

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

นักลงทุนเปิด Long S50M19 ได้ที่ทุน 1100 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1114 จุด Cut Loss 4 จุด จากทุน คาด SET50 น่าจะยืนที่ระดับสูงได้ ทั้งนี้ประเมินจากปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักไปทางบวก

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับราคา Long S50M19C1100 ไปที่ 15 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดย SET50 น่าจะยังทรงตัวได้ในระดับสูง

Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCM19 ทุน 69 บาท มีกำไร 32.89% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 72 บาท Stop Profit ที่ 70.75 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 29% ราคา PTTGC ที่ต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน เป็นแรงหนุนราคาหุ้น

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

Gold Futures:

ตัวเลขเศรษฐกิจในสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งหนุน USD แข็งค่า พร้อมกับกดดันราคาทองคำลงมาต่ำกว่า

1300\$ แนะนำ Trading GFJ19 ในกรอบ 19390 – 19690 บาท เทียบเท่า 1280 – 1300\$

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	83,624	83,131	493	-9,006	-32,918	11,853
Foreign	64,263	46,030	18,233	22,674	82,312	69,602
Retail	118,747	137,473	-18,726	-13,668	-49,394	-81,455

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	18,555	17,751	804	-2,536	-15,951	-12,547
Foreign	29,657	35,107	-5,450	-2,512	27,399	53,382
Retail	53,046	48,400	4,646	5,048	-11,448	-40,835

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	60,019	62,010	-1,991	-8,606	-18,258	21,943
Foreign	30,338	8,738	21,600	20,898	33,773	4,992
Retail	60,062	79,671	-19,609	-12,292	-15,515	-26,935

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,770	3,087	1,683	2,251	-208	683
Foreign	4,268	2,185	2,083	4,288	21,145	13,600
Retail	5,328	9,094	-3,766	-6,539	-20,937	-14,283

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	80	8	72	304	1,553	2,045
Foreign	1	1	0	-3	894	3,254
Retail	1,975	2,047	-72	-304	-1,550	-4,701

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	224	156	68	179	413	-745
Foreign	1	346	-345	-270	-147	2,238
Retail	2,454	2,177	277	56	-272	-1,446

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันศุกร์ที่ 12 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 ควีร์ส-สสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พิทยานกกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ติดลบเล็กน้อย 3.33 จุด กัดตันจากนักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 810.19 ล้านบาท ส่วนนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเล็กน้อย 77 ล้านบาท ส่วนใน SET50 Index Futures มีสถานะเป็น Net Short 5,450 สัญญา ซึ่งคาดว่าจะเป็นการทยอยปิดสถานะเพื่อลดความเสี่ยงหลังจากช่วงก่อนหน้าเปิดสถานะ Long สุทธิ 3 วันทำการติดต่อกัน 39,508 สัญญา สำหรับวันนี้คาดว่า SET50 Index อยู่ท่ามกลางมูลค่าการซื้อขายเบาบางจากนักลงทุนลดความเสี่ยงเมื่อเข้าสู่ช่วงหยุดยาว ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมต่างประเทศราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลง 1.1% จากแรงขายทำกำไรแต่เชื่อว่ายังทรงตัวได้ในระดับสูงจากภาวะ Supply ที่ตึงตัว ขณะที่สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนมีความตึงเครียดเชิงบวกจากจีนตกลงที่จะเปิดการลงทุนในอุตสาหกรรม Cloud-Computing จากต่างชาติ แต่อย่างไรก็ตามสำหรับความสัมพันธ์กับยุโรปที่ยังไม่ราบรื่นโดยสหรัฐฯเตรียมเดินหน้ากีดกันการค้ากับยุโรปมูลค่า 1.1 หมื่นล้านเหรียญฯ แต่ผลกระทบต่อไทยคาดว่าจำกัด ส่วนปัจจัยในประเทศให้ความมั่นใจไปที่ประเด็นทางการเมืองหลังจาก กกต. ส่งศาลรัฐธรรมนูญตีความสุดคำวินิจฉัย สส.บัญญัติรายชื่อซึ่งฝ่ายวิจัยมีมุมมองในเชิงบวกจากการลดความเสี่ยงการโต้แย้งผลการเลือกตั้ง สภาพแวดล้อมโดยรวมที่ยังขาดปัจจัยบวก/ลบที่น้ำหนักจึงคาด SET50 Index วันนี้พักฐานตามกรอบ 1100-1110 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1100	1096	1090
แนวต้าน	1110	1105	1102

SET50 Index Futures

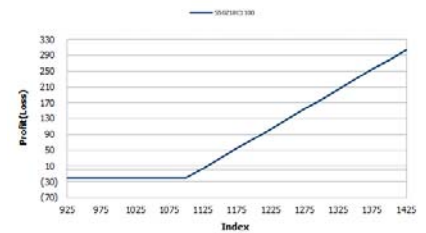
Direction Trading: นักลงทุนเปิด Long S50M19 ได้ที่ทุน 1100 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1114 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -5.08 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ -2.46 จุด การเปิดสถานะ Long จะได้เปรียบมากกว่า

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.00 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้ปรับราคาซื้อ Long S50M19C1100 ไปที่ 15 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดย SET50 น่าจะยังทรงตัวได้ในระดับสูง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1105.48	13.3833	6.2361

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	2.00	-0.30	> 1177	0.00	2.00	0.06	2.90	264	2677	10.35	0.08	46.66	0.06
S50M19C1150	4.30	-0.60	> 1154.3	0.00	4.30	0.04	6.40	431	4423	9.63	0.16	41.55	0.04
S50M19C1125	9.30	-1.10	> 1134.3	0.00	9.30	0.03	12.72	804	4124	9.42	0.30	36.17	0.03
S50M19C1100	18.70	-2.30	> 1118.7	5.48	13.22	0.01	22.82	354	5457	9.25	0.50	29.61	0.01
S50M19C1075	34.80	-2.70	> 1109.8	30.48	4.32	0.00	37.18	124	1482	9.97	0.70	22.09	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	72.90	2.40	< 1102.1	69.52	3.38	0.00	77.55	0	26	#N/A N/A	-1.00	-16.12	0.00
S50M19P1150	52.80	1.80	< 1097.2	44.52	8.28	-0.01	56.14	42	256	8.71	-0.85	-18.61	-0.01
S50M19P1125	34.00	2.80	< 1091	19.52	14.48	-0.01	37.56	167	890	9.25	-0.69	-22.83	-0.01
S50M19P1100	18.40	1.60	< 1081.6	0.00	18.40	-0.02	22.75	376	2823	9.20	-0.49	-29.26	-0.02
S50M19P1075	9.30	0.10	< 1065.7	0.00	9.30	-0.04	12.21	649	4284	9.76	-0.30	-34.16	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1105.48	-3.3	-0.3%	11/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1102.30	-3.2	-0.3%	2	262	0
S50K19	1101.30	-3.2	-0.3%	1	322	0
S50M19	1100.40	-3.0	-0.3%	92,128	292,363	-1,298
S50U19	1096.40	-3.3	-0.3%	7,211	18,234	167
S50Z19	1095.80	-3.2	-0.3%	1,269	5,493	368
S50H20	1093.10	-2.8	-0.3%	647	1,765	443

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	18,555	17,751	804	-2,536	-16,539	-13,414
ต่างชาติ	29,657	35,107	-5,450	-2,512	61,736	44,794
รวมย่อย	53,046	48,400	4,646	5,048	-45,197	-31,380

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	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

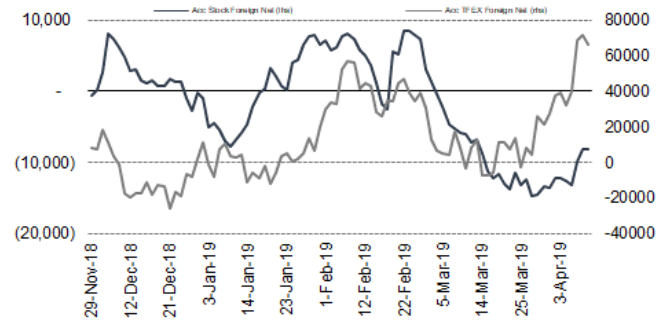
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,105.40	5.0	1,000	(186)	814	
1,104.40	4.0	800	(186)	614	
1,103.40	3.0	600	(186)	414	
1,102.40	2.0	400	(186)	214	
1,101.40	1.0	200	(186)	14	
1,100.40	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,099.40	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,098.40	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,097.40	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,096.40	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,095.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



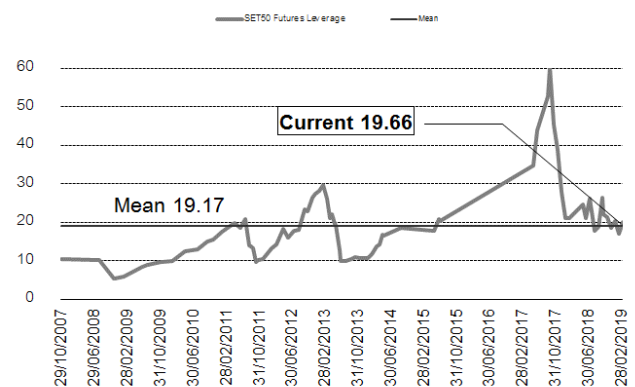
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

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

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

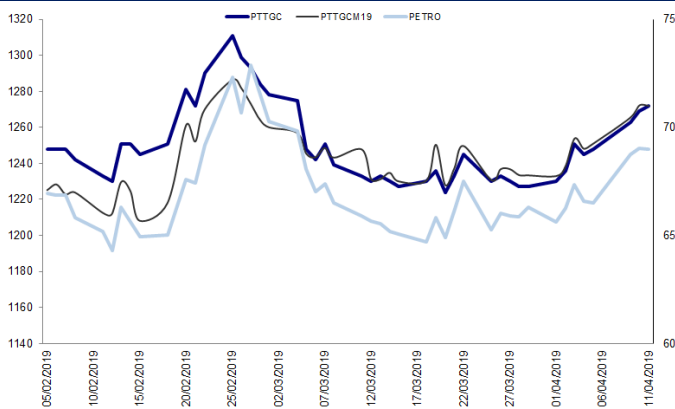
กลยุทธ์การลงทุน

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	71.00	0.00	71.23	1774	6412	329	11.68	11.27%	9.60	1.01	-17.10%

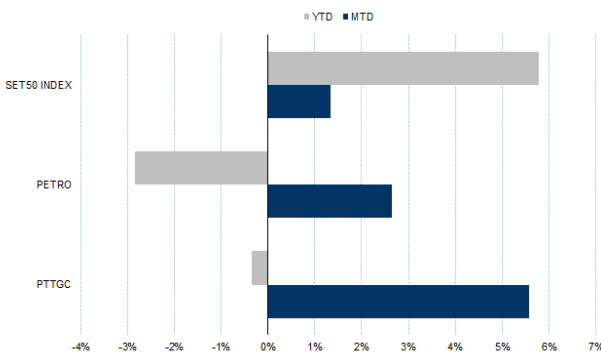
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	
71.50	0.5	500	7.04	493	
71.40	0.4	400	7.04	393	
71.30	0.3	300	7.04	293	
71.20	0.2	200	7.04	193	
71.10	0.1	100	7.04	93	
71.00	0.0	-	7.04	(7)	
70.90	-0.1	(100)	7.04	(107)	
70.80	-0.2	(200)	7.04	(207)	
70.70	-0.3	(300)	7.04	(307)	
70.60	-0.4	(400)	7.04	(407)	
70.50	-0.5	(500)	7.04	(507)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long BDMSM19

แนวโน้มกำไรปี 62 โดดเด่นอย่างมาก โดยเฉพาะ 1Q62 ที่จะมีกำไรพิเศษการขายหุ้น RAM สุทธิ 5.4 พันล้านบาท มากกว่าที่เคยประเมินไว้ เนื่องจากมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายภาษีบางส่วนจากการขายหุ้น RAM ใน 4Q61 ไปแล้ว ขณะที่ผลการดำเนินงานปกติยังเติบโตได้จากกลุ่มผู้ป่วยประกันสุขภาพ และช่วยตะวันออกกลางที่ย้ายฐานกลับมารักษาในประเทศไทยมากขึ้น

ส่วนเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 24.60 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside มองขึ้นทดสอบ High ก่อนหน้าบริเวณแนวต้าน 27.00 บาท

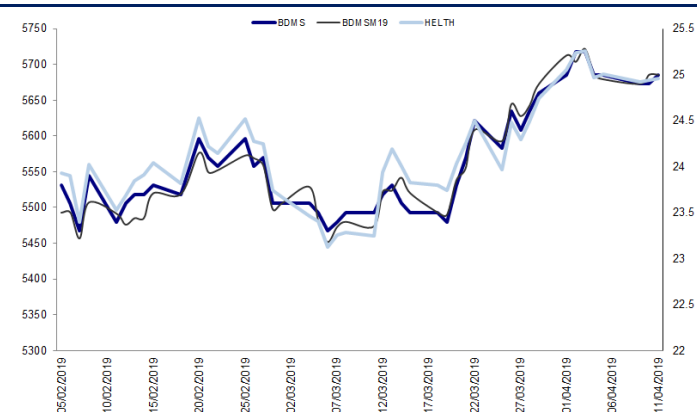
กลยุทธ์การลงทุน

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	0.00	25.08	1004	1410	-601	7.07	20.00%	23.91	4.58	76.72%

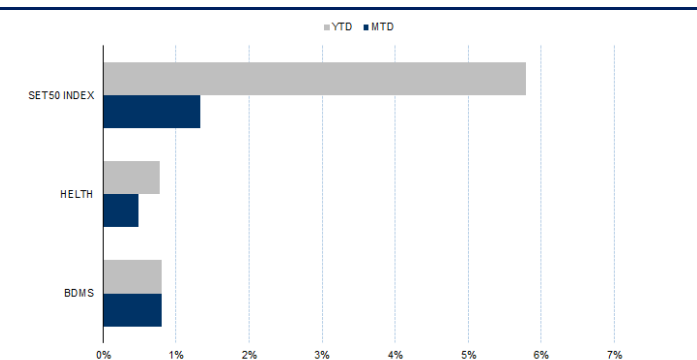
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)	

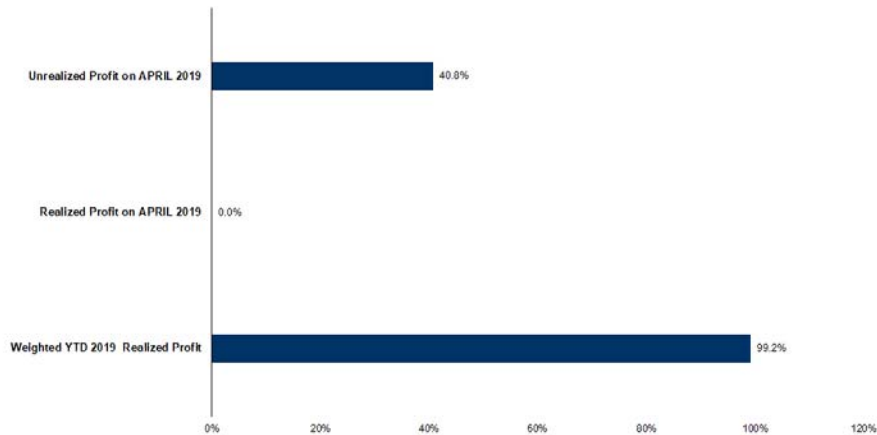
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์อ้างอิงราคาเป็นเงินบาทเป็นเงินบาท. เงินบาทอ้างอิงราคาเป็นดอลลาร์ของธนาคารแห่งประเทศไทย. อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารแห่งประเทศไทย.

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	TRUEM19	5.27	0.02	5.27	17952	81405	-11613	10.63	5.38	4.90
2	IRPCM19	5.76	0.01	5.77	8426	27019	3290	10.09	5.82	5.67
3	BECM19	7.81	-0.19	8.03	4647	4159	106	8.42	7.84	6.77
4	BTSM19	11.08	-0.12	11.24	4009	15513	7	15.51	11.25	10.90
5	TASCOM19	16.60	0.00	16.65	3605	7158	2399	10.92	16.60	15.78
6	STECM19	25.00	0.00	25.08	2880	6555	190	10.96	25.42	23.63
7	BLANDM19	1.58	0.02	1.56	2655	177768	-345	10.26	1.60	1.55
8	PLANBM19	6.87	-0.03	6.92	2521	12164	521	10.09	6.95	6.10
9	WHAM19	4.14	-0.04	4.19	2163	57967	1152	11.00	4.15	4.10
10	BEAUTYM19	6.60	-0.10	6.72	1940	16591	1510	4.30	6.65	6.39
11	PTTGCM19	71.00	0.00	71.23	1774	6412	329	11.68	71.25	66.35
12	BEMM19	9.99	-0.01	10.03	1527	21974	-478	12.53	10.01	9.84
13	PTGM19	10.50	0.10	10.43	1505	15236	895	5.82	10.60	9.86
14	TMBM19	2.03	-0.05	2.09	1102	80086	70	10.95	2.04	1.97
15	TOPM19	72.40	0.40	72.23	1020	4169	-116	9.24	72.40	68.64
16	VGIM19	9.20	-0.10	9.33	1015	4394	989	12.24	9.20	7.31
17	BDMSM19	25.00	0.00	25.08	1004	1410	-601	7.07	25.00	23.36
18	DTACM19	53.00	0.00	53.17	973	1780	297	7.75	54.80	49.40
19	BANPUM19	16.10	0.10	15.72	971	42195	708	10.03	16.13	15.61
20	BCHM19	17.07	0.07	17.05	937	4824	126	6.99	17.18	16.15

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 15.5 เหรียญฯ หรือ 1.2% และหลุดระดับ 1,300 เหรียญฯ มาปิดที่ 1,292.4 เหรียญฯ จากแรงเทขายหลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการเกือบ 20 เหรียญฯ นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่สดใส ซึ่งรวมถึงจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ทรงลงแตะระดับต่ำสุดรอบเกือบ 50 ปี และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) พุ่งขึ้นแข็งแกร่งสุดในรอบ 5 ปี ทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า หนุนให้ Dollar Index ปรับขึ้นเหนือ 97 จุด ปิดบริเวณ 97.13 จุด ถือเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับวันนี้ทางสหรัฐมีกำหนดรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญได้แก่ ราคานำเข้าและส่งออก และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน เม.ย. เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 150 บาท ปิดอยู่ที่ 19,640 บาท เทียบเท่า 1,296.4 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่อยู่บริเวณ 1,292 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,500-19,700 บาท สำหรับกลยุทธ์วันนี้ เนื่องจากตลาดทองคำไทยจะเหลือวันทำการวันนี้เป็นวันสุดท้าย ก่อนปิดยาวในช่วงเทศกาลสงกรานต์ ทำให้ฝ่ายวิจัยไม่แนะนำให้นักลงทุนมีสถานะข้ามวันหยุดยาว จึงคงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,280-1,300 เหรียญฯ หรือ 19,390-19,690 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปิดเป็นแท่งเทียนแดงยาวและปิดต่ำกว่า Low ของแท่งเทียนก่อนหน้าเป็นสัญญาณลบในเชิง Price Action ที่เกิดขึ้นตรงบริเวณแนวต้านกรอบบนของ Descending Triangle ในระยะถัดไปจึงคาดว่าจะอ่อนตัวลงทดสอบกรอบล่างที่บริเวณ \$1280 - \$1285

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,640	-90	-0.46	150	1,119	-19
GFM19	19,700	-100	-0.51	70	481	29
GFQ19	19,760	-150	-0.75	65	206	36

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,640	-90	-0.46	4,118	13,296	-482
GF10M19	19,710	-100	-0.50	3,074	11,765	-261
GF10Q19	19,770	-100	-0.50	698	6,965	140

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)

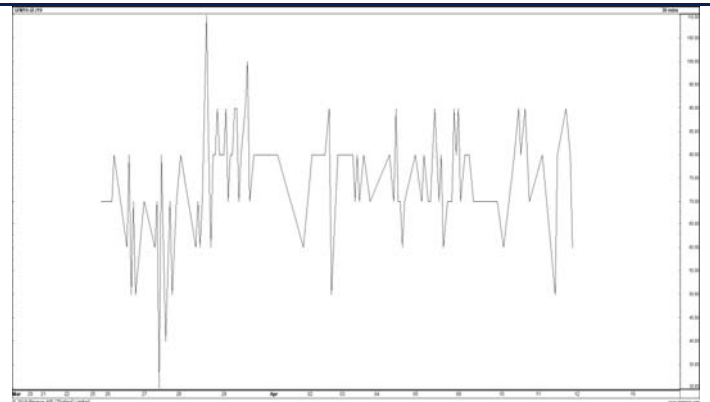
	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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
19,890.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,840.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,790.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,740.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,690.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,640.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,590.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,540.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,490.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,440.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,390.00	-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
19,890.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,840.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,790.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,740.00	100.0	1,000	(210)	790
19,690.00	50.0	500	(210)	290
19,640.00	0.0	-	(210)	(210)
19,590.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,540.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,490.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,440.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,390.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS