

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การกลับมาซื้อสุทธิ พร้อมเปิด Long Future ของต่างชาติถือเป็นสัญญาณบวก แต่ยังมีความเสี่ยงบางประการที่กดดัน แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1095 – 1107 จุด และเปิด Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50M19P1125 ได้ที่ 35 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 53 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน แม้ SET50 จะยังผันผวน แต่ก็เชื่อว่า Downside มีไม่มาก

Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCM19 ทุน 69 บาท มีกำไร 23.85% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 72 บาท Stop Profit ที่ 69.50 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 8% ราคาหุ้น PTTGC ที่ต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน หนุนราคาหุ้น

สถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท มีกำไร 5.09% แนะนำถือ เป้าหมายทำกำไรที่ 26 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน ทั้งนี้คาดกำไร 1Q62 โดดเด่น

Gold Futures:

ความเสี่ยงด้านการค้าระหว่าง สหรัฐฯ-ยุโรป ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการปรับลด GDP Growth ของ IMF

หนุนราคาทองคำ แต่ Upside มีไม่มาก Trading GFJ19 กรอบ 19560 – 19790 บาท (1285-1305\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	90,829	106,150	-15,321	-16,091	-28,669	27,067
Foreign	81,338	42,119	39,219	63,031	60,614	85,045
Retail	130,465	154,363	-23,898	-46,940	-31,945	-112,112

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	28,924	42,550	-13,626	-17,025	-13,017	-13,349
Foreign	62,886	33,929	28,957	36,570	41,500	71,797
Retail	63,727	79,058	-15,331	-19,545	-28,483	-58,448

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	52,806	52,730	76	1,394	-16,081	40,008
Foreign	3,861	5,429	-1,568	10,801	2,378	3,972
Retail	56,366	54,874	1,492	-12,195	13,703	-43,980

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,854	9,686	-832	-1,198	-1,395	-763
Foreign	14,577	2,743	11,834	15,664	16,886	11,187
Retail	8,520	19,522	-11,002	-14,466	-15,491	-10,424

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	672	284	388	636	2,875	1,918
Foreign	2	5	-3	-185	1,045	3,311
Retail	3,272	3,655	-383	-633	-2,774	-4,622

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	574	447	127	-14	873	-1,268
Foreign	308	35	273	98	103	2,471
Retail	4,008	4,408	-400	-84	-976	-1,168

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 10 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 ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธรมุข	019994
ชาญชัย พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

SET50 Index วนนี้ปรับขึ้น 9.24 จุดหรือคิดเป็น 0.84% จากแรงหนุนของหุ้นในกลุ่มพลังงานที่ปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ และกลุ่ม ICT ที่ได้ Sentiment บวกจาก คสช. เตรียมใช้มาตรา 44 ขยายระยะเวลาชำระค่าคลื่น 900 MHz งวดสุดท้าย โดยจุดที่น่าสนใจคือแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติที่กลับเข้ามาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 3,204 พันล้านบาท (มากที่สุดในรอบ 1.5 เดือน) และเปิดสถานะ Long สุทธิใน SET50 Index Futures มากถึง 28,957 หมื่นสัญญา (มากที่สุดในรอบ 2 ปี 7 เดือน) ถือเป็นสัญญาณบวกต่อทิศทางเคลื่อนไหวของ SET50 Index ในระยะถัดไป แต่อย่างไรก็ตามปัจจัยต่างประเทศที่มีน้ำหนักในทางลบจาก IMF ปรับลด GDP Growth โลกปี 2562 ลงเหลือ 3.3% (ต่ำสุดนับตั้งแต่วิกฤติ Subprime) จากเดิม 3.5% จากความกังวลต่อผลกระทบของสงครามการค้า ประกอบกับความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-อียูที่มากขึ้นจากสหรัฐฯชี้ว่าเตรียมขึ้นภาษีนำเข้าจากอียูวงเงิน 1.1 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยภาพรวมคาดว่า SET50 Index น่าจะยังมีโอกาสผันผวนตามกรอบ 1100-1112 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1100	1095	1090
แนวต้าน	1112	1107	1102

SET50 Index Futures

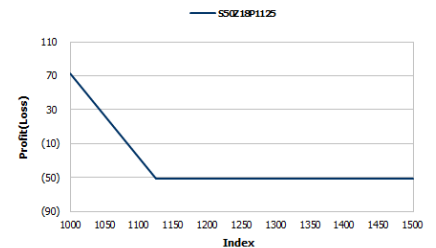
Direction Trading: แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1095 – 1107 จุด และเปิด Short ที่กรอบบน

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -5.07 จุด ใกล้เคียงค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ -4.24 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 : นักลงทุนเปิด Long S50M19P1125 ได้ที่ 35 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 53 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1105.37	13.3763	6.1515

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	2.40	0.50	> 1177.4	0.00	2.40	0.07	3.05	248	2535	10.59	0.10	45.59	0.07
S50M19C1150	5.00	0.80	> 1155	0.00	5.00	0.04	6.64	728	3913	10.06	0.18	40.77	0.04
S50M19C1125	10.00	1.30	> 1135	0.00	10.00	0.03	13.03	1140	4000	9.50	0.32	35.75	0.03
S50M19C1100	19.30	2.80	> 1119.3	5.37	13.93	0.01	23.17	1107	5497	9.81	0.51	29.23	0.01
S50M19C1075	35.70	6.30	> 1110.7	30.37	5.33	0.00	37.51	317	1423	9.28	0.72	22.32	0.00

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	73.50	-8.70	< 1101.5	69.63	3.87	0.00	77.59	0	25	9.40	-0.95	-15.13	0.00
S50M19P1150	53.50	-11.50	< 1096.5	44.63	8.87	-0.01	56.28	46	155	11.58	-0.77	-16.57	-0.01
S50M19P1125	35.10	-8.90	< 1089.9	19.63	15.47	-0.01	37.77	331	650	9.72	-0.67	-21.54	-0.01
S50M19P1100	19.10	-7.90	< 1080.9	0.00	19.10	-0.02	23.00	993	2120	9.51	-0.48	-27.74	-0.02
S50M19P1075	10.40	-5.20	< 1064.6	0.00	10.40	-0.04	12.44	1020	3954	10.42	-0.30	-31.22	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1105.37	9.2	0.8%	09/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1102.00	6.7	0.6%	31	267	10
S50K19	1100.00	5.7	0.5%	58	322	-50
S50M19	1100.30	11.0	1.0%	142,274	293,194	11,613
S50U19	1096.60	11.0	1.0%	10,664	17,456	887
S50Z19	1095.90	11.0	1.0%	1,459	5,003	-7
S50H20	1092.90	11.2	1.0%	1,051	1,294	48

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	28,924	42,550	-13,626	-17,025	-16,425	-10,878
ต่างชาติ	62,886	33,929	28,957	36,570	71,537	47,306
รายย่อย	63,727	79,058	-15,331	-19,545	-55,112	-36,428

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

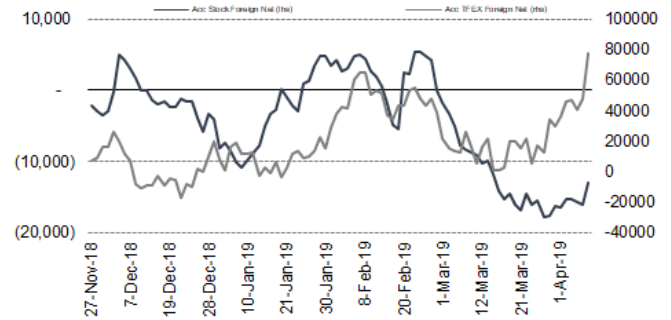
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,105.30	5.0	1,000	(186)	814
1,104.30	4.0	800	(186)	614
1,103.30	3.0	600	(186)	414
1,102.30	2.0	400	(186)	214
1,101.30	1.0	200	(186)	14
1,100.30	0.0	0.0	(186)	(186)
1,099.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,098.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,097.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,096.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,095.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



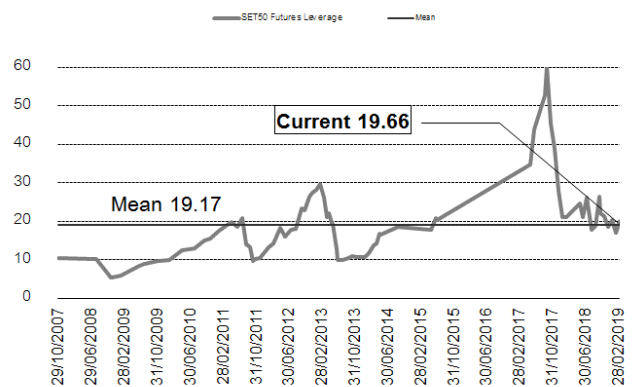
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 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

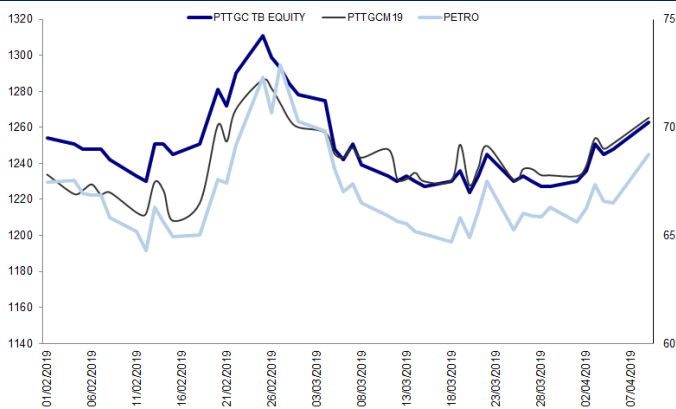
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long PTTGCM19 ทุน 69 บาท เป้าทำกำไรที่ 72 บาท Stop Profit 69.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTGCM19	70.45	0.20	70.48	2300	7549	-181	11.55	12.46%	9.37	0.98	-17.10%

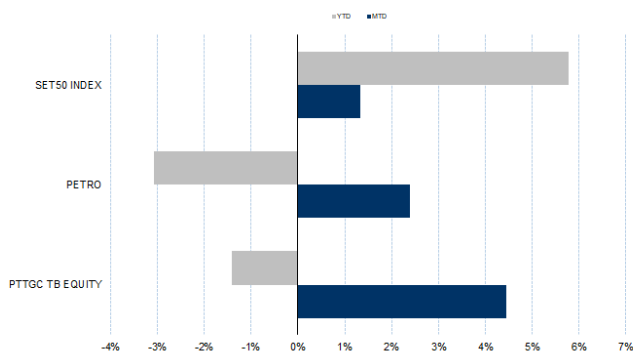
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
70.95	0.5	500	7.04	493	
70.85	0.4	400	7.04	393	
70.75	0.3	300	7.04	293	
70.65	0.2	200	7.04	193	
70.55	0.1	100	7.04	93	
70.45	0.0	-	7.04	(7)	
70.35	-0.1	(100)	7.04	(107)	
70.25	-0.2	(200)	7.04	(207)	
70.15	-0.3	(300)	7.04	(307)	
70.05	-0.4	(400)	7.04	(407)	
69.95	-0.5	(500)	7.04	(507)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long BDMSM19

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

ส่วนเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 24.60 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside มองขึ้นทดสอบ High ก่อนหน้าบริเวณแนวต้าน 27.00 บาท

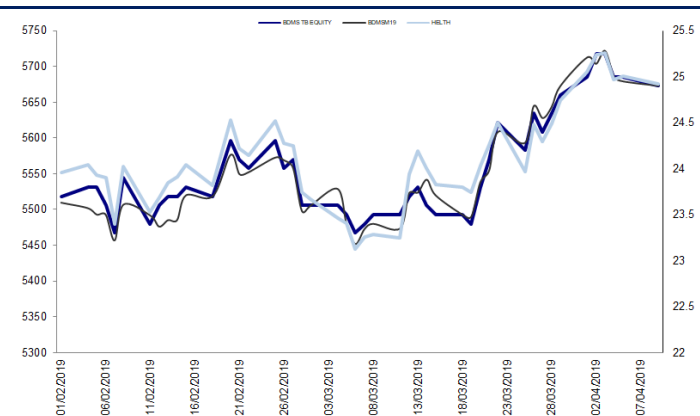
กลยุทธ์การลงทุน

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	24.90	0.00	24.98	914	1607	102	7.05	20.48%	24.00	4.60	76.72%

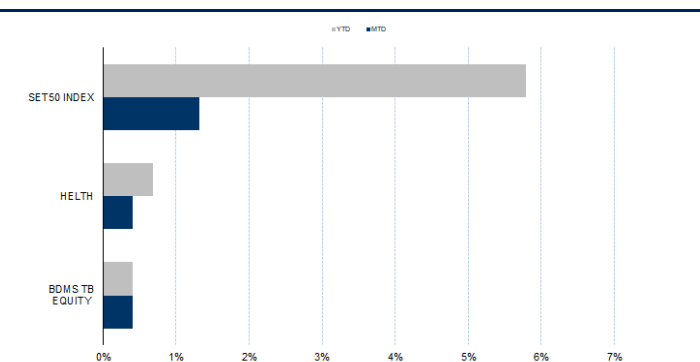
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
24.90	0.0	-	4.32	(4)	
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)	

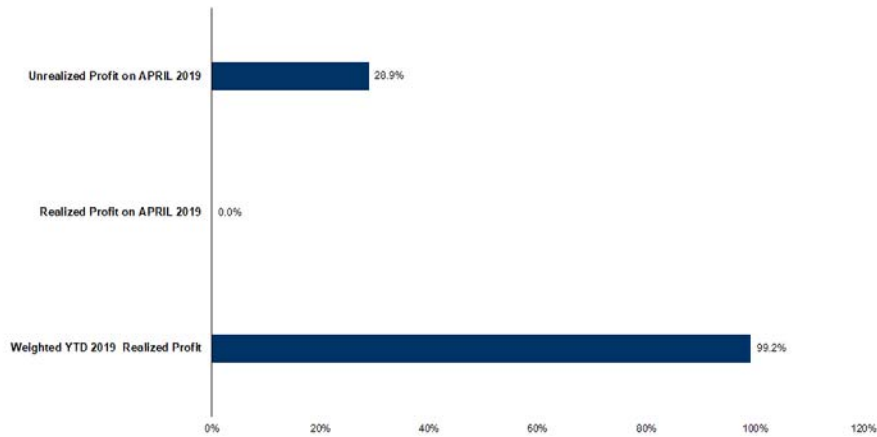
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



ขบวนการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะมีความเสี่ยงในระดับหนึ่งถึงขั้นสูง. สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีลักษณะเฉพาะที่แตกต่างจากสินทรัพย์อื่น ๆ คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะมีความเสี่ยงสูงมากหากไม่มีการปิดสถานะการค้าโดยมีผลสมบูรณ์.

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	5.62	-0.03	5.67	29879	188805	-978	14.87	5.63	5.38
2	LHM19	10.30	-0.40	10.73	6505	36521	-6100	9.71	10.40	10.09
3	TRUEM19	5.03	0.03	5.02	4490	92704	-2832	10.12	5.05	4.86
4	WHAM19	4.13	-0.05	4.19	3748	56038	3693	11.00	4.15	4.10
5	VGIM19	9.15	-0.10	9.28	2700	1882	-471	12.17	9.15	7.25
6	STECM19	24.50	-0.10	24.68	2639	6083	-547	10.79	24.68	21.56
7	STPIM19	6.78	-0.22	7.02	2518	4065	1493	5.58	6.80	4.65
8	PTTGCM19	70.45	0.20	70.48	2300	7549	-181	11.55	70.50	66.61
9	BLANDM19	1.57	0.02	1.56	2153	177519	1054	10.20	1.60	1.55
10	IRPCM19	5.95	0.05	5.92	2053	24163	29	10.35	5.97	5.67
11	BEAUTYM19	6.55	-0.05	6.62	1575	14322	-633	4.24	6.56	6.38
12	BTSM19	11.03	0.03	11.04	1554	13026	510	15.24	11.09	10.53
13	QHM19	2.94	-0.12	3.07	1551	27661	-1498	10.07	2.94	2.78
14	ITDM19	2.28	0.00	2.29	1319	27218	1130	8.57	2.30	2.16
15	TMBM19	2.01	-0.05	2.07	1235	81747	1208	10.84	2.05	1.97
16	CPNM19	74.28	0.03	74.49	1217	2782	-275	12.61	74.28	71.09
17	PTGM19	10.33	0.03	10.33	1111	13889	-690	5.77	10.33	9.87
18	AOTM19	68.19	0.19	68.22	1077	13113	-939	14.32	68.19	67.05
19	BEMM19	10.05	-0.05	10.13	1065	22469	-18	12.66	10.05	9.83
20	SM19	3.20	0.04	3.17	1014	19177	1014	9.24	3.21	3.08

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐ ปรับเพิ่มขึ้น 6.6 เหรียญฯ และยืนเหนือระดับ 1,300 เหรียญฯ มาปิดที่ 1,304 เหรียญฯ แรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย แทนสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์ สหรัฐเมื่อคืนร่วงไป 190.4 จุด หรือ 0.72% จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้า หลังประธานาธิบดีสหรัฐประกาศเตรียมเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากอียูคิดเป็นมูลค่า 1.1 หมื่นล้านดอลลาร์ นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากการที่กองทุน IMF ประกาศปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปีนี พร้อมกับปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐและยุโรปในปีนีเช่นกัน จากผลกระทบของความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและประเทศคู่ค้า รวมถึงความเสี่ยง Brexit โดยไม่มีการทำข้อตกลง โดยวันนี้คงต้องติดตาม การประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีบีซี) ซึ่งคาดว่าจะตั้งอัตราดอกเบี้ยไว้ตามเดิม รวมถึงการประชุมรอบพิเศษของผู้นำ EU เพื่อพิจารณาคำขอที่อังกฤษจะเลื่อนกำหนดถอนตัวออกจาก EU จากวันที่ 12 เม.ย. นี้ ไปเป็น 30 มิ.ย. 2562 ขณะที่สหรัฐจะมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญตลอดสัปดาห์ ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาผู้ผลิต เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 90 บาท ปิดอยู่ที่ 19,720 บาท เทียบเท่า 1,305.4 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่อยู่บริเวณ 1,303-1,304 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 19,600-19,900 บาท แม้ปัจจัยแวดล้อมภายนอกเชิงลบ หนุนต่อราคาทองคำ แต่ประเมินราคาเริ่มมี upside จำกัด กอปรกับตลาดทองคำไทยจะเหลือวันทำการซื้อขาย 3 วันก่อนหยุดยาวเทศกาลสงกรานต์ ดังนั้นกลยุทธ์วันนี้ จึงแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,295-1,310 เหรียญฯ หรือ 19,560-19,790 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,720	20	0.10	170	1,138	27
GFM19	19,800	10	0.05	136	450	-46
GFQ19	19,860	30	0.15	45	168	22

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10I19	19,720	20	0.10	10,758	16,416	430
GF10M19	19,790	20	0.10	6,130	12,068	-494
GF10Q19	19,860	30	0.15	2,460	6,667	684

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)

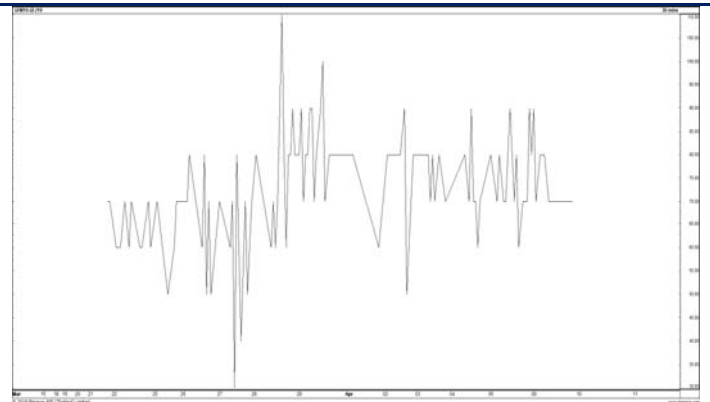
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	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
19,970.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,920.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,870.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,820.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,770.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,720.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,670.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,620.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,570.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,520.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,470.00	-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
19,970.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,920.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,870.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,820.00	100.0	1,000	(210)	790
19,770.00	50.0	500	(210)	290
19,720.00	0.0	-	(210)	(210)
19,670.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,620.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,570.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,520.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,470.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS