

วันอังคารที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2562

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

สถานะ Short S50M19 ปิดรับกำไร 3 จุด แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1085 – 1094 จุด และเปิด Short ที่กรอบบน ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นและ ความผันผวนของสงครามการค้าในระลอกนี้

### SET50 Option:

แนะนำให้รับราคาเปิด S50M19P1125 ขึ้นมาที่ 35 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 53 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังอยู่ในภาวะผันผวนโดยมี Upside จำกัด

### Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCM19 ทุน 69 บาท มีกำไร 4.1% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 72 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน Valuation ราคาหุ้น PTTGC ต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน ขณะที่กำไรสุทธิ 1Q62 โดดเด่น

สถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท มีกำไร 6.5% แนะนำถือ เป้าหมายทำกำไรที่ 26 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน ทั้งนี้คาดการณ์กำไร 1Q62 โดดเด่น

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับขึ้นไปใกล้ 1300\$ ขณะที่เงิน USD มีโอกาสแข็งค่าหาก ECB ผ่อนคลายการเงินเพิ่ม แนะนำ Trading GFJ19 ในกรอบ 19470 – 19780 บาท (1285-1305\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	60,777	61,547	-770	-8,591	-19,280	41,725
Foreign	59,363	35,551	23,812	20,419	34,509	26,063
Retail	94,181	117,223	-23,042	-11,828	-15,229	-67,788

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	14,023	17,422	-3,399	211	2,748	2,453
Foreign	30,446	22,833	7,613	954	18,349	31,593
Retail	40,613	44,827	-4,214	-1,165	-21,097	-34,046

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,495	31,177	1,318	-9,728	-24,005	35,999
Foreign	18,567	6,198	12,369	14,443	8,684	-4,846
Retail	34,081	47,768	-13,687	-4,715	15,321	-31,153

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,218	11,584	-366	-1,627	499	2,175
Foreign	10,319	6,489	3,830	5,023	7,577	-1,166
Retail	14,610	18,074	-3,464	-3,396	-8,076	-1,009

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	410	162	248	861	1,645	1,720
Foreign	2	184	-182	-186	1,027	3,309
Retail	1,250	1,500	-250	-863	-2,544	-4,432

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	254	395	-141	107	19	-1,156
Foreign	5	180	-175	-179	831	2,358
Retail	1,656	1,340	316	72	-853	-1,079

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธวัชกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

## SET50 Overview

การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาที่ยังมีความตึงเครียดและได้มีการขยายเวลาการเจรจาออกไป 4-6 สัปดาห์ นอกจากนี้ล่าสุดจีนประกาศปรับลดอัตราภาษีนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคจำพวกเครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์ ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 9 เม.ย. 62 เป็นต้นไป คาดว่าจะเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นกลุ่มชิ้นส่วนฯ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น 1.1% ทำจุดสูงสุดของปีที่ระดับ 71.10 เหรียญฯ/บาร์เรล หนุนจากความกังวล Supply ตึงตัวจากเหตุการณ์ความไม่สงบในลิเบีย จะเป็นบวกต่อราคาน้ำมันในกลุ่มพลังงานและกลุ่มปิโตรฯ สภาพแวดล้อมข้างต้นคาดว่าจะช่วยหนุน SET50 Index ขยับขึ้นได้ แต่อย่างไรก็ตามปัจจัยการเมืองในประเทศที่ยังขาดความชัดเจน ยังเป็นข้อจำกัดต่อการไหลเข้าของ Fund Flow อีกทั้งมูลค่าการซื้อขายที่สัปดาห์นี้มีโอกาสเบาบางจากการใกล้เข้าสู่เทศกาลหยุดยาวในวันสงกรานต์ ทำให้พื้นที่การขึ้นของ SET50 Index เป็นไปอย่างจำกัด โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของวันที่ 1095-1105 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1095	1085	1080
แนวต้าน	1105	1094	1090

## SET50 Index Futures

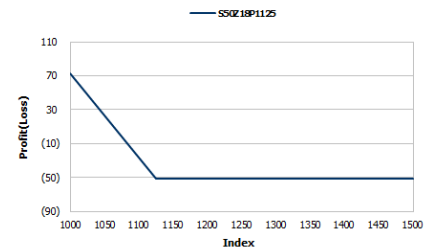
**Direction Trading:** สถานะ Short S50M19 ปิดรับกำไร 3 จุด แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1085 – 1094 จุด และเปิด Short ที่กรอบบน

**Basis Trading:** Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -6.76 จุด ใกล้เคียงค่าทฤษฎีควรรอยู่ที่ -4.43 จุด การเปิดสถานะ Short ในปัจจุบันจึงยังไม่ได้เปรียบ

**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 :** แนะนำให้ปรับราคากรอบเปิด S50M19P1125 ขึ้นมาที่ 35 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 53 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังอยู่ในภาวะผันผวน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1096.13	13.3479	5.1387

### 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>	1.90	-0.20	> 1176.9	0.00	1.90	0.07	2.00	139	2345	11.26	0.08	44.35	0.07
<b>S50M19C1150</b>	4.20	-0.10	> 1154.2	0.00	4.20	0.05	4.61	180	3605	10.71	0.15	37.94	0.05
<b>S50M19C1125</b>	8.70	-0.10	> 1133.7	0.00	8.70	0.03	9.58	434	3413	10.63	0.26	33.19	0.03
<b>S50M19C1100</b>	16.50	0.20	> 1116.5	0.00	16.50	0.02	17.93	787	5581	10.57	0.42	28.11	0.02
<b>S50M19C1075</b>	29.40	0.40	> 1104.4	21.13	8.27	0.01	30.41	84	1378	10.91	0.60	22.21	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>	82.20	-6.80	< 1092.8	78.87	3.83	0.00	87.52	0	25	9.40	-0.95	-13.53	0.00
<b>S50M19P1150</b>	65.00	-2.00	< 1085	53.87	11.13	-0.01	65.23	13	140	9.88	-0.87	-15.32	-0.01
<b>S50M19P1125</b>	44.00	-1.90	< 1081	28.87	15.13	-0.01	45.30	32	404	10.09	-0.74	-18.82	-0.01
<b>S50M19P1100</b>	27.00	-0.50	< 1073	3.87	23.13	-0.02	28.75	151	1639	10.05	-0.57	-23.24	-0.02
<b>S50M19P1075</b>	15.60	-1.20	< 1059.4	0.00	15.60	-0.03	16.32	333	3493	10.59	-0.39	-26.72	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1096.13	1.4	0.1%	05/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1093.00	3.1	0.3%	13	257	3
S50K19	1089.00	0.1	0.0%		372	0
S50M19	1089.40	1.4	0.1%	78,966	281,581	-1,625
S50U19	1085.50	0.9	0.1%	5,124	16,569	-248
S50Z19	1084.70	0.8	0.1%	568	5,010	47
S50H20	1081.60	1.2	0.1%	411	1,246	115

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถานะ	14,023	17,422	-3,399	211	8,605	2,748
ต่างชาติ	30,446	22,833	7,613	954	26,234	18,349
รายย่อย	40,613	44,827	-4,214	-1,165	-34,839	-21,097

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

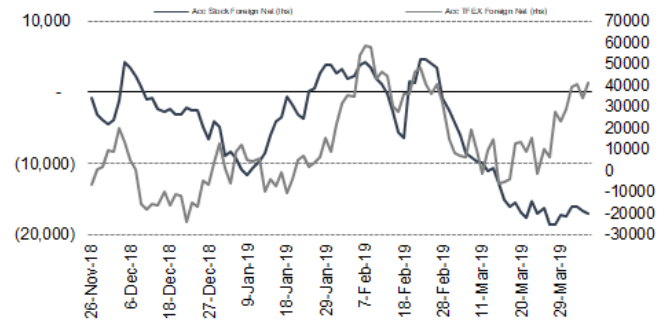
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,094.40	5.0	1,000	(186)	814
1,093.40	4.0	800	(186)	614
1,092.40	3.0	600	(186)	414
1,091.40	2.0	400	(186)	214
1,090.40	1.0	200	(186)	14
<b>1,089.40</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,088.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,087.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,086.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,085.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,084.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



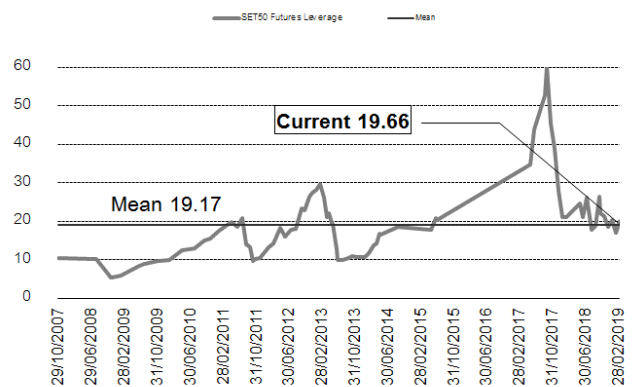
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

ส่วนทางด้านเทคนิคราคาความนี้เกิดสัญญาณบวกจากการผ่านแนวต้าน 69.00 บาท ขึ้นได้ และกลับมาขึ้นเหนือ EMA 5 และ 10 วันสำเร็จ ระยะสั้นคาดมีโอกาสดูที่เห็นสัญญาณการ Rebound ต่อ โดยมีแนวต้านที่ 72.00 บาท

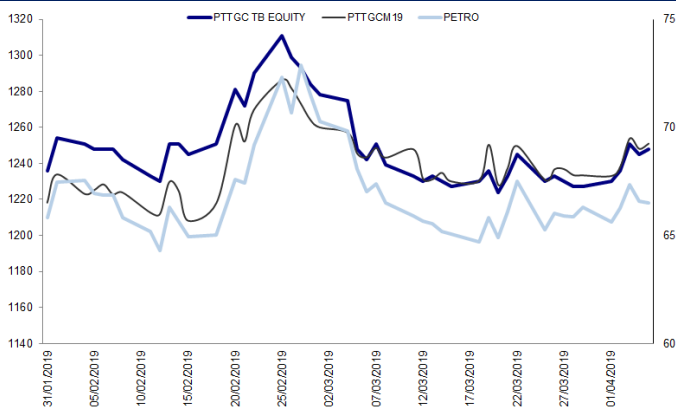
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long PTTGCM19 ทุน 69 บาท เป้าทำกำไรที่ 72 บาท 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	69.25	0.25	69.23	832	8027	0	11.35	14.49%	9.37	0.98	-17.10%

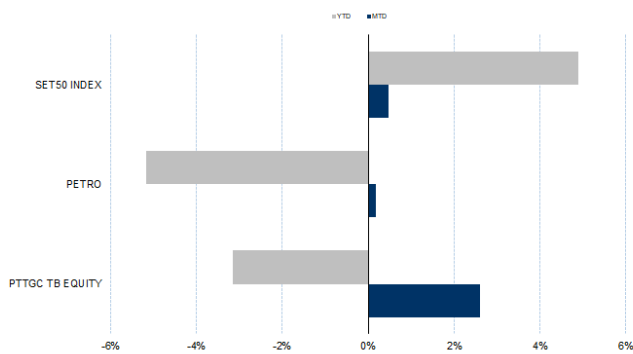
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	
69.75	0.5	500	7.04	493	
69.65	0.4	400	7.04	393	
69.55	0.3	300	7.04	293	
69.45	0.2	200	7.04	193	
69.35	0.1	100	7.04	93	
<b>69.25</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>7.04</b>	<b>(7)</b>	
69.15	-0.1	(100)	7.04	(107)	
69.05	-0.2	(200)	7.04	(207)	
68.95	-0.3	(300)	7.04	(307)	
68.85	-0.4	(400)	7.04	(407)	
68.75	-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

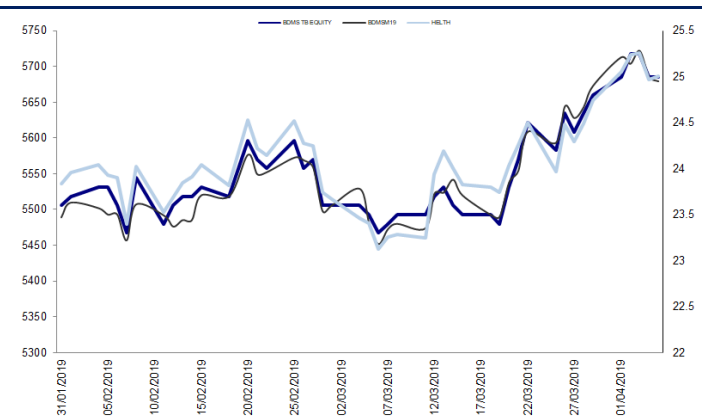
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BDMSM19 ทน 24.72 บาท เป้าทำกำไร 26.00 บาท Stop Profit ที่ทน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BDMSM19	24.95	-0.05	25.08	202	2008	-1	7.07	20.00%	24.00	4.60	76.72%

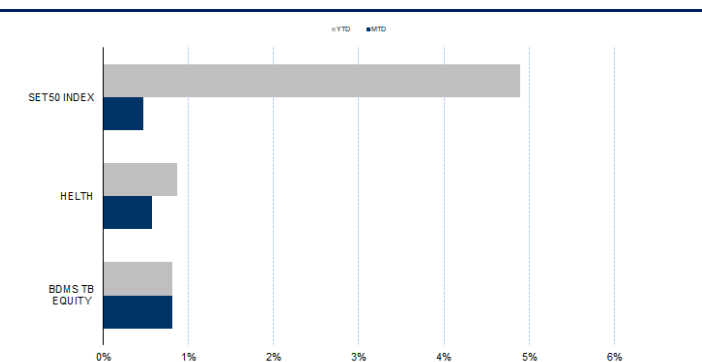
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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
25.45	0.5	500	4.32	496	
25.35	0.4	400	4.32	396	
25.25	0.3	300	4.32	296	
25.15	0.2	200	4.32	196	
25.05	0.1	100	4.32	96	
<b>24.95</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>4.32</b>	<b>(4)</b>	
24.85	-0.1	(100)	4.32	(104)	
24.75	-0.2	(200)	4.32	(204)	
24.65	-0.3	(300)	4.32	(304)	
24.55	-0.4	(400)	4.32	(404)	
24.45	-0.5	(500)	4.32	(504)	

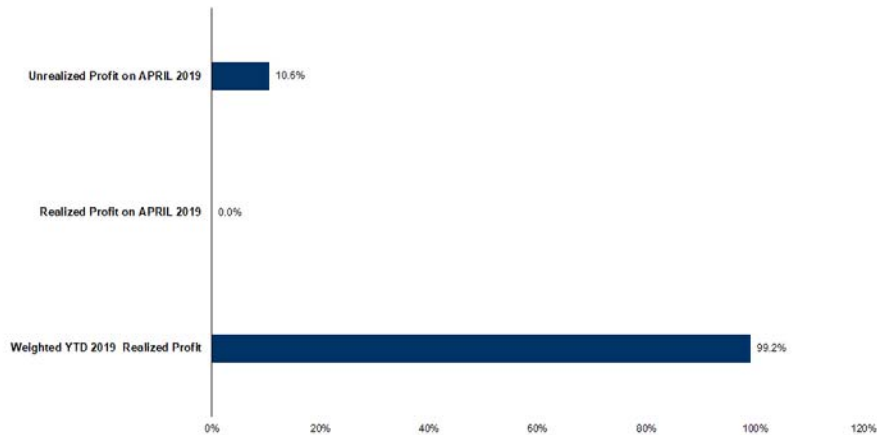
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงราคาปิดในวันนับวันเป็นวันครบสัญญา และกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงราคาปิดของอนุพันธ์ในวันครบสัญญา

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	BEMM19	10.04	0.04	10.03	7379	22487	-3427	12.53	10.20	10.01
2	TRUEM19	4.95	0.03	4.94	4841	95536	-260	9.96	5.00	4.75
3	PLANBM19	6.72	-0.23	6.97	4021	11110	-4007	10.16	6.88	6.05
4	BTSM19	10.81	-0.09	10.94	3544	12516	-3487	15.10	10.86	10.53
5	WHAM19	4.13	-0.05	4.19	3234	52345	1193	11.00	4.14	4.09
6	BLANDM19	1.57	0.03	1.55	1969	176465	558	10.13	1.60	1.55
7	MINTM19	37.45	-0.55	38.13	1619	3680	-291	11.76	38.37	37.31
8	AOTM19	67.52	0.27	67.47	1599	14052	939	14.16	67.91	66.99
9	TMBM19	2.00	-0.06	2.07	1519	80539	472	10.84	2.06	1.96
10	IRPCM19	5.85	0.05	5.82	1515	24134	509	10.18	5.91	5.67
11	TUM19	18.60	0.10	18.56	1501	4118	501	11.32	18.82	18.21
12	ITDM19	2.27	0.01	2.27	1257	26088	685	8.50	2.30	2.16
13	CKPM19	5.02	0.02	5.02	1237	20580	1165	8.22	5.05	4.72
14	STPIM19	6.60	-0.15	6.77	1022	2572	-14	5.38	6.60	4.60
15	BEAUTYM19	6.45	-0.10	6.57	1011	14955	1010	4.20	6.57	6.36
16	CPNM19	74.00	0.25	73.99	923	3057	-191	12.52	74.00	71.06
17	BECM19	6.55	-0.15	6.72	902	2775	-301	7.05	6.68	6.41
18	IVLM19	48.20	-0.05	48.41	863	7579	51	7.34	48.70	47.56
19	HANAM19	33.63	0.13	33.61	805	329	-400	8.32	33.63	29.65
20	AMATAM19	21.69	-0.11	21.87	741	5272	-416	8.83	21.80	20.56

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้นรวม 5.1 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันจันทร์ที่ 1,297.4 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังสหรัฐรายงานตัวเลขคำสั่งซื้อภาคโรงงานปรับตัวลดลงเดือน ก.พ. ขณะที่ค่าเงินยูโรติดตัวขึ้นก่อนการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพุธนี้ โดยภาพรวม Dollar Index เมื่อคืน ปรับลดลงมาปิดบริเวณ 97.08 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการประชุม ECB ท่ามกลางคาดการณ์ว่าจะส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมถึงสถานการณ์ Brexit ซึ่งล่าสุดรัฐบาลอังกฤษอนุมัติข้อเสนอให้มีการเลื่อนกำหนดการวันที่อังกฤษต้องถอนตัวออกจากสหภาพยุโรป ขณะที่นายกรัฐมนตรีอังกฤษ จะต้องยื่นขอ EU ให้ขยายเวลาการบังคับใช้มาตรการ 50 ออกไป เพื่อหลีกเลี่ยง Brexit แบบไร้ข้อตกลง ด้านสหรัฐจะมีการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญตลอดสัปดาห์ ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาผู้ผลิต เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 120 บาท ปิดอยู่ที่ 19,630 บาท เทียบเท่า 1,295.32 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่อยู่บริเวณ 1,297-1,298 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 19,600-19,900 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หนุนต่อราคาทองคำใกล้ระดับ 1,300 เหรียญฯ แต่หากการประชุม ECB ผ่อนคลายการเงิน คาดหนุนให้ค่าเงินดอลลาร์มีโอกาสกลับมาแข็งค่าได้ และทำให้ราคาทองคำมี upside จำกัด แนะนำ Trading บริเวณ 1,285-1,305 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,470-19,780 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFJ19 ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำกำลังแกว่งอยู่ในกรอบของ Descending Triangle หลังหลุดแนวรับ Uptrend Channel ลงมา ล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะฟื้นตัวขึ้นจากกรอบล่างที่บริเวณ \$1280 มุ่งขึ้นทดสอบกรอบบนที่บริเวณ \$1310

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,570	0	0.00	793	1,111	-241
GFM19	19,640	0	0.00	133	496	-15
GFQ19	19,730	0	0.00	48	146	16

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,560	-10	0.00	14,218	15,986	353
GF10M19	19,640	0	0.00	6,086	12,562	933
GF10Q19	19,690	0	0.00	2,362	5,983	862

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/กรอยออนซ์)

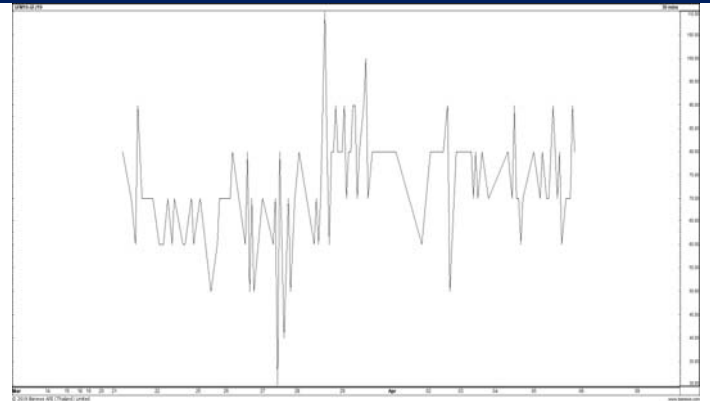
Nymex ( USD/Barrel )	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง (ขาดทุน)	(บาท)	(บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,820.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,770.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,720.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,670.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,620.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,570.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,520.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,470.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,420.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,370.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,320.00	-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+ VAT	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง (ขาดทุน)	(บาท)	(บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,810.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,760.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,710.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,660.00	100.0	1,000	(210)	790
19,610.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,560.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,510.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,460.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,410.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,360.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,310.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS