

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แรงหนุนจากเม็ดเงินลงทุนทั้งสถาบันในประเทศ และ ต่างชาติ ยังมีต่อเนื่อง และน่าจะขับเคลื่อนให้ SET50 ปรับขึ้นได้แต่ Upside ระยะสั้นอาจจำกัด แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1100 – 1115 จุด

SET50 Option:

SET50 ยังมี Momentum ในการเหวี่ยงขึ้น แต่ Upside จำกัด แนะนำ Long S50M19P1125 ที่ 20 จุด (SET50 = 1120) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50 = 1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

แนะนำเปิด Long STECM19 ที่ 24.60 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน STEC ถือเป็นผู้รับเหมา รายใหญ่ที่มีฐานะการเงิน และ ประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีที่สุดในกลุ่ม

สถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท มีกำไร 22.35% แนะนำถือ เป้าหมายทำกำไรที่ 26 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน ทั้งนี้คาดการณ์ 1Q62 โตเด่น

Gold Futures:

นักลงทุนเปิด Long GFJ19 ได้ที่ทุน 19290 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 19640 บาท (1300\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน ทั้งนี้คาดหวังว่าจะเห็น Technical Rebound หลังการปรับตัวลดลงแรง

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	88,516	131,371	-42,855	-56,128	-80,455	-61,245
Foreign	53,341	75,180	-21,839	-42,163	19,730	57,017
Retail	193,289	128,595	64,694	98,291	60,725	4,228

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	28,636	32,196	-3,560	-8,435	-24,597	-29,212
Foreign	46,335	35,678	10,657	6,712	33,157	80,127
Retail	63,640	70,737	-7,097	1,723	-8,560	-50,915

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	50,217	89,016	-38,799	-44,359	-52,889	-31,047
Foreign	5,369	25,486	-20,117	-26,362	-7,032	-11,249
Retail	109,139	50,223	58,916	70,721	59,921	42,296

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	9,059	9,097	-38	-2,884	-1,465	-3,925
Foreign	1,631	14,016	-12,385	-22,519	-6,397	-11,743
Retail	19,520	7,097	12,423	25,403	7,862	15,668

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	314	1,220	-906	-793	-101	1,412
Foreign	1,011	29	982	993	808	3,697
Retail	2,829	2,905	-76	-200	-887	-4,312

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	827	1,114	-287	220	526	-324
Foreign	1,011	3	1,008	663	861	3,118
Retail	2,980	3,701	-721	-1,229	-1,573	-2,584

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพฤหัสบดีที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2562

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 ทวีระสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับเพิ่มขึ้น 7.10 จุดหรือเท่ากับ 0.64% ตอบรับการรายงาน GDP Growth 1Q62 ของจีนที่ขยายตัว 6.4% มากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 6.3% โดยเป็นการปรับขึ้นกระจายในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม อาทิ กลุ่มพลังงาน กลุ่มค้าปลีกและกลุ่ม 5.พ. โดยแรงซื้อหลักมาจากนักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 3.28 พันล้านบาทและนักลงทุนกลุ่มพอร์ตโบรกเกอร์ซื้อสุทธิ 1.38 พันล้านบาท ส่วนนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเล็กน้อย 218 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามมีสัญญาณบวกจากการเปิดสถานะ Long สุทธิใน SET50 Index Futures กว่า 1 หมื่นสัญญาสะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อ SET50 Index ในระยะถัดไป สำหรับวันนี้ปัจจัยต่างประเทศทั้งตัวเลขเศรษฐกิจ และการเจรจาการค้า ยังมีน้ำหนักในทางบวก แต่ในประเทศอาจเห็นแรงกำไรการรายงานผลประกอบการ 1Q62 โดยจะเริ่มจากหุ้นในกลุ่ม 5.พ. ขณะที่ประเด็นอื่นๆ วันนี้ติดตามการประชุมคณะกรรมการนโยบายการให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ (PPP) พิจารณาว่าการประมูลพื้นที่ดีดดีพี 4 สนามบินและพื้นที่เชิงพาณิชย์เข้าช่วย พบร่วมทุนระหว่างรัฐและเอกชนหรือไม่ซึ่งจะมีผลต่อความผันผวนต่อหุ้น AOT ภายใต้สภาวะที่ขาดปัจจัยบวกที่มีน้ำหนักเข้ามาขับเคลื่อนทำให้ SET50 Index จะเริ่มแกว่งขึ้นได้จำกัด โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1105-1120 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1105	1100	1090
แนวต้าน	1120	1115	1110

SET50 Index Futures

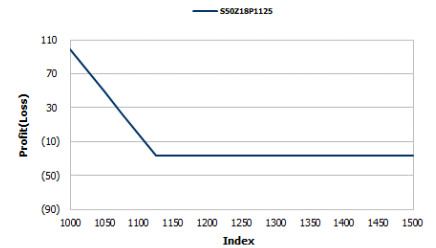
Direction Trading: แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1100 – 1115 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -4.62 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรรอยู่ที่ -2.55 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 : SET50 ยังมี Momentum ในการเหวี่ยงขึ้น แต่ Upside จำกัด แนะนำ Long S50M19P1125 ที่ 20 จุด (SET50 = 1120) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50 = 1100) Cut Loss 3 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1112.52	13.3893	6.7460

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
S50M19C1150	4.30	0.40	> 1154.3	0.00	4.30	0.04	6.51	398	4826	9.09	0.18	47.55	0.04
S50M19C1125	9.90	1.00	> 1134.9	0.00	9.90	0.02	13.60	2197	5126	8.71	0.36	39.93	0.02
S50M19C1100	21.90	3.80	> 1121.9	12.52	9.38	0.01	25.07	814	5302	9.31	0.58	29.39	0.01
S50M19C1075	40.00	5.90	> 1115	37.52	2.48	0.00	41.22	75	1536	9.79	0.76	21.22	0.00
S50M19C1050	62.50	7.90	> 1112.5	62.52	#N/A	N/A	61.35	29	519	11.08	0.87	15.46	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
S50M19P1150	45.40	-7.90	< 1104.6	37.48	7.92	-0.01	47.91	113	349	8.87	-0.81	-20.52	-0.01
S50M19P1125	26.50	-6.50	< 1098.5	12.48	14.02	-0.01	30.08	229	1166	8.92	-0.62	-26.42	-0.01
S50M19P1100	13.80	-4.10	< 1086.2	0.00	13.80	-0.02	16.64	1920	4100	8.90	-0.41	-32.78	-0.02
S50M19P1075	6.50	-2.60	< 1068.5	0.00	6.50	-0.04	7.87	1075	4970	9.41	-0.22	-36.55	-0.04
S50M19P1050	3.20	-1.20	< 1046.8	0.00	3.20	-0.06	3.09	514	3789	10.44	-0.11	-37.42	-0.06

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1112.52	7.1	0.6%	17/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1112.10	8.9	0.8%	23	263	-12
S50K19	1111.10	8.9	0.8%	2	323	-1
S50M19	1107.90	7.9	0.7%	125,551	290,879	6,051
S50P19	1103.90	7.4	0.7%	10,150	18,477	-471
S50Z19	1103.20	8.0	0.7%	1,853	5,743	79
S50H20	1100.40	8.0	0.7%	1,032	1,838	-60

SET50 Futures Long(Short) : สัปดาห์	สถานะ			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาปน์	28,636	32,196	-3,560	-8,435	-21,849	-21,849
ต่างชาติ	46,335	35,678	10,657	6,712	51,506	51,506
รายย่อย	63,640	70,737	-7,097	1,723	-29,657	-29,657

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

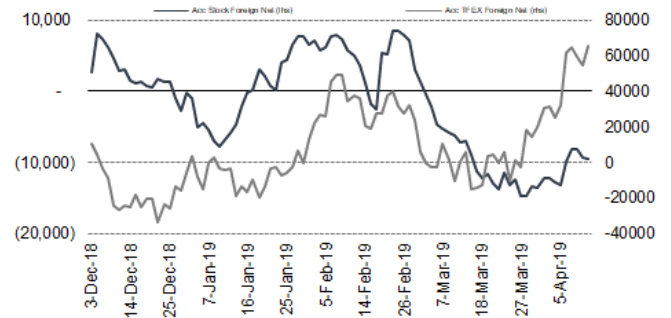
นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,112.90	5.0	1,000	(186)	814
1,111.90	4.0	800	(186)	614
1,110.90	3.0	600	(186)	414
1,109.90	2.0	400	(186)	214
1,108.90	1.0	200	(186)	14
1,107.90	0.0	0.0	(186)	(186)
1,106.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,105.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,104.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,103.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,102.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ และ SET50 Futures



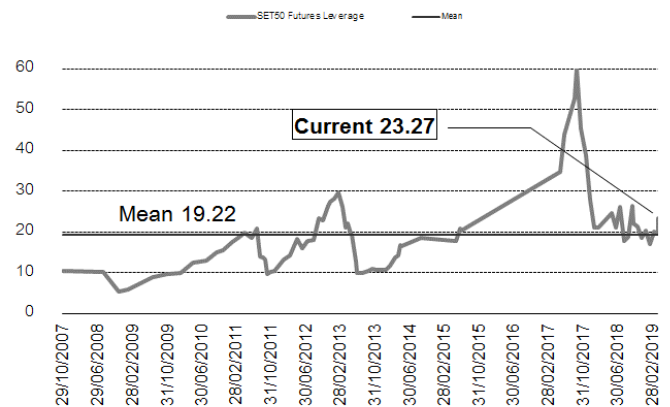
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 STECM19

คาด 1Q62 กำไรสุทธิ 391 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34 %YoY หลังโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และขมพู่เข้าสู่ช่วงของการรับรู้รายได้เต็มที่ ส่วน Backlog ที่ยกมา 1.05 แสนล้านบาท เพียงพอรองรับ การสร้างรายได้ในช่วง 3 ปีข้างหน้า อีกทั้งยังมีโอกาสคว้งงานเพิ่มเติมจากการเข้าประมูลงานทั้ง ภาครัฐและเอกชน นอกจากนี้ยังมีการ Diversify ไปสู่ธุรกิจ Recurring Income ที่จะเพิ่มความมั่นคง ด้านรายได้ในอนาคตอีกด้วย

ส่วนทางด้านเทคนิคในระยะสั้นกำลังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น จากการยืนอยู่เหนือ EMA 10 และ 30 วัน ตามลำดับ ส่วน MACD ให้ค่าบวก สนับสนุนแนวโน้ม ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่บริเวณ 25.50 บาท

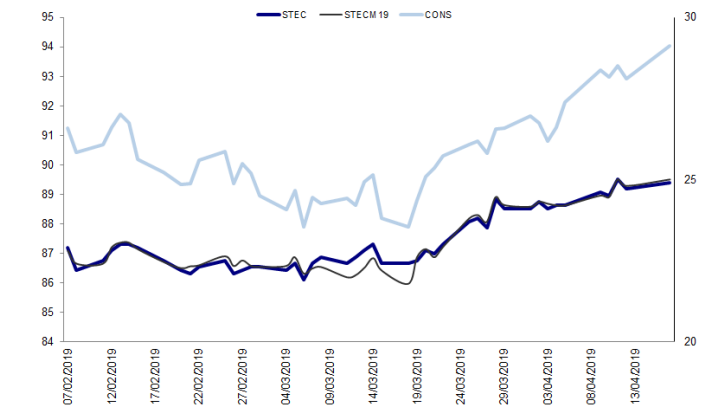
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long STECM19 ที่ 24.60 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
STECM19	25.00	0.10	24.97	813	7962	406	11.91	17.47%	21.49	3.15	8.43%

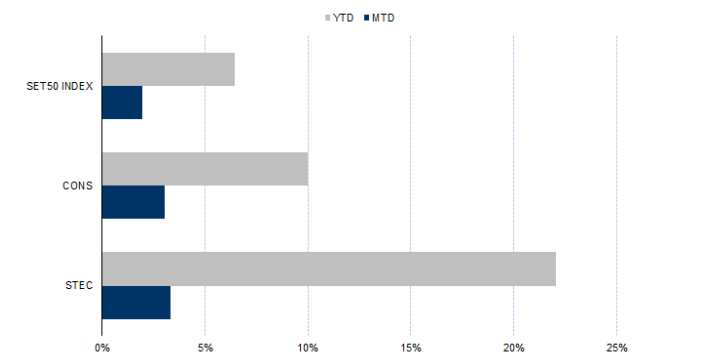
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุนรายย่อย		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
25.50	0.5	500	2.77	497
25.40	0.4	400	2.77	397
25.30	0.3	300	2.77	297
25.20	0.2	200	2.77	197
25.10	0.1	100	2.77	97
25.00	0.0	-	2.77	(3)
24.90	-0.1	(100)	2.77	(103)
24.80	-0.2	(200)	2.77	(203)
24.70	-0.3	(300)	2.77	(303)
24.60	-0.4	(400)	2.77	(403)
24.50	-0.5	(500)	2.77	(503)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long BDMSM19

แนวโน้มกำไรปี 62 โดดเด่นอย่างมาก โดยเฉพาะ 1Q62 ที่จะมีการปรับขึ้นราคา RAM สู่ 5.4 พันล้านบาท มากกว่าที่เคยประเมินไว้ เนื่องจากมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายบางส่วนจากการขายหุ้น RAM ใน 4Q61 ไปแล้ว ขณะที่ผลการดำเนินงานปกติยังคงเติบโตได้จากกลุ่มผู้ป่วยประกันสุขภาพ และช่วยกระตุ้นออกกลางที่ย้ายฐานกลับมารักษาในประเทศไทยมากขึ้น

ส่วนเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 24.60 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside มองขึ้นทดสอบ High ก่อนหน้าบริเวณแนวต้าน 27.00 บาท

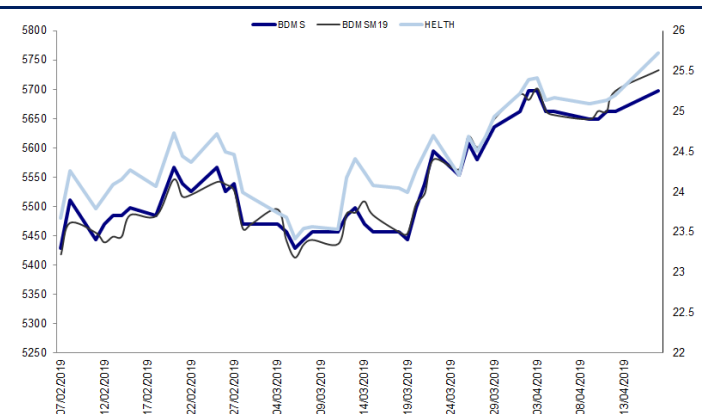
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BDMSM19 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	25.51	0.26	25.32	1158	2161	746	7.14	18.81%	24.00	4.60	76.72%

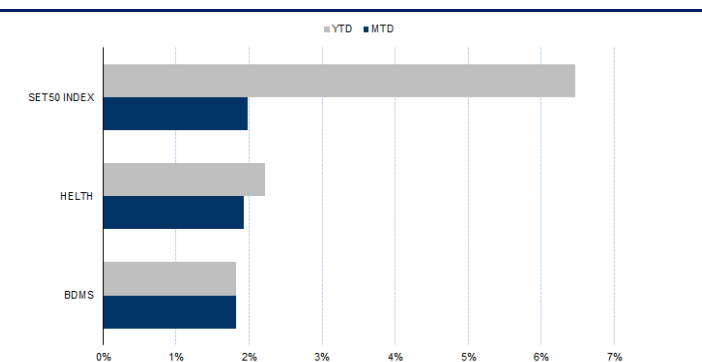
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
26.01	0.5	500	4.32	496	
25.91	0.4	400	4.32	396	
25.81	0.3	300	4.32	296	
25.71	0.2	200	4.32	196	
25.61	0.1	100	4.32	96	
25.51	0.0	-	4.32	(4)	
25.41	-0.1	(100)	4.32	(104)	
25.31	-0.2	(200)	4.32	(204)	
25.21	-0.3	(300)	4.32	(304)	
25.11	-0.4	(400)	4.32	(404)	
25.01	-0.5	(500)	4.32	(504)	

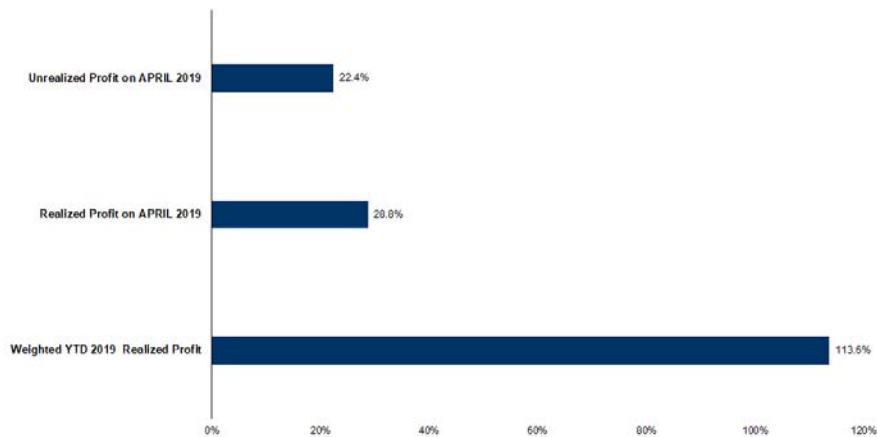
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากค่าปิดในวันนับเป็นวันครบสัญญาของอนุพันธ์ โดยไม่รวมกำไรขาดทุนที่เกิดขึ้นก่อนครบสัญญา

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	AAVM19	4.25	0.01	4.25	10081	23325	9003	10.14	4.25	4.11
2	WHAM19	4.14	-0.06	4.21	8691	62574	3512	12.28	4.15	4.11
3	IRPCM19	5.75	0.05	5.72	7747	32174	-4035	13.64	5.82	5.66
4	PLANBM19	6.91	0.01	6.92	7079	20221	7064	10.09	7.04	6.57
5	BEMM19	10.25	-0.05	10.33	5615	22027	488	15.94	10.30	10.01
6	BECM19	8.42	-0.48	8.93	5030	4572	-931	9.37	8.53	6.89
7	PTTGCM19	70.38	0.13	70.46	4345	9979	2862	13.20	71.54	66.46
8	TRUEM19	5.21	0.01	5.22	4258	81545	7	9.77	5.26	4.63
9	PTGM19	10.85	-0.05	10.93	3380	18418	79	8.20	10.90	9.78
10	BEAUTYM19	6.95	-0.15	7.12	3185	15727	-1342	4.56	6.95	6.34
11	QHM19	2.95	-0.15	3.11	2419	24429	-391	10.20	2.96	2.77
12	CKPM19	5.13	-0.02	5.17	2408	25242	1762	8.47	5.17	4.76
13	PTTM19	48.60	0.10	48.64	2187	11155	1095	11.60	48.71	47.64
14	BLANDM19	1.61	0.02	1.59	2172	178558	1132	13.95	1.62	1.55
15	SIRIM19	1.37	0.02	1.35	2091	42332	-977	7.11	1.37	1.27
16	CBGM19	59.00	-0.75	59.92	1756	13045	530	7.49	59.00	51.36
17	IVLM19	48.83	0.33	48.64	1661	8787	634	7.38	48.86	47.62
18	JASM19	5.62	-0.08	5.72	1595	184880	507	10.71	5.62	5.37
19	APM19	7.66	-0.39	8.07	1419	13756	-1402	12.46	7.67	6.29
20	SAWADM19	55.40	-0.35	55.91	1274	3281	-87	8.15	55.40	51.10

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 2.4 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,273.7 เหรียญฯ ภายหลังเงินเปิดแสดงตัวเลขจีดีพี 1Q62 ขยายตัวสูงกว่าคาด เช่นเดียวกับทางสหรัฐรายงานตัวเลขขาดทุนการค้าเดือนก.พ. ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือน ซึ่งรวมถึงยอดขาดดุลการค้าต่อจีนลดลง หลังมีการส่งออกไปจีนมากขึ้นและนำเข้าจากจีนลดลง ประกอบกับความคืบหน้าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน คาดบรรลุข้อตกลงในเดือน พ.ค. นี้ ทำให้นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกขึ้นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้ทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยมีความน่าสนใจลดลง โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดค้าปลีก, ดัชนีการผลิตและภาคบริการเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับลดลงแรง 270 บาท ปิดอยู่ที่ 19,290 บาท เทียบเท่า 1,276.88 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่อยู่บริเวณ 1,274 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,200-19,400 บาท การร่วงลงของราคาทองคำเมื่อวานต่ำกว่าระดับ 1,275 เหรียญฯ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Long GFJ19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,290 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยคาดหวังการติดตัวกลับในระยะสั้น หลังราคาทองคำปรับลดลงต่อเนื่อง 5 วันทำการติดต่อกันรวม 34 เหรียญฯ ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยคงเข้าทำกำไรที่ 1,300 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,640 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท จากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก 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 \$1280

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,290	20	0.10	327	1,077	-41
GF1M19	19,380	20	0.10	255	664	57
GF1Q19	19,440	50	0.26	41	199	24

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,280	0	0.00	6,981	13,642	985
GF10M19	19,370	0	0.00	10,643	15,641	3235
GF10Q19	19,440	0	0.00	3,463	7,663	253

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)

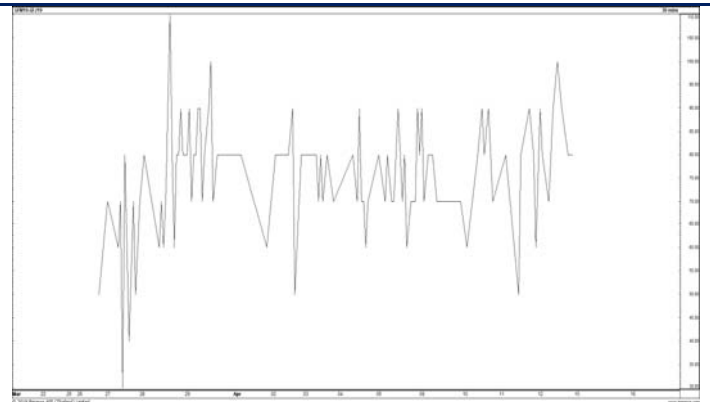
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT(บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,540.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,490.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,440.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,390.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,340.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,290.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,240.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,190.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,140.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,090.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,040.00	-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
19,530.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,480.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,430.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,380.00	100.0	1,000	(210)	790
19,330.00	50.0	500	(210)	290
19,280.00	0.0	-	(210)	(210)
19,230.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,180.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,130.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,080.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,030.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS