

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นแรง น่าจะช่วยผลักดัน SET50 แต่ด้วย Fund Flow ที่ยังไม่ต่อเนื่องทำให้ Upside จำกัด แนะนำ Short S50M19 ที่ 1110 จุดขึ้นไป เป้าทำกำไรที่ 1098 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

แนะนำให้ปรับราคา Long S50M19P1125 ไปที่ 22 จุด (SET50 = 1118) 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 22.07% แนะนำถือ เป้าหมายทำกำไรที่ 26 บาท Stop Profit ที่ 25.42 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 20% ทุน ทั้งนี้คาดการณ์ 1Q62 โดดเด่น

### Gold Futures:

สถานะ Long GFJ19 ทุน 19290 บาท มีกำไร 70 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 19700 บาท (1300\$) และให้ Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	87,536	110,874	-23,338	-35,681	-104,057	-125,956
Foreign	49,549	53,675	-4,126	-6,894	-77,896	22,207
Retail	166,658	139,194	27,464	42,575	181,953	103,749

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	30,655	29,920	735	2,587	-343	-12,087
Foreign	31,838	29,289	2,549	6,027	675	55,383
Retail	72,093	75,377	-3,284	-8,614	-332	-43,296

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	55,124	80,062	-24,938	-38,806	-102,821	-115,176
Foreign	16,661	23,968	-7,307	-12,221	-51,635	-10,899
Retail	92,089	59,844	32,245	51,027	154,456	126,075

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,548	684	864	537	-363	-1,086
Foreign	1,050	418	632	-700	-26,946	-22,262
Retail	2,152	3,648	-1,496	163	27,309	23,348

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	365	141	224	269	-495	2,628
Foreign	1	102	-101	-109	884	3,503
Retail	2,461	2,583	-122	-168	-389	-4,873

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	863	285	578	881	1,609	1,834
Foreign	112	54	58	-7	427	2,443
Retail	2,655	3,291	-636	-874	-2,382	-4,361

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

วันอังคารที่ 23 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
เทอดศักดิ์ ตรีวิธ:สสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นวลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ราคาน้ำมันดิบ Brent วนนี้ปรับขึ้นแรง 2.66% ทำจุดสูงสุดในรอบ 6 เดือนจากสหรัฐฯเพิ่มความเข้มงวดต่อการคว่ำบาตรอิหร่าน โดยการยุติการผ่อนผันแก่ประเทศต่างๆ นำเข้าน้ำมันดิบจากอิหร่านภายใน 2 พ.ค. 2562 ซึ่งจะเป็น Sentiment บวกหนุนต่อหุ้นกลุ่มพลังงานบ้านเราที่ราคาปรับขึ้นซ้ำกว่าในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ปัจจัยในประเทศคาดว่าจะหนุนในกลุ่มค้าปลีก กลุ่มอสังหาฯ กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรมยังคงคาดว่าจะมีแรงส่งจากความคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ที่เตรียมนำเข้า ครม. พิจารณากภายใน 2 สัปดาห์ หลังจากเศรษฐกิจในประเทศมีแนวโน้มชะลอตัว และวานนี้การรายงานตัวเลขภาคส่งออกเดือน มี.ค. หดตัว 4.9%yoy และการนำเข้าหดตัว 7.6%yoy จากผลของสงครามการค้า อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนทางการเมืองที่กลับเข้ามามีน้ำหนัก หลัง กกต. ยังไม่มีการประกาศผลการแจกใบเหลืองและใบส้ม ซึ่งอาจทำให้การจัดการเลือกตั้งใหม่ในระดับเขตอาจไม่เกิดขึ้นก่อนการประกาศรับรองผลการเลือกตั้งวันที่ 9 พ.ค. 2562 ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่มีส่วนทำให้ Fund Flow ยังขาดความต่อเนื่อง องค์กรประกอบข้างต้นจึงประเมิน SET50 Index ยังปรับขึ้นได้จำกัดตามกรอบ 1105-1120 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1108	1098	1093
แนวต้าน	1120	1110	1005

## SET50 Index Futures

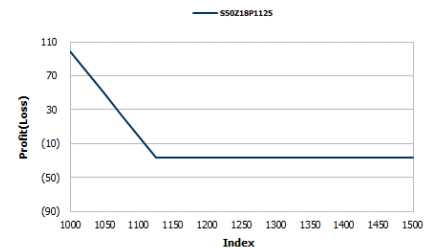
**Direction Trading:** แนะนำ Short S50M19 ที่ 1110 จุดขึ้นไป เป้าทำกำไรที่ 1098 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

**Basis Trading:** Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -5.64 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ -0.54 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 -3.80 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

## SET50 Index Option

**Direction Trading :** แนะนำให้ปรับราคาซื้อ Long S50M19P1125 ไปที่ 22 จุด (SET50 = 1118) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50 = 1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน ค่า SET50 ยังผันผวนโดยมี Upside ที่จำกัด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1113.03	13.3131	5.8086

### 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
<b>S50M19C1175</b>	1.70	-0.10	> 1176.7	0.00	1.70	0.06	0.89	184	3596	9.76	0.08	50.94	0.06
<b>S50M19C1150</b>	3.50	-0.30	> 1153.5	0.00	3.50	0.04	3.14	473	4942	8.98	0.16	51.73	0.04
<b>S50M19C1125</b>	8.20	-0.80	> 1133.2	0.00	8.20	0.02	8.77	1412	5125	8.29	0.33	44.47	0.02
<b>S50M19C1100</b>	19.10	-1.20	> 1119.1	13.03	6.07	0.01	19.71	425	5300	8.22	0.57	33.47	0.01
<b>S50M19C1075</b>	37.20	-2.70	> 1112.2	38.03	#N/A/N/A	0.00	36.56	79	1558	9.33	0.78	23.41	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
<b>S50M19P1175</b>	67.00	-4.20	< 1108	61.97	5.03	0.00	68.80	37	62	#N/A N/A	-1.00	-17.54	0.00
<b>S50M19P1150</b>	46.00	-0.30	< 1104	36.97	9.03	-0.01	46.13	139	469	7.64	-0.87	-21.71	-0.01
<b>S50M19P1125</b>	27.00	0.40	< 1098	11.97	15.03	-0.01	26.84	322	1743	7.56	-0.68	-28.35	-0.01
<b>S50M19P1100</b>	12.60	-0.70	< 1087.4	0.00	12.60	-0.02	12.85	1244	4146	8.17	-0.42	-36.38	-0.02
<b>S50M19P1075</b>	6.20	-0.30	< 1068.8	0.00	6.20	-0.04	4.79	815	5879	9.64	-0.23	-39.65	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1113.03	-0.1	0.0%	22/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1112.80	0.0	0.0%	12	248	-4
S50K19	1111.80	0.0	0.0%	8	324	1
S50M19	1106.80	-0.7	-0.1%	120,929	297,771	1,697
S50U19	1103.00	-0.4	0.0%	10,120	18,805	980
S50Z19	1102.70	-0.3	0.0%	2,201	5,850	-257
S50H20	1099.50	-0.4	0.0%	1,316	2,671	491

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	30,655	29,920	735
ต่างชาติ	31,838	29,289	2,549
รายย่อย	72,093	75,377	-3,284

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	2 วัน	2 สัปดาห์	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	2,587	-16,294	-13,757		
ต่างชาติ	6,027	28,074	45,469		
รายย่อย	-8,614	-11,780	-31,712		

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

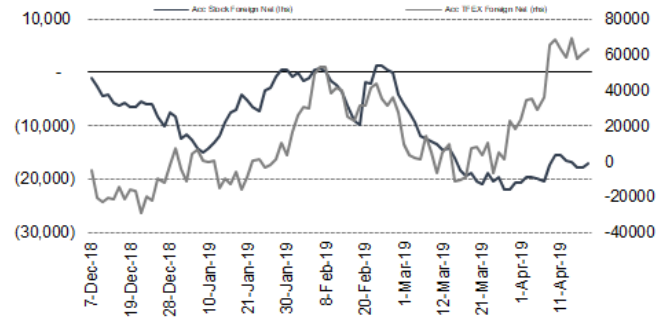
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
1,111.80	5.0	1,000	(186)	814
1,110.80	4.0	800	(186)	614
1,109.80	3.0	600	(186)	414
1,108.80	2.0	400	(186)	214
1,107.80	1.0	200	(186)	14
<b>1,106.80</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,105.80	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,104.80	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,103.80	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,102.80	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,101.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



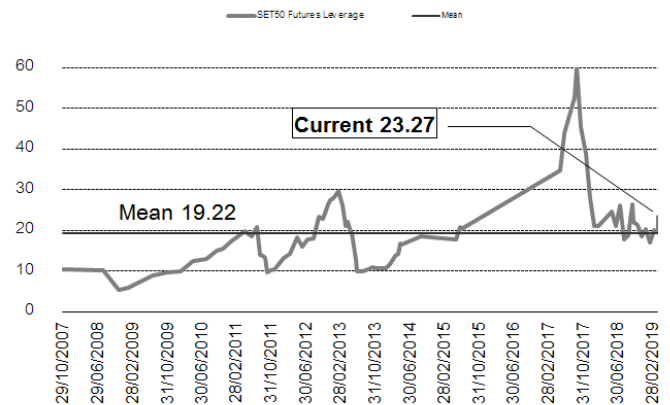
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 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

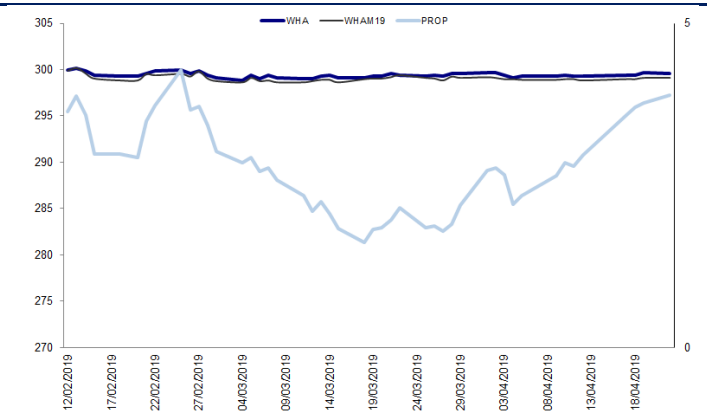
### กลยุทธ์การลงทุน

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	-0.06	4.23	5790	58277	-1465	12.34	15.94%	16.86	2.05	23.92%

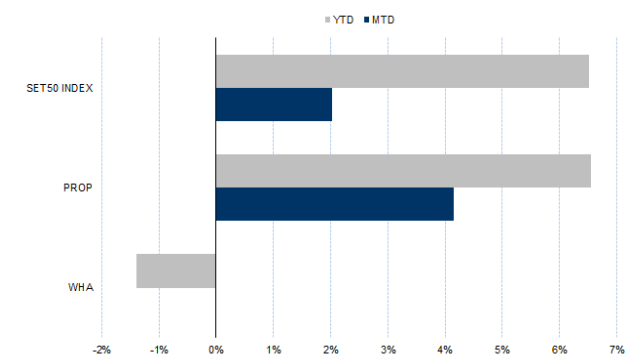
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### 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	
<b>4.16</b>	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 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

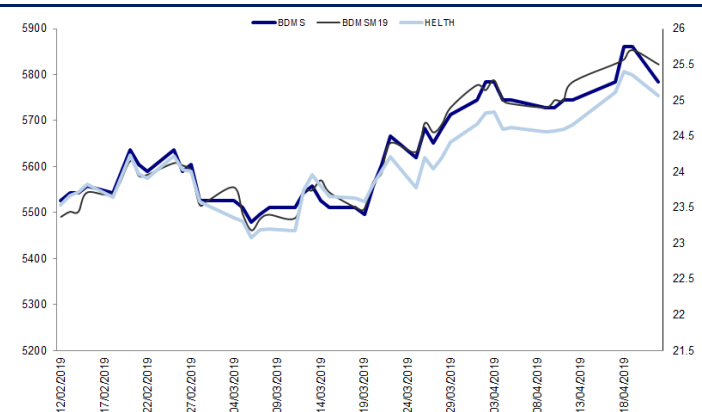
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BDMSM19 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	25.50	0.25	25.32	622	1784	1	7.14	18.81%	24.24	4.64	76.73%

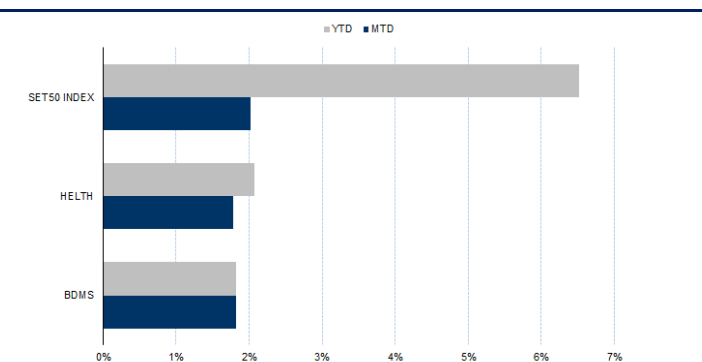
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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
26.00	0.5	500	4.32	496	
25.90	0.4	400	4.32	396	
25.80	0.3	300	4.32	296	
25.70	0.2	200	4.32	196	
25.60	0.1	100	4.32	96	
<b>25.50</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>4.32</b>	<b>(4)</b>	
25.40	-0.1	(100)	4.32	(104)	
25.30	-0.2	(200)	4.32	(204)	
25.20	-0.3	(300)	4.32	(304)	
25.10	-0.4	(400)	4.32	(404)	
25.00	-0.5	(500)	4.32	(504)	

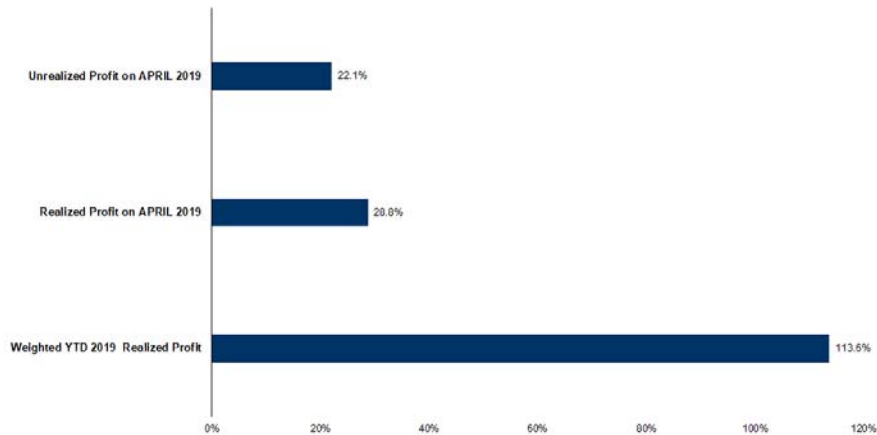
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: ค่ากำไร/ขาดทุนแสดงเป็นเปอร์เซ็นต์ของมูลค่าเงินลงทุน ณ วันที่สิ้นงวดบัญชีรายไตรมาส/รายปี โดยคำนวณจากมูลค่าเงินลงทุน ณ วันที่สิ้นงวดบัญชีรายไตรมาส/รายปี

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	CHGM19	1.96	-0.03	2.00	9092	13529	-407	10.47	1.97	1.92
2	KTBM19	18.70	-0.70	19.45	8002	30423	3474	21.27	18.89	18.49
3	PTTGCM19	71.41	0.16	71.44	7860	7817	-3113	13.39	71.89	69.31
4	BEMM19	10.30	0.00	10.33	7541	26668	1482	15.94	10.33	10.06
5	PTGM19	10.71	0.11	10.63	6675	17926	2405	7.97	11.00	10.35
6	WHAM19	4.16	-0.06	4.23	5790	58277	-1465	12.34	4.19	4.15
7	IRPCM19	5.75	0.05	5.72	4559	37942	3420	13.64	5.81	5.65
8	ITDM19	2.38	-0.02	2.41	3639	30916	1106	9.02	2.39	2.26
9	AAVM19	4.34	0.02	4.33	3122	25747	-935	10.33	4.36	3.96
10	CKPM19	5.28	-0.02	5.31	3110	26144	-191	8.72	5.33	4.78
11	BTSM19	11.61	0.01	11.63	3021	17934	1017	16.07	11.72	10.47
12	BANPUM19	16.43	0.03	16.12	2538	38260	-1648	10.28	16.48	15.67
13	STPIM19	6.96	-0.04	7.02	2489	4356	-487	7.68	7.18	5.56
14	BECM19	8.42	-0.33	8.77	2360	5432	-328	9.21	8.80	5.69
15	TBM19	2.01	-0.07	2.09	2309	81850	1500	10.95	2.02	1.99
16	LHM19	10.70	-0.50	11.23	2212	35034	-1998	13.40	10.80	10.19
17	PSHM19	19.38	0.18	19.25	2106	3484	-2095	9.91	19.39	16.95
18	PTTM19	49.25	0.00	49.38	1974	5774	-1282	11.78	49.40	47.54
19	STECM19	24.71	0.01	24.77	1736	8580	-285	11.82	25.33	22.92
20	TRUEM19	5.09	0.04	5.06	1730	83031	-998	9.49	5.22	4.65

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปิดใกล้เคียงวันก่อนหน้าที่ 1,275 เหรียญ โดยมีความแรงพุงจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น ภายหลังจากสหรัฐรายงานตัวเลขเศรษฐกิจอ่อนแอ ซึ่งรวมถึงยอดขายบ้านมือสองเดือน มี.ค. ลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 13 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ กดดันให้ Dollar Index วานนี้ ปรับลดลงมาปิดบริเวณ 97.29 จุด เทียบกับ 97.47 จุดในวันก่อนหน้า สำหรับตลาดสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น ดัชนีราคาบ้าน, ยอดขายบ้านใหม่, ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจ, ดัชนีการผลิต, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และตัวเลขจีดีพี 1Q62 เป็นต้น ล้วนมีผลต่อค่าเงินดอลลาร์สหรัฐและราคาทองคำในระยะต่อไป

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 40 บาท ปิดอยู่ที่ 19,360 บาท เทียบเท่า 1,276.98 เหรียญ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่อยู่บริเวณ 1,273-1,274 เหรียญ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,250-19,450 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFJ19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,290 บาท ปัจจุบันมีกำไรเพิ่มเป็น 70 บาท/บาททองคำ ถือสถานะไว้ต่อไป โดยคงเป้าหมายทำกำไรที่ 1,300 เหรียญ เทียบเท่า 19,700 บาท และกำหนดจุด Stop profit ไว้ที่ราคาทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

### 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	19,360	-30	-0.15	137	956	-75
GFM19	19,450	-30	-0.15	30	660	9
GFQ19	19,520	-20	-0.10	7	249	3

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,360	-30	-0.15	1,523	11,136	-581
GF10M19	19,450	-30	-0.15	1,205	16,298	-490
GF10Q19	19,510	-40	-0.20	390	9,431	-116

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/ทรอยออนซ์)

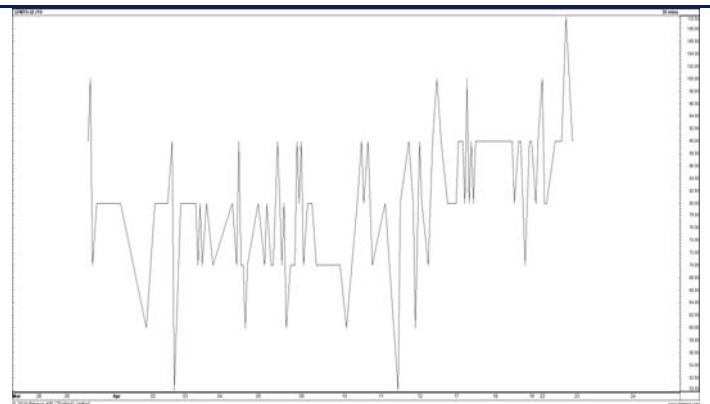
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex ( USD/Barrel )	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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
19,610.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,560.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,510.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,460.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,410.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,360.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,310.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,260.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,210.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,160.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,110.00	-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
19,610.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,560.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,510.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,460.00	100.0	1,000	(210)	790
19,410.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,360.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,310.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,260.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,210.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,160.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,110.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS