

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ความอ่อนแรงของการเมืองในประเทศ ทำให้ยังไม่มี Fund Flow ไหลเข้า แนะนำถือสถานะ Short S50M19 ทุน 1093 จุด ปัจจุบันมีกำไร 5 จุด เป้าทำกำไร 1080 จุด Stop Profit ที่ 1090

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับราคาเปิด S50M19P1125 ขึ้นมาที่ 33 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 53 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังอยู่ในภาวะผันผวน

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long PTTGCM19 ได้ที่ 69 บาท แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 72 บาท และ Cut Loss 1 บาท จากทุน ในเชิง Valuation ราคาหุ้น PTTGC ต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานมาก ขณะที่กำไรสุทธิ 1Q62 โดดเด่น สถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท มีกำไร 7.92% แนะนำถือ เป้าหมายทำกำไรที่ 26 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 24 บาทเพื่อปิดโอกาสขาดทุน ทั้งนี้คาดการณ์กำไร 1Q62 โดดเด่น

Gold Futures:

สถานการณ์แวดล้อมทางพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ มีเพียง USD ที่แข็งค่าเล็กน้อย ไม่ควรถือสถานะข้ามวันหยุดยาว Trading GFJ19 ในกรอบ 19360 – 19660 บาท (1280 – 1300\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	91,045	98,866	-7,821	-10,722	-30,387	48,827
Foreign	41,685	45,078	-3,393	-7,425	-9,108	-8,381
Retail	124,587	113,373	11,214	18,147	39,495	-40,446

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	27,761	24,151	3,610	4,463	7,390	9,419
Foreign	31,164	37,823	-6,659	-5,429	6,218	14,617
Retail	56,720	53,671	3,049	966	-13,608	-24,036

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	59,643	70,689	-11,046	-15,781	-36,560	35,822
Foreign	7,021	4,947	2,074	-4,419	-3,341	-20,662
Retail	62,199	53,227	8,972	20,200	39,901	-15,160

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	2,488	3,749	-1,261	12	-574	3,300
Foreign	3,500	2,307	1,193	2,559	-11,911	-3,015
Retail	5,489	5,421	68	-2,571	12,485	-285

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	968	355	613	1,787	1,378	903
Foreign	2	184	-182	-98	1,283	3,308
Retail	1,726	2,339	-613	-1,605	-2,426	-4,110

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	443	195	248	885	444	-1,012
Foreign	2	6	-4	-8	1,558	2,484
Retail	1,481	1,725	-244	-877	-2,051	-1,399

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 5 เมษายน พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ทวีธรรส	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธวัชกุล	019994
เชาณรัชย์ พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ขึ้นในแดนลบเป็นส่วนใหญ่จากแรงกดดันของหุ้นกลุ่มพลังงาน และหุ้นในกลุ่ม Domestic อย่างกลุ่มค้าปลีกและกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่ถูกกดดันจากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มี.ค. ที่ปรับลดลงครั้งแรกในรอบ 3 เดือน โดยแรงขายมาจากนักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ สำหรับวันนี้ SET50 Index จะได้แรงหนุนจากความคาดหวังเชิงบวกต่อการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน รวมถึงความคืบหน้าต่อการลงทุนในโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (ดอนเมือง-สุวรรณภูมิ-อู่ตะเภา) มูลค่า 2.24 แสนล้านบาท ที่ล่าสุดกลุ่ม ซี.พี.และภาครัฐที่สามารถสรุปแนวทางลงทุนร่วมกันได้ ซึ่งคาดว่าจะมีการลงนามสัญญาได้ภายใน พ.ค.62 ถือเป็น Sentiment บวกต่อราคาหุ้นในกลุ่มรับเหมาและกลุ่มธนาคารพาณิชย์ แต่อย่างไรก็ตามประเด็นความรุนแรงทางการเมืองในประเทศที่ทำให้ Fund Flow ไม่ไหลกลับ รวมถึงความกังวลต่อเศรษฐกิจในประเทศที่มีทิศทางชะลอตัวจะเป็นปัจจัยกดดันทำให้การปรับเพิ่มขึ้น SET50 Index ยังจำกัด โดยวันนี้ประเมินกรอบไว้ที่ 1090-1100 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1090	1080	1077
แนวต้าน	1100	1093	1090

SET50 Index Futures

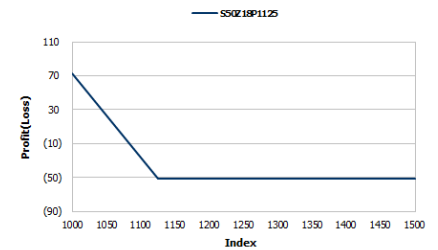
Direction Trading: แนะนำถือสถานะ Short S50M19 ทุน 1093 จุด ปัจจุบันมีกำไร 5 จุด เป้าทำกำไร 1080 จุด Stop Profit ที่ทุน

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -6.76 จุด ใกล้เคียงค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ -4.43 จุด

Spread Trading: ค่าการถ่วง Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มี.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.40 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้ปรับราคาซื้อเปิด S50M19P1125 ขึ้นมาที่ 33 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 53 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน ค่า SET50 ยังอยู่ในภาวะผันผวน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1094.76	13.3620	9.9384

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	2.10	-0.70	> 1177.1	0.00	2.10	0.08	2.17	482	2264	11.00	0.08	40.73	0.08
S50M19C1150	4.30	-1.20	> 1154.3	0.00	4.30	0.05	4.87	403	3490	10.75	0.15	38.21	0.05
S50M19C1125	8.80	-1.40	> 1133.8	0.00	8.80	0.04	9.88	448	3286	10.78	0.26	32.17	0.04
S50M19C1100	16.30	-2.70	> 1116.3	0.00	16.30	0.02	18.17	1167	5224	10.36	0.43	28.61	0.02
S50M19C1075	29.00	-3.30	> 1104	19.76	9.24	0.01	30.47	111	1360	10.95	0.59	22.19	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	89.00	6.00	< 1086	80.24	8.76	-0.01	88.62	1	25	9.40	-0.95	-12.50	-0.01
S50M19P1150	67.00	4.00	< 1083	55.24	11.76	-0.01	66.42	14	128	10.71	-0.85	-14.60	-0.01
S50M19P1125	45.90	2.90	< 1079.1	30.24	15.66	-0.01	46.54	49	383	11.30	-0.72	-17.55	-0.01
S50M19P1100	27.50	0.60	< 1072.5	5.24	22.26	-0.02	29.94	210	1547	10.81	-0.57	-22.92	-0.02
S50M19P1075	16.80	1.20	< 1058.2	0.00	16.80	-0.03	17.34	531	3396	11.06	-0.39	-24.92	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1094.76	-3.7	-0.3%	04/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1089.90	-4.5	-0.4%	15	254	5
S50K19	1088.90	-4.5	-0.4%	52	372	47
S50M19	1088.00	-4.5	-0.4%	106,981	283,206	7,737
S50U19	1084.60	-4.1	-0.4%	7,340	16,817	1,200
S50Z19	1083.90	-4.4	-0.4%	813	4,963	25
S50H20	1080.40	-3.8	-0.4%	444	1,131	189

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถานะ	27,761	24,151	3,610	4,463	6,593	6,147
ต่างชาติ	31,164	37,823	-6,659	-5,429	25,023	10,736
รายย่อย	56,720	53,671	3,049	966	-31,616	-16,883

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

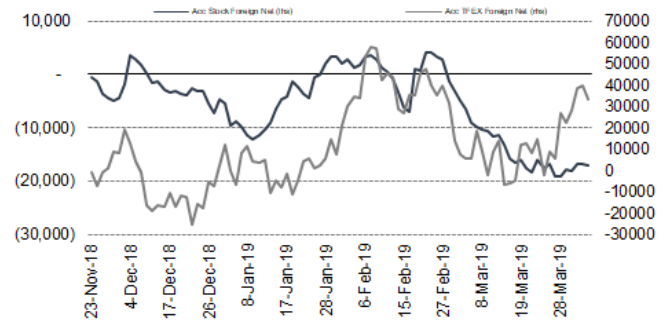
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,093.00	5.0	1,000	(186)	814
1,092.00	4.0	800	(186)	614
1,091.00	3.0	600	(186)	414
1,090.00	2.0	400	(186)	214
1,089.00	1.0	200	(186)	14
1,088.00	0.0	0.0	(186)	(186)
1,087.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,086.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,085.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,084.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,083.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



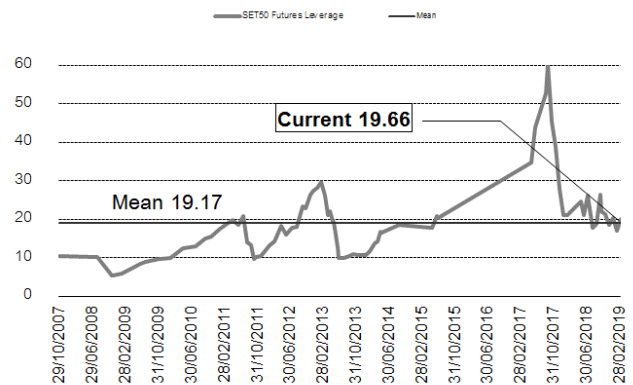
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	มี.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 PTTGCM19

ราคาทำไรสุทธิของ PTTGC ในงวด 1Q62 จะกลับมาฟื้นตัวได้ QoQ อย่างโดดเด่น จากการบันทึกกำไรทางบัญชีจากสต็อกน้ำมันดิบ อีกทั้งการปรับลดลงแรงของราคาตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา จนทำให้ระดับ P/BV อยู่ในระดับต่ำเพียง 0.98 เท่า และมี Dividend Yield สูงถึง 5.78% จะเป็นปัจจัยจำกัด Downside ของราคาหุ้น

ส่วนทางด้านเทคนิคราคาเวลานี้เกิดสัญญาณบวกจากการผ่านแนวต้าน 69.00 บาท ขึ้นได้ และกลับมาขึ้นเหนือ EMA 5 และ 10 วันสำเร็จ ระยะสั้นคาดมีโอกาสดูเห็นสัญญาณการ Rebound ต่อ โดยมีแนวต้านที่ 72.00 บาท

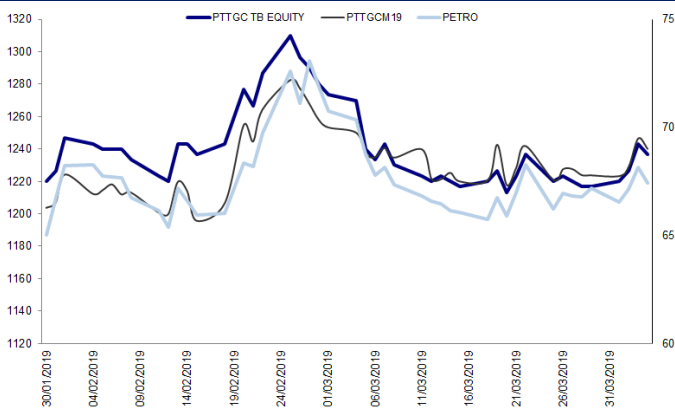
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้เปิด Long PTTGCM19 ที่ 69 บาท เข้าทำกำไรที่ 72 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTGCM19	69.01	0.26	68.99	832	8027	0	11.31	14.91%	9.40	0.98	-17.10%

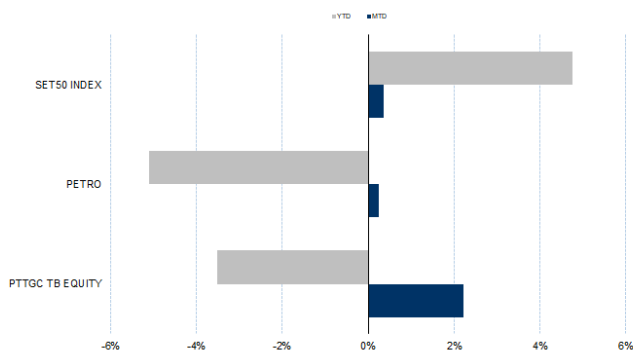
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
69.51	0.5	500	7.04	493	
69.41	0.4	400	7.04	393	
69.31	0.3	300	7.04	293	
69.21	0.2	200	7.04	193	
69.11	0.1	100	7.04	93	
69.01	0.0	-	7.04	(7)	
68.91	-0.1	(100)	7.04	(107)	
68.81	-0.2	(200)	7.04	(207)	
68.71	-0.3	(300)	7.04	(307)	
68.61	-0.4	(400)	7.04	(407)	
68.51	-0.5	(500)	7.04	(507)	

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 เนื่องจากมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายบางส่วนจากการขายหุ้น RAM ใน 4Q61 ไปแล้ว ขณะที่ผลการดำเนินงานปกติยังคงเติบโตได้จากกลุ่มผู้ป่วยประกันสุขภาพ และช่วยกระตุ้นออกกลางที่ย้ายฐานกลับมารักษาในประเทศไทยมากขึ้น

ส่วนเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 24.60 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside มองขึ้นทดสอบ High ก่อนหน้าบริเวณแนวต้าน 27.00 บาท

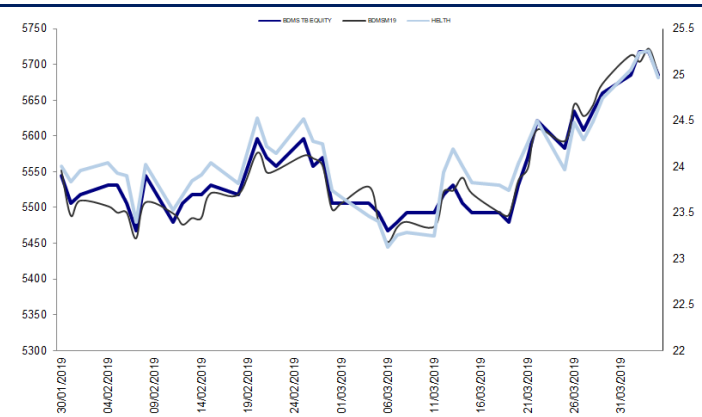
กลยุทธ์การลงทุน

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	25.00	0.00	25.09	202	2008	-1	7.07	20.00%	24.24	4.64	76.72%

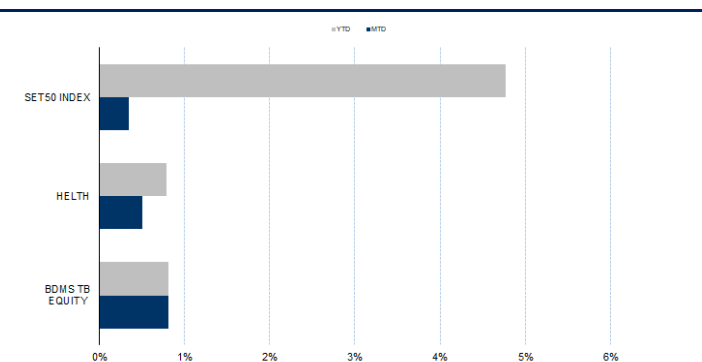
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
25.50	0.5	500	4.32	496	
25.40	0.4	400	4.32	396	
25.30	0.3	300	4.32	296	
25.20	0.2	200	4.32	196	
25.10	0.1	100	4.32	96	
25.00	0.0	-	4.32	(4)	
24.90	-0.1	(100)	4.32	(104)	
24.80	-0.2	(200)	4.32	(204)	
24.70	-0.3	(300)	4.32	(304)	
24.60	-0.4	(400)	4.32	(404)	
24.50	-0.5	(500)	4.32	(504)	

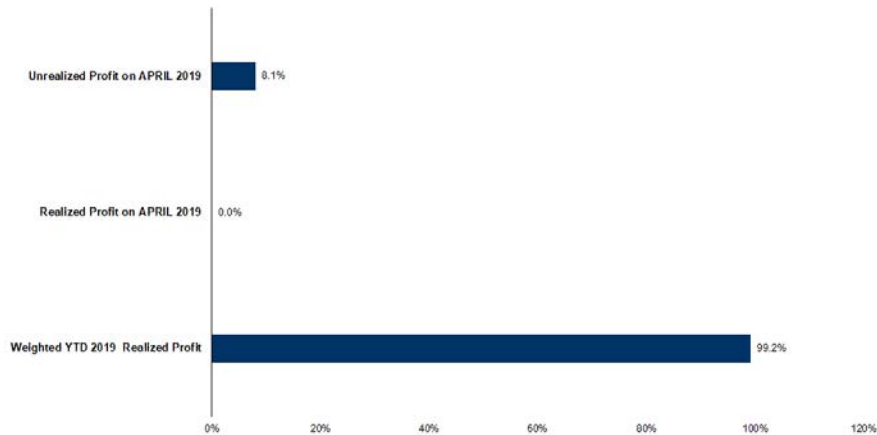
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์อ้างอิงราคาเงินบาทเป็นเงินบาท. เงินบาทอ้างอิงราคาเงินบาท. เงินบาทอ้างอิงราคาเงินบาท. เงินบาทอ้างอิงราคาเงินบาท. เงินบาทอ้างอิงราคาเงินบาท. เงินบาทอ้างอิงราคาเงินบาท. เงินบาทอ้างอิงราคาเงินบาท. เงินบาทอ้างอิงราคาเงินบาท. เงินบาทอ้างอิงราคาเงินบาท. เงินบาทอ้างอิงราคาเงินบาท.

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	5.43	-0.02	5.47	40548	189521	530	14.34	5.63	5.38
2	BTSM19	10.89	-0.01	10.94	9534	16003	4528	15.10	11.21	10.84
3	PLANBM19	6.77	-0.13	6.92	7513	15117	500	10.09	6.95	6.02
4	TRUEM19	4.95	-0.01	4.98	7282	95796	-654	10.04	5.04	4.76
5	BEMM19	9.79	-0.01	9.83	6124	25914	-2445	12.28	10.01	9.66
6	QHM19	2.90	-0.12	3.03	2791	29420	-1726	9.93	2.91	2.77
7	IVLM19	48.70	0.20	48.67	2563	7528	486	7.38	48.74	47.61
8	TUM19	18.50	0.00	18.56	2086	3617	-423	11.32	18.80	18.17
9	STPIM19	6.50	0.00	6.52	2031	2586	1031	5.18	6.50	4.47
10	SM19	3.08	0.00	3.09	2001	18163	-1000	9.01	3.23	3.08
11	VGIM19	8.90	-0.20	9.13	1820	1843	416	11.97	9.10	7.24
12	AAVM19	4.12	0.02	4.11	1506	12708	1506	9.81	4.12	3.99
13	WHAM19	4.14	-0.02	4.17	1362	51152	289	10.95	4.14	4.08
14	CPNM19	73.05	0.05	73.25	1280	3248	517	12.39	74.23	71.01
15	BCHM19	17.15	-0.05	17.26	1212	4488	2	7.07	17.26	15.81
16	CKPM19	5.05	0.00	5.07	1195	19415	555	8.31	5.17	4.71
17	KTBM19	18.40	-0.70	19.17	1182	27166	-793	20.11	18.47	18.14
18	KCEM19	25.87	-0.38	26.34	1162	4957	313	2.98	26.26	23.59
19	TMBM19	2.01	-0.03	2.05	1159	80067	144	10.74	2.07	1.95
20	BLANDM19	1.57	0.03	1.55	1077	175907	1077	10.13	1.60	1.56

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 2.4 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,292.3 เหรียญฯ อย่างไรก็ตามการปรับเพิ่มเป็นไปอย่างจำกัด เนื่องจากถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า ซึ่งมีแรงหนุนจากความหวังในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่มีสัญญาณเชิงบวก และใกล้ได้ข้อสรุปในเร็ววัน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลแรงงานของสหรัฐที่แข็งแกร่ง โดยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในรอบสัปดาห์ลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ธ.ค. 2512 ขณะที่ค่าเงินสกุลหลักอื่น เช่น ยูโรอ่อนค่าเนื่องจากวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจเยอรมนี หลังเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจอ่อนแอ จนนำไปสู่การปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจของเยอรมนีในปีนี้ ภาพรวมทำให้ Dollar Index ขยับขึ้นมาปิดบริเวณ 97.3 จุด ประเด็นที่ต้องติดตาม คงเป็นการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราการว่างงานของสหรัฐในวันนี้ รวมถึงสถานการณ์ Brexit หลังพรรคอนุรักษนิยมและแรงงานได้เจรจาร่วมกันต่อเป็นวันที่ 2 เพื่อหาทางออกให้กับข้อตกลง Brexit ทั้งหมดนี้ล้วนมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐและราคาทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 20 บาท ปิดอยู่ที่ 19,510 บาท เทียบเท่า 1,289.8 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่อยู่บริเวณ 1,291-1,292 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 19,500-19,700 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,280-1,300 เหรียญฯ เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยเข้ากระทบราคาอย่างมีนัยฯ ประกอบกับตลาดทองคำไทยจะปิดทำการหลายวันในวันหยุดสุดสัปดาห์นี้ จึงไม่แนะนำให้นักลงทุนมีสถานะข้ามวันหยุดยาว ดังนั้นคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 19,360-19,660 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำแกว่งตัวภายในกรอบ \$1280 - \$1300 แต่อย่างไรก็ตาม ภาพรวมเป็นการหลุดแนวรับ Uptrend Line ระยะสั้นลงมา ทำให้เสี่ยงต่อการปรับฐานอยู่ตลอด จึงควรเพิ่มความระมัดระวังหากราคาปรับตัวขึ้นมาใกล้แนวต้าน \$1300

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,510	-40	-0.20	78	1,352	8
GFM19	19,580	-50	-0.25	5	511	4
GFQ19	19,640	-40	-0.20	2	130	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,510	-40	-0.20	4,914	15,633	-390
GF10M19	19,590	-30	-0.15	1,477	11,629	289
GF10Q19	19,640	-40	-0.20	309	5,121	35

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)

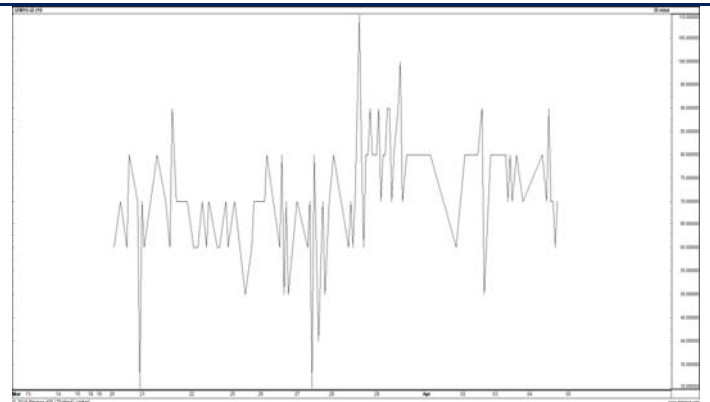
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,760.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,710.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,660.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,610.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,560.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,510.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,460.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,410.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,360.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,310.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,260.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,760.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,710.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,660.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,610.00	100.0	1,000	(210)	790
19,560.00	50.0	500	(210)	290
19,510.00	0.0	-	(210)	(210)
19,460.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,410.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,360.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,310.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,260.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS