

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

เปิด Short S50M19 ได้ที่ 1110 จุด ปัจจุบันมีกำไร 1.10 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1103 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะผันผวนในกรอบแคบๆ รอติดตามสถานการณ์การเมือง

### SET50 Option:

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

### Single Stock Futures:

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

นักลงทุนเปิด Long ROBINSM19 ได้ที่ 58.80 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 62 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน โดยน่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นการบริโภคภาคครัวเรือน

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นมาเล็กน้อย ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับตัวลดลงของ DJIA คาดว่ายังคงเคลื่อนไหวในกรอบแคบ แนะนำ Trading GFM19 ในกรอบ 19400 – 19630 บาท หรือ 1270 – 1285\$

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	62,259	70,244	-7,985	23,082	6,730	-76,340
Foreign	44,146	31,038	13,108	12,145	-6,650	18,377
Retail	102,279	107,402	-5,123	-35,227	-80	57,963

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	14,222	16,148	-1,926	-5,849	-2,712	-24,603
Foreign	26,817	22,034	4,783	9,813	21,833	85,506
Retail	50,815	53,672	-2,857	-3,964	-19,121	-60,903

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,768	46,728	-6,960	25,940	6,007	-54,908
Foreign	10,259	7,729	2,530	-2,241	-30,880	-47,898
Retail	45,188	40,758	4,430	-23,699	24,873	102,806

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,021	6,796	1,225	2,724	2,942	840
Foreign	7,070	1,275	5,795	4,573	2,397	-19,201
Retail	4,746	11,766	-7,020	-7,297	-5,339	18,361

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	53	37	16	167	573	2,659
Foreign	1	1	0	-1	-138	2,357
Retail	838	854	-16	-166	-472	-4,747

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	53	2	51	152	1,045	2,045
Foreign	2	10	-8	-6	-246	2,408
Retail	926	979	-53	-147	-1,034	-4,600

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 26 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 ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิราณท์	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

ราคาน้ำมันดิบวันนี้เริ่มเห็นการพักตัวเป็นวันที่ 2 อีก 0.4% หลังจากซาอุฯเปิดเผยว่าพร้อมที่จะเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อชดเชยน้ำมันที่หายไปจากอิหร่าน การชะลอตัวข้างต้นจะทำให้หุ้นในกลุ่มพลังงานเริ่มขาดแรงหนุนและถูกแรงขายทำกำไรออกมาหลังจากปรับขึ้นไปแล้ว 1.21%WTD แต่อย่างไรก็ตามความคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศและความคืบหน้าการลงทุนภาครัฐ ซึ่งวันนี้ติดตามความคืบหน้าการประชุมสรุปร่างสัญญาข้อตกลงโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินกับกลุ่มซีพี ซึ่งน่าจะได้อายุดี เป็นผลดีต่อหุ้นในกลุ่ม Domestic สลับบมาช่วยหนุนตลาด ส่วนปัจจัยการเมืองในประเทศที่เพิ่มความร้อนแรง และสร้างความกังวล กดดันให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าขึ้นมา 0.78%WTD ) และยื่นเหนือ 32 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ จะเป็นปัจจัยที่จำกัดการไหลเข้า Fund Flow แต่อย่างไรก็ตามการเปิดสถานะ Long Futures ของนักลงทุนต่างชาติ 5 วันติดต่อกันรวม 2.18 หมื่นสัญญาเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงมุมมองของ SET50 Index ในเชิงบวก ทำให้ Downside ในระยะสั้นจำกัด สภาพแวดล้อมที่ยังขาดปัจจัยบวก/ลบที่มีน้ำหนักข้างต้นทำให้ SET50 Index วันนี้แกว่งพักตัวตามกรอบ 1108-1118 จุดต่อไป

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1108	1103	1098
แนวต้าน	1118	1110	1105

## SET50 Index Futures

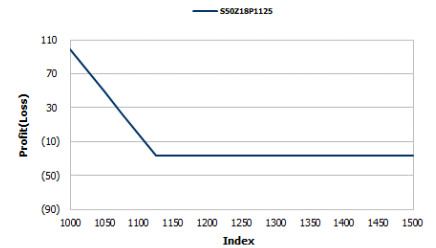
**Direction Trading:** เปิด Short S50M19 ได้ที่ 1110 จุด ปัจจุบันมีกำไร 1.10 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1103 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

**Basis Trading:** Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -4.23 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรถูกอยู่ที่ -0.63 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.20 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 ยังผันในกรอบจำกัด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1112.93	13.2680	4.3678

### 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>	1.30	-0.20	> 1176.3	0.00	1.30	0.06	0.91	37	3627	9.35	0.07	59.01	0.06
<b>S50M19C1150</b>	3.00	-0.30	> 1153	0.00	3.00	0.04	3.27	130	5189	8.62	0.15	56.32	0.04
<b>S50M19C1125</b>	8.50	-0.30	> 1133.5	0.00	8.50	0.02	9.18	383	5872	8.61	0.34	44.30	0.02
<b>S50M19C1100</b>	20.30	-0.70	> 1120.3	12.93	7.37	0.01	20.62	284	5546	8.23	0.60	33.14	0.01
<b>S50M19C1075</b>	39.70	-0.30	> 1114.7	37.93	1.77	0.00	38.05	35	1688	10.51	0.76	21.20	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>	65.60	0.60	< 1109.4	62.07	3.53	0.00	66.68	12	84	#N/A N/A	-1.00	-17.91	0.00
<b>S50M19P1150</b>	43.10	-1.90	< 1106.9	37.07	6.03	-0.01	44.11	11	507	9.21	-0.80	-21.47	-0.01
<b>S50M19P1125</b>	24.00	-0.50	< 1101	12.07	11.93	-0.01	25.11	95	1993	7.81	-0.67	-31.42	-0.01
<b>S50M19P1100</b>	11.40	-0.30	< 1088.6	0.00	11.40	-0.02	11.62	161	4589	8.13	-0.41	-39.20	-0.02
<b>S50M19P1075</b>	5.40	-0.10	< 1069.6	0.00	5.40	-0.04	4.12	236	6386	9.72	-0.21	-41.41	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1112.93	-0.8	-0.1%	25/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1112.00	0.6	0.1%	17	251	-1
S50K19	1113.60	3.2	0.3%		325	0
S50M19	1108.70	-0.3	0.0%	85,737	317,855	3,730
S50U19	1104.50	-0.4	0.0%	5,413	18,186	149
S50Z19	1104.50	-0.2	0.0%	456	6,009	100
S50H20	1101.50	-0.2	0.0%	231	2,899	31

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	14,222	16,148	-1,926	-5,849	-8,178	-19,056
ต่างชาติ	26,817	22,034	4,783	9,813	13,969	61,275
รายย่อย	50,815	53,672	-2,857	-3,964	-5,791	-42,219

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

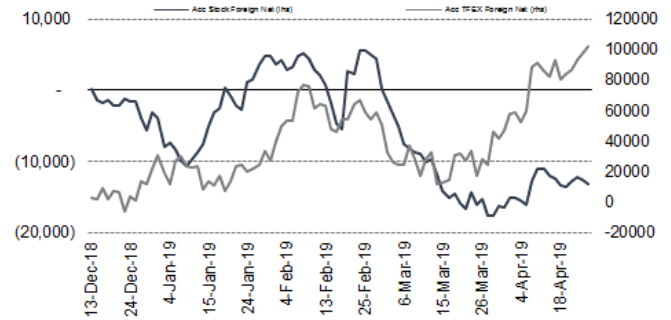
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		
1,113.70	5.0	1,000	(186)	814
1,112.70	4.0	800	(186)	614
1,111.70	3.0	600	(186)	414
1,110.70	2.0	400	(186)	214
1,109.70	1.0	200	(186)	14
<b>1,108.70</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,107.70	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,106.70	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,105.70	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,104.70	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,103.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



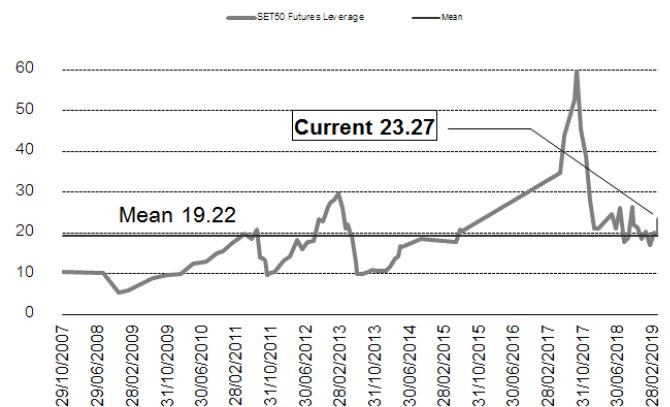
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 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

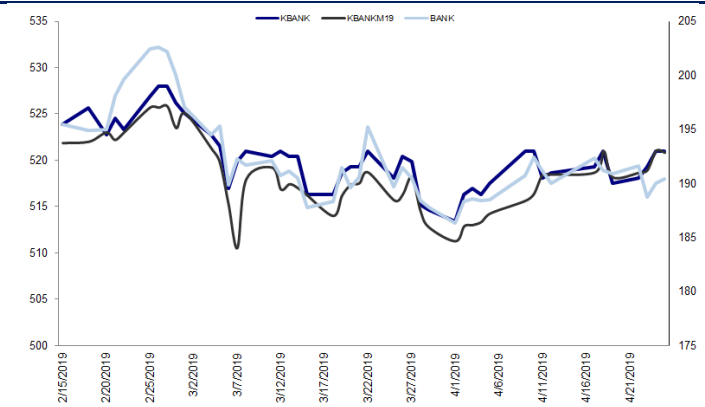
### กลยุทธ์การลงทุน

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	192.83	-0.17	190.30	136	1616	-52	15.63	27.46%	11.36	1.14	5.75%

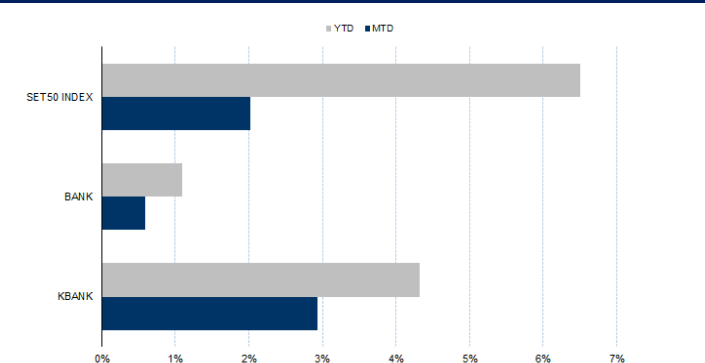
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### 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
193.33	0.5	500	18.56	481
193.23	0.4	400	18.56	381
193.13	0.3	300	18.56	281
193.03	0.2	200	18.56	181
192.93	0.1	100	18.56	81
<b>192.83</b>	0.0	-	18.56	(19)
192.73	-0.1	(100)	18.56	(119)
192.63	-0.2	(200)	18.56	(219)
192.53	-0.3	(300)	18.56	(319)
192.43	-0.4	(400)	18.56	(419)
192.33	-0.5	(500)	18.56	(519)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

## Single Stock Futures

### Long ROBINSM19

ราคาทำไร 1Q62 เติบโต 5.5% จากรายได้ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้น 11.3% yoy ตามการปรับตัวเพื่อระยะยาว รวมถึงส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม (SuperSports และ Power Buy) ที่คาดเติบโตโดดเด่น หนุนจากปัญหาฝุ่นและอากาศร้อน นอกจากนี้ยังหนุนด้วยกระแสมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ด้วยราคาปัจจุบันผ่านการปรับฐานไปมาก จนมี Upside เปิดกว้างราว 18% จากมูลค่าพื้นฐาน 70 บาท

ส่วนทางด้านเทคนิค ผ่านแนวต้าน Symmetrical Triangle ขึ้นได้มองสัญญาณการพักตัวจบแล้ว และคาดว่าจะเห็นการดีดต่อขึ้นไปที่แนวต้าน 62.00 บาท

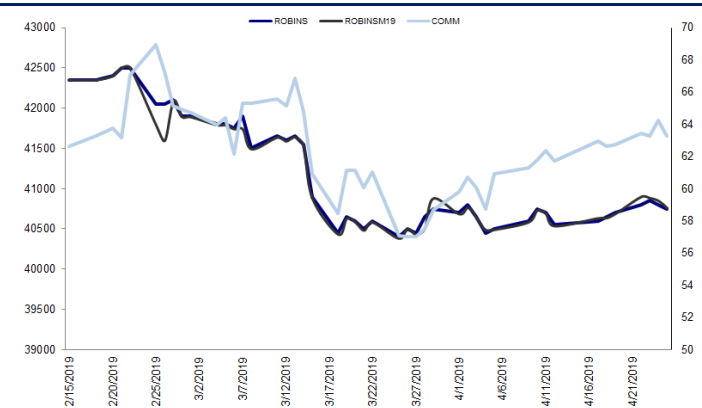
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ROBINSM19 ทน 58.80 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	58.80	0.05	58.90	1	831	1	9.97	19.15%	20.54	3.19	8.16%

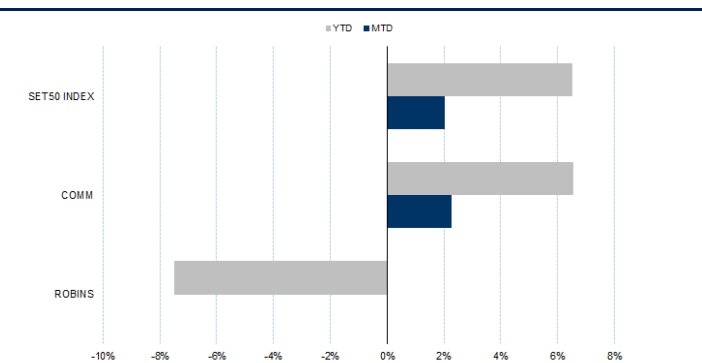
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม	กำไร	
	เทียบกับราคา	(ขาดทุน)	+VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
59.30	0.5	500	7.77	492	
59.20	0.4	400	7.77	392	
59.10	0.3	300	7.77	292	
59.00	0.2	200	7.77	192	
58.90	0.1	100	7.77	92	
<b>58.80</b>	0.0	-	7.77	(8)	
58.70	-0.1	(100)	7.77	(108)	
58.60	-0.2	(200)	7.77	(208)	
58.50	-0.3	(300)	7.77	(308)	
58.40	-0.4	(400)	7.77	(408)	
58.30	-0.5	(500)	7.77	(508)	

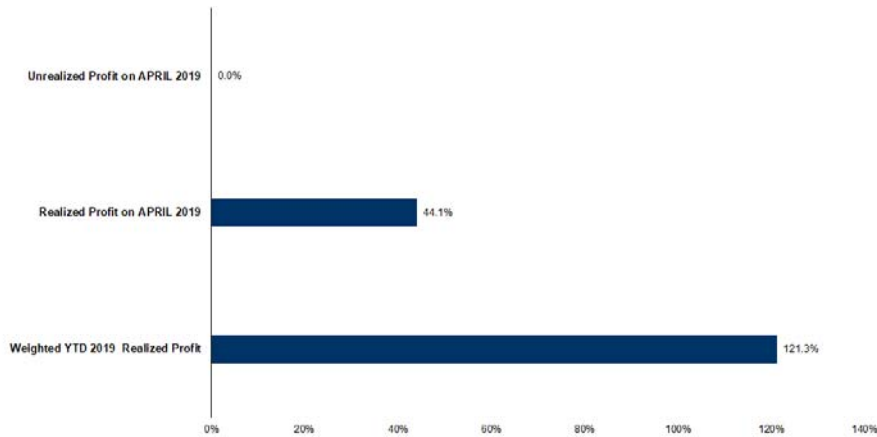
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอเป็นร้อยละของมูลค่าเริ่มต้นของพอร์ตฟอลิโอ ณ วันที่เริ่มต้นการติดตามผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอ

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	1.95	-0.01	1.97	6132	19210	616	10.32	1.97	1.87
2	BANPUM19	16.48	-0.02	16.22	5869	38568	-1696	10.34	16.70	15.71
3	WHAM19	4.15	-0.09	4.25	5206	54786	-3491	12.40	4.17	4.12
4	ITDM19	2.35	0.03	2.33	3606	35346	3540	8.72	2.36	2.13
5	CBGM19	60.07	-0.18	60.41	3223	10934	-1232	7.55	61.55	48.40
6	TASCOM19	17.50	-0.10	17.65	2946	4657	-2838	10.77	17.65	15.19
7	CKPM19	5.34	-0.01	5.36	2736	26303	-456	8.80	5.42	4.80
8	PTTGCM19	69.86	0.36	69.68	2667	10103	2249	13.06	70.20	67.14
9	VGIM19	9.67	-0.08	9.78	2157	3917	-67	12.83	9.80	8.19
10	BEAUTYM19	6.85	-0.05	6.92	1725	19897	-687	4.43	6.89	6.32
11	HMPROM19	15.79	-0.01	15.67	1703	3215	1602	13.41	15.80	14.89
12	PTGM19	10.70	0.10	10.63	1701	22708	500	7.97	10.75	9.85
13	MAJORM19	27.99	0.49	26.91	1681	1810	569	10.34	28.04	25.77
14	PLANBM19	6.86	0.01	6.87	1500	22216	-500	10.01	6.86	6.25
15	IVLM19	46.24	-0.01	46.37	1339	8611	-899	7.04	48.47	46.00
16	TPIPLM19	2.00	0.02	1.99	1326	35084	1323	13.03	2.03	1.99
17	TUM19	18.71	-0.09	18.85	1294	3115	-90	12.37	18.87	18.36
18	STECM19	24.99	0.19	24.86	1206	7582	1	11.87	24.99	23.66
19	THAIM19	12.60	-0.10	12.73	1202	3572	195	9.83	12.78	12.20
20	TRUEM19	5.13	0.03	5.11	1126	84122	63	9.59	5.16	4.71

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 2 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,276.9 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนร่วงลงแรง 134.9 จุด ถูกกดดันจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ต่ำกว่าคาด รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอ โดยเฉพาะจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์เพิ่มขึ้นมากสุดในรอบ 19 เดือน ทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ Dollar Index วานนี้ปรับลงมาบริเวณ 98.12 จุด ซึ่งถือเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ สำหรับวันนี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขจีดีพี 1Q62 และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐ คาดมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐและราคาทองคำ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 50 บาท ปิดอยู่ที่ 19,490 บาท เทียบเท่า 1,278.7 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,278-1,279 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,400-19,600 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หนุนต่อราคาทองคำ แต่ภาพรวมราคาายังเคลื่อนไหวในกรอบแคบ จึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,270-1,285 เหรียญฯ หรือ 19,400-19,630 บาทสำหรับ GFM19 (เนื่องจาก GFJ19 จะหมดอายุในสิ้นเดือนนี้) ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด 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	19,490	0	0.31	290	666	-129
GFM19	19,590	60	0.31	156	623	-79
GFQ19	19,630	60	0.31	16	259	-6

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,500	60	0.31	5,307	7,415	-2625
GF10M19	19,600	60	0.31	7,033	16,624	-699
GF10Q19	19,640	70	0.36	2,028	10,203	162

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)

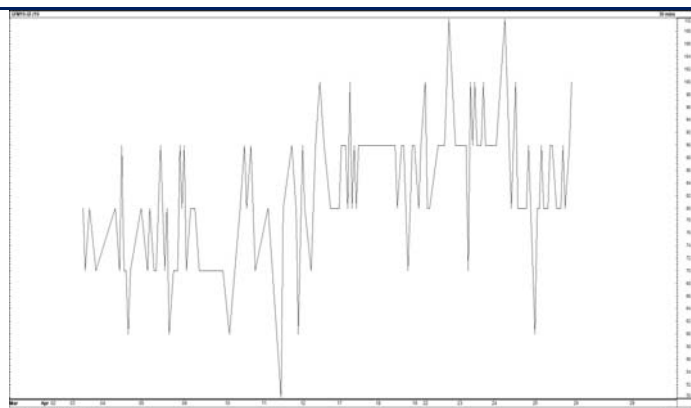
Nymex ( USD/Barrel )	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร
future		(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
19,740.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,690.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,640.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,590.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,540.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,490.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,440.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,390.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,340.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,290.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,240.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร
future		(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
19,750.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,700.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,650.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,600.00	100.0	1,000	(210)	790
19,550.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,500.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,450.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,400.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,350.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,300.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,250.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS