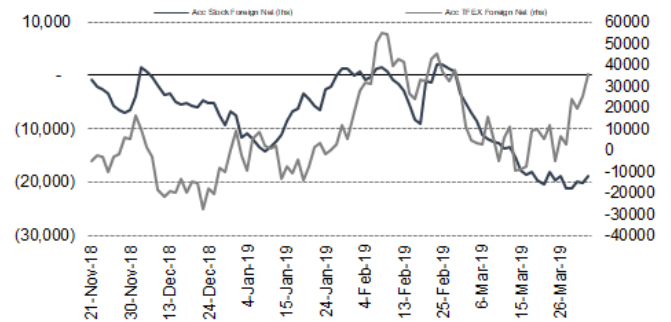
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
1,095.90	5.0	1,000	(186)	814	
1,094.90	4.0	800	(186)	614	
1,093.90	3.0	600	(186)	414	
1,092.90	2.0	400	(186)	214	
1,091.90	1.0	200	(186)	14	
1,090.90	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,089.90	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,088.90	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,087.90	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,086.90	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,085.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารหนี้ และ SET50 Futures



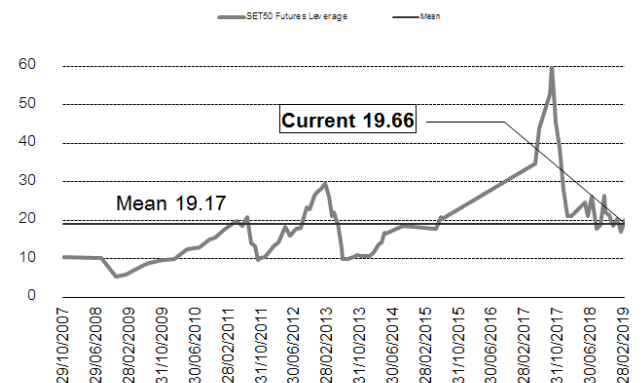
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

แนวโน้มกำไรปี 2562 เติบโตแข็งแกร่ง รองรับด้วย Backlog ที่สูงถึง 1.05 แสนล้านบาท คาดว่าจะรับรู้รายได้ในปีนี้กว่า 3 หมื่นล้านบาท พร้อมโอกาสการเติบโตจากงานประมูลภาครัฐจำนวนมากที่จะออกมา โดย STEC ถือเป็นบริษัทที่รับเหมาก่อสร้างที่มีความพร้อมด้านการเงินสูงสุด ด้วยการดำรงสถานะเป็น Net Cash มีเงินสดในมือกว่า 1 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

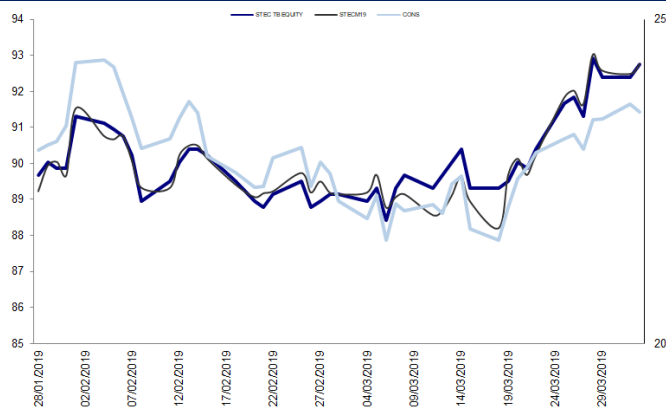
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำราคา 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	24.31	0.01	24.39	2060	5508	-886	10.66	20.37%	20.96	3.08	8.43%

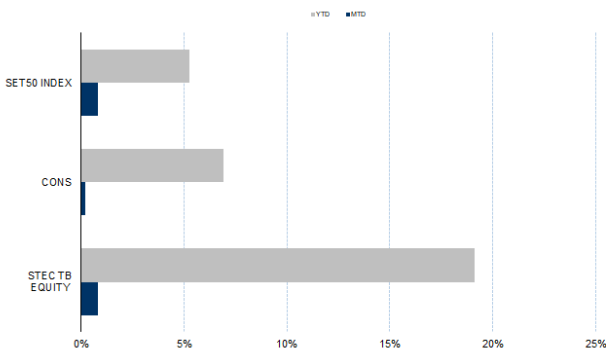
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้ลกองทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
24.81	0.5	500	3.99	496	
24.71	0.4	400	3.99	396	
24.61	0.3	300	3.99	296	
24.51	0.2	200	3.99	196	
24.41	0.1	100	3.99	96	
24.31	0.0	-	3.99	(4)	
24.21	-0.1	(100)	3.99	(104)	
24.11	-0.2	(200)	3.99	(204)	
24.01	-0.3	(300)	3.99	(304)	
23.91	-0.4	(400)	3.99	(404)	
23.81	-0.5	(500)	3.99	(504)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long BDMSM19

แนวโน้มกำไรปี 62 โดดเด่นอย่างมาก โดยเฉพาะ 1Q62 ที่จะมีการไต่ราคาหุ้น RAM สู่ทริ 5.4 พันล้านบาท มากกว่าที่เคยประเมินไว้ เนื่องจากมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายภาษีบางส่วนจากการขายหุ้น RAM ใน 4Q61 ไปแล้ว ขณะที่ผลการดำเนินงานปกติยังเติบโตได้จากกลุ่มผู้ป่วยประกันสุขภาพ และช่วยกระตุ้นออกกลางที่ย้ายฐานกลับมารักษาในประเทศไทยมากขึ้น

ส่วนเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 24.60 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside มองขึ้นทดสอบ High ก่อนหน้าบริเวณแนวต้าน 27.00 บาท

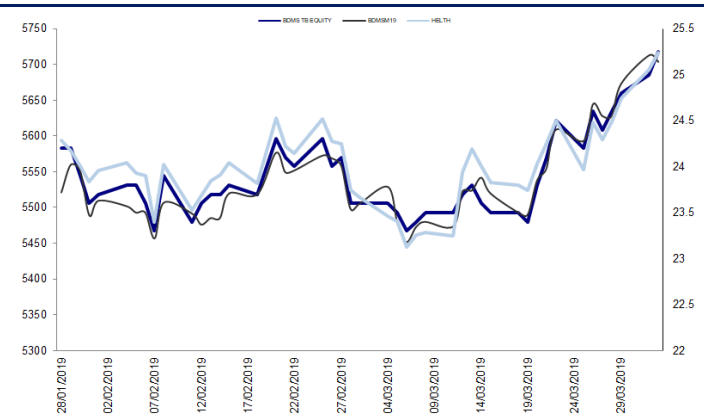
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท เป้าทำกำไร 26.00 บาท 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
BDMSM19	25.14	-0.11	25.34	1331	1901	118	7.14	18.81%	24.00	4.60	76.72%

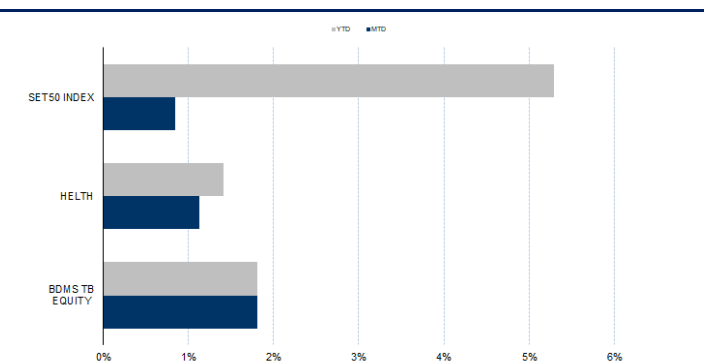
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
25.64	0.5	500	4.32	496	
25.54	0.4	400	4.32	396	
25.44	0.3	300	4.32	296	
25.34	0.2	200	4.32	196	
25.24	0.1	100	4.32	96	
25.14	0.0	-	4.32	(4)	
25.04	-0.1	(100)	4.32	(104)	
24.94	-0.2	(200)	4.32	(204)	
24.84	-0.3	(300)	4.32	(304)	
24.74	-0.4	(400)	4.32	(404)	
24.64	-0.5	(500)	4.32	(504)	

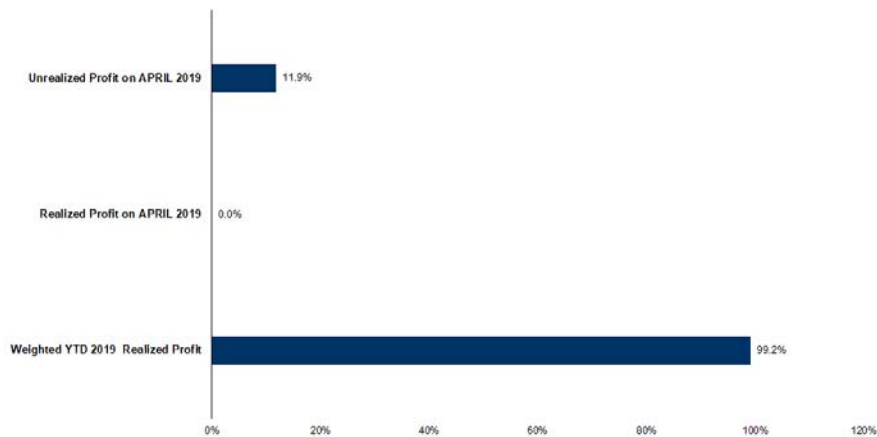
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์อ้างอิงราคาเป็นเงินบาทเป็นเงินบาท. เป็นเงินบาทอ้างอิงราคา. เป็นผลตอบแทนของอนุพันธ์อ้างอิงราคาอ้างอิงกับดัชนีราคาทองคำไทย (ASPS).

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	5.47	0.02	5.47	42096	188451	27	14.34	5.66	5.45
2	PLANBM19	6.64	-0.06	6.72	15586	19653	-7070	9.80	6.64	6.01
3	CKPM19	5.04	-0.01	5.07	6524	19822	-322	8.31	5.04	4.73
4	WHAM19	4.16	-0.08	4.26	6454	48497	3581	11.16	4.19	4.08
5	PTGM19	10.22	0.02	10.24	4114	13277	488	5.71	10.25	9.85
6	AMATAM19	21.59	-0.21	21.88	3841	6093	-2121	8.83	21.59	20.64
7	TUM19	19.46	0.26	19.27	2701	5637	601	11.75	19.49	18.12
8	BEMM19	9.99	-0.01	10.04	2598	24217	1586	12.53	10.03	9.88
9	CHGM19	1.93	-0.01	1.95	2551	14565	-449	7.29	1.94	1.84
10	TRUEM19	4.90	0.04	4.88	2128	93357	2	9.84	4.91	4.77
11	STECM19	24.31	0.01	24.39	2060	5508	-886	10.66	24.42	21.19
12	BANPUM19	16.23	-0.27	16.56	1684	40388	1093	10.34	16.25	15.55
13	BLANDM19	1.57	0.02	1.56	1645	174839	1567	10.20	1.61	1.57
14	AOTM19	67.50	0.00	67.74	1611	12576	698	14.21	67.96	67.10
15	BECM19	6.60	-0.10	6.72	1532	3881	310	7.05	6.67	6.36
16	KTBM19	18.46	-0.64	19.17	1505	27898	1055	20.11	18.69	18.14
17	SAWADM19	54.10	-0.90	55.19	1474	2997	-69	8.31	54.15	47.82
18	BEAUTYM19	6.51	-0.04	6.57	1398	14083	1124	4.20	6.60	6.38
19	PTTGCM19	68.20	0.20	68.24	1348	9492	-326	11.18	68.31	66.95
20	BDMSM19	25.14	-0.11	25.34	1331	1901	118	7.14	25.14	22.75

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 5 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,292.4 เหรียญฯ ถือเป็นก้าวย่างขึ้นตัวขึ้นมาจากหลังราคาร่วงลงรวมกว่า 30 เหรียญฯ ตลอด 5 วันทำการที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนในเชิงบวก หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า สวนทางกับค่าเงินยูโรอ่อนค่า หลังมีการรายงานตัวเลข PMI ภาคการผลิตเดือน มี.ค. ของยูโรโซน หดตัวมากสุดในรอบเกือบ 6 ปี ส่งผลให้ Dollar Index วานนี้ปรับขึ้นมายังบริเวณ 97.3 จุด เทียบกับ 97.23 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นปัจจัยที่จำกัดการปรับขึ้นของราคาทองคำ โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามสถานการณ์ Brexit ซึ่งล่าสุดนายฯ อังกฤษ เตรียมเรียกร้องให้ EU ให้เวลาแก่อังกฤษในการแยกออกจากสหภาพยุโรปมากขึ้น รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคเกษตร เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 40 บาท ปิดอยู่ที่ 19,550 บาท เทียบเท่า 1,293.77 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่อยู่ในบริเวณ 1,291-1,292 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 19,450-19,650 บาท แม้ราคาทองคำปรับตัวขึ้น แต่ยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,280-1,300 เหรียญฯ จึงแนะนำให้นักลงทุนเล่น Trading บริเวณ 19,340-19,640 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำหลุดแนวรับ Uptrend Line ระยะเวลาสั้นลงมา ปิดเป็นแท่งเทียนแดงยาว สะท้อนแรงขายเข้ากดดัน โดยมีสัญญาณลบจาก MACD ที่ตัด Signal Line ลงมาและกลับมาเคลื่อนที่ภายใต้แกนศูนย์ รวมถึง Stochastic %K ตัดลง %D โดยสรุปจึงคาดว่าภาพรวมกลับมาเสี่ยงต่อการปรับฐานอีกครั้ง โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1280 - \$1300 และมีแนวรับถัดไปอยู่ที่ \$1250

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,550	50	0.26	180	1,325	17
GFMI19	19,610	40	0.20	17	504	10
GFQ19	19,650	20	0.10	58	131	-1

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,530	30	0.15	7,554	16,791	-273
GF10M19	19,610	30	0.15	2,557	12,075	974
GF10Q19	19,660	20	0.10	1,784	5,108	623

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 (เหรียญ/กรอยออนซ์)

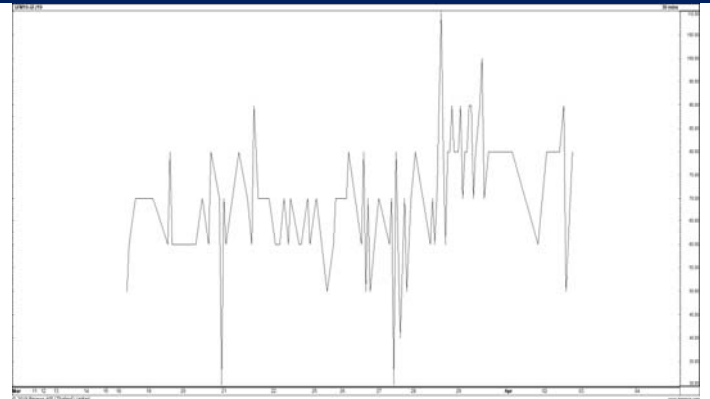
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	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
19,800.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,750.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,700.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,650.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,600.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,550.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,500.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,450.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,400.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,350.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,300.00	-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
19,780.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,730.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,680.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,630.00	100.0	1,000	(210)	790
19,580.00	50.0	500	(210)	290
19,530.00	0.0	-	(210)	(210)
19,480.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,430.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,380.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,330.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,280.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS