

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แม้ยังไม่เห็นปัจจัยบวกเพิ่มเติม แต่ยังมีโอกาสที่จะเห็น Fund Flow ไหลเข้า ระยะสั้น SET50 อาจผันผวน แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1097 – 1115 จุด และให้เปิด Long และถือที่กรอบล่าง

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอ Long S50M19C1100 ที่ 15 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดย SET50 น่าจะยังอยู่ในภาวะผันผวนในระยะสั้น

Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCM19 ทุน 69 บาท ปิดรับกำไร 28.78% รอ Long CPNM19 ที่ 74.25 บาท เป้าทำกำไร 76.50 บาท Cut Loss 0.75 บาท ผลกระทบจากไฟไหม้จำกัด หนุนราคาหุ้นกลับขึ้นมาได้

สถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท มีกำไร 15% แนะนำถือ เป้าหมายทำกำไรที่ 26 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน ทั้งนี้คาดการณ์ 1Q62 โดดเด่น

Gold Futures:

USD แข็งค่า สร้างแรงกดดันต่อราคาทองคำให้ปรับลดลงแรง แต่เป็นไปได้ที่จะดีดตัวกลับในระยะสั้น

Long GFJ19 ที่ 19310 บาท(1275\$) เป้าทำกำไร 19670 บาท (1300\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	79,150	92,423	-13,273	-12,780	-38,370	-8,578
Foreign	38,287	58,611	-20,324	-2,091	65,381	71,238
Retail	140,514	106,917	33,597	14,871	-27,011	-62,660

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	21,066	25,941	-4,875	-4,071	-24,436	-24,040
Foreign	24,969	28,914	-3,945	-9,395	30,113	69,888
Retail	60,470	51,650	8,820	13,466	-5,677	-45,848

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	48,658	54,218	-5,560	-7,551	-12,772	14,652
Foreign	11,671	17,916	-6,245	15,355	25,454	-274
Retail	61,072	49,267	11,805	-7,804	-12,682	-14,378

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,770	11,616	-2,846	-1,163	-1,793	-1,816
Foreign	1,647	11,781	-10,134	-8,051	9,818	5,188
Retail	18,180	5,200	12,980	9,214	-8,025	-3,372

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	175	62	113	185	1,053	2,239
Foreign	12	1	11	11	-90	3,207
Retail	1,881	2,005	-124	-196	-1,061	-4,906

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	698	191	507	575	672	-97
Foreign	1	346	-345	-379	-148	2,163
Retail	1,935	2,443	-508	-231	-536	-2,095

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพุธที่ 17 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 ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชานะชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยในประเทศวันนี้คาดว่านักลงทุนจะกลับมาให้น้ำหนักการรายงานงบ 1Q62 โดยหุ้นในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ (อ.พ.) จะนำร่องประกาศก่อน ทั้งนี้ 10 อ.พ. ที่ฝ่ายวิจัยทำการศึกษา คาดกำไรสุทธิ 1Q62 รวมกัน 4.42 หมื่นล้านบาท เติบโต 5.2% qoq (แต่ลดลง 15.5% yoy) มาจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ลดลงหลังพ้นช่วงฤดูกาลซึ่งมีโอกาสเห็นแรงเก็งกำไรเข้ามาได้ ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศตลาดหุ้นสหรัฐอยู่ในช่วงการรายงานงบ 1Q62 ทำให้การเคลื่อนไหวของดัชนี Dow Jones ยังผันผวนรายวันตามทิศทางผลประกอบการรายบริษัท ส่วนราคาน้ำมันดิบยังแกว่งตัวในระดับสูงแต่อย่างไรก็ตามความเสี่ยงจากรัสเซียที่เริ่มมีท่าทีไม่ชัดเจนต่อการขยายระยะเวลาตัดลดกำลังการผลิตที่จะสิ้นสุดในเดือน มิ.ย. 62 ออกไป ประกอบกับวันนี้ต้องติดตามการรายงาน GDP 1Q62 ของจีน ซึ่งตลาดคาดว่าจะขยายตัว 6.3%yoy หากขยายตัวออกมาไม่ได้ดีกว่าคาดอาจเป็นปัจจัยกดดันราคาน้ำมันดิบได้ แต่อย่างไรก็ตามสัญญาณบวกจาก Fund Flow ที่เริ่มไหลเข้ามาตั้งแต่สัปดาห์ที่ผ่านมาทั้งในตลาดหุ้นและตลาด Future จะเป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ของ SET50 Index

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1100	1097	1090
แนวต้าน	1120	1115	1110

SET50 Index Futures

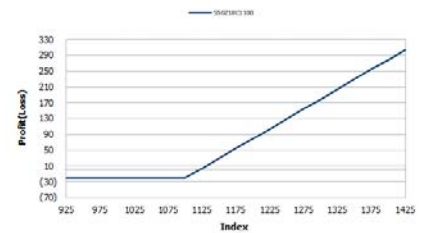
Direction Trading: แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1097 – 1115 จุด และให้เปิด Long และถือที่กรอบล่าง

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -5.42 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรรอยู่ที่ -2.52 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 -3.50 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	1105.42	13.3833	6.2917

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	1.90	-0.10	> 1176.9	0.00	1.90	0.06	2.64	227	2771	9.98	0.08	48.81	0.06
S50M19C1150	3.90	-0.40	> 1153.9	0.00	3.90	0.04	6.04	611	4733	9.34	0.17	47.24	0.04
S50M19C1125	8.90	-0.40	> 1133.9	0.00	8.90	0.03	12.32	597	4316	9.05	0.32	39.72	0.03
S50M19C1100	18.10	-0.60	> 1118.1	5.42	12.68	0.01	22.52	404	5580	8.81	0.53	32.35	0.01
S50M19C1075	34.10	-0.70	> 1109.1	30.42	3.68	0.00	37.13	76	1514	9.05	0.73	23.79	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	72.80	-0.10	< 1102.2	69.58	3.22	0.00	76.37	0	26	#N/A/N/A	-1.00	-16.14	0.00
S50M19P1150	53.30	0.50	< 1096.7	44.58	8.72	-0.01	54.86	29	277	9.94	-0.83	-18.01	-0.01
S50M19P1125	33.00	-1.00	< 1092	19.58	13.42	-0.01	36.23	135	991	9.65	-0.66	-22.65	-0.01
S50M19P1100	17.90	-0.50	< 1082.1	0.00	17.90	-0.02	21.52	557	2979	9.38	-0.47	-28.59	-0.02
S50M19P1075	9.10	-0.20	< 1065.9	0.00	9.10	-0.04	11.22	742	4501	9.89	-0.28	-32.86	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1105.42	-0.1	0.0%	12/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1103.20	0.9	0.1%	6	263	1
S50K19	1102.20	0.9	0.1%	1	323	1
S50M19	1100.00	-0.4	0.0%	96,422	290,879	-1,484
S50U19	1096.50	0.1	0.0%	8,257	18,477	243
S50Z19	1095.20	-0.6	-0.1%	950	5,743	250
S50H20	1092.40	-0.7	-0.1%	869	1,838	73

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	21,066	25,941	-4,875
ต่างชาติ	24,969	28,914	-3,945
รวมย่อย	60,470	51,650	8,820

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	Net
สถาบัน	4,071	17,046	18,289		
ต่างชาติ	9,395	36,331	40,849		
รวมย่อย	13,466	19,285	22,560		

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียก - ซีรียก

	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

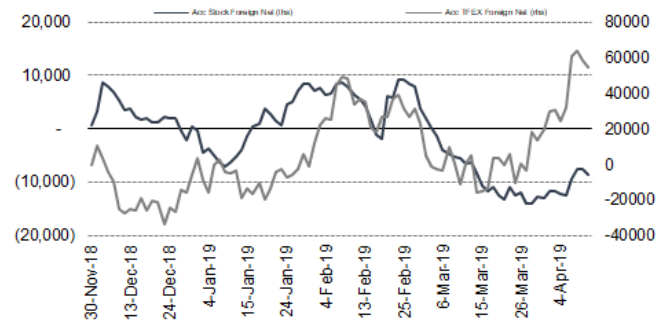
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,105.00	5.0	1,000	(186)	814
1,104.00	4.0	800	(186)	614
1,103.00	3.0	600	(186)	414
1,102.00	2.0	400	(186)	214
1,101.00	1.0	200	(186)	14
1,100.00	0.0	0.0	(186)	(186)
1,099.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,098.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,097.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,096.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,095.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



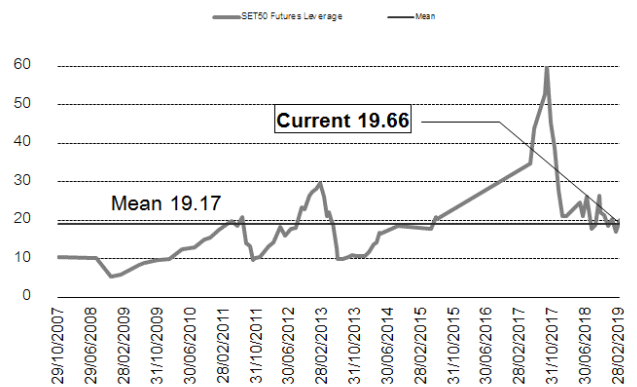
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 CPNM19

ถึงแม้จะเกิดเหตุการณ์ไฟไหม้ในวันที่ 10 เม.ย. 62 แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าผลกระทบต่อจำกัด เนื่องจากมีวงเงินประกันภัยครอบคลุมความเสียหายสำหรับคุ้มครองความเสี่ยงทุกประเภท รวมถึงศูนย์การค้าที่กลับมาเปิดบริการตามปกติอย่างรวดเร็วอีกด้วย นอกจากนี้ CPN ยังมีโอกาสได้รับ Sentiment เชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ หากภาครัฐออกมาตรการลดหย่อนภาษีส่งเสริมการใช้จ่ายในประเทศเพื่อกระตุ้นกำลังซื้อหลังช่วงสงกรานต์

ส่วนทางด้านเทคนิคกำลังอยู่ในจังหวะ Technical Rebound จากแนวรับ 72.00 บาท ตามกรอบ Uptrend Channel ระยะสั้น แกรมล่าสุดยังกลับมาขึ้นเหนือ EMA 30 วัน เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิคอีกด้วย โดยประเมินแนวต้านถัดไปได้ที่ 75.25 และ 76.75 บาท ตามลำดับ

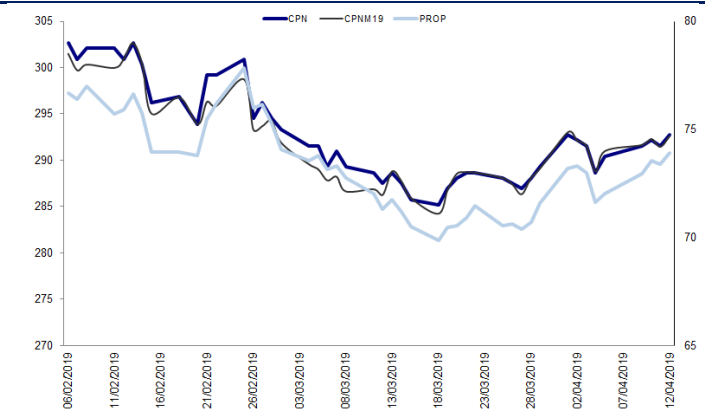
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long CPNM19 ที่ 74.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 76.50 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPNM19	74.70	-0.05	74.97	656	2524	-135	14.05	23.08%	29.14	4.64	2.66%

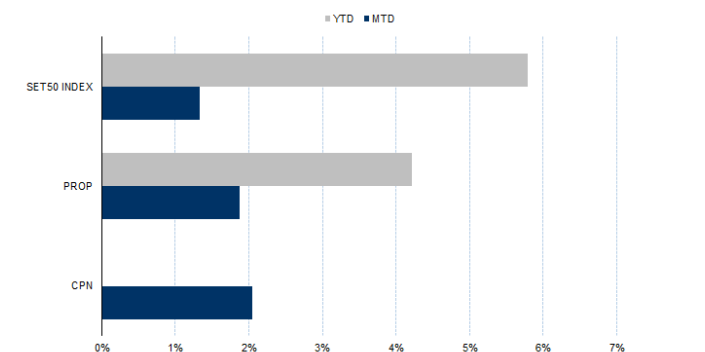
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทอนรายย่อย		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
75.20	0.5	500	6.23	494
75.10	0.4	400	6.23	394
75.00	0.3	300	6.23	294
74.90	0.2	200	6.23	194
74.80	0.1	100	6.23	94
74.70	0.0	-	6.23	(6)
74.60	-0.1	(100)	6.23	(106)
74.50	-0.2	(200)	6.23	(206)
74.40	-0.3	(300)	6.23	(306)
74.30	-0.4	(400)	6.23	(406)
74.20	-0.5	(500)	6.23	(506)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long BDMSM19

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

ส่วนเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 24.60 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside มองขึ้นทดสอบ High ก่อนหน้าบริเวณแนวต้าน 27.00 บาท

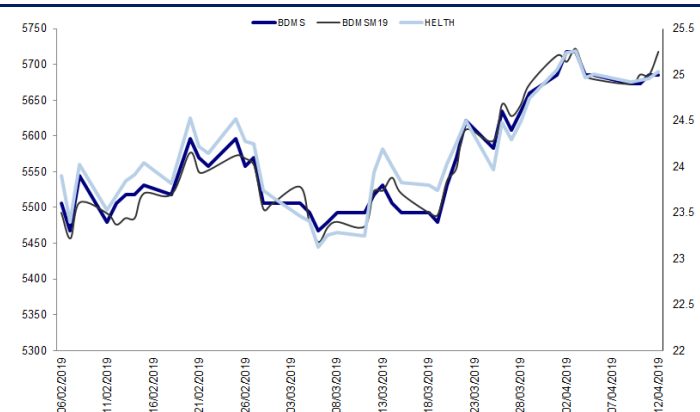
กลยุทธ์การลงทุน

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	25.25	0.25	25.07	11	1415	5	7.07	20.00%	24.00	4.60	76.72%

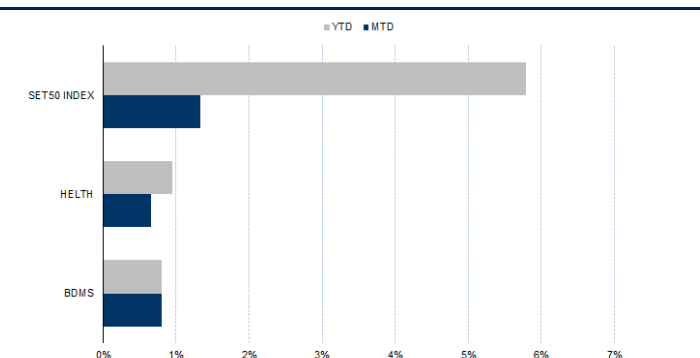
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
25.75	0.5	500	4.32	496	
25.65	0.4	400	4.32	396	
25.55	0.3	300	4.32	296	
25.45	0.2	200	4.32	196	
25.35	0.1	100	4.32	96	
25.25	0.0	-	4.32	(4)	
25.15	-0.1	(100)	4.32	(104)	
25.05	-0.2	(200)	4.32	(204)	
24.95	-0.3	(300)	4.32	(304)	
24.85	-0.4	(400)	4.32	(404)	
24.75	-0.5	(500)	4.32	(504)	

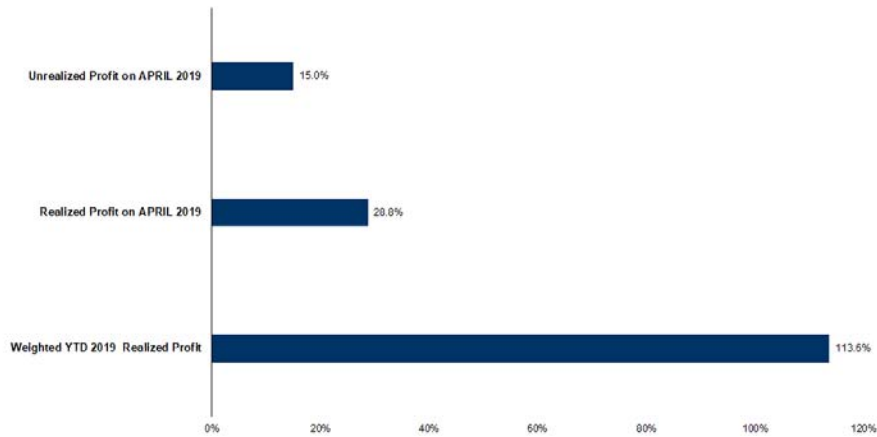
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงจากเงินต้นเริ่มต้นในวันเปิดบัญชี และคำนวณตามราคาปิด ณ วันที่ปิดบัญชี ณ วันที่ 30 เมษายน 2562

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	10.06	-0.04	10.13	13085	21539	-435	15.63	10.17	10.01
2	IRPCM19	5.72	0.02	5.72	10960	36209	9190	13.64	5.82	5.66
3	BTSM19	11.59	-0.01	11.63	8009	13386	-2127	16.07	11.69	10.94
4	TRUEM19	5.18	0.03	5.17	4538	81538	133	10.63	5.20	4.92
5	PTGM19	10.63	0.03	10.63	3709	18339	3103	7.97	10.64	9.84
6	BECM19	7.83	-0.22	8.07	3010	5503	1344	8.47	7.98	6.06
7	QHM19	2.95	-0.11	3.07	2563	24820	-985	10.07	2.95	2.77
8	GUNKULM19	3.11	0.01	3.11	2500	27071	2000	10.20	3.11	3.05
9	BEAUTYM19	6.62	-0.08	6.72	2296	17069	478	4.30	6.63	6.41
10	WHAM19	4.12	-0.06	4.19	2150	59062	1095	12.22	4.15	4.10
11	APM19	7.45	-0.40	7.87	1648	15158	-1647	12.15	7.45	6.34
12	AOTM19	68.45	0.20	68.45	1570	9553	1010	16.33	68.49	67.26
13	PTTGCM19	70.70	0.20	70.71	1405	7117	705	13.25	71.39	66.34
14	DTACM19	53.64	-0.36	54.16	1254	1757	-23	7.89	53.70	49.39
15	STECM19	24.80	0.10	24.77	1206	7556	1001	11.82	24.88	21.95
16	BCPM19	33.15	-0.10	33.35	1032	1185	432	15.91	33.30	31.57
17	CBGM19	54.60	0.10	54.66	1028	12515	-76	6.83	54.94	51.60
18	PLANBM19	6.87	-0.08	6.97	1007	13157	993	10.16	6.87	6.11
19	KCEM19	26.37	0.12	26.33	935	4492	-265	5.48	26.85	23.35
20	TASCOM19	16.85	0.05	16.85	873	7428	270	10.28	16.85	15.01

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมา ปรับลดลงต่อเนื่องรวม 16.3 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันอังคารอยู่ที่ 1,276.1 เหรียญฯ เนื่องจากความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่ใกล้จะได้ข้อสรุป รวมถึงแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น สะท้อนจากตัวเลขการส่งออกที่แข็งแกร่งของจีน และข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่สดใส โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านเดือน เม.ย. แต่ระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน ได้ลดความน่าดึงดูดของทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ขณะเดียวกันค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น โดย Dollar Index เมื่อคืนปรับขึ้นมาบริเวณ 97.07 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยกดดันต่อราคาทองคำ นอกจากนี้ราคาทองคำมีปัจจัยลบจากการเทขายของกองทุน SPDR ที่มีการรายงานปริมาณการถือครองทองคำลดลง 2 วันติดต่อกันรวม 5.6 ตัน ปิดอยู่ที่ 752.27 ตัน สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจจากเฟด, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีการผลิตและภาคบริการเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 80 บาท ปิดอยู่ที่ 19,560 บาท เทียบเท่า 1,292.5 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่อยู่บริเวณ 1,276 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะปรับลดลงแรงมาอยู่ในกรอบ 19,300-19,500 บาท การร่วงลงต่อเนื่องของราคาทองคำ น่าจะทำให้ Downside เริ่มจำกัด และมีโอกาสดีดตัวกลับระยะสั้น จึงแนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Long GFJ19 บริเวณ 1,275 เหรียญฯ หรือ 19,310 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,300 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,670 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำเกิดสัญญาณ Bearish Breakout หลุดกรอบล่าง Descending Triangle ลงมา แต่อย่างไรก็ตามยังมีแนวรับ EMA 200 วัน คอยหนุน ทั้งนี้ หากหลุดลงมาจะมีแนวรับถัดไปเป็น Uptrend Line ที่บริเวณ \$1260 ส่วนแนวต้านอยู่ที่ \$1300

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,600	0	0.00	435	1,118	-1
GFM19	19,670	0	0.00	177	607	126
GFQ19	19,750	0	0.00	73	175	-31

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,600	0	0.00	10,625	12,657	-639
GF10M19	19,680	0	0.00	5,961	12,406	641
GF10Q19	19,750	0	0.00	2,501	7,410	445

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)

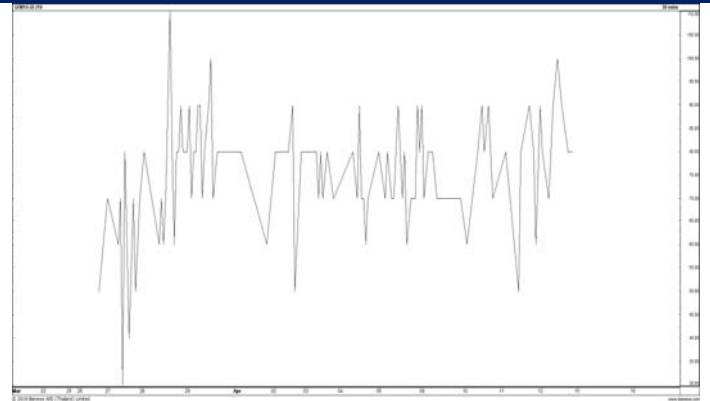
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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
19,850.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,800.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,750.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,700.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,650.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,600.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,550.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,500.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,450.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,400.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,350.00	-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
19,850.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,800.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,750.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,700.00	100.0	1,000	(210)	790
19,650.00	50.0	500	(210)	290
19,600.00	0.0	-	(210)	(210)
19,550.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,500.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,450.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,400.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,350.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS