

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ราคาน้ำมันที่ปรับลดลงแรงน่าจะสร้างแรงกดดันต่อ SET50 ในระยะสั้น แต่ก็มีตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่แข็งแกร่งเป็นตัวพยุง Trading S50M19 ในกรอบ 1096 – 1107 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

คาด SET50 ปรับฐานในระยะสั้น แนะนำให้สลับมาซื้อ Long Call เล็ก S50M19C1075 ที่ 30 จุด (SET50 = 1104) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50 = 1115) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้ซื้อ Follow Long KBANKM19 เมื่อผ่าน 193 บาทขึ้นไป เป้าทำกำไรที่ 200 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน หลังประกาศงบ 1Q62 แรงกดดันต่อราคาหุ้นลดลง ขณะที่ Upside เปิดกว้างสถานะ Long ROBINSM19 ทุน 58.80 บาท ขาดทุน 5.17% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 62 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน โดยน่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นการบริโภคภาคครัวเรือน

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นมาบริเวณ 1285\$ ซึ่งเชื่อว่าเป็นการติดตัวกลับในระยะสั้น แนะนำให้ซื้อ Short GFM19 ที่ 19,610 บาท (1290\$) เป้าทำกำไร 19,310 บาท (1270\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	74,728	76,763	-2,035	-10,020	17,038	-83,756
Foreign	36,424	41,541	-5,117	7,991	-8,999	2,505
Retail	124,057	116,905	7,152	2,029	-8,039	81,251

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	27,128	22,874	4,254	2,328	-310	-15,787
Foreign	23,025	30,557	-7,532	-2,749	10,823	66,927
Retail	67,382	64,104	3,278	421	-10,513	-51,140

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	36,978	41,202	-4,224	-11,184	15,651	-68,551
Foreign	4,731	7,882	-3,151	-621	-29,117	-47,969
Retail	47,076	39,701	7,375	11,805	13,466	116,520

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,254	11,750	-1,496	-271	1,773	-1,169
Foreign	8,662	3,096	5,566	11,361	9,295	-16,423
Retail	8,387	12,457	-4,070	-11,090	-11,068	17,592

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39	115	-76	-60	452	2,228
Foreign	5	1	4	3	-146	2,248
Retail	1,955	1,884	71	55	-355	-4,324

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	131	84	47	98	789	2,228
Foreign	68	3	65	57	47	2,472
Retail	2,167	2,279	-112	-165	-908	-4,875

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

วันจันทร์ที่ 29 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 ตรีธรรมสสมุ	004132
อุษณีย์ ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณีย์ พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิราธนาท	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วันศุกร์ที่ผ่านมาปรับตัวลง 5.05 จุดหรือเท่ากับ -0.45% โดยแรงขายหลักมาจากนักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 1,772 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเล็กน้อย 40.58 ล้านบาท และมีการปิดสถานะ Long สุทธิใน SET50 Index Futures (สะท้อนจากมีสถานะ Net Short สุทธิ 7,532 สัญญาหลังจากช่วงก่อนหน้าเปิด Long อย่างต่อเนื่อง 5 ทำการมากกว่า 2 หมื่นสัญญา) สำหรับวันนี้คาดว่า SET50 Index ยังมีโอกาสปรับตัวลงต่อจากแรงกดดันจากหุ้นในกลุ่มพลังงานที่ถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ปรับตัวลงแรง 3% ล่าสุดอยู่ที่ระดับ 71.96 เหรียญ/บาร์เรล จากถ้อยแถลงของประธานาธิบดีทรัมป์ซึ่งต้องการให้ประเทศผู้ผลิตน้ำมัน OPEC ทำให้ราคาน้ำมันดิบลดลง แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าราคาน้ำมันดิบ Brent จะยังทรงตัวได้ในระดับสูงและเคลื่อนไหวในช่วง 70-75 เหรียญ/บาร์เรล จากแรงหนุนของ Supply ที่หายไปจากมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านและเวเนซุเอลา ประกอบกับ Demand ที่คาดว่าจะเริ่มฟื้นตัวตามเศรษฐกิจสหรัฐฯและจีน สะท้อนจากสหรัฐฯ GDP Growth 1Q62 ของทั้งสองประเทศที่ขยายตัวมากกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่ปัจจัยในประเทศน่าจะมีแรงหนุนกับความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐในภาคอสังหาริมทรัพย์ และการจับจ่ายใช้สอย จะทำให้หุ้นที่ประโยชน์ อาทิ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มค้าปลีก กลุ่มท่องเที่ยวและโรงแรม น่าจะกลับมาช่วยประคองตลาด จึงคาด SET50 Index วันนี้ปรับตัวจำกัดตามกรอบ 1100-1110 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1100	1096	1092
แนวต้าน	1100	1007	1003

SET50 Index Futures

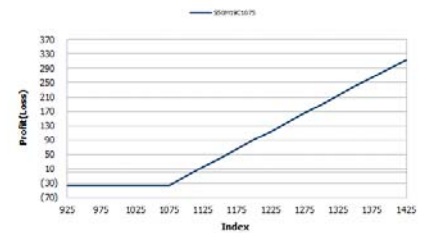
Direction Trading: Trading S50M19 ในกรอบ 1096 – 1107 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -3.68 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ -0.12 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.00 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : คาด SET50 ปรับฐานในระยะสั้น และแนะนำให้สลับมาซื้อ Long Call เล็ก S50M19C1075 ที่ 30 จุด (SET50 = 1104) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50 = 1115) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1107.88	13.0440	4.8153

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	1.10	-0.20	> 1176.1	0.00	1.10	0.06	0.61	180	3680	9.85	0.06	62.85	0.06
S50M19C1150	2.70	-0.30	> 1152.7	0.00	2.70	0.04	2.40	348	5411	8.67	0.13	54.37	0.04
S50M19C1125	7.00	-1.50	> 1132	0.00	7.00	0.02	7.30	621	6145	8.24	0.30	47.22	0.02
S50M19C1100	17.60	-2.70	> 1117.6	7.88	9.72	0.01	17.49	498	5730	8.21	0.55	34.73	0.01
S50M19C1075	35.60	-4.10	> 1110.6	32.88	2.72	0.00	33.86	228	1700	9.36	0.76	23.66	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	71.50	5.90	< 1103.5	67.12	4.38	0.00	71.40	10	91	8.19	-0.96	-15.80	0.00
S50M19P1150	49.30	6.20	< 1100.7	42.12	7.18	-0.01	48.26	34	538	8.35	-0.88	-20.49	-0.01
S50M19P1125	27.10	3.10	< 1097.9	17.12	9.98	-0.01	28.24	194	2092	7.51	-0.72	-30.03	-0.01
S50M19P1100	13.80	2.40	< 1086.2	0.00	13.80	-0.02	13.50	466	4713	8.77	-0.44	-35.46	-0.02
S50M19P1075	6.70	1.30	< 1068.3	0.00	6.70	-0.04	4.95	856	6563	9.95	-0.25	-39.52	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1107.88	-5.0	-0.5%	26/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1108.60	-3.4	-0.3%	1	250	-1
S50K19	1105.30	-5.7	-0.5%	6	327	2
S50M19	1103.90	-5.0	-0.5%	107,289	316,107	-1,748
S50U19	1099.90	-4.8	-0.4%	8,862	19,356	1,170
S50Z19	1099.90	-4.8	-0.4%	888	6,125	116
S50H20	1097.00	-4.5	-0.4%	489	3,134	235

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	27,128	22,874	4,254	2,328	-584	-14,802
ต่างชาติ	23,025	30,557	-7,532	-2,749	3,499	53,743
รายย่อย	67,382	64,104	3,278	421	-2,915	-38,941

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

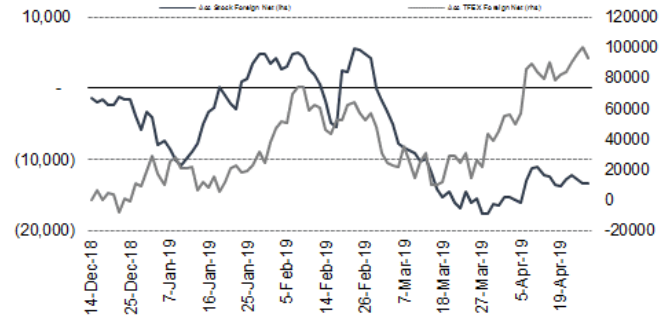
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,108.90	5.0	1,000	(186)	814
1,107.90	4.0	800	(186)	614
1,106.90	3.0	600	(186)	414
1,105.90	2.0	400	(186)	214
1,104.90	1.0	200	(186)	14
1,103.90	0.0	0.0	(186)	(186)
1,102.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,101.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,100.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,099.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,098.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



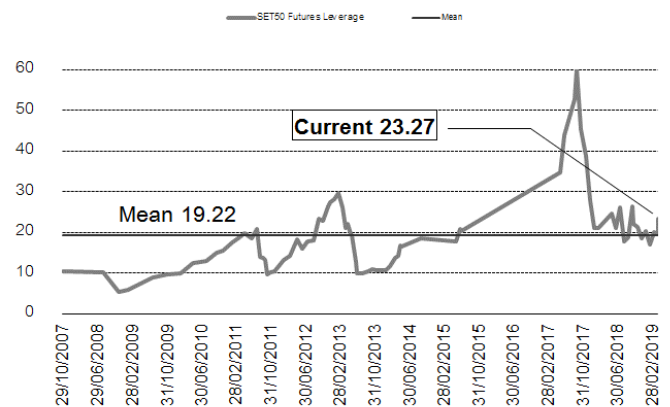
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

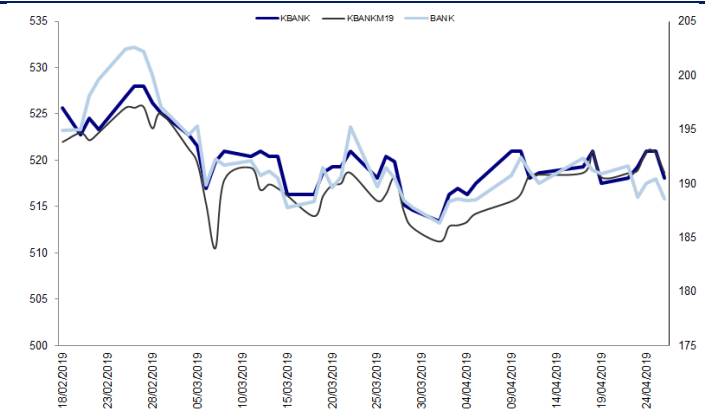
กลยุทธ์การลงทุน

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	191.00	0.50	187.79	322	1735	119	15.43	29.13%	11.21	1.12	5.75%

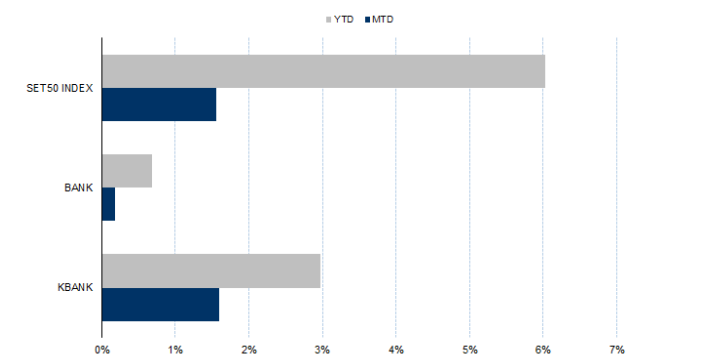
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

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
191.50	0.5	500	18.56	481
191.40	0.4	400	18.56	381
191.30	0.3	300	18.56	281
191.20	0.2	200	18.56	181
191.10	0.1	100	18.56	81
191.00	0.0	-	18.56	(19)
190.90	-0.1	(100)	18.56	(119)
190.80	-0.2	(200)	18.56	(219)
190.70	-0.3	(300)	18.56	(319)
190.60	-0.4	(400)	18.56	(419)
190.50	-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 และคาดว่าจะเห็นการดีดต้อขึ้นไปที่แนวต้าน 62.00 บาท

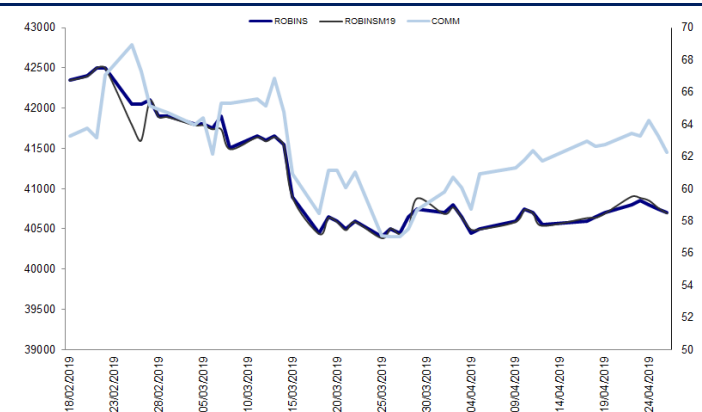
กลยุทธ์การลงทุน

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	58.45	-0.05	58.64	40	811	-20	9.93	19.66%	20.45	3.18	8.16%

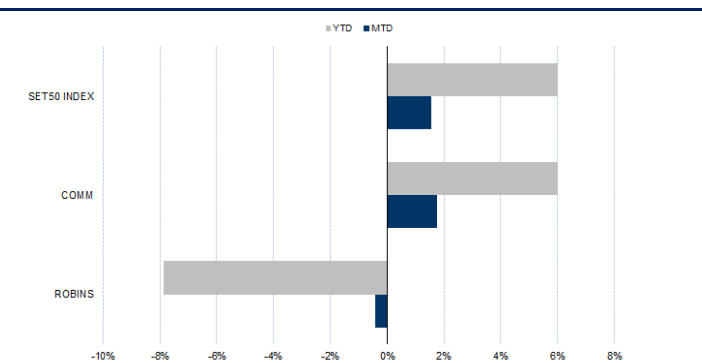
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
58.95	0.5	500	7.77	492	
58.85	0.4	400	7.77	392	
58.75	0.3	300	7.77	292	
58.65	0.2	200	7.77	192	
58.55	0.1	100	7.77	92	
58.45	0.0	-	7.77	(8)	
58.35	-0.1	(100)	7.77	(108)	
58.25	-0.2	(200)	7.77	(208)	
58.15	-0.3	(300)	7.77	(308)	
58.05	-0.4	(400)	7.77	(408)	
57.95	-0.5	(500)	7.77	(508)	

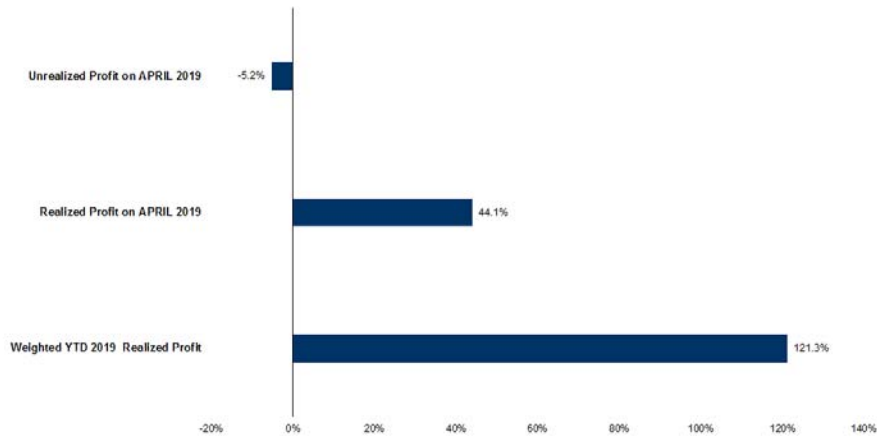
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงราคาปิดในวันนับเป็นวันสิ้นงวด. กรณีมีราคาปิดหลายตัวในวันนับเป็นวันสิ้นงวดจะนำราคาปิดของวันสุดท้ายไปใช้คำนวณ.

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	CKPM19	5.55	-0.05	5.61	13877	25812	-491	9.21	5.57	5.12
2	PTTGCM19	68.95	0.20	68.92	5462	11868	1765	12.92	69.64	67.26
3	TOPM19	70.10	0.10	70.17	2151	6643	-299	10.53	71.80	69.63
4	BTSM19	11.46	-0.14	11.63	2026	18918	-16	16.07	11.88	11.27
5	PTGM19	10.60	0.00	10.63	1907	21304	-1404	7.97	11.05	10.47
6	DTACM19	51.30	0.30	51.13	1907	2118	-188	7.46	53.58	51.28
7	HMPROM19	15.70	0.10	15.46	1840	2649	-566	13.24	15.73	14.90
8	BLANDM19	1.59	0.00	1.59	1817	162802	-1508	13.95	1.59	1.56
9	STPIM19	6.62	-0.03	6.67	1534	3349	-1009	7.29	6.68	6.53
10	BEMM19	10.34	-0.16	10.53	1520	24767	14	16.25	10.35	9.79
11	TUM19	18.70	0.10	18.65	1371	3214	99	12.24	18.85	18.36
12	TRUEM19	5.03	-0.02	5.06	1338	83685	-437	9.49	5.04	4.74
13	TPIPLM19	1.99	0.02	1.97	1302	33785	-1299	12.96	2.03	1.99
14	BECM19	8.51	-0.59	9.12	1245	6041	588	9.58	8.69	5.88
15	PTTM19	49.19	-0.06	49.37	1053	4666	-773	11.78	49.53	47.32
16	AOTM19	68.38	0.38	68.17	924	8482	68	16.27	68.38	67.17
17	CBGM19	60.88	-0.12	61.15	893	10821	-113	7.64	61.20	48.57
18	BEAUTYM19	6.76	-0.09	6.87	833	19885	-12	4.40	6.81	6.34
19	TMBM19	2.01	-0.01	1.96	753	73314	-556	10.63	2.02	1.99
20	IVLM19	45.70	-0.05	45.86	722	8956	345	6.96	48.32	45.24

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 8.9 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,285.8 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังปรับขึ้นต่อเนื่องอย่างรวดเร็วติดต่อกัน 3 วันทำการในสัปดาห์ที่ผ่านมา นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐเมื่อวันศุกร์ที่ออกมาทั้งบวกและลบ โดยแม้ตัวเลขประมาณการจีดีพี 1Q62 ขยายตัวสูงกว่าคาดการณ์ แต่ข้อมูลเศรษฐกิจอื่น เช่น ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลดลงในเดือน เม.ย. ภาพรวมทำให้ Dollar Index ปรับลดลงมาปิดอยู่ที่ 98 จุด เทียบกับ 98.2 จุดในวันก่อนหน้า และเป็นแรงหนุนสำคัญต่อราคาทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 40 บาท ปิดอยู่ที่ 19,630 บาท เทียบเท่า 1,291.2 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,286-1,287 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,500-19,700 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าหนุนต่อราคาทองคำ แต่เนื่องจากประเมินสัปดาห์นี้ไม่มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้นราคาอย่างมีนัยฯ ทำให้ราคาน่าจะมี upside จำกัด จึงแนะนำให้นักลงทุนรอดูสถานะ Short GFM19 (GFJ19 ซื้อขายวันนี้เป็นวันสุดท้าย) บริเวณ 1,290 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,610 บาท มีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,270 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,310 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFJ19	19,540	40	0.21	237	559	-107
GFM19	19,630	50	0.26	219	672	49
GFQ19	19,650	-10	0.00	78	279	20

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10J19	19,540	60	0.31	3,674	5,921	-1,494
GF10M19	19,640	60	0.31	11,287	18,521	1,897
GF10Q19	19,700	60	0.31	4,061	10,911	708

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำฟื้นตัวขึ้นแรงจากแนวรับ EMA 200 วัน ผ่านแนวต้านกรอบล่าง Descending Triangle ที่บริเวณ \$1280 ขึ้นมา ทำให้ระยะสั้นคาดว่า จะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีสัญญาณบวกจาก MACD ตัดขึ้นเหนือ Signal Line สนับสนุน ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1280 - \$1300

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

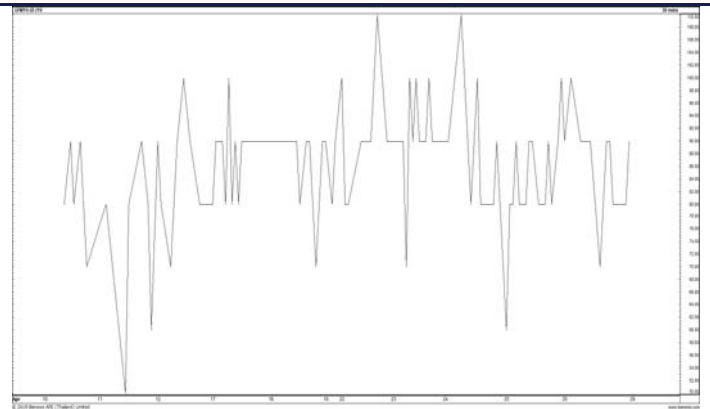
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045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

บัลลงบอยรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
19,790.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,740.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,690.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,640.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,590.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,540.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,490.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,440.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,390.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,340.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,290.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงบอยรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
19,790.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,740.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,690.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,640.00	100.0	1,000	(210)	790
19,590.00	50.0	500	(210)	290
19,540.00	0.0	-	(210)	(210)
19,490.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,440.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,390.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,340.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,290.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS