

วันศุกร์ที่ 19 เมษายน พ.ศ. 2562

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ปัจจัยแวดล้อมไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม งบ Bank อ่อนตัวตามคาด ขณะที่เม็ดเงินต่างชาติยังไม่สม่ำเสมอ มอง Upside ระยะสั้นจำกัด 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 TTCLM19 ที่ 7.95 บาท เป้าทำกำไรที่ 8.40 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน คาดหวังผลประกอบการฟื้นตัวใน 1Q62 พร้อมเก็งกำไรผลการประมุลงานใหญ่ในช่วง 2Q62

สถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท มีกำไร 24.05% แนะนำถือ เป้าหมายทำกำไรที่ 26 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน ทั้งนี้คาดการณ์ 1Q62 โดดเด่น

Gold Futures:

ทองคำมี Technical Rebound แต่ยังคง Limit จากเงินดอลลาร์แข็งค่า สถานะ Long GFJ19 ทุน 19,290 บาท มีกำไร 20 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 19,640 บาท Cut Loss 100 บาทจากทุน

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	76,102	88,350	-12,248	-55,103	-77,382	-99,368
Foreign	37,964	66,803	-28,839	-50,678	-48,328	40,649
Retail	154,496	113,409	41,087	105,781	125,710	58,719

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	23,761	18,256	5,505	1,945	-5,466	-26,010
Foreign	26,112	38,176	-12,064	-1,407	-7,864	66,569
Retail	59,565	53,006	6,559	-538	13,330	-40,559

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46,160	65,816	-19,656	-58,455	-72,621	-75,019
Foreign	11,088	24,140	-13,052	-33,169	-18,516	-8,628
Retail	87,051	54,343	32,708	91,624	91,137	83,647

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,000	4,016	1,984	1,946	1,351	-1,566
Foreign	760	4,487	-3,727	-16,112	-21,958	-17,266
Retail	7,687	5,944	1,743	14,166	20,607	18,832

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	42	13	29	-877	-460	1,729
Foreign	13	21	-8	974	982	2,688
Retail	933	954	-21	-97	-525	-4,273

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	525	17	508	221	907	601
Foreign	6	235	-229	779	330	2,758
Retail	1,171	1,450	-279	-1,000	-1,452	-3,298

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 ตรีธรรมสร	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธวัชกุล	019994
เชาณีย์ พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณัฐ 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

ปัจจัยแวดล้อมต่างประเทศวันนี้มีประเด็นบวกจากราคาน้ำมันดิบที่กลับมาเพิ่มขึ้นเล็กน้อย หลังตัวเลขการส่งออกน้ำมันดิบซาอุดีอาระเบียเดือน มี.ค. ปรับลดลง 2.77 แสนบาร์เรลต่อวันเมื่อเทียบกับเดือนก่อน รวมทั้งแท่งชุดเจาะน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ลดลง 8 แท่งถือเป็นการลดลงครั้งแรกในรอบ 3 สัปดาห์ ส่วนตลาดหุ้นสหรัฐฯดัชนี Dow Jones ปรับขึ้น 110 จุด จากผลการประกอบการบริษัท 1Q62 ที่ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงยอดค้าปลีกเดือน มี.ค. ที่ขยายตัว 1.6% ดีกว่าตลาดคาดไว้ที่ 0.9% ลดความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ส่วนปัจจัยในประเทศคาดว่าจะได้ Sentiment บวกจาก AOT หลังการประชุมคณะกรรมการ PPP สรุปว่าการประมูลพื้นที่ดิวตี้ฟรี 4 สนามบิน ไม่เข้าข่าย พ.ร.บ. ร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน ทำให้ขั้นตอนการประมูลยังเดินหน้าต่อไปซึ่งคาดว่าจะรู้ผลการประมูลในวันที่ 31 พ.ค. ขณะที่การรายงานงบ ธ.พ. ที่เริ่มทยอยออกมาโดยรวมยังถือว่าอยู่ในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินส่วนราคาของหุ้นในกลุ่มฯในช่วงที่ผ่านมาไม่ได้มีการเก็งกำไรเข้ามาอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้ผลกระทบต่อการเคลื่อนไหวของ SET50 Index จะมีจำกัด จากสภาพแวดล้อมโดยรวมที่มีน้ำหนักค่อนข้างไปทางบวกทำให้ SET50 Index ยังฟื้นขึ้นต่อได้ แต่อย่างไรก็ตามในช่วงที่ Fund Flow ยังขาดความต่อเนื่อง โดยวานนี้ขายสุทธิกว่า 1 พันล้านบาทรวมถึงสัญญาณลบจากการปิดสถานะ Long SET50 Index Futures (วานนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะ Short สุทธิ 1.2 หมื่นสัญญา) ทำให้พื้นที่การขึ้นจำกัด โดยวันนี้ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1105-1120 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1105	1100	1090
แนวต้าน	1120	1115	1110

SET50 Index Futures

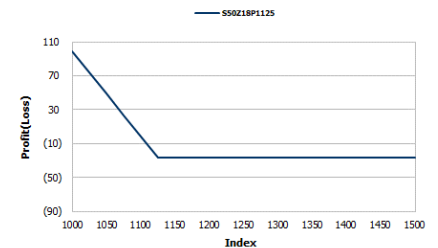
Direction Trading: แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1100 – 1115 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -6.34 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ -2.46 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 -4.10 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	1114.04	13.3902	6.5097

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	4.00	-0.30	> 1154	0.00	4.00	0.04	3.96	227	4827	8.73	0.18	49.27	0.04
S50M19C1125	9.50	-0.40	> 1134.5	0.00	9.50	0.02	10.09	360	5253	8.40	0.36	41.71	0.02
S50M19C1100	21.00	-0.90	> 1121	14.04	6.96	0.01	21.32	185	5288	8.74	0.59	31.41	0.01
S50M19C1075	40.00	0.00	> 1115	39.04	0.96	0.00	38.12	50	1556	8.80	0.80	22.25	0.00
S50M19C1050	61.40	-1.10	> 1111.4	64.04	#N/A/N/A	0.00	59.31	4	521	12.31	0.84	15.17	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	46.00	0.60	< 1104	35.96	10.04	-0.01	45.93	103	368	9.72	-0.79	-19.76	-0.01
S50M19P1125	26.30	-0.20	< 1098.7	10.96	15.34	-0.01	27.15	210	1340	8.78	-0.63	-26.96	-0.01
S50M19P1100	13.50	-0.30	< 1086.5	0.00	13.50	-0.02	13.46	345	4066	9.24	-0.41	-33.10	-0.02
S50M19P1075	6.50	0.00	< 1068.5	0.00	6.50	-0.04	5.34	550	5260	9.79	-0.23	-37.87	-0.04
S50M19P1050	3.10	-0.10	< 1046.9	0.00	3.10	-0.06	1.62	137	3765	10.62	-0.12	-39.33	-0.06

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1114.04	1.5	0.1%	18/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1113.70	1.6	0.1%	4	250	-1
S50K19	1112.70	1.6	0.1%	1	323	1
S50M19	1107.70	-0.2	0.0%	101,560	297,530	600
S50P19	1103.60	-0.3	0.0%	6,075	17,845	-161
S50Z19	1103.10	-0.1	0.0%	1,244	5,997	175
S50H20	1100.20	-0.2	0.0%	554	2,074	296

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	23,761	18,256	5,505	1,945	-18,483	-16,344
ต่างชาติ	26,112	38,176	-12,064	-1,407	33,636	39,442
รายย่อย	59,565	53,006	6,559	-538	-15,153	-23,098

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

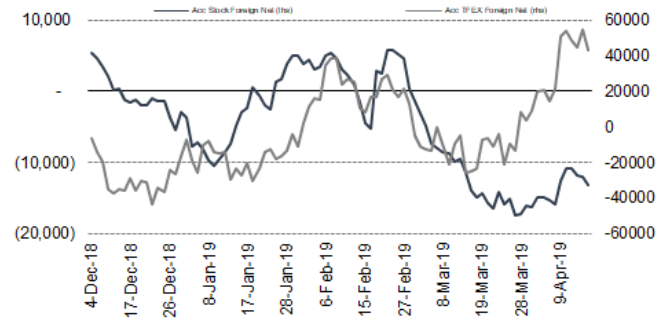
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,112.70	5.0	1,000	(186)	814	
1,111.70	4.0	800	(186)	614	
1,110.70	3.0	600	(186)	414	
1,109.70	2.0	400	(186)	214	
1,108.70	1.0	200	(186)	14	
1,107.70	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,106.70	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,105.70	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,104.70	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,103.70	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,102.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



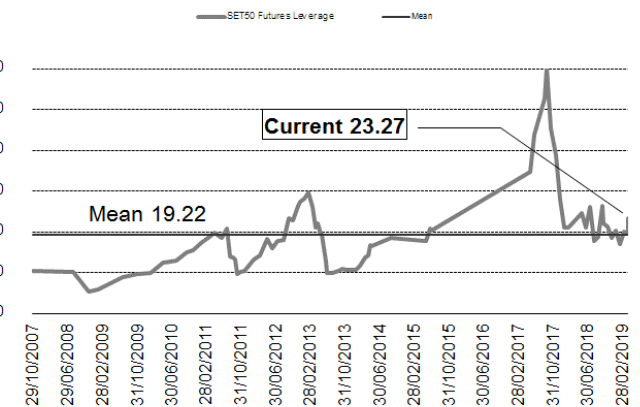
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 TTCLM19

คาดว่าผลการดำเนินงานของ TTCL ในงวด 1Q62 จะกลับมาสร้างกำไรอีกครั้ง จากการรับรู้รายได้จากหลังจาก Backlog เดิมที่ปัจจุบันมีมูลค่างานอยู่ที่ 1.8 หมื่นล้านบาท พร้อมกับการแก้ไขกำไรผลการประมุลงานใหญ่ในช่วง 2Q62 ขณะที่โรงไฟฟ้า Ahlone เฟส 1 เดินเครื่องได้เต็มกำลังการผลิตและคาดว่าจะได้สัญญา PPA เพิ่มเติมในงวด 2Q62 อีกทั้งการขายหุ้น 60% ของ TTPG ให้พันธมิตรจากญี่ปุ่น จะทำให้โครงสร้างทางการเงินแข็งแกร่งขึ้น สำหรับการลงทุนขยายโรงไฟฟ้า Ahlone เฟส 2 ต่อไป ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานไว้ที่ 8.90 บาท

ส่วนทางด้านเทคนิค หลังจากผ่านแนวต้าน 7.55 บาท ขึ้นมาได้ ราคาสามารถปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่องโดยมีแนวรับ EMA 10 วัน คอยหนุนอยู่ตลอด หากยังยืนได้ คาดว่ามีโอกาสขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 8.70 บาท

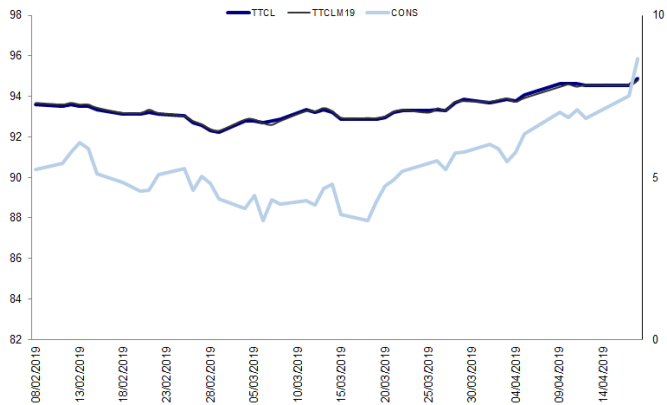
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long TTCLM19 ที่ 7.95 บาท เป้าทำกำไรที่ 8.40 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
TTCLM19	8.00	-0.05	8.07	28	1097	-11	9.21	10.56%	18.56	1.78	-113.49%

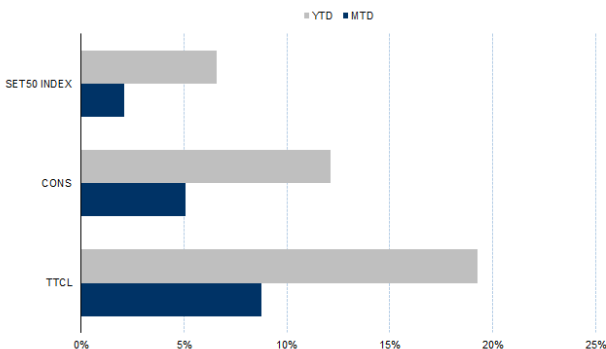
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
8.50	0.5	500	1.47	499	
8.40	0.4	400	1.47	399	
8.30	0.3	300	1.47	299	
8.20	0.2	200	1.47	199	
8.10	0.1	100	1.47	99	
8.00	0.0	-	1.47	(1)	
7.90	-0.1	(100)	1.47	(101)	
7.80	-0.2	(200)	1.47	(201)	
7.70	-0.3	(300)	1.47	(301)	
7.60	-0.4	(400)	1.47	(401)	
7.50	-0.5	(500)	1.47	(501)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



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

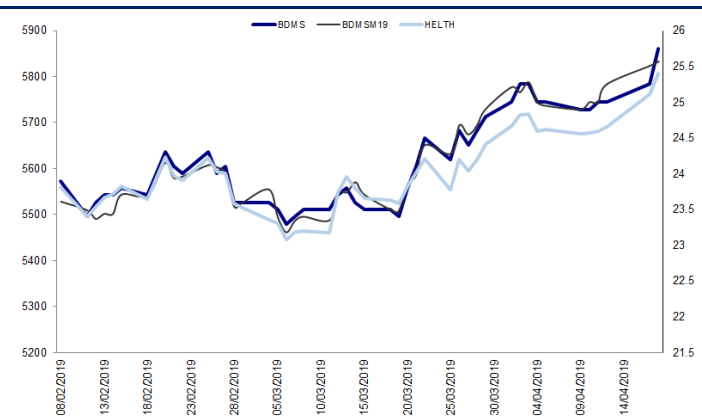
แนะนำถือสถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท เป้าทำกำไร 26.00 บาท Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BDMSM19	25.57	-0.18	25.82	412	1767	-394	7.29	16.50%	24.72	4.73	76.72%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

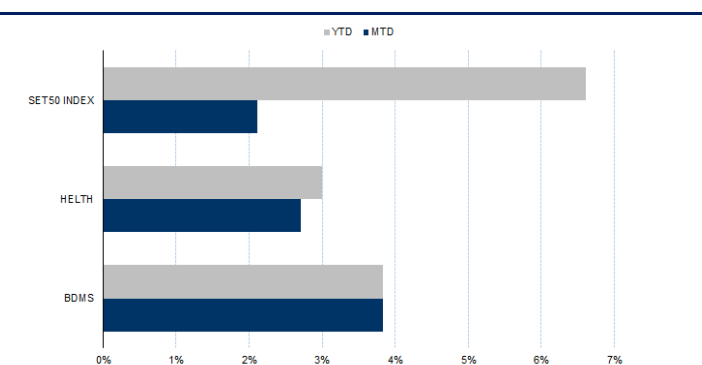
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
26.07	0.5	500	4.32	496	
25.97	0.4	400	4.32	396	
25.87	0.3	300	4.32	296	
25.77	0.2	200	4.32	196	
25.67	0.1	100	4.32	96	
25.57	0.0	-	4.32	(4)	
25.47	-0.1	(100)	4.32	(104)	
25.37	-0.2	(200)	4.32	(204)	
25.27	-0.3	(300)	4.32	(304)	
25.17	-0.4	(400)	4.32	(404)	
25.07	-0.5	(500)	4.32	(504)	

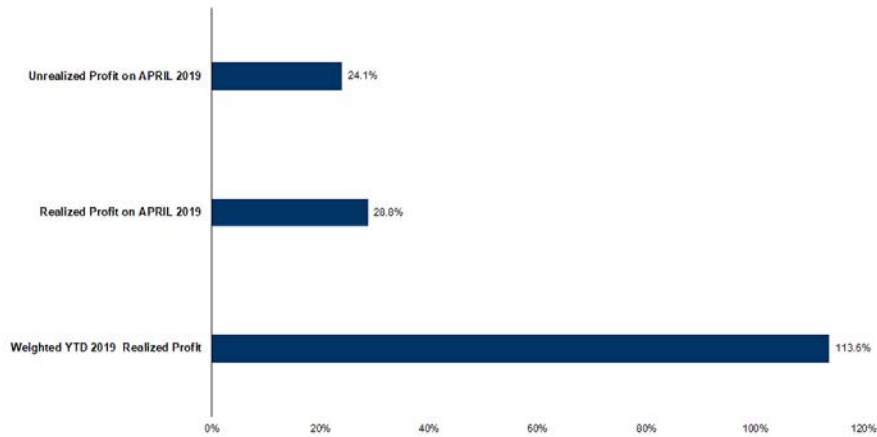
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงจากเงินต้นรวมเป็นเงินต้น และเงินต้นรวมจะอิงจากมูลค่าของเงินต้นรวมตามวันที่มีการซื้อขาย 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	AAVM19	4.34	0.02	4.33	10846	26681	3356	10.33	4.38	4.13
2	WHAM19	4.14	-0.06	4.21	6576	62092	-482	12.28	4.15	4.11
3	ITDM19	2.41	-0.01	2.43	6386	29232	815	9.10	2.42	2.25
4	CHGM19	1.93	0.00	1.94	4185	15437	-823	10.16	1.96	1.92
5	STPIM19	7.37	-0.08	7.47	4095	4837	888	8.17	7.43	6.31
6	BEAUTYM19	7.00	-0.10	7.12	3992	16789	1062	4.56	7.13	6.59
7	BECM19	8.48	-0.27	8.78	3525	5320	748	9.21	8.60	6.99
8	STECM19	25.40	0.15	25.32	3179	8459	497	12.08	25.62	24.06
9	BEMM19	10.36	-0.04	10.43	3117	21117	-910	16.10	10.40	9.80
10	CKPM19	5.16	0.01	5.16	3109	25273	31	8.47	5.18	4.77
11	BTSM19	11.64	-0.06	11.73	3026	16427	3019	16.20	11.72	10.44
12	VGIM19	9.43	-0.07	9.53	2524	3452	505	12.50	9.50	7.52
13	AOTM19	68.68	-0.07	68.95	2394	8532	-541	16.45	68.68	67.22
14	TRUEM19	5.27	0.02	5.27	2295	81600	55	9.87	5.28	4.62
15	PTTM19	48.80	0.05	48.89	2269	9297	-1858	11.66	48.80	47.63
16	SPALIM19	21.00	-0.30	21.36	2232	729	-225	12.74	21.45	17.16
17	CBGM19	63.30	-0.20	63.68	2177	13247	202	7.96	63.30	50.25
18	IRPCM19	5.77	0.07	5.72	2157	33158	984	13.64	5.82	5.66
19	QHM19	2.96	-0.14	3.11	2130	24335	-94	10.20	2.97	2.77
20	TBM19	2.01	-0.07	2.09	1976	80325	646	10.95	2.03	1.98

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 1.8 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,275.5 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อ หลังราคาปรับลดลงกว่า 30 เหรียญฯ ติดต่อกันในช่วง 5 ทำการก่อนหน้า อย่างไรก็ตามการแข็งค่าขึ้นของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ซึ่งรวมถึงจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ก.ย. 2512 และยอดค้าปลีกเดือน มี.ค. ออกมาดีกว่าคาด สวนทางกับข้อมูลเศรษฐกิจฝั่งยูโรโซนที่รายงานดัชนีภาคการผลิตและบริการ (PMI) ต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ภาพรวมหนุนให้ Dollar Index เมื่อคืนปรับขึ้นมาปิดบริเวณ 97.4 จุด และเป็นปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 20 บาท ปิดอยู่ที่ 19,310 บาท เทียบเท่า 1,277.8 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่อยู่บริเวณ 1,275-1,276 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,200-19,400 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFJ19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,290 บาท ปัจจุบันมีกำไร 20 บาท/บาททองคำ ถือสถานะไว้ต่อไป เนื่องจากคาดหวังการดีดตัวกลับในระยะสั้น หลังราคาร่วงลงแรงหลายวันทำการก่อนหน้า โดยคงเป้าหมายทำกำไรที่ 1,300 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,640 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 \$1280

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,310	-30	-0.16	209	1,120	43
GFM19	19,400	-20	-0.10	36	668	4
GFQ19	19,450	-40	-0.21	57	192	-7

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,290	-30	-0.16	3,014	13,750	108
GF10M19	19,380	-30	-0.15	2,991	16,199	558
GF10Q19	19,450	-30	-0.15	1,559	7,860	197

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)

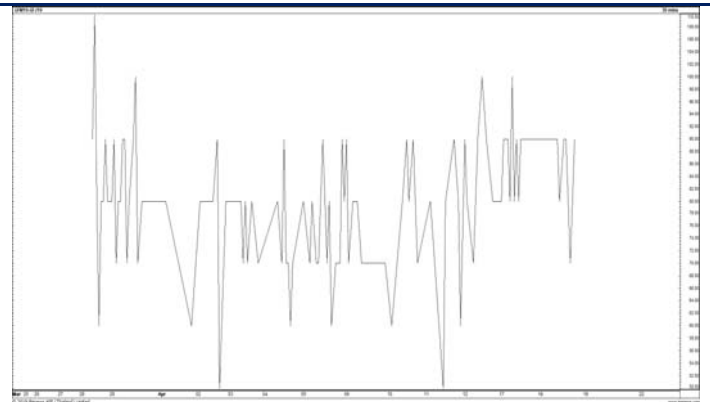
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,560.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,510.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,460.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,410.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,360.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,310.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,260.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,210.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,160.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,110.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,060.00	-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)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,540.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,490.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,440.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,390.00	100.0	1,000	(210)	790
19,340.00	50.0	500	(210)	290
19,290.00	0.0	-	(210)	(210)
19,240.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,190.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,140.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,090.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,040.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS