

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

เห็นสัญญาณการไหลเข้าของ Fund Flow เป็นวันที่ 2 ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานมีน้ำหนักทางบวกเป็นส่วนใหญ่ แนะนำ Long S50M19 ที่ 1100 จุด เป้าทำกำไร 1114 จุด Cut Loss 4 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50M19P1125 ทุน 35 จุด ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำสลับมาเปิด Long S50M19C1100 ที่ 18 จุด (SET50=1103) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCM19 ทุน 69 บาท มีกำไร 33.23% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 72 บาท Stop Profit ที่ 70.25 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 20% ราคาหุ้น PTTGC ที่ต่ำกว่าพื้นฐาน เป็นแรงหนุนราคาหุ้น

สถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท มีกำไร 7.92% แนะนำถือ เป้าหมายทำกำไรที่ 26 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน ทั้งนี้คาดกำไร 1Q62 โดดเด่น

Gold Futures:

เงิน USD ชอนค่าลงเล็กน้อย ขณะที่ปัจจัยหนุนราคาในเรื่อง Brexit เริ่มผ่อนคลาย คาดราคาแกว่งตัวรอบปัจจัยใหม่ๆ แนะนำ Trading GFJ19 ในกรอบ 19620 – 19850 บาท (1300-1315\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	84,192	93,691	-9,499	-24,820	-36,312	19,708
Foreign	44,897	40,456	4,441	43,660	60,047	65,663
Retail	121,943	116,885	5,058	-18,840	-23,735	-85,371

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	16,955	20,295	-3,340	-16,966	-15,902	-17,718
Foreign	31,246	28,308	2,938	31,895	34,079	63,540
Retail	44,796	44,394	402	-14,929	-18,177	-45,822

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	63,284	69,899	-6,615	-6,539	-21,002	35,326
Foreign	10,062	10,764	-702	-2,270	5,680	-11,068
Retail	72,256	64,939	7,317	8,809	15,322	-24,258

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,648	3,080	568	-264	-618	-195
Foreign	3,589	1,384	2,205	14,039	20,428	13,392
Retail	4,431	7,204	-2,773	-13,775	-19,810	-13,197

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	283	51	232	620	2,655	2,033
Foreign	1	1	0	-3	894	3,254
Retail	1,984	2,216	-232	-615	-2,470	-4,738

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	424	313	111	238	982	-1,004
Foreign	110	35	75	203	199	2,578
Retail	3,422	3,643	-221	-621	-1,182	-1,458

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพฤหัสบดีที่ 11 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 ตรีวิธ:SSSSU	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธัมมิก	019994
ชาญชัย พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิราชนก	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 อีก 3.44 จุด โดยแรงซื้อหลักมาจากนักลงทุนต่างชาติที่ซื้อสุทธิ 1,725 ล้านบาท และยังเปิด Long ใน SET50 Index Futures อีก 2,938 สัญญา (ซึ่งเป็นการเปิดสถานะใหม่เป็นส่วนใหญ่สะท้อนจากสถานะคงค้าง (OI) เพิ่มขึ้น) ประเมินความต่อเนื่อง Fund Flow ที่ไหลกลับจะเป็นส่วนสำคัญต่อการหนุน SET50 Index ปรับขึ้นต่อ ประกอบกับปัจจัยแวดล้อมวันนี้ยังมีน้ำหนักในทางบวกจากหุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ คาดว่ายังได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น 1.5% หลังการรายงานประจำเดือนของกลุ่ม OPEC เดือน มี.ค. ปรับลดกำลังการผลิตลงมา 5.34 แสนบาร์เรล/วัน ทำให้กำลังการผลิตรวม 30.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ต่ำสุดในรอบกว่า 4 ปี ขณะที่กลุ่ม ICT ยังได้แรงหนุนจาก คสช.เตรียมออกมาตรการ 44 ขยายระยะเวลาชำระค่าคลื่น 900 MHz งวดสุดท้าย ส่วนประเด็นอื่นๆ ให้น้ำหนักไปที่ผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงดอกเบี้ยไว้ตามจากความกังวลต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจยุโรปและการเปิดเผยการบันทึกประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED Minutes) เดือน มี.ค. ที่ส่งสัญญาณหยุดการขึ้นดอกเบี้ยฯ ในปีนี้ การดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายข้างต้นจะช่วยหนุนต่อสภาพคล่องในระบบและเป็นบวกต่อเม็ดเงินที่ไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ภายใต้บรรยากาศที่รายล้อมด้วยปัจจัยบวกข้างต้น จึงคาด SET50 Index จะแกว่งขึ้นได้ตามกรอบ 1103-1120 จุด

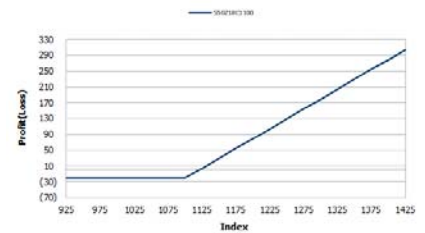
	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1103	1100	1096
แนวต้าน	1120	1114	1110

SET50 Index Futures

Direction Trading: ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานมีน้ำหนักทางบวกเป็นส่วนใหญ่ แนะนำ Long S50M19 ที่ 1100 จุด เป้าทำกำไร 1114 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -5.41 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ -3.26 จุด การเปิดสถานะ Long จะได้เปรียบมากกว่า

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



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

SET50 Index Option

Direction Trading : สถานะ Long S50M19P1125 ทุน 35 จุด ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำสลับมาเปิด Long S50M19C1100 ที่ 18 จุด (SET50=1103) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1108.81	13.3805	5.5408

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	2.30	-0.10	> 1177.3	0.00	2.30	0.06	3.39	114	2598	10.23	0.10	45.91	0.06
S50M19C1150	4.90	-0.10	> 1154.9	0.00	4.90	0.04	7.29	744	4246	9.75	0.19	42.12	0.04
S50M19C1125	10.40	0.40	> 1135.4	0.00	10.40	0.02	14.16	674	3982	9.44	0.34	35.93	0.02
S50M19C1100	21.00	1.70	> 1121	8.81	12.19	0.01	24.88	440	5446	9.20	0.54	28.34	0.01
S50M19C1075	37.50	1.80	> 1112.5	33.81	3.69	0.00	39.84	72	1444	10.23	0.71	21.11	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	70.50	-3.00	< 1104.5	66.19	4.31	0.00	74.36	1	26	#N/A N/A	-1.00	-16.67	0.00
S50M19P1150	51.00	-2.50	< 1099	41.19	9.81	-0.01	53.36	132	237	9.63	-0.81	-18.25	-0.01
S50M19P1125	31.20	-3.90	< 1093.8	16.19	15.01	-0.01	35.32	128	736	8.89	-0.67	-24.12	-0.01
S50M19P1100	16.80	-2.30	< 1083.2	0.00	16.80	-0.02	21.14	834	2696	9.04	-0.46	-30.05	-0.02
S50M19P1075	9.20	-1.20	< 1065.8	0.00	9.20	-0.04	11.19	809	4090	9.95	-0.28	-32.21	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1108.81	3.4	0.3%	10/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1105.50	3.5	0.3%	20	262	-5
S50K19	1104.00	4.0	0.4%	1	322	0
S50M19	1103.60	3.3	0.3%	84,924	293,661	467
S50U19	1099.80	3.2	0.3%	6,346	18,067	611
S50Z19	1099.00	3.1	0.3%	937	5,125	122
S50H20	1095.80	2.9	0.3%	769	1,322	28

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	16,955	20,295	-3,340
ต่างชาติ	31,246	28,308	2,938
รายย่อย	44,796	44,394	402

	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	-16,966	-15,203	-14,218
ต่างชาติ	31,895	63,428	50,244
รายย่อย	-14,929	-48,225	-36,026

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรี่ย์ใกล้ - ซีรี่ย์ไกล

	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

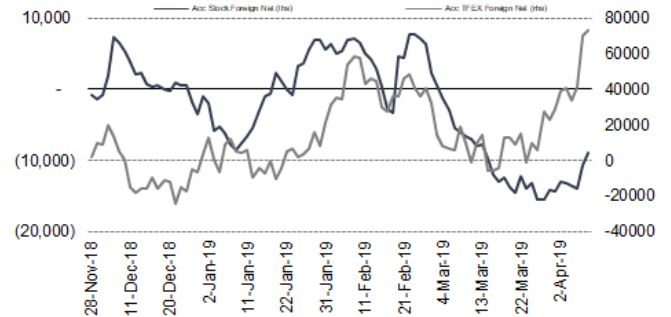
นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,108.40	5.0	1,000	(186)	814
1,107.40	4.0	800	(186)	614
1,106.40	3.0	600	(186)	414
1,105.40	2.0	400	(186)	214
1,104.40	1.0	200	(186)	14
1,103.40	0.0	0.0	(186)	(186)
1,102.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,101.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,100.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,099.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,098.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



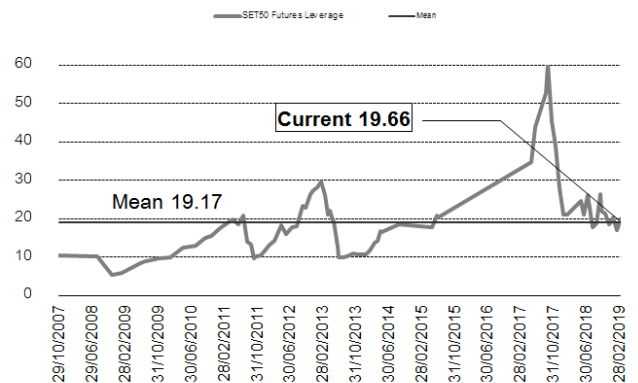
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

ราคาหุ้นของ 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

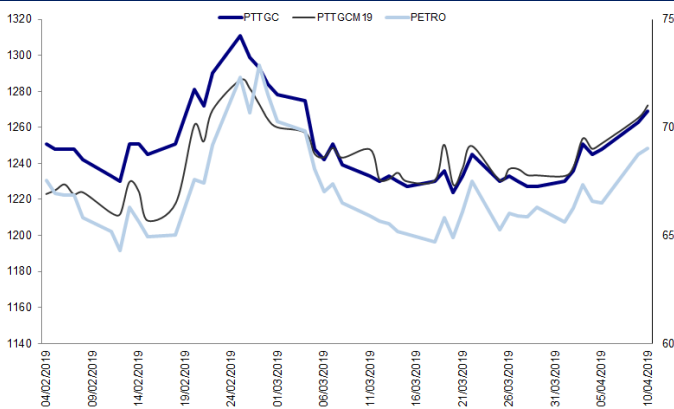
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long PTTGCM19 ทุน 69 บาท เป้าทำกำไรที่ 72 บาท Stop Profit 70.25 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTGCM19	71.02	0.27	70.98	2424	6083	-1466	11.64	11.66%	9.54	1.00	-17.10%

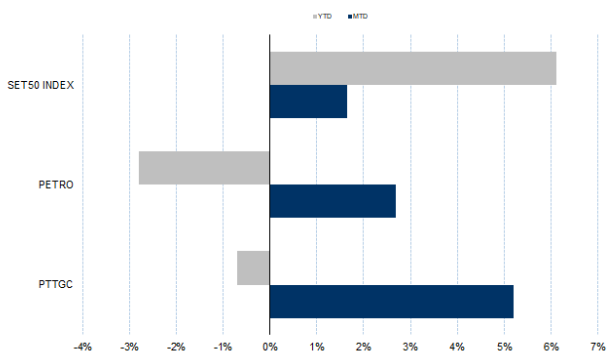
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	
71.52	0.5	500	7.04	493	
71.42	0.4	400	7.04	393	
71.32	0.3	300	7.04	293	
71.22	0.2	200	7.04	193	
71.12	0.1	100	7.04	93	
71.02	0.0	-	7.04	(7)	
70.92	-0.1	(100)	7.04	(107)	
70.82	-0.2	(200)	7.04	(207)	
70.72	-0.3	(300)	7.04	(307)	
70.62	-0.4	(400)	7.04	(407)	
70.52	-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 สัทธิ 5.4 พันล้านบาท มากกว่าที่เคยประเมินไว้ เนื่องจากมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายภาษีบางส่วนจากการขายหุ้น RAM ใน 4Q61 ไปแล้ว ขณะที่ผลการดำเนินงานปกติยังเติบโตได้จากกลุ่มผู้ป่วยประกันสุขภาพ และช่วยตะวันออกกลางที่ย้ายฐานกลับมารักษาในประเทศไทยมากขึ้น

ส่วนเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 24.60 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside มองขึ้นทดสอบ High ก่อนหน้าบริเวณแนวต้าน 27.00 บาท

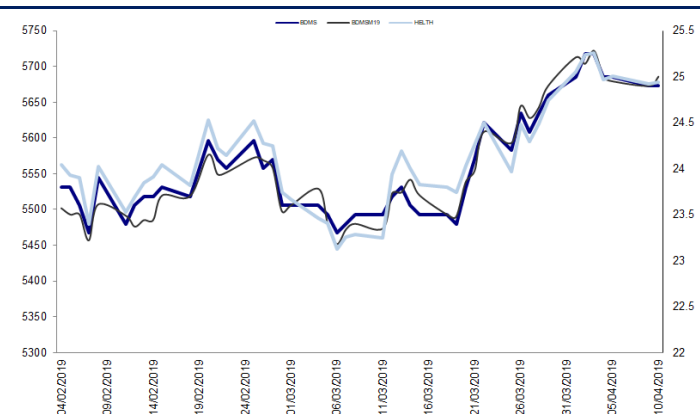
กลยุทธ์การลงทุน

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	0.10	24.98	1010	2011	404	7.05	20.48%	23.91	4.58	76.72%

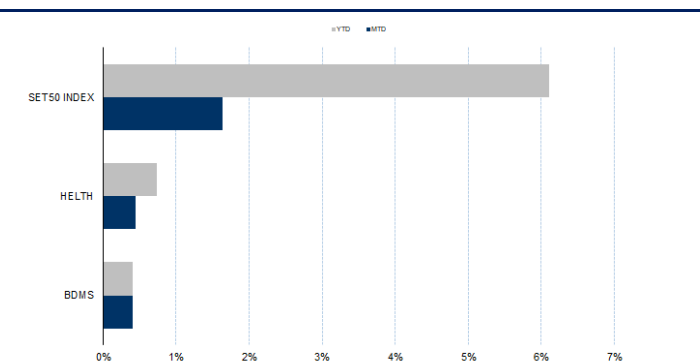
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)	

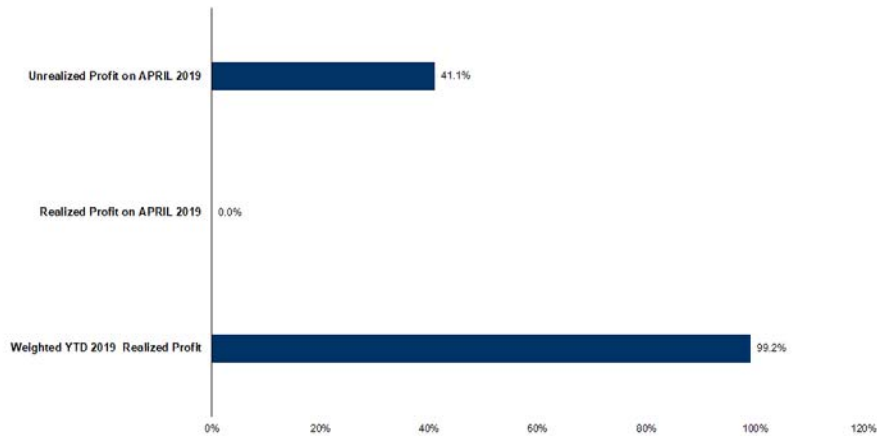
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



ขบวนการซื้อขายที่ผ่านของนักลงทุนจะเป็นตัวชี้วัดว่านักลงทุนมีความสนใจในสินทรัพย์ประเภทใดมากที่สุด เป็นผลสะท้อนมาจากความสนใจที่นักลงทุนมีต่อสินทรัพย์ประเภทใดก็ตาม

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	34164	184872	-3933	14.87	5.63	5.38
2	TRUEM19	5.20	0.00	5.22	17046	93018	314	10.53	5.22	4.88
3	BTSM19	11.10	-0.10	11.24	5574	15506	2480	15.51	11.23	10.88
4	AOTM19	68.48	0.23	68.47	4934	9083	-4030	14.37	68.90	68.00
5	WHAM19	4.14	-0.06	4.21	4807	56815	777	11.05	4.15	4.10
6	BECM19	7.26	-0.04	7.32	4104	4053	1505	7.68	7.30	6.36
7	PTGM19	10.43	0.03	10.43	3767	14341	452	5.82	10.44	9.87
8	TBM19	2.04	-0.06	2.11	3400	80016	-1731	11.05	2.05	1.97
9	BEAUTYM19	6.55	-0.10	6.67	3387	15081	759	4.27	6.55	6.39
10	CKPM19	5.10	0.00	5.12	2956	22879	1705	8.39	5.15	4.74
11	PTTGCM19	71.02	0.27	70.98	2424	6083	-1466	11.64	71.30	66.43
12	GUNKULM19	3.09	0.01	3.09	2061	25051	1044	8.11	3.11	3.05
13	QHM19	2.94	-0.14	3.09	1886	25804	-1857	10.13	2.94	2.78
14	APM19	7.35	-0.45	7.83	1741	17134	-733	7.89	7.39	6.39
15	ITDM19	2.24	0.02	2.23	1607	28469	1251	8.35	2.30	2.16
16	VGIM19	9.20	-0.20	9.43	1569	3405	1523	12.37	9.30	7.27
17	SIRIM19	1.35	0.01	1.34	1553	43851	1511	7.05	1.36	1.27
18	STECM19	24.45	-0.05	24.58	1518	6365	282	10.75	24.55	21.73
19	BCHM19	17.21	0.01	17.26	1311	4698	-90	7.07	17.25	16.08
20	IVLM19	49.40	-0.10	49.66	1239	7814	746	7.53	49.63	47.53

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 3.9 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,307.9 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่น ภายหลังจากรายงานการประชุมประจำเดือน มี.ค. ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณว่าจะไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ด้านค่าเงินปอนด์แข็งค่า หลังเปิดเผยตัวเลขจีดีพีเดือน ก.พ. ขยายตัวดีกว่าคาด ขณะที่ EU เห็นชอบให้อังกฤษขยายเวลาการถอนตัวออกจาก EU (Brexit) ไปเป็นวันที่ 31 ต.ค. 2562 นานกว่าที่ยื่นขอให้เลื่อนไปเป็น 30 มิ.ย. 2562 ส่วนการประชุมของธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงมติอัตราดอกเบี้ยตามคาด ภาพรวมทำให้ Dollar Index เมื่อคืนปรับลดระดับ 97 จุดมาปิดบริเวณ 96.9 จุด และเป็นแรงหนุนต่อราคาทองคำ โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีราคาผู้ผลิต และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 70 บาท ปิดอยู่ที่ 19,790 บาท เทียบเท่า 1,310.9 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่อยู่บริเวณ 1,307 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 19,650-19,850 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หนุนต่อราคาทองคำ แต่กรอบการเคลื่อนไหวเป็นไปอย่างจำกัด เนื่องจากต้องรอปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้นเพิ่มเติม ขณะที่ตลาดทองคำไทยจะเหลือวันทำการซื้อขาย 2 วันก่อนหยุดยาวเทศกาลสงกรานต์ ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,300-1,315 เหรียญฯ หรือ 19,620-19,850 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบบนของ Descending Triangle หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside ขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไป ในทางกลับกันหากอ่อนตัวลงมาหลุดกรอบล่างจะเป็นการเปิด Downside ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1280 - \$1310

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,790	60	0.30	125	1,138	0
GFM19	19,850	40	0.20	13	452	2
GFQ19	19,910	50	0.25	10	170	2

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,790	60	0.30	3,184	13,778	-2638
GF10M19	19,860	60	0.30	2,125	12,026	-42
GF10Q19	19,910	30	0.15	578	6,825	158

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)

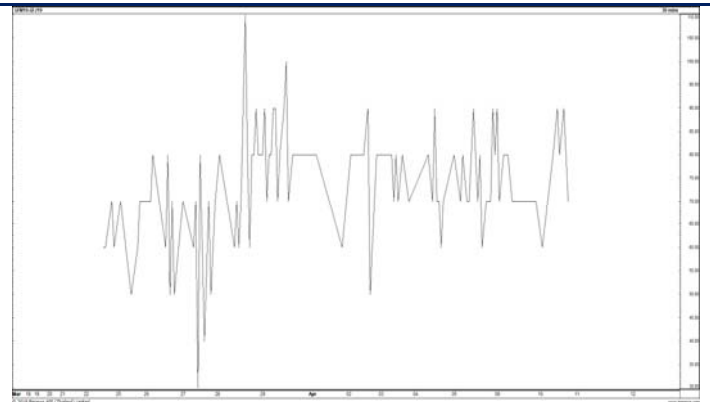
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง (ขาดทุน)	(บาท)	(บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
20,040.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,990.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,940.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,890.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,840.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,790.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,740.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,690.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,640.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,590.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,540.00	-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
20,040.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,990.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,940.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,890.00	100.0	1,000	(210)	790
19,840.00	50.0	500	(210)	290
19,790.00	0.0	-	(210)	(210)
19,740.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,690.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,640.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,590.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,540.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS