

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ราคาน้ำมันที่อยู่ระดับสูง และ ความคาดหวังว่าจะเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เป็นบวกต่อ SET50 แต่ Fund Flow ที่ยังไม่ต่อเนื่อง ทำให้ Upside จำกัด Trading S50M19 กรอบ 1103 – 1115 จุด

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอ Long S50M19P1125 ที่ 20 จุด (SET50 = 1120) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50 = 1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังผันผวนโดยมี Upside ที่จำกัด

Single Stock Futures:

แนะนำให้ทำ Follow Long WHAM19 เมื่อผ่าน 4.16 บาทขึ้นไป เป้าทำกำไรที่ 4.30 บาท และ Cut Loss 0.06 บาทจากทุน พัฒนาการเชิงบวกที่เป็นรูปธรรมมากขึ้นของ EEC หนุนราคาหุ้น

สถานะ Long BDMSM19 ทุน 24.72 บาท มีกำไร 27.73% แนะนำถือ เป้าหมายทำกำไรที่ 26 บาท Stop Profit ที่ 25.42 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 20% ทุน ทั้งนี้คาดกำไร 1Q62 โดดเด่น

Gold Futures:

สถานะ Long GFJ19 ทุน 19290 บาท มีกำไร 30 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 19650 บาท (1300\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน ประเมินราคามี Downside จำกัดและมีโอกาสดีตัวขึ้น

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	82,203	94,546	-12,343	-24,591	-80,226	-102,235
Foreign	24,541	27,309	-2,768	-31,607	-55,537	28,917
Retail	132,163	117,052	15,111	56,198	135,763	73,318

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	16,272	14,420	1,852	7,357	-274	-10,033
Foreign	15,187	11,709	3,478	-8,586	-7,324	53,253
Retail	45,794	51,124	-5,330	1,229	7,598	-43,220

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	55,965	69,833	-13,868	-33,524	-79,874	-93,174
Foreign	8,682	13,596	-4,914	-17,966	-22,728	-4,873
Retail	78,349	59,567	18,782	51,490	102,602	98,047

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	9,707	10,034	-327	1,657	456	-1,607
Foreign	672	2,004	-1,332	-5,059	-25,495	-19,499
Retail	7,912	6,253	1,659	3,402	25,039	21,106

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	48	3	45	74	-647	2,059
Foreign	1	21	-20	-36	981	2,604
Retail	850	896	-46	-67	-339	-4,519

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	345	42	303	811	1,099	1,103
Foreign	7	72	-65	-294	335	2,404
Retail	1,510	1,748	-238	-517	-1,469	-3,573

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 22 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 ทวีระสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณรัชย์ พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

SET50 Index วันศุกร์ที่ผ่านมาแกว่งพักตัว ด้วยมูลค่าการซื้อขายกลับมาเบาบาง โดยนักลงทุนแต่ละกลุ่มซื้อขายสุทธิไม่มาก เช่นนักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 64 ล้านบาท ส่วนนักลงทุนต่างชาติกลับมาขายเล็กน้อย 174 ล้านบาท สำหรับวันนี้ปัจจัยแวดล้อมยังเป็นไปในทิศทางบวกเริ่มจากราคาน้ำมันดิบเข้านี้ Brent เข้านี้ที่ปรับขึ้น 0.94% ทำจุดสูงสุดของปีที่ 72.65 เหรียญจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มเข้มงวดมาตรการคว่ำบาตรเพิ่มขึ้นจากการห้ามทุกประเทศค้าขายน้ำมันกับอิหร่าน (ต้องติดตามการประกาศอย่างเป็นทางการในวันนี้) จะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่ปัจจัยในประเทศได้แรงหนุนจากความคาดหวังต่อการมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐวงเงิน 2 หมื่นล้านบาท ที่จะกระตุ้นภาคการบริโภค การท่องเที่ยวและภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก ท่องเที่ยวและโรงแรมและหุ้นในกลุ่มผู้พัฒนาที่อยู่อาศัย องค์ประกอบดังกล่าวคาดว่าจะเป็แรงส่งต่อ SET50 Index ปรับขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติที่ยังขาดความต่อเนื่อง ขณะที่การเปิดสถานะใน SET50 Index Futures ช่วงที่ผ่านมาที่ยังเป็นไปในทาง Trading ระยะสั้นซึ่งจึงประเมินพื้นที่การขึ้นยังจำกัดตามกรอบ 1108-1120 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1108	1103	1098
แนวต้าน	1120	1115	1110

SET50 Index Futures

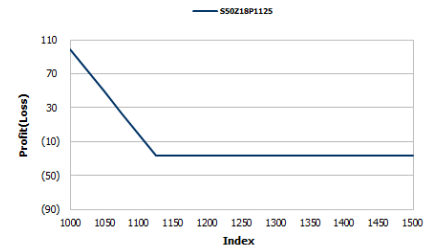
Direction Trading: แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1103 – 1115 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -5.64 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ -2.51 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 -4.10 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	1113.14	13.3639	6.4115

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	3.80	-0.20	> 1153.8	0.00	3.80	0.04	3.52	156	4844	8.81	0.18	51.60	0.04
S50M19C1125	9.00	-0.50	> 1134	0.00	9.00	0.02	9.43	258	5400	8.64	0.33	41.07	0.02
S50M19C1100	20.30	-0.70	> 1120.3	13.14	7.16	0.01	20.59	199	5328	9.15	0.56	30.73	0.01
S50M19C1075	39.90	-0.10	> 1114.9	38.14	1.76	0.00	37.52	24	1559	10.98	0.73	20.30	0.00
S50M19C1050	60.30	-1.10	> 1110.3	63.14	#N/A/N/A	0.00	58.93	3	522	8.40	0.92	17.08	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	46.30	0.30	< 1103.7	36.86	9.44	-0.01	45.66	12	376	10.09	-0.78	-19.42	-0.01
S50M19P1125	26.60	0.30	< 1098.4	11.86	14.74	-0.01	26.65	363	1585	7.91	-0.67	-28.49	-0.01
S50M19P1100	13.30	-0.20	< 1086.7	0.00	13.30	-0.02	12.89	336	4109	8.27	-0.42	-35.15	-0.02
S50M19P1075	6.50	0.00	< 1068.5	0.00	6.50	-0.04	4.90	604	5474	9.53	-0.24	-38.87	-0.04
S50M19P1050	3.10	0.00	< 1046.9	0.00	3.10	-0.06	1.39	246	3827	10.42	-0.12	-40.12	-0.06

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1113.14	-0.9	-0.1%	19/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1112.80	-0.9	-0.1%	2	252	2
S50K19	1111.80	-0.9	-0.1%		323	0
S50M19	1107.50	-0.2	0.0%	70,518	296,074	-1,456
S50U19	1103.40	-0.2	0.0%	5,278	17,825	-20
S50Z19	1103.00	-0.1	0.0%	1,064	6,107	110
S50H20	1099.90	-0.3	0.0%	391	2,180	106

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	16,272	14,420	1,852	7,357	-16,176	-14,492
ต่างชาติ	15,187	11,709	3,478	-8,586	26,755	42,920
รายย่อย	45,794	51,124	-5,330	1,229	-10,579	-28,428

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีเรียล - ซีเรียล

	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

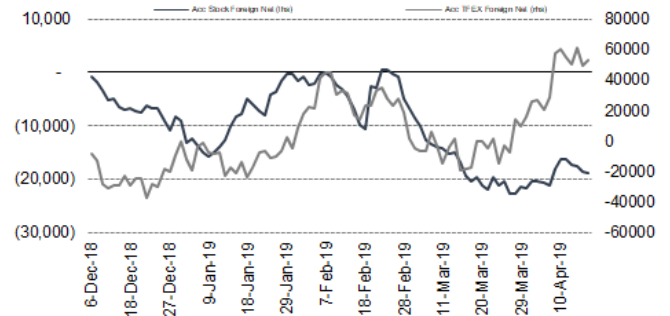
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,112.50	5.0	1,000	(186)	814
1,111.50	4.0	800	(186)	614
1,110.50	3.0	600	(186)	414
1,109.50	2.0	400	(186)	214
1,108.50	1.0	200	(186)	14
1,107.50	0.0	0.0	(186)	(186)
1,106.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,105.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,104.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,103.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,102.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



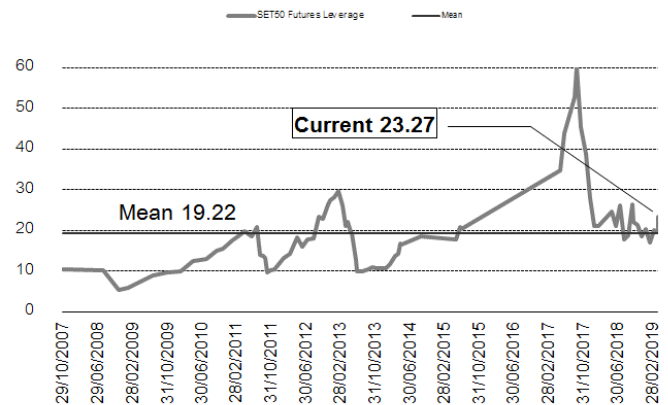
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 WHAM19

คาดการณ์ราคาหุ้นในระยะสั้นมีโอกาสได้ Sentiment บวกหนุนจากการภาครัฐเตรียมเข้าร่วมการประชุม Belt and Road Forum ที่ประเทศจีนระหว่างวันที่ 25-27 เม.ย. 62 ซึ่งจะมีการผลักดันนโยบายการพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) เข้าสู่ในที่ประชุม ขณะที่แนวโน้มผลการดำเนินงานในปี 2562 คาดจะทำ New High รอบใหม่ที่ 3.6 พันล้านบาท เติบโต 24%yoy โดยฝ่ายวิจัยประเมิน FV ไว้ที่ 4.89 บาท มี Upside 15.3%

ส่วนทางด้านเทคนิค เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวระยะสั้นหลังราคาปิดเหนือ 4.22 บาท ขึ้นมาพร้อม Volume ที่มากกว่าค่าเฉลี่ย 5 วัน ส่วน RSI ยืนเหนือระดับ 50 เป็นสัญญาณบวก คาดอาจเกิดจังหวะ Technical Rebound ขึ้นทดสอบแนวต้าน 4.34 บาท

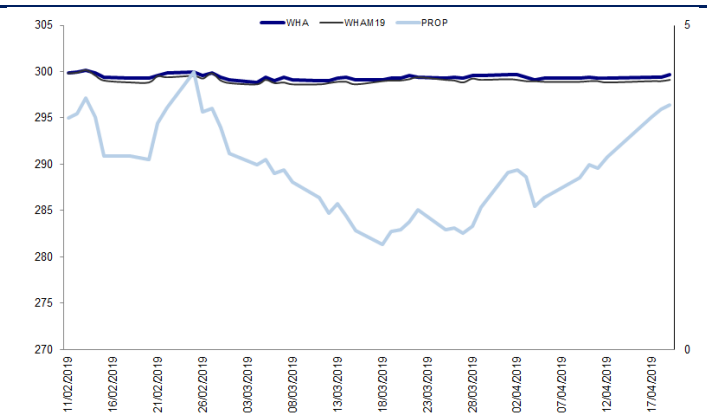
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long WHAM19 ที่ 4.16 บาท เป้าทำกำไรที่ 4.30 บาท Cut Loss 0.06 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
WHAM19	4.16	-0.08	4.25	10202	59742	-2350	12.40	15.40%	16.94	2.06	23.92%

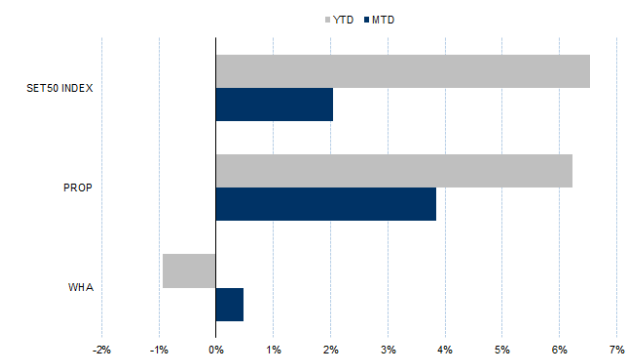
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

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	
4.66	0.5	500	0.90	499	
4.56	0.4	400	0.90	399	
4.46	0.3	300	0.90	299	
4.36	0.2	200	0.90	199	
4.26	0.1	100	0.90	99	
4.16	0.0	-	0.90	(1)	
4.06	-0.1	(100)	0.90	(101)	
3.96	-0.2	(200)	0.90	(201)	
3.86	-0.3	(300)	0.90	(301)	
3.76	-0.4	(400)	0.90	(401)	
3.66	-0.5	(500)	0.90	(501)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Single Stock Futures

Long BDMSM19

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

ส่วนเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 24.60 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside มองขึ้นทดสอบ High ก่อนหน้าที่มีบริเวณแนวต้าน 27.00 บาท

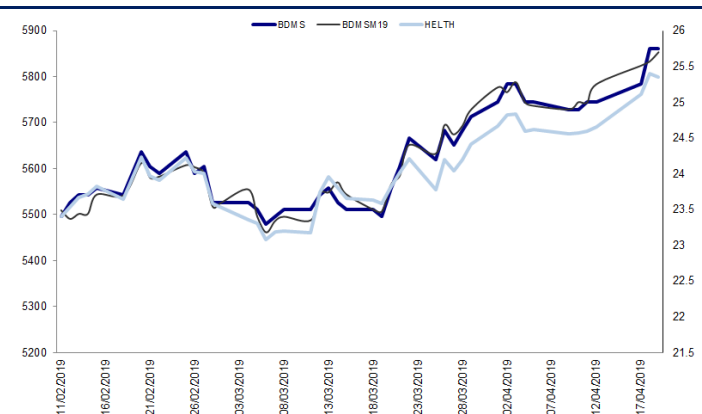
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BDMSM19 ทน 24.72 บาท เป้าทำกำไร 26.00 บาท Stop Profit 25.42 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BDMSM19	25.70	-0.05	25.82	622	1783	16	7.29	16.50%	24.72	4.73	76.73%

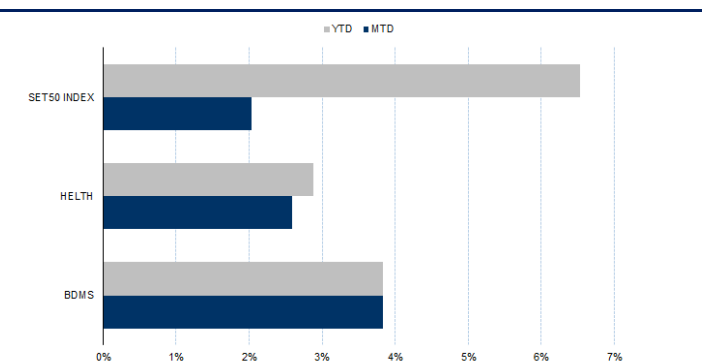
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
26.20	0.5	500	4.32	496	
26.10	0.4	400	4.32	396	
26.00	0.3	300	4.32	296	
25.90	0.2	200	4.32	196	
25.80	0.1	100	4.32	96	
25.70	0.0	-	4.32	(4)	
25.60	-0.1	(100)	4.32	(104)	
25.50	-0.2	(200)	4.32	(204)	
25.40	-0.3	(300)	4.32	(304)	
25.30	-0.4	(400)	4.32	(404)	
25.20	-0.5	(500)	4.32	(504)	

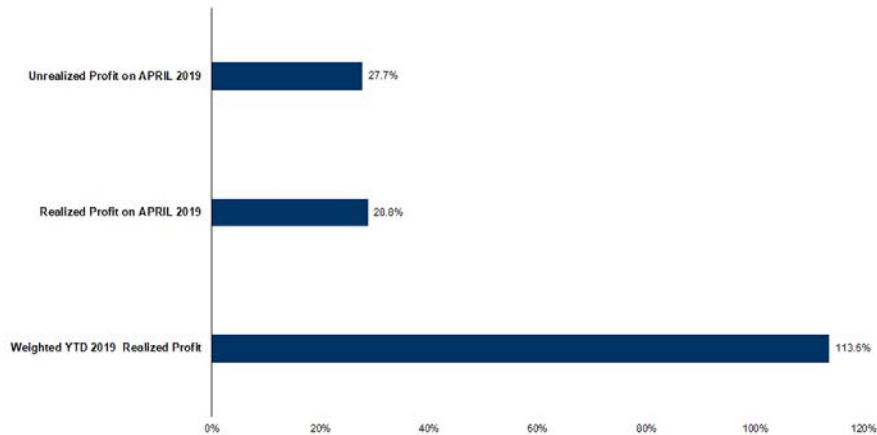
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงจากเงินต้นเริ่มต้นในวันเปิดบัญชี และคำนวณตามราคาปิด ณ วันที่มีการซื้อขาย 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	WHAM19	4.16	-0.08	4.25	10202	59742	-2350	12.40	4.19	4.15
2	BECM19	8.73	-0.42	9.18	6933	5760	440	9.63	8.75	7.10
3	GUNKULM19	3.17	0.01	3.17	6045	23798	-3256	10.39	3.18	3.12
4	PTGM19	11.02	0.12	10.93	5233	15521	-2842	8.20	11.14	10.32
5	BEAUTYM19	6.86	-0.09	6.97	4154	19406	2617	4.46	6.91	6.60
6	BEMM19	10.25	-0.05	10.33	4149	25186	4069	15.94	10.30	10.05
7	ITDM19	2.38	0.00	2.39	3238	29810	578	8.95	2.42	2.26
8	TOPM19	73.42	0.42	73.20	3187	6034	1659	10.98	73.50	71.44
9	BTSM19	11.59	0.09	11.53	3054	16917	490	15.93	11.68	11.07
10	TRUEM19	5.17	-0.03	5.21	2973	84029	2429	9.77	5.29	4.63
11	CHGM19	1.94	-0.03	1.98	2646	13936	-1501	10.37	1.95	1.87
12	STPIM19	7.11	-0.04	7.17	2513	4843	6	7.84	7.18	5.35
13	BANPUM19	16.35	-0.05	16.12	2392	39908	-1682	10.28	16.36	15.68
14	AOTM19	69.44	0.44	69.19	2344	8240	-292	16.51	69.66	67.07
15	CKPM19	5.25	0.00	5.26	2309	26335	1062	8.63	5.27	4.76
16	QHM19	2.99	-0.11	3.11	2281	25121	786	10.20	2.99	2.77
17	PTTM19	48.80	0.30	48.63	2245	7056	-2241	11.60	48.80	47.61
18	AAVM19	4.33	0.03	4.31	2004	26682	1	10.29	4.34	3.96
19	PLANBM19	7.00	0.10	6.92	2001	20716	0	10.09	7.00	6.17
20	BLANDM19	1.61	0.02	1.59	1917	176625	-1095	13.95	1.61	1.55

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปิดทำการเนื่องในวัน Good Friday ทำให้ราคาทองคำตลาด spot เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปิดทรงตัวที่ 1,275.5 เหรียญฯ เช่นเดียวกับตลาดเงินปิดทำการส่งผลให้ Dollar Index ปิดใกล้เคียงเดิมบริเวณ 97.47 จุด โดยประเด็นสำคัญจะมีผลต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐในสัปดาห์นี้ คงเป็นการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ อาทิเช่น ยอดขายบ้านมือสองและบ้านใหม่, ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ, ดัชนีการผลิต, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และตัวเลขจีดีพี 1Q62 เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 10 บาท ปิดอยู่ที่ 19,320 บาท เทียบเท่า 1,277.8 เหรียญฯ ใกล้เคียงกับราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่อยู่บริเวณ 1,276-1,277 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,250-19,450 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFJ19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,290 บาท ปัจจุบันมีกำไร 30 บาท/บาททองคำ ถือสถานะไว้ต่อไป โดยคาดหวังการ Rebound กลับในระยะสั้น รวมถึงเหตุระเบิดรุนแรงที่ศรีลังกา ซึ่งมุ่งเป้าเป็นการก่อการร้าย น่าจะเพิ่มความน่าสนใจให้กับทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคงเป้าหมายทำกำไรที่ 1,300 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,650 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	19,320	-10	-0.05	155	1,031	-89
GFM19	19,420	0	0.00	49	651	-17
GFQ19	19,460	0	0.00	93	246	54

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,320	0	0.00	6,874	11,717	-2033
GF10M19	19,400	0	0.00	3,171	16,788	589
GF10Q19	19,470	-10	-0.05	5,187	9,547	1687

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)

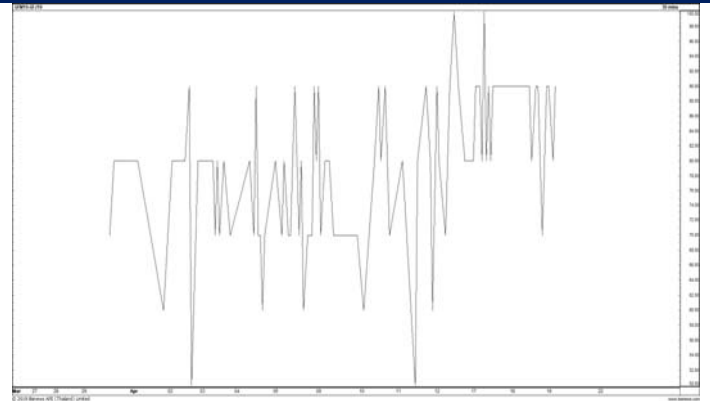
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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
19,570.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,520.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,470.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,420.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,370.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,320.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,270.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,220.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,170.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,120.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,070.00	-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
19,570.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,520.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,470.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,420.00	100.0	1,000	(210)	790
19,370.00	50.0	500	(210)	290
19,320.00	0.0	-	(210)	(210)
19,270.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,220.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,170.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,120.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,070.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS