

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การอยู่ในช่วงรอฟังผล ทั้งการประชุม Fed ,มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจไทย และการเมือง น่าจะทำให้ SET50 ผันผวนในกรอบแคบ แนะนำ Trading S50M19 ในกรอบ 1098 – 1108 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ Long Call เลือก S50M19C1075 ที่ 30 จุด (SET50 = 1104) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50 = 1115) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 ยังผันผวน แต่ Downside น่าจะจำกัด

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอ Follow Long KBANKM19 เมื่อผ่าน 193 บาทขึ้นไป เป้าทำกำไรที่ 200 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน หลังประกาศงบ 1Q62 แรงกดดันต่อราคาหุ้นลดลง ขณะที่ Upside เปิดกว้าง สถานะ Long ROBINSM19 ทุน 58.80 บาท ปิดขาดทุน 20.40% แนะนำให้รอ Short DTACM19 ที่ 52 บาท เป้าทำกำไรที่ 48.25 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

Gold Futures:

นักลงทุนเปิด Short GFM19 ได้ที่ 19,610 บาท ปัจจุบันมีกำไร 80 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 19,310 บาท (1270\$) แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	76,538	59,659	16,879	14,844	57,255	-92,843
Foreign	39,467	30,033	9,434	4,317	4,561	18,326
Retail	89,904	116,217	-26,313	-19,161	-61,816	74,517

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,451	13,520	-2,069	2,185	-3,114	-19,996
Foreign	25,742	20,515	5,227	-2,305	13,501	75,912
Retail	38,918	42,076	-3,158	120	-10,387	-55,916

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	53,943	34,299	19,644	15,420	60,233	-69,296
Foreign	6,029	5,533	496	-2,655	-21,314	-43,333
Retail	37,897	58,037	-20,140	-12,765	-38,919	112,629

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,863	10,481	382	-1,114	1,291	2,846
Foreign	7,696	3,985	3,711	9,277	12,374	9,127
Retail	11,496	15,589	-4,093	-8,163	-13,665	-11,973

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	94	80	14	-62	242	2,380
Foreign	5	1	4	3	-146	2,248
Retail	1,183	1,197	-14	57	-247	-4,549

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	155	316	-161	-114	50	2,221
Foreign	15	1	14	79	21	2,488
Retail	1,233	1,086	147	35	-125	-4,881

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันอังคารที่ 30 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 ทีวีส-สสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พิมพ์นาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ติดลบเล็กน้อย 1.26 จุด จากแรงกดดันของหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับลงตามการปรับฐานของราคาน้ำมันดิบ นักลงทุนแต่ละกลุ่มซื้อขายสุทธิเบาบางโดยนักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเล็กน้อย 231.70 บาท ส่วนนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 62.40 ล้านบาท แต่ Long สุทธิใน SET50 Index Futures 5,227 สัญญา ทั้งนี้เป็นที่สังเกตว่านักลงทุนต่างชาติมีการเปิดสถานะ Long สุทธิต่อเนื่องมากขึ้น โดยเฉพาะสัปดาห์ที่แล้ว (ระหว่างวันที่ 19-25 เม.ย.) เปิดสถานะ Long สุทธิรวมกัน 21,833 สัญญา ซึ่งจากสถิติที่ย้อนหลังตั้งแต่ปี 2558 พบว่าหากนักลงทุนต่างชาติเปิดสถานะ Long สุทธิภายใน 5 วันทำการมากกว่า 20,000 สัญญาและมีการขายสุทธิสวนทางในตลาดหุ้น อัตราผลตอบแทนของ SET50 Index ในช่วง 1-5 วันทำการถัดมาเคลื่อนไหวในแดนบวกในช่วง 0.33-0.60% ดังนั้นจึงเชื่อว่า Downside ของ SET50 Index ในสัปดาห์นี้จะจำกัด สำหรับปัจจัยแวดล้อมในวันนี้โดยรวมยังขาดปัจจัยใหม่ขับเคลื่อน โดยในประเทศให้น้ำหนักกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐที่เตรียมนำเข้า ครม. ขณะนี้ประเด็นอื่น ๆ ติดตามการประชุม FED ซึ่งจะส่งผลช่วงเช้าของวัน 2 พ.ค. 62 ซึ่งคาดว่าจะยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ตามเดิม แต่ต้องติดตามการส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยของ FED สภาพแวดล้อมดังกล่าวจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งตามกรอบ 1098-1110 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1100	1098	1094
แนวต้าน	1100	1107	1003

SET50 Index Futures

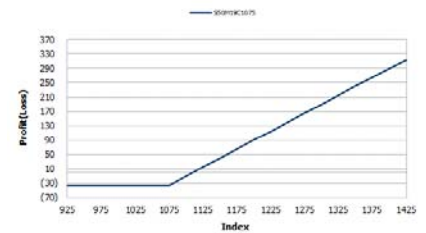
Direction Trading: Trading S50M19 ในกรอบ 1098 – 1107 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -2.02 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ 0.39 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 : แนะนำให้ Long Call เลือก S50M19C1075 ที่ 30 จุด (SET50 = 1104) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50 = 1115) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 ยังผันผวน แต่ Downside น่าจะจำกัด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1106.62	13.0110	4.8718

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	1.20	0.10	> 1176.2	0.00	1.20	0.06	0.59	115	3705	9.73	0.06	55.09	0.06
S50M19C1150	2.70	0.00	> 1152.7	0.00	2.70	0.04	2.37	258	5542	8.87	0.13	54.44	0.04
S50M19C1125	6.90	-0.10	> 1131.9	0.00	6.90	0.02	7.30	292	6289	8.42	0.30	48.02	0.02
S50M19C1100	17.70	0.10	> 1117.7	6.62	11.08	0.01	17.60	293	5798	8.82	0.55	34.51	0.01
S50M19C1075	36.40	0.80	> 1111.4	31.62	4.78	0.00	34.15	64	1744	9.95	0.75	22.94	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	70.40	-1.10	< 1104.6	68.38	2.02	0.00	70.83	1	91	#N/A N/A	-1.00	-16.69	0.00
S50M19P1150	46.70	-2.60	< 1103.3	43.38	3.32	0.00	47.68	12	537	6.50	-0.93	-23.00	0.00
S50M19P1125	26.40	-0.70	< 1098.6	18.38	8.02	-0.01	27.68	64	2120	7.41	-0.72	-30.87	-0.01
S50M19P1100	13.10	-0.70	< 1086.9	0.00	13.10	-0.02	13.06	253	4676	8.57	-0.44	-37.13	-0.02
S50M19P1075	6.40	-0.30	< 1068.6	0.00	6.40	-0.03	4.68	371	6593	9.94	-0.24	-40.38	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1106.62	-1.3	-0.1%	29/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J19	1107.05	-0.7	-0.1%	27	225	-25
S50K19	1105.60	-1.2	-0.1%	5	332	5
S50M19	1104.60	0.4	0.0%	71,234	311,800	-4,307
S50U19	1100.50	0.3	0.0%	4,178	19,587	231
S50Z19	1100.50	0.5	0.0%	454	6,356	231
S50H20	1097.20	0.1	0.0%	211	3,172	38

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	11,451	13,520	-2,069
ต่างชาติ	25,742	20,515	5,227
รายย่อย	38,918	42,076	-3,158

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	Net
สถาบัน	2,185	-3,457	-16,871		
ต่างชาติ	-2,305	14,176	58,970		
รายย่อย	120	-10,719	-42,099		

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียก - ซีรียก

	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

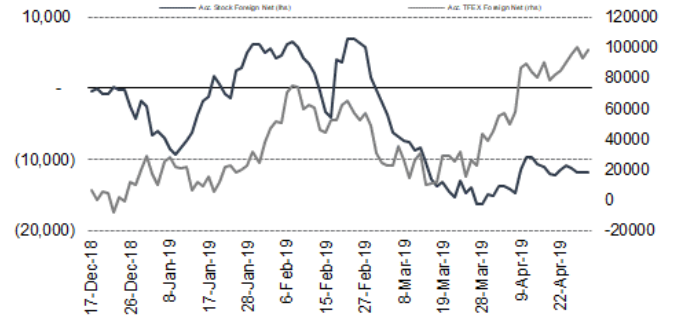
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,109.60	5.0	1,000	(186)	814
1,108.60	4.0	800	(186)	614
1,107.60	3.0	600	(186)	414
1,106.60	2.0	400	(186)	214
1,105.60	1.0	200	(186)	14
1,104.60	0.0	0.0	(186)	(186)
1,103.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,102.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,101.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,100.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,099.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



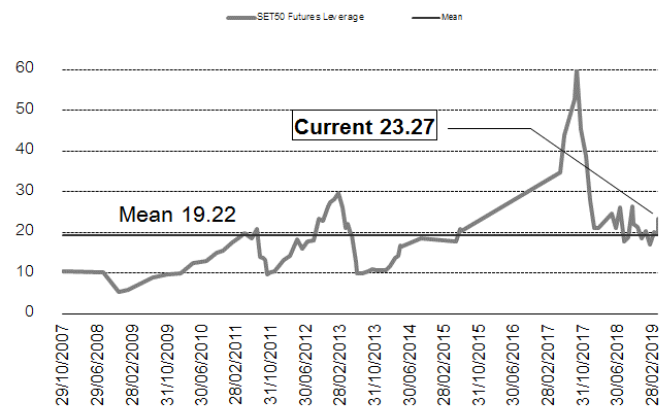
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 ทำหน้าที่เป็นด่านขวางอยู่ หากผ่านไปได้จะเป็นการเปิด Upside โดยมีสัญญาณ Bullish Divergence จาก RSI สนับสนุน โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 197.00 บาท

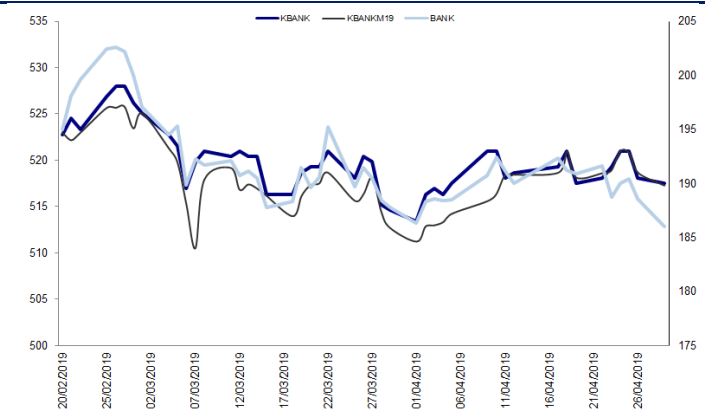
กลยุทธ์การลงทุน

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	189.80	-0.20	187.28	235	1758	23	15.38	29.47%	11.18	1.12	5.75%

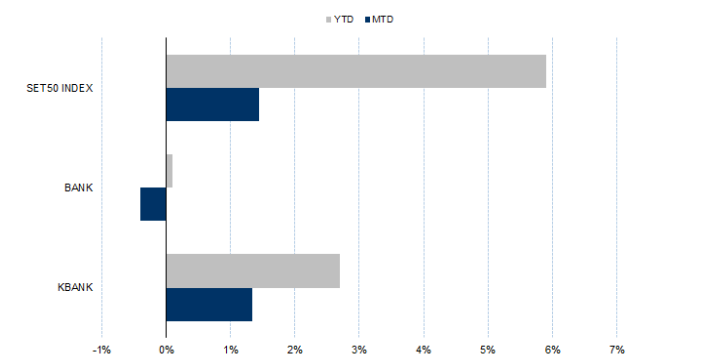
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

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
190.30	0.5	500	18.56	481
190.20	0.4	400	18.56	381
190.10	0.3	300	18.56	281
190.00	0.2	200	18.56	181
189.90	0.1	100	18.56	81
189.80	0.0	-	18.56	(19)
189.70	-0.1	(100)	18.56	(119)
189.60	-0.2	(200)	18.56	(219)
189.50	-0.3	(300)	18.56	(319)
189.40	-0.4	(400)	18.56	(419)
189.30	-0.5	(500)	18.56	(519)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Single Stock Futures

Short DTACM19

กำไรใน 1Q62 อยู่ที่ 1.4 พันล้านบาท Turnaround จากขาดทุนใน 4Q61 แต่ต่ำกว่าที่คาด นอกจากนี้ในระยะถัดไป เชื่อว่าปัจจัยขับเคลื่อนกำไรของ DTAC จะอยู่ที่ความพยายามในการสร้างรายได้ให้เติบโต แต่ถือเป็นเรื่องท้าทายในภาวะอุตสาหกรรมที่ผู้ใช้บริการอิมตัว ขณะที่บริการใหม่อื่นๆยังคงต้องใช้เวลากว่าจะเริ่มสร้างรายได้ อย่างมีนัยฯ ส่วนประเด็นเรื่อง 5G มีแนวโน้มที่จะรับรู้ต้นทุนเร็วเกินไป จึงถือเป็นการสร้าง Downside ต่อกำไรและมูลค่าหุ้น ประกอบกับราคาหุ้นที่เชื่อว่าสะท้อนความคาดหวังการ Turnaround ไปมากแล้ว ฝ่ายวิจัยจึงปรับคำแนะนำเป็น Switch (FV@B57)

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคาเปิด Gap หลุดแนวรับ 52.50 บาท ลงมา เป็นการเปิด Downside โดยมีสัญญาณ Bearish Divergence จาก MACD คาดเสี่ยงปรับฐาน โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 49.75 บาท

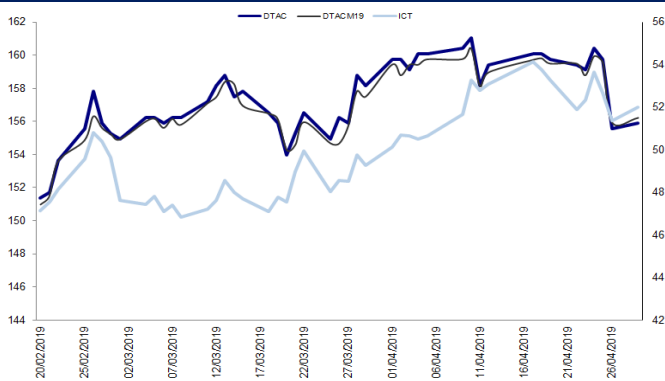
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Short DTACM19 ที่ 52.00 บาท เป้าทำกำไร 48.25 บาท Cut Loss 1.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
DTACM19	51.50	0.25	51.37	888	1951	-167	7.49	11.22%	19.18	4.75	-244.81%

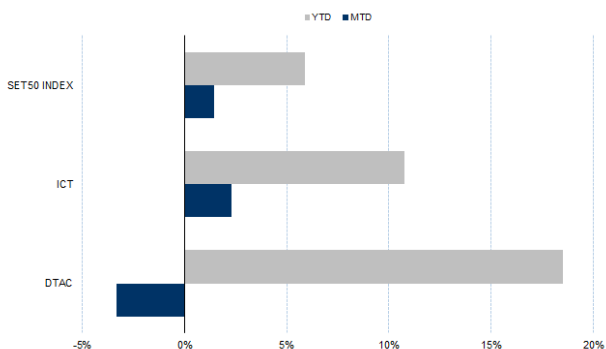
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
52.50	-1.00	(1,000)	8.75	(1,009)	
52.30	-0.80	(800)	8.75	(809)	
52.10	-0.60	(600)	8.75	(609)	
51.90	-0.40	(400)	8.75	(409)	
51.70	-0.20	(200)	8.75	(209)	
51.50	0.00	-	8.75	(9)	
51.30	0.20	200	8.75	191	
51.10	0.40	400	8.75	391	
50.90	0.60	600	8.75	591	
50.70	0.80	800	8.75	791	
50.50	1.00	1,000	8.75	991	

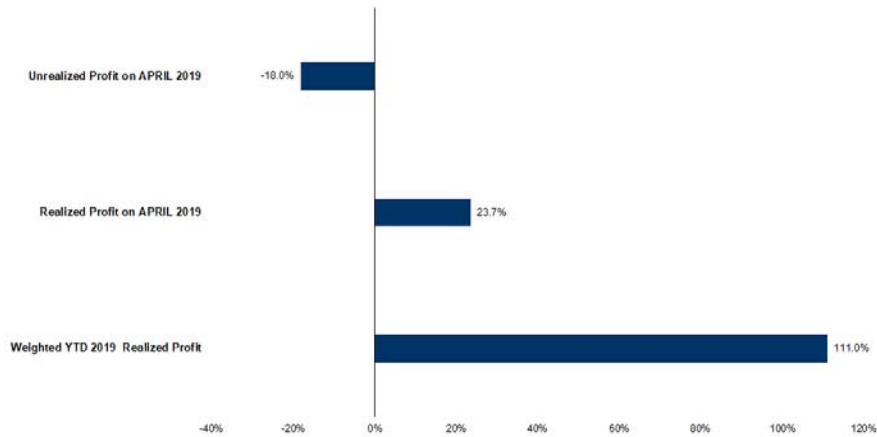
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงราคาปิดในวันนับวันเป็นต้นไป. กรณีมีราคาปิดหลายตัว จะใช้ราคาปิดของวันสุดท้ายที่มีข้อมูลย้อนหลัง 100 วันก่อนวันที่ทำโมเดลคำนวณ.

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	4.19	-0.15	4.35	10908	54834	574	12.69	4.19	4.15
2	CKPM19	5.64	-0.06	5.71	9176	22346	-3466	9.38	5.72	5.16
3	BEMM19	10.80	-0.10	10.93	7665	21242	-3525	16.87	10.83	10.16
4	TMBM19	2.00	0.01	1.93	4566	74010	696	10.47	2.02	1.99
5	HMPROM19	15.79	-0.01	15.67	3200	4349	1700	13.41	15.79	15.33
6	TPIPLM19	1.99	0.02	1.97	2212	31591	-2194	12.96	2.03	1.99
7	IRPCM19	5.60	0.05	5.56	2056	44111	-994	13.28	5.78	5.56
8	PLANBM19	6.86	0.01	6.87	2000	20717	-2000	10.01	6.86	6.39
9	BEAUTYM19	6.79	-0.06	6.87	1613	18797	-1088	4.40	6.80	6.36
10	MINTM19	37.06	-0.19	37.00	1550	2458	-111	11.53	37.71	36.35
11	QHM19	2.96	0.00	2.83	1501	17823	-501	9.74	2.96	2.83
12	BTSM19	11.58	-0.02	11.63	1500	18418	-500	16.07	11.58	10.70
13	THAIM19	12.82	0.02	12.83	1404	3954	562	9.91	12.99	12.23
14	TOPM19	69.00	0.00	69.17	1238	6866	223	10.38	71.73	68.84
15	AMATAM19	22.09	-0.01	22.15	1205	6840	201	9.69	22.09	21.00
16	STECM19	24.67	-0.13	24.86	1160	7317	-160	11.87	24.67	23.91
17	AAVM19	4.26	0.02	4.25	1030	22504	8	10.14	4.26	4.01
18	BECM19	8.60	-0.55	9.17	1021	6248	207	9.63	8.65	5.96
19	MAJORM19	27.57	0.07	26.91	925	1331	-482	10.34	27.76	25.76
20	DTACM19	51.50	0.25	51.37	888	1951	-167	7.49	53.60	50.75

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 6.1 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,279.7 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนลดความต้องการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นสหรัฐปิดแดนบวก ขานรับตัวเลขการใช้จ่ายผู้บริโภครองสหรัฐที่พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 10 ปี รวมถึงความหวังที่ว่าภาวะการค้ำรอบใหม่ระหว่างสหรัฐและจีนกำลังเข้าสู่ขั้นตอนสุดท้าย และมีความคืบหน้าเป็นอย่างมาก นอกจากนี้ นักลงทุนจับตาดูการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่จะเปิดฉากขึ้นในวันนี้ และสิ้นสุดวันพรุ่งนี้ตามเวลาสหรัฐ (หรือเช้า 2 พ.ค. เวลาไทย) ซึ่งคาดการณ์ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ตามเดิม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐตลอดสัปดาห์นี้ ได้แก่ ดัชนีราคาบ้าน, ยอดทำสัญญาขายบ้าน, ดัชนีภาคการผลิต, ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคเกษตร เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับลดลง 100 บาท ปิดอยู่ที่ 19,530 บาท เทียบเท่า 1,284.3 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,280-1,281 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,400-19,600 บาท จากการเคลื่อนไหวของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFM19 ที่ราคาเปิดช่วงเช้า ด้วยต้นทุนเฉลี่ย 19,610 บาท ปัจจุบันมีกำไร 80 บาท/บาททองคำ แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,270 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,310 บาท และกำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ราคาทุน 19,610 บาท เพื่อปิดโอกาสขาดทุน หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	19,530	-50	-0.26	268	699	27
GFQ19	19,590	-50	-0.25	77	305	26
GFV19	19,650	-30	-0.25	40	20	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,530	-40	-0.20	9,050	13,827	-4694
GF10Q19	19,600	-40	-0.20	3,036	11,357	446
GF10V19	19,660	-40	-0.20	448	370	0

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)

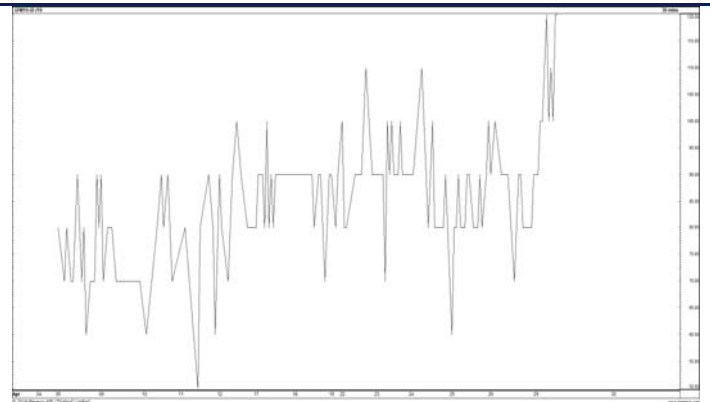
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	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
19,780.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,730.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,680.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,630.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,580.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,530.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,480.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,430.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,380.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,330.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,280.00	-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
19,780.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,730.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,680.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,630.00	100.0	1,000	(210)	790
19,580.00	50.0	500	(210)	290
19,530.00	0.0	-	(210)	(210)
19,480.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,430.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,380.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,330.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,280.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS