

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

Volume ตลาดลดลงช่วงใกล้วันหยุดยาวและประเด็นการเมืองที่เข้มข้นขึ้นในสัปดาห์ คาด SET50 จะผันผวนกรอบแคบ แนะนำ Trading S50M19 ในกรอบ 1105 – 1115 จุด และรอ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

ตลาดรับข่าวมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจไปแล้วทำให้กรอบการปรับขึ้นเริ่มจำกัด แนะนำ Long Put S50M19P1125 ที่ 16 จุด (SET50 = 1120) เป้ากำไร 31 จุด (SET50 = 1105) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

แนะนำให้รอ Long STECM19 ที่ 24.7 บาท เป้าทำกำไร 25.75 บาท และ Cut Loss 0.3 บาทจากทุน เชื่อแนวโน้มกำไร 1Q62 โดดเด่น และได้กระแสเชิงบวกจากโครงการลงทุนภาครัฐ

แนะนำให้รอ Short DTACM19 ที่ 52 บาท เป้าทำกำไรที่ 48.25 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน ราคาหุ้นสะท้อนความคาดหวัง Turnaround ไปแล้ว และมีความเสี่ยงเรื่องการแบกรับต้นทุน 5G

Gold Futures:

ทองคำถูกกดดันจากเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า แนะนำถือ Short ต่อ โดยสถานะ Short GFM19 ที่ 19,610 บาท ปัจจุบันมีกำไร 20 บาท/บาททองคำ เป้าทำกำไร 19,310 บาท (1270\$) Stop profit ที่ทุน

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	73,880	73,541	339	17,218	38,265	-101,947
Foreign	48,320	43,005	5,315	14,749	21,777	8,577
Retail	132,024	137,678	-5,654	-31,967	-60,042	93,370

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	21,104	21,802	-698	-2,767	-4,362	-16,326
Foreign	34,083	34,216	-133	5,094	7,375	54,319
Retail	72,584	71,753	831	-2,327	-3,013	-37,993

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	47,345	45,025	2,320	21,964	43,680	-84,040
Foreign	11,403	5,448	5,955	6,451	1,059	-38,636
Retail	48,091	56,366	-8,275	-28,415	-44,739	122,676

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,327	6,406	-1,079	-697	531	1,767
Foreign	2,834	3,341	-507	3,204	13,343	8,620
Retail	10,603	9,017	1,586	-2,507	-13,874	-10,387

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	194	209	-15	-1	90	2,050
Foreign	1	2	-1	3	-119	2,208
Retail	2,178	2,162	16	2	-93	-3,983

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	151	338	-187	-348	-149	2,081
Foreign	1	81	-80	-66	-7	2,019
Retail	2,223	1,956	267	414	155	-4,319

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

วันพฤหัสบดีที่ 2 พฤษภาคม 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 ทวีระสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นวลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชษฐาธิ์ พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วันนี้ยังคงแกว่งผันผวนท่ามกลางมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางจากการเข้าใกล้ช่วงหยุดยาว โดยเชื่อว่า Fund Flow ยังไม่ไหลกลับจากประเด็นการเมืองที่จะเริ่มมีน้ำหนักมาก เมื่อเข้าใกล้วันกักต. จะมีการประกาศรับรองผลการเลือกตั้ง ส.ส. อย่างน้อย 95% ในสัปดาห์หน้า โดยประเด็นบวกในวันนี้เชื่อว่าแรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการพยุงเศรษฐกิจจากภาครัฐ แต่ถูกหักล้างจากหุ้นในกลุ่มพลังงานที่มีโอกาสพักตัวตามราคาน้ำมันดิบ ภายหลังจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯออกมามากกว่าที่ตลาด ขณะที่ประเด็นอื่นๆ ให้น้ำหนักไปที่ผลการประชุม FED เดือนเม.ย. ยังมีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 2.5% และได้ส่งสัญญาณไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีี้ โดยถ้อยแถลงที่ประธาน FED ที่ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตัวเลขภาคแรงงานที่แข็งแกร่งและอัตราว่างงานยังอยู่ในระดับ ส่วนอัตราเงินเฟ้อปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำแต่มองเป็นปัจจัยชั่วคราว ลดความหวังต่อนักลงทุนที่จะเห็นการปรับลดดอกเบี้ยของ FED ในช่วงปลายปี กัดดันดัชนี Dow Jones ปรับลงกว่า 150 จุด ภายใต้อสภาพแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งในกรอบ 1105-1120 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1105	1105	1100
แนวต้าน	1120	1115	1112

SET50 Index Futures

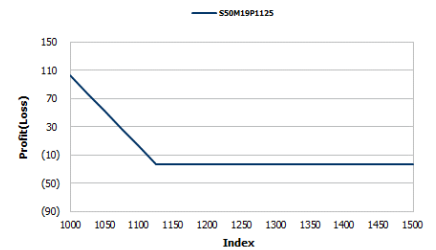
Direction Trading: แนะนำ Trading S50M19 ในกรอบ 1105 – 1115 จุด และรอ Short ที่กรอบบน

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -1.49 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรวอยู่ที่ 0.78 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 : จำกัด แนะนำ Long Put S50M19P1125 ที่ 16 จุด (SET50 = 1120) เป้ากำไร 31 จุด (SET50 = 1105) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1112.39	12.9803	4.3868

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	0.00	> 1176.2	0.00	1.20	0.06	0.80	69	3703	9.43	0.07	65.75	0.06
S50M19C1150	3.10	0.40	> 1153.1	0.00	3.10	0.04	3.08	335	5668	8.59	0.16	57.95	0.04
S50M19C1125	8.90	2.00	> 1133.9	0.00	8.90	0.02	9.08	857	6389	8.28	0.36	44.83	0.02
S50M19C1100	21.00	3.30	> 1121	12.39	8.61	0.01	20.91	633	5741	8.00	0.63	33.26	0.01
S50M19C1075	40.50	4.10	> 1115.5	37.39	3.11	0.00	38.91	261	1862	9.57	0.81	22.23	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	68.00	-2.40	< 1107	62.61	5.39	0.00	64.99	1	92	9.09	-0.94	-16.25	0.00
S50M19P1150	43.00	-3.70	< 1107	37.61	5.39	0.00	42.33	57	591	9.10	-0.82	-22.03	0.00
S50M19P1125	22.90	-3.50	< 1102.1	12.61	10.29	-0.01	23.40	251	2276	8.96	-0.62	-30.59	-0.01
S50M19P1100	9.90	-3.20	< 1090.1	0.00	9.90	-0.02	10.30	489	4594	8.69	-0.38	-41.90	-0.02
S50M19P1075	4.90	-1.50	< 1070.1	0.00	4.90	-0.04	3.37	392	6634	10.12	-0.20	-43.76	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1112.39	5.8	0.5%	30/04/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K19	1113.00	7.4	0.7%	262	436	104
S50M19	1111.20	6.6	0.6%	115,112	314,459	2,659
S50N19	1106.30	2.8	0.3%	10	12	10
S50U19	1107.00	6.5	0.6%	10,274	19,935	348
S50Z19	1106.70	6.2	0.6%	1,429	6,275	-81
S50H20	1103.30	6.1	0.6%	684	2,964	-208

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถานะ	21,104	21,802	-698	-2,767	720	-17,569
ต่างชาติ	34,083	34,216	-133	5,094	17,988	58,837
รายย่อย	72,584	71,753	831	-2,327	-18,708	-41,268

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

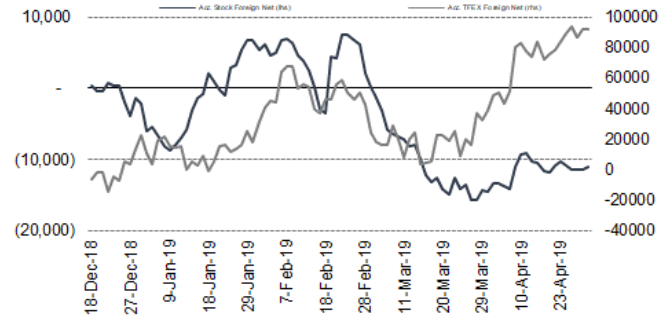
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,115.90	5.0	1,000	(186)	814
1,114.90	4.0	800	(186)	614
1,113.90	3.0	600	(186)	414
1,112.90	2.0	400	(186)	214
1,111.90	1.0	200	(186)	14
1,110.90	0.0	0.0	(186)	(186)
1,109.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,108.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,107.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,106.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,105.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



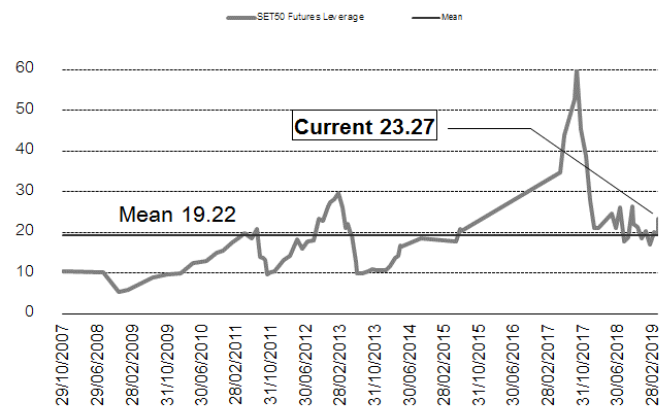
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 STECM19

คาด 1Q62 กำไรสุทธิ 391 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34 %YoY หลังโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีเหลือง และขมพู่เข้าสู่ของการรับรู้รายได้เต็มที่ พร้อมโอกาสการเติบโตจากงานประมูลภาครัฐจำนวนมากที่จะออกมา นอกจากนี้ในระยะสั้นยังมีโอกาสเห็นแรงเก็งกำไรเข้ามาหากประเด็นทางการเมืองมีความชัดเจน

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคาอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นอย่างชัดเจนและกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 25.50 บาท หากผ่านไปได้จะเป็นการเปิด Upside และคาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่องในระยะถัดไป ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 27.00 บาท

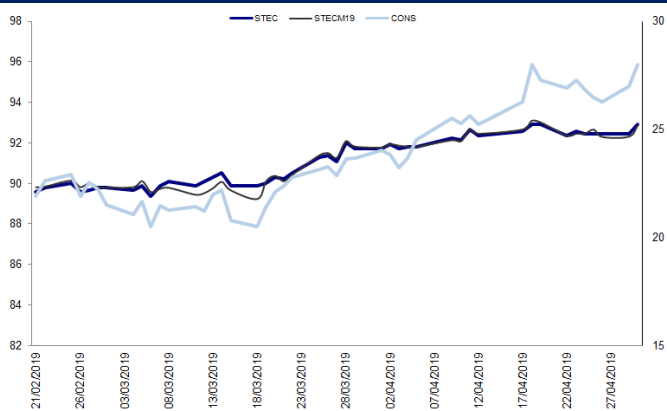
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอด Long STECM19 ที่ 24.70 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.75 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
STECM19	25.20	-0.05	25.31	1989	6381	-936	12.08	15.84%	21.97	3.22	8.43%

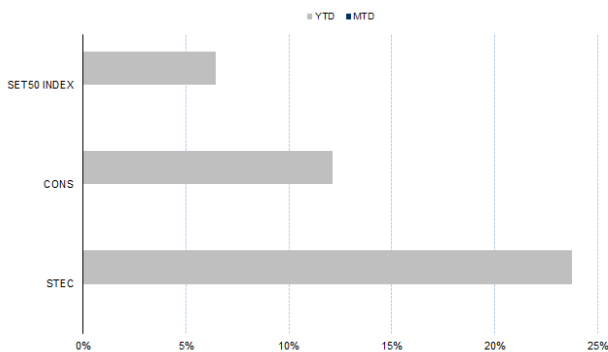
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	น้ลกองทุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ
25.70	0.5	500	2.77	497
25.60	0.4	400	2.77	397
25.50	0.3	300	2.77	297
25.40	0.2	200	2.77	197
25.30	0.1	100	2.77	97
25.20	0.0	-	2.77	(3)
25.10	-0.1	(100)	2.77	(103)
25.00	-0.2	(200)	2.77	(203)
24.90	-0.3	(300)	2.77	(303)
24.80	-0.4	(400)	2.77	(403)
24.70	-0.5	(500)	2.77	(503)

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 ขณะที่บริการใหม่อื่นๆยังคงต้องใช้เวลากว่าจะเริ่มสร้างรายได้ได้อย่างมีนัยฯ 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

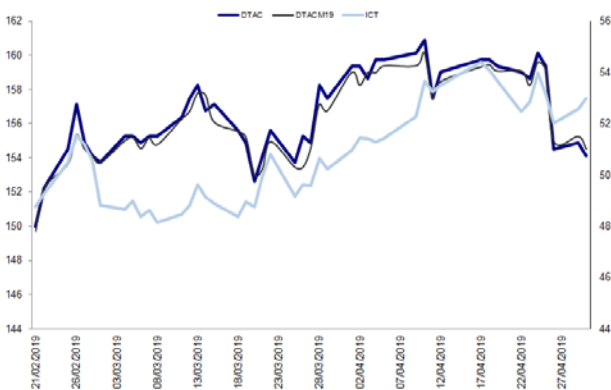
กลยุทธ์การลงทุน

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	51.00	0.25	50.87	215	1752	-199	7.42	12.32%	18.99	4.70	-244.81%

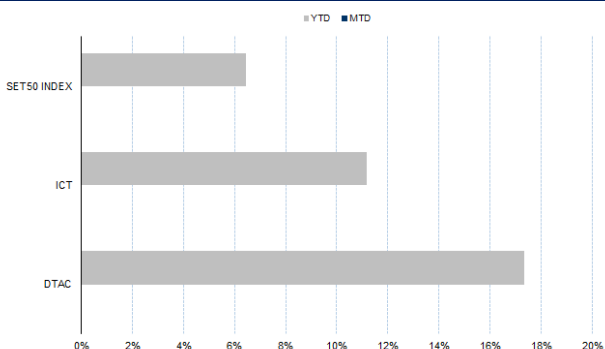
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	บาท	
			ค่าธรรมเนียม +VAT	กำไรสุทธิ
52.00	-1.00	(1,000)	8.75	(1,009)
51.80	-0.80	(800)	8.75	(809)
51.60	-0.60	(600)	8.75	(609)
51.40	-0.40	(400)	8.75	(409)
51.20	-0.20	(200)	8.75	(209)
51.00	0.00	-	8.75	(9)
50.80	0.20	200	8.75	191
50.60	0.40	400	8.75	391
50.40	0.60	600	8.75	591
50.20	0.80	800	8.75	791
50.00	1.00	1,000	8.75	991

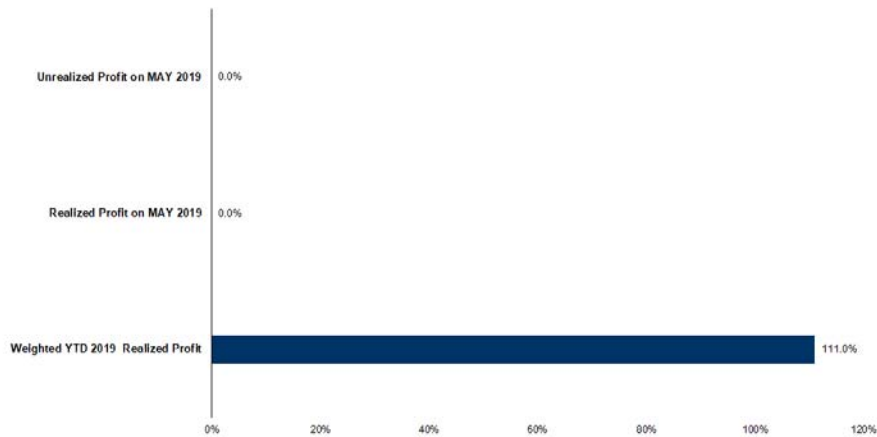
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามมูลค่าเริ่มต้นลงทุน, เป็นกับค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนที่คำนวณด้วยวิธีเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักโดยอิงตามมูลค่าการลงทุน

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	1.58	0.01	1.57	18503	144798	-17999	13.77	1.59	1.56
2	CKPM19	5.81	-0.04	5.85	5046	23086	740	9.62	5.82	5.21
3	WHAM19	4.22	-0.16	4.39	4417	51349	-3485	12.81	4.22	4.15
4	CPFM19	27.15	-0.10	27.31	3856	7512	2496	15.94	27.16	25.65
5	CBGM19	58.50	0.25	58.39	2856	10049	-820	7.30	66.03	57.69
6	BEAUTYM19	6.82	-0.13	6.97	2744	18497	-300	4.46	7.02	6.70
7	BTSM19	11.72	-0.08	11.83	2517	18917	499	16.34	11.95	11.34
8	TBM19	2.02	0.00	1.96	2225	76045	2035	10.63	2.02	1.99
9	TRUEM19	5.14	-0.01	5.16	2062	84596	1024	9.68	5.14	4.81
10	STECM19	25.20	-0.05	25.31	1989	6381	-936	12.08	25.25	23.92
11	PTTGCM19	68.70	-0.05	68.91	1981	11643	59	12.92	69.72	67.52
12	BEMM19	10.80	-0.10	10.93	1701	22222	980	16.87	10.89	9.69
13	IRPCM19	5.64	-0.01	5.66	1575	44299	188	13.52	5.78	5.54
14	VGIM19	9.68	0.03	9.67	1551	3909	-13	12.70	9.78	8.61
15	CHGM19	1.94	-0.02	1.96	1544	18210	-478	10.32	1.95	1.88
16	AMATAM19	22.29	-0.11	22.45	1525	6131	-709	9.82	22.35	21.15
17	SIRIM19	1.43	0.00	1.43	1269	39892	-272	7.53	1.43	1.30
18	PTGM19	10.95	-0.05	11.03	1112	21890	274	8.27	10.95	9.98
19	TASCOM19	17.82	-0.18	18.04	1111	4145	-906	11.02	17.82	15.46
20	QHM19	2.96	0.00	2.83	1109	18791	968	9.74	2.98	2.85

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับลดลง 3.2 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันพุธอยู่ที่ 1,276.5 เหรียญฯ ภายหลังที่ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ตามเดิม พร้อมส่งสัญญาณว่าเฟดจะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ แม้ประธานาธิบดีสหรัฐพยายามกดดันให้เฟดลดดอกเบี้ยก็ตาม นอกจากนี้การรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะการจ้างงานของภาคเอกชนเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่ ก.ค. ปีที่ผ่านมา หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ แข็งค่า และ Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดบริเวณ 97.63 จุด ถือเป็นปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผยในวันนี้และพรุ่งนี้ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีภาวะธุรกิจ และการจ้างงานนอกภาคเกษตรเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืนวันอังคาร ปรับเพิ่มขึ้น 60 บาท ปิดอยู่ที่ 19,590 บาท เทียบเท่า 1,288.23 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,276-1,277 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,400-19,600 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFM19 ตันทุนเฉลี่ย 19,610 บาท ปัจจุบันมีกำไร 20 บาท/บาททองคำ ถือครองสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,270 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,310 บาท และกำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ราคาทุน 19,610 บาท เพื่อปิดโอกาสขาดทุน หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปรับตัวขึ้นมาทดสอบแนวต้าน EMA 75 วัน และเกิดแรงขายกดดันราคาอีกครั้ง ทำให้แท่งเทียนล่าสุดปิดต่ำกว่า Low ของแท่งเทียนก่อนหน้า สะท้อนโมเมนตัมเริ่มกลับมาอยู่ในทิศทางลบ ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1265 - \$1290

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	19,620	0	0.00	481	910	211
GFQ19	19,660	0	0.00	239	447	142
GFV19	19,740	0	0.00	121	120	100

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,600	0	0.00	6,757	14,546	719
GF10Q19	19,670	0	0.00	2,090	11,458	101
GF10V19	19,730	0	0.00	489	581	211

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)

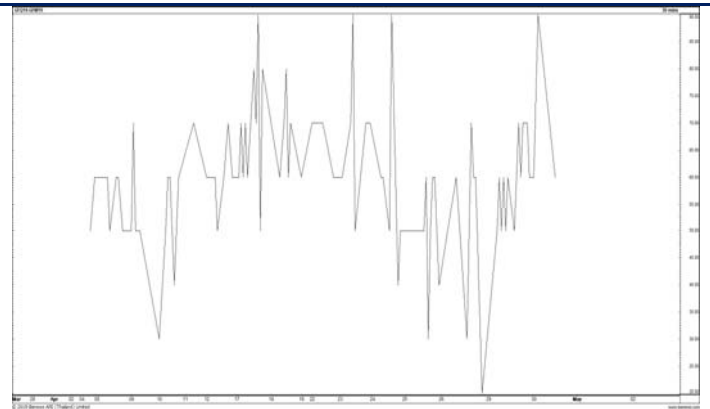
	← ลอนดา			Dollar Index			แข็งค่า			→		
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	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 GFQ19 – GFM19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บาทลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
19,850.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,800.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,750.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,700.00	100.0	1,000	(210)	790
19,650.00	50.0	500	(210)	290
19,600.00	0.0	-	(210)	(210)
19,550.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,500.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,450.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,400.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,350.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บาทลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
19,850.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,800.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,750.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,700.00	100.0	1,000	(210)	790
19,650.00	50.0	500	(210)	290
19,600.00	0.0	-	(210)	(210)
19,550.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,500.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,450.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,400.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,350.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS