

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ความกังวลทางการเมืองที่เพิ่มขึ้นเมื่อเข้าใกล้วันรับรองผล ส.ส. ทำให้ Fund Flow ชะลอการไหลเข้า
แนะนำให้รอเปิด Short S50M19 ที่เหนือ 1110 จุดขึ้นไป เป้าทำกำไร 1103 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

คงค่านำให้รอ Long S50M19P1125 ที่ 22 จุด (SET50 = 1118) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50 = 1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังผันในกรอบแคบๆ

Single Stock Futures:

แนะนำ Follow Long KBANKM19 เมื่อผ่าน 193 บาทขึ้นไป เป้าทำกำไรที่ 200 บาท และ Cut Loss 2
บาทจากทุน หลังประกาศงบ 1Q62 เชื่อว่าแรงกดดันต่อราคาหุ้นจะลดลง ขณะที่ Upside เปิดกว้าง

คงค่านำให้รอ Long ROBINSM19 ที่ 59.25 บาท เป้าทำกำไร 62 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน
โดยน่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เฉพาะอย่างยิ่งการบริโภคภาคครัวเรือน

Gold Futures:

USD แข็งค่ากดดันราคาทองคำปรับลดลง แต่ยังคงเชื่อว่าไม่น่าจะเห็นการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ
แนะนำ Trading GFJ19 ในกรอบ 19220 – 19520 บาท หรือ 1260 – 1280\$

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	102,122	71,055	31,067	50,396	2,467	-55,904
Foreign	46,174	47,137	-963	-12,864	-48,597	-6,765
Retail	125,183	155,287	-30,104	-37,532	46,130	62,669

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	20,662	24,585	-3,923	-3,373	4,719	-11,273
Foreign	32,747	27,717	5,030	11,023	4,986	64,377
Retail	66,058	67,165	-1,107	-7,650	-9,705	-53,104

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	73,807	40,907	32,900	51,773	-6,689	-47,471
Foreign	10,781	15,552	-4,771	-21,189	-46,462	-46,154
Retail	49,065	77,194	-28,129	-30,584	53,151	93,625

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,475	4,976	1,499	1,180	3,701	94
Foreign	2,646	3,868	-1,222	-2,698	-7,125	-24,960
Retail	8,334	8,611	-277	1,518	3,424	24,866

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	238	87	151	288	586	2,544
Foreign	1	2	-1	-102	872	2,407
Retail	1,412	1,562	-150	-288	-477	-4,843

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	229	128	101	113	1,502	2,152
Foreign	3	10	-7	-6	-242	2,476
Retail	2,197	2,291	-94	-107	-1,260	-4,563

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้น
โดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่
ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

วันพฤหัสบดีที่ 25 เมษายน พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขาย
ระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group
ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ตรีวิธ:SSSU	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณรัชย์ พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิราชนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้แกว่งขึ้นโดยหุ้นแต่ละกลุ่มแกว่งบวกลกระจัดกระจาย เช่นเดียวกับแรงซื้อขายของนักลงทุนแต่ละกลุ่มที่ยังไม่หนาแน่น โดยนักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 895 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 504 ล้านบาท แต่ใน SET50 Index Futures มีสัญญาณบวกจากการเปิดสถานะ Long สุทธิจากนักลงทุนต่างชาติมา 4 วันติดต่อกันรวม 1.7 หมื่นสัญญา แต่อย่างไรก็ตาม ปัจจัยแวดล้อมในวันนี้ยังคงขาดปัจจัยใหม่ที่มีน้ำหนักเข้ามา โดยจากราคาน้ำมันดิบแกว่งพักตัว หลังจากวานนี้การรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯเพิ่มขึ้น เพิ่ม 5.5 ล้านบาร์เรลมากกว่าที่ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 1.3 ล้านบาร์เรล ขณะที่ปัจจัยในประเทศแม้มีประเด็นบวกจากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐขยายช่วงเวลายกเว้นค่าธรรมเนียม Visa On Arrival (VOA) ให้แก่นักท่องเที่ยวต่างชาติออกไปอีก 6 เดือน จากเดิมที่จะสิ้นสุด 30 เม.ย. 2562 ออกไปเป็น 31 ต.ค. 2562 แต่เชื่อว่านักลงทุนน่าจะซื้อเพิ่มต่อประเด็นบวกจากการดังกล่าวไปพอสมควร ขณะที่ความกังวลทางการเมืองที่เพิ่มขึ้นเมื่อเข้าใจวันรับรอบผล ส.ส. ยังเป็นปัจจัยที่จำกัดการไหลเข้าจาก Fund Flow สภาพแวดล้อมดังกล่าวทำให้ SET50 Index ยังอยู่ในภาวะแกว่งผันผวนตามกรอบ 1108-1120 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1108	1103	1100
แนวต้าน	1120	1115	1110

SET50 Index Futures

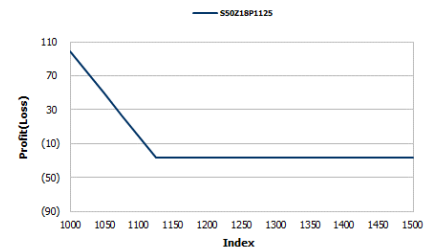
Direction Trading: แนะนำให้รอเปิด Short S50M19 ที่บริเวณเหนือ 1110 จุดขึ้นไป เป้าทำกำไร 1103 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -4.10 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ -0.54 จุด

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 : คงคำแนะนำให้รอ Long S50M19P1125 ที่ 22 จุด (SET50 = 1118) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50 = 1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังผันในกรอบแคบๆ



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1113.76	13.2948	4.5241

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	1.50	0.00	> 1176.5	0.00	1.50	0.06	0.97	57	3649	9.41	0.07	53.89	0.06
S50M19C1150	3.30	0.10	> 1153.3	0.00	3.30	0.04	3.40	273	5124	8.77	0.16	55.32	0.04
S50M19C1125	8.80	0.70	> 1133.8	0.00	8.80	0.02	9.43	671	5769	8.47	0.35	43.75	0.02
S50M19C1100	21.00	1.70	> 1121	13.76	7.24	0.01	20.96	357	5529	8.67	0.59	31.25	0.01
S50M19C1075	40.00	2.70	> 1115	38.76	1.24	0.00	38.43	78	1675	10.42	0.76	21.13	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	65.00	-2.10	< 1110	61.24	3.76	0.00	66.35	1	73	#N/A N/A	-1.00	-18.08	0.00
S50M19P1150	45.00	-1.00	< 1105	36.24	8.76	-0.01	43.87	26	504	9.19	-0.81	-20.78	-0.01
S50M19P1125	24.50	-1.40	< 1100.5	11.24	13.26	-0.01	24.97	414	1929	8.00	-0.66	-30.12	-0.01
S50M19P1100	11.70	-0.60	< 1088.3	0.00	11.70	-0.02	11.59	645	4571	8.31	-0.40	-37.60	-0.02
S50M19P1075	5.50	-0.40	< 1069.5	0.00	5.50	-0.04	4.13	540	6254	9.42	-0.21	-40.85	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1113.76	2.4	0.2%	24/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1111.40	0.3	0.0%	8	252	4
S50K19	1113.60	3.5	0.3%	1	325	1
S50M19	1109.40	2.3	0.2%	111,139	314,125	9,224
S50U19	1105.00	2.1	0.2%	6,342	18,037	-387
S50Z19	1104.50	1.8	0.2%	1,485	5,909	20
S50H20	1101.90	2.7	0.2%	492	2,868	35

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	20,662	24,585	-3,923
ต่างชาติ	32,747	27,717	5,030
รายย่อย	66,058	67,165	-1,107

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	2 วัน	2 สัปดาห์	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	-3,373	-19,878	-3,373	-19,878	-17,130
ต่างชาติ	11,023	38,143	11,023	38,143	56,492
รายย่อย	-7,650	-18,265	-7,650	-18,265	-39,362

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

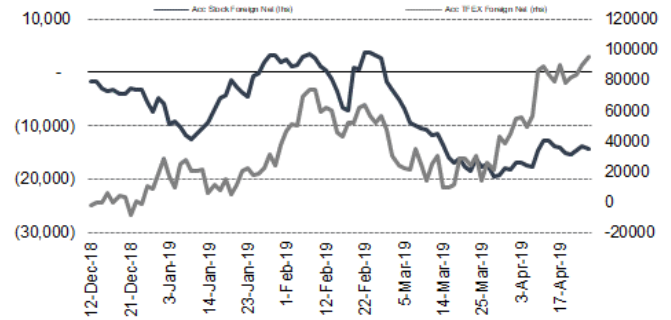
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,114.40	5.0	1,000	(186)	814
1,113.40	4.0	800	(186)	614
1,112.40	3.0	600	(186)	414
1,111.40	2.0	400	(186)	214
1,110.40	1.0	200	(186)	14
1,109.40	0.0	0.0	(186)	(186)
1,108.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,107.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,106.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,105.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,104.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



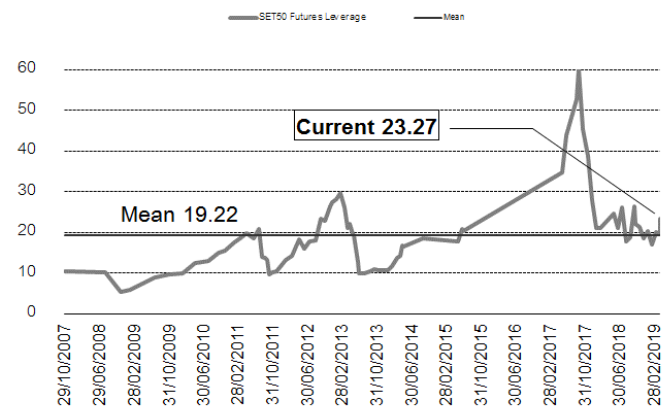
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 KBANKM19

กำไรสุทธิ 1Q62 เท่ากับ 1 หมื่นล้านบาท สูงกว่าคาด 15% เติบโตอย่างมีนัยยะ ถึง 42.8% qoq หนุนด้วยค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ ที่ต่ำกว่าคาด ด้วยระดับ credit cost ที่เพียง 158bp นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ลดต่ำลงมากกว่าที่ประเมินไว้ ส่วน NPL เพิ่มขึ้นเป็น 3.44% จาก 3.34% แต่ไม่ใช่ประเด็นที่น่ากังวล เนื่องจากยังอยู่ในกรอบเป้าหมายปี 2562 ที่กำหนดไว้ 3.30-3.70% ของสินเชื่อรวม ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยยังเลือกเป็น Top Pick กลุ่มฯ (FV@246 บาท)

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคามีแนวต้าน 193.50 บาท ทำหน้าที่เป็นด้านขวางอยู่ หากผ่านไปได้จะเป็นการเปิด Upside โดยมีสัญญาณ Bullish Divergence จาก RSI สนับสนุน โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 197.00 บาท

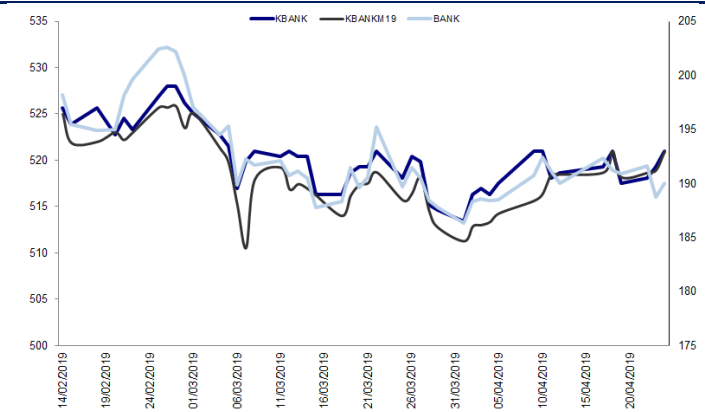
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Long KBANKM19 เมื่อผ่าน 193 บาท เป้าทำกำไรที่ 200 บาท Cut 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
KBANKM19	192.98	-0.02	190.30	455	1668	-121	15.63	27.46%	11.36	1.14	5.75%

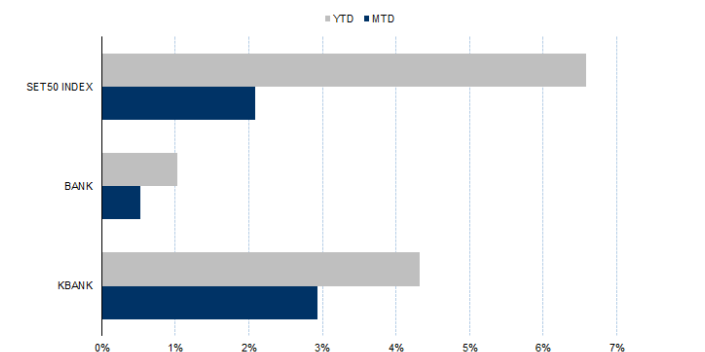
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
193.48	0.5	500	18.56	481
193.38	0.4	400	18.56	381
193.28	0.3	300	18.56	281
193.18	0.2	200	18.56	181
193.08	0.1	100	18.56	81
192.98	0.0	-	18.56	(19)
192.88	-0.1	(100)	18.56	(119)
192.78	-0.2	(200)	18.56	(219)
192.68	-0.3	(300)	18.56	(319)
192.58	-0.4	(400)	18.56	(419)
192.48	-0.5	(500)	18.56	(519)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ROBINSM19

ราคาทำไร 1Q62 เดิบโต 5.5% จากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้น 11.3% yoy ตามการปรับตัวเพื่อระยะยาว รวมถึงส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม (SuperSports และ Power Buy) ที่คาดเดิบโตโดดเด่น หนุนจากปัญหาฝุ่นและอากาศร้อน นอกจากนี้ยังหนุนด้วยกระแสมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ด้วยราคาปัจจุบัน ผ่านการปรับฐานไปมาก จนมี Upside เปิดกว้างราว 18% จากมูลค่าพื้นฐาน 70 บาท

ส่วนทางด้านเทคนิค ผ่านแนวต้าน Symmetrical Triangle ขึ้นได้มองสัญญาณการพักตัวจบแล้ว และคาดว่า จะเห็นการดีดต้อขึ้นไปที่แนวต้าน 62.00 บาท

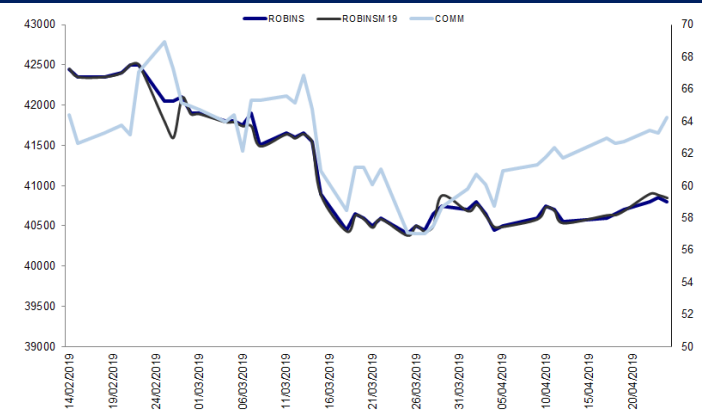
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ROBINSM19 ทุน 59.25 บาท เป้าทำกำไร 62 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ROBINSM19	59.25	0.25	59.16	101	830	0	10.02	18.64%	20.63	3.20	8.16%

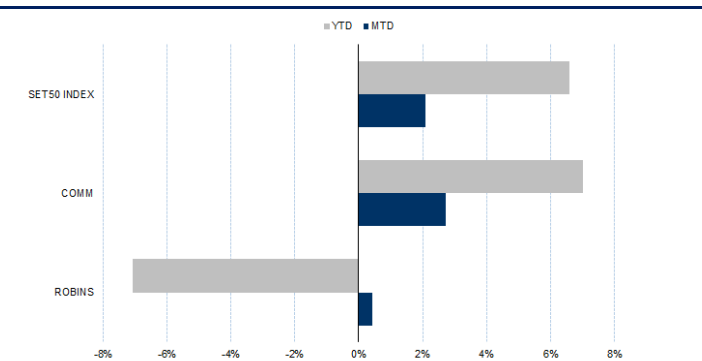
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม	กำไร	
เทียบกับราคา	เทียบกับราคา	(ขาดทุน)	+VAT (บาท)	(ขาดทุน)	สุทธิ
59.75	0.5	500	7.77	492	
59.65	0.4	400	7.77	392	
59.55	0.3	300	7.77	292	
59.45	0.2	200	7.77	192	
59.35	0.1	100	7.77	92	
59.25	0.0	-	7.77	(8)	
59.15	-0.1	(100)	7.77	(108)	
59.05	-0.2	(200)	7.77	(208)	
58.95	-0.3	(300)	7.77	(308)	
58.85	-0.4	(400)	7.77	(408)	
58.75	-0.5	(500)	7.77	(508)	

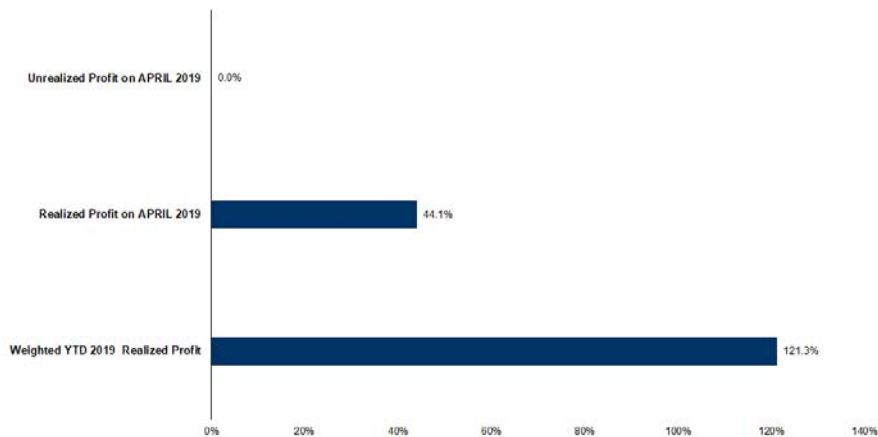
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตมีค่าเป็นลบหมายถึงพอร์ตขาดทุน ส่วนผลตอบแทนของพอร์ตที่มีค่าเป็นบวกหมายถึงพอร์ตกำไร

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	BLANDM19	1.61	0.03	1.58	16398	164109	-14001	13.86	1.63	1.59
2	ITDM19	2.34	0.00	2.35	7155	31806	-1020	8.80	2.41	2.27
3	BANPUM19	16.61	0.01	16.32	7056	40264	2303	10.40	16.72	16.10
4	IRPCM19	5.66	0.01	5.66	5863	44157	3461	13.52	5.80	5.61
5	VGIM19	9.63	-0.12	9.78	4093	3984	-1953	12.83	9.75	8.01
6	AAVM19	4.30	0.04	4.27	3650	23015	-1115	10.19	4.34	3.95
7	QHM19	3.00	0.02	2.85	3175	17334	-1105	9.80	3.00	2.78
8	PTGM19	10.60	0.00	10.63	2608	22208	1702	7.97	10.70	9.73
9	CHGM19	1.97	0.00	1.98	2544	18594	1540	10.37	1.97	1.86
10	STECM19	24.80	0.00	24.87	2109	7581	-899	11.87	24.80	23.57
11	KTBM19	18.90	0.00	18.26	2023	25618	-1132	20.72	18.99	18.25
12	CBGM19	61.27	0.02	61.41	1990	12166	-1209	7.68	63.15	48.36
13	IVLM19	46.89	0.14	46.87	1937	9510	-616	7.11	48.56	46.40
14	PTTGCM19	69.95	0.20	69.93	1912	7854	-5	13.11	71.16	66.87
15	CKPM19	5.33	-0.02	5.36	1809	26759	644	8.80	5.35	4.78
16	TRUEM19	5.16	0.06	5.11	1593	84059	516	9.59	5.16	4.68
17	BEAUTYM19	6.80	-0.05	6.87	1444	20584	696	4.40	6.86	6.30
18	PTTM19	49.64	0.14	49.63	1331	5764	14	11.84	50.10	47.31
19	WHAM19	4.15	-0.07	4.23	1019	58277	1000	12.34	4.15	4.12
20	BTSM19	11.58	-0.02	11.63	1010	17937	1003	16.07	11.60	10.57

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับตัวไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 1,279 เหรียญ ก่อนลดช่วงบวกลงมาปิดที่ 1,274.9 เหรียญ เป็นการปรับเพิ่มเพียง 2.4 เหรียญ จากวันก่อนหน้า เนื่องจากมีแรงกดดันของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น เฉพาะอย่างยิ่งค่าเงินยูโรที่อ่อนค่า หลังเปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีลดลงสวนทางกับนักวิเคราะห์คาดติดตัวขึ้น จากผลกระทบสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและประเทศคู่ค้า รวมถึงปัญหา Brexit เช่นเดียวกับค่าเงินดอลลาร์แคนาดาอ่อนค่า หลังธนาคารกลางแคนาดา ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจปี 2562 ภาพรวมทำให้ Dollar Index เมื่อคืน ปรับขึ้นมาปิดบริเวณ 98.09 จุด เทียบกับ 97.64 จุด ในวันก่อนหน้า สำหรับวันนี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขจีดีพี 1Q62 ของสหรัฐ รวมถึงข้อมูลด้านอื่นที่มีกำหนดเปิดเผยในรอบสัปดาห์ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น ซึ่งมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 80 บาท ปิดอยู่ที่ 19,440 บาท เทียบเท่า 1,274.6 เหรียญ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,273-1,274 เหรียญ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,350-19,550 บาท เนื่องจากไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามาขับเคลื่อนต่อราคาอย่างมีนัยยะ ทำให้ราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบ 1,260-1,280 เหรียญ ฝ่ายวิจัยจึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFJ19 บริเวณ 19,220-19,520 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทุน 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	19,440	60	0.31	193	795	-68
GFM19	19,540	60	0.31	133	702	33
GFQ19	19,590	60	0.31	52	265	6

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,440	60	0.31	3,320	10,040	-966
GF10M19	19,530	60	0.31	3,386	17,323	366
GF10Q19	19,600	70	0.36	1,442	10,041	442

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)

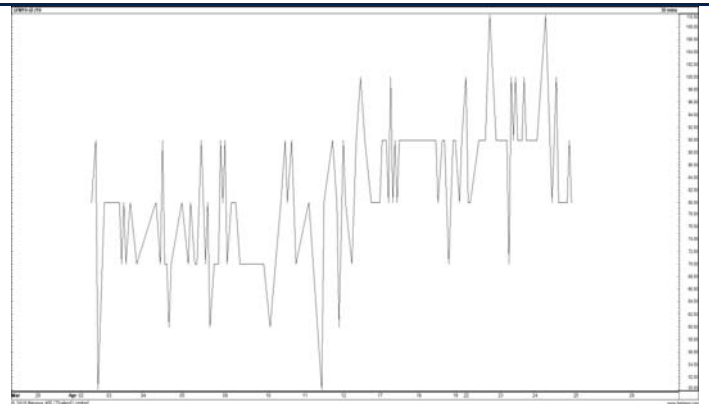
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	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
19,690.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,640.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,590.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,540.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,490.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,440.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,390.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,340.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,290.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,240.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,190.00	-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
19,690.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,640.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,590.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,540.00	100.0	1,000	(210)	790
19,490.00	50.0	500	(210)	290
19,440.00	0.0	-	(210)	(210)
19,390.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,340.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,290.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,240.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,190.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS