

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ปัจจัยต่างประเทศค่อนข้างไปในทางลบและประเด็นการเมืองที่เข้มข้นในสัปดาห์หน้า ราคานี้เปิดสถานะ Short S50M19 ได้ที่ 1115 จุด ขาดทุนอยู่ 1.3 จุด แนะนำถือต่อ เป้า 1,105 จุด Cut Loss 4 จุด

SET50 Option:

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

Single Stock Futures:

รอ Follow Long KBANKM19 เมื่อผ่าน 193 บาท เป้าทำกำไร 200 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน มองราคาหุ้นสะท้อนความเสี่ยงส่วนใหญ่ไปแล้ว คาดหวังผลประกอบการฟื้นตัวช่วงที่เหลือของปี แนะนำให้รอ Short DTACM19 ที่ 52 บาท เป้าทำกำไรที่ 48.25 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน ราคาหุ้นสะท้อนความคาดหวัง Turnaround ไปแล้ว และมีความเสี่ยงเรื่องการแบกรับต้นทุน 5G

Gold Futures:

ทองคำถูกกดดันจากดอลลาร์แข็งค่า แนะนำ Short ต่อ โดยการ Short GFM19 ต้นทุน 19,610 บาท มีกำไร 130 บาท เป้าหมาย 19,290 บาท (1265\$) ตั้ง Stop profit 19,490 บาท ล็อกกำไร 120 บาท

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	84,473	92,862	-8,389	-8,050	-1,191	-98,459
Foreign	45,076	44,609	467	5,782	23,207	28,849
Retail	132,815	124,893	7,922	2,268	-22,016	69,610

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	24,905	26,679	-1,774	-2,472	-2,213	-19,343
Foreign	32,688	29,469	3,219	3,086	5,564	62,056
Retail	59,919	61,364	-1,445	-614	-3,351	-42,713

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	50,427	56,142	-5,715	-3,395	5,065	-78,518
Foreign	9,335	6,726	2,609	8,564	8,439	-36,371
Retail	56,223	53,117	3,106	-5,169	-13,504	114,889

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,910	9,900	-990	-2,069	-1,958	-76
Foreign	3,053	8,408	-5,355	-5,862	9,210	2,077
Retail	16,209	9,864	6,345	7,931	-7,252	-2,001

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	139	92	47	32	-14	2,116
Foreign	2	6	-4	-5	-103	2,193
Retail	2,670	2,713	-43	-27	14	-3,894

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	240	93	147	-40	-103	1,944
Foreign	13	81	-68	-68	3	1,431
Retail	2,420	2,580	-160	107	89	-3,597

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันศุกร์ที่ 3 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
เทอดศักดิ์ ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนุส, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันทรนาถกิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับลงราว 2% จากโรงกลั่นในภูมิภาคเรียกร่อง OPEC เพิ่มกำลังการผลิต ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับลงต่ออีก 122 จุด จากความผิดหวังต่อถ้อยแถลงประธาน Fed นาย Jerome Powell ระบุว่ายังไม่เห็นความจำเป็นที่จะต้องปรับเปลี่ยนนโยบายการเงิน สวนทางกับก่อนหน้านี้กระแสที่ตลาดคาดว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในช่วงปลายปี ส่วนบ้จจัยในประเทศเวลานี้ ม.หอการค้าไทยรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน เม.ย. อยู่ที่ 79.2 จุด ถือเป็นกาปรับลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 และต่ำสุดในรอบ 1 ปี 4 เดือนโดยมีสาเหตุสำคัญจากความกังวลต่อประเด็นทางการเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอน ประกอบกับนักลงทุนเตรียมเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว อีกทั้งสัปดาห์หน้าประเด็นทางการเมืองจะมีน้ำหนักเข้ามามากขึ้นหลัง กกต. จะประกาศรับรองผลการเลือกตั้ง ส.ส. อย่างน้อย 95% ในวันที่ 8 พ.ค. สภาพแวดล้อมที่ดังกล่าวจึงคาดว่านักลงทุนอยู่ในภาวะชะลอการลงทุนเพื่อรอดูความชัดเจน ส่งผล SET50 Index วันนี้มีโอกาสแกว่งพักฐานตามกรอบ 1105-1120 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1105	1105	1100
แนวต้าน	1120	1115	1112

SET50 Index Futures

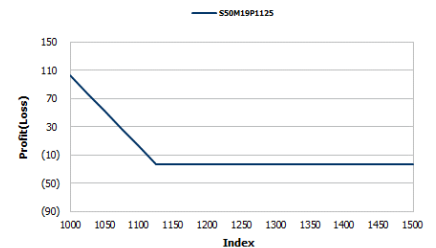
Direction Trading: วานนี้เปิดสถานะ Short S50M19 ได้ที่ 1,115 จุด ขาดทุนอยู่ 1.3 จุด แนะนำถือต่อเป้า 1,105 จุด Cut Loss 4 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ 0 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ 2.12 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 : 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	1116.30	12.9756	4.7426

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	1.40	0.20	> 1176.4	0.00	1.40	0.05	1.03	299	3704	9.10	0.07	59.03	0.05
S50M19C1150	3.70	0.60	> 1153.7	0.00	3.70	0.03	3.81	762	5934	8.43	0.18	54.93	0.03
S50M19C1125	10.30	1.40	> 1135.3	0.00	10.30	0.02	10.78	932	6517	8.21	0.40	43.47	0.02
S50M19C1100	24.30	3.30	> 1124.3	16.30	8.00	0.01	23.89	513	5496	8.69	0.66	30.49	0.01
S50M19C1075	45.00	4.50	> 1120	41.30	3.70	0.00	43.00	113	1859	10.11	0.83	20.52	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	62.00	-6.00	< 1113	58.70	3.30	0.00	60.29	21	90	8.63	-0.94	-17.75	0.00
S50M19P1150	38.00	-5.00	< 1112	33.70	4.30	0.00	38.13	60	632	7.93	-0.83	-25.25	0.00
S50M19P1125	19.10	-3.80	< 1105.9	8.70	10.40	-0.01	20.18	293	2475	8.59	-0.58	-34.18	-0.01
S50M19P1100	8.30	-1.60	< 1091.7	0.00	8.30	-0.02	8.35	623	4880	8.68	-0.33	-44.10	-0.02
S50M19P1075	3.90	-1.00	< 1071.1	0.00	3.90	-0.04	2.52	620	6575	10.13	-0.17	-46.80	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1116.30	3.9	0.4%	02/05/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K19	1117.40	4.4	0.4%	2	436	0
S50M19	1116.30	5.4	0.5%	105,532	320,170	5,711
S50N19	1115.40	4.4	0.4%		12	0
S50U19	1112.10	5.3	0.5%	9,582	21,041	1,106
S50Z19	1111.80	5.6	0.5%	1,576	6,529	254
S50H20	1108.10	5.1	0.5%	820	2,695	-269

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน			2 สัปดาห์			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	24,905	26,679	-1,774	-2,472	2,506	-19,343						
ต่างชาติ	32,688	29,469	3,219	3,086	10,550	62,056						
รายย่อย	59,919	61,364	-1,445	-614	-13,056	-42,713						

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีเรียล - ซีเรียล

	S50J19	S50K19	S50M19	S50N19	S50Q19	S50U19
ณ 29 ม.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

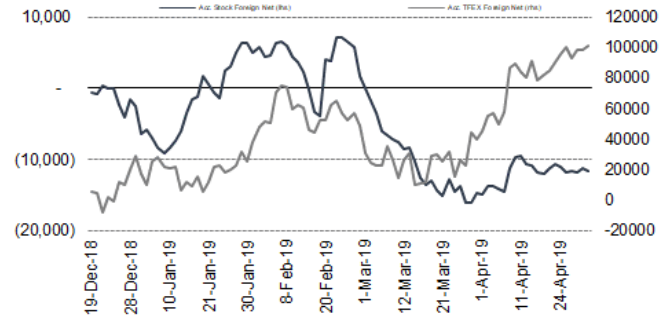
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,121.30	5.0	1,000	(186)	814
1,120.30	4.0	800	(186)	614
1,119.30	3.0	600	(186)	414
1,118.30	2.0	400	(186)	214
1,117.30	1.0	200	(186)	14
1,116.30	0.0	0.0	(186)	(186)
1,115.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,114.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,113.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,112.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,111.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



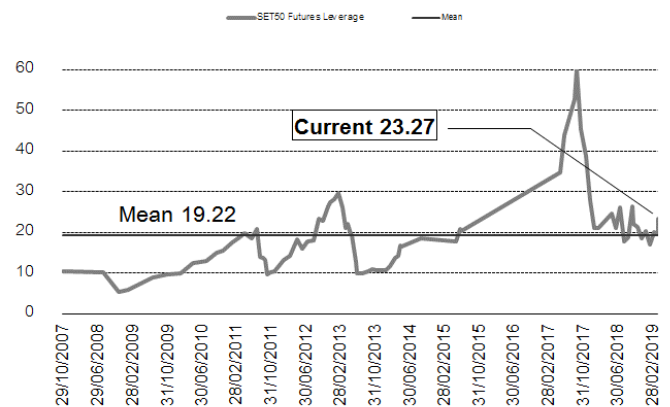
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 ทำหน้าที่เป็นด่านขวางอยู่ หากผ่านไปได้จะเป็นการเปิด Upside โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 197.00 บาท

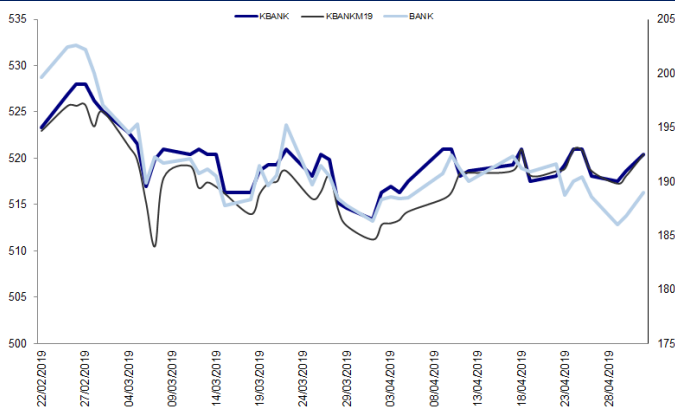
กลยุทธ์การลงทุน

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	192.50	0.00	189.79	390	1582	-210	15.59	27.79%	11.33	1.13	5.75%

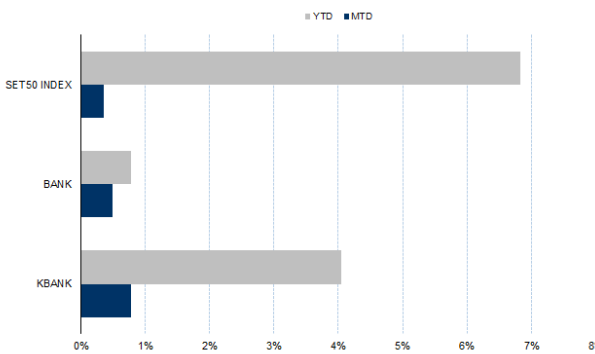
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

น้กลทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
193.00	0.5	500	18.56	481	
192.90	0.4	400	18.56	381	
192.80	0.3	300	18.56	281	
192.70	0.2	200	18.56	181	
192.60	0.1	100	18.56	81	
192.50	0.0	-	18.56	(19)	
192.40	-0.1	(100)	18.56	(119)	
192.30	-0.2	(200)	18.56	(219)	
192.20	-0.3	(300)	18.56	(319)	
192.10	-0.4	(400)	18.56	(419)	
192.00	-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 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

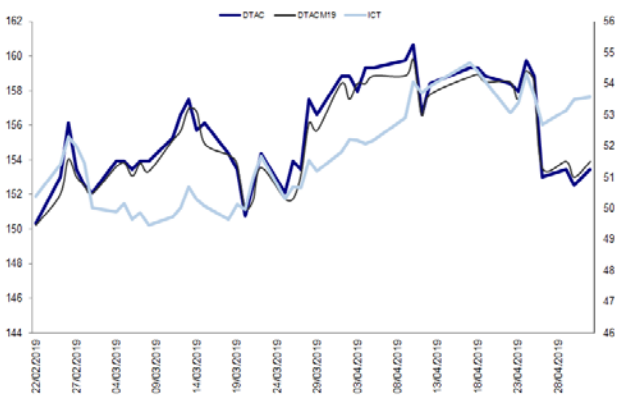
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short DTACM19 ทุน 52.00 บาท เป้าทำกำไร 48.25 บาท Cut 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	113	1846	94	7.49	11.22%	19.18	4.75	-244.81%

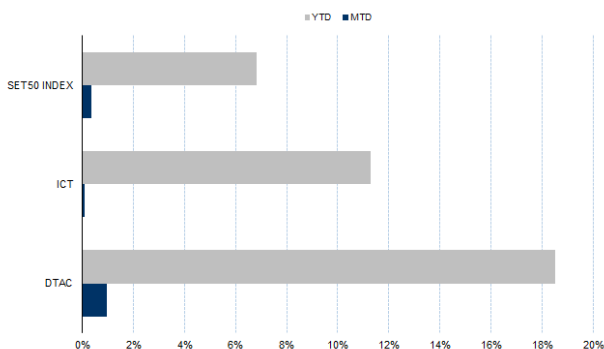
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	นิตลงนุรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
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

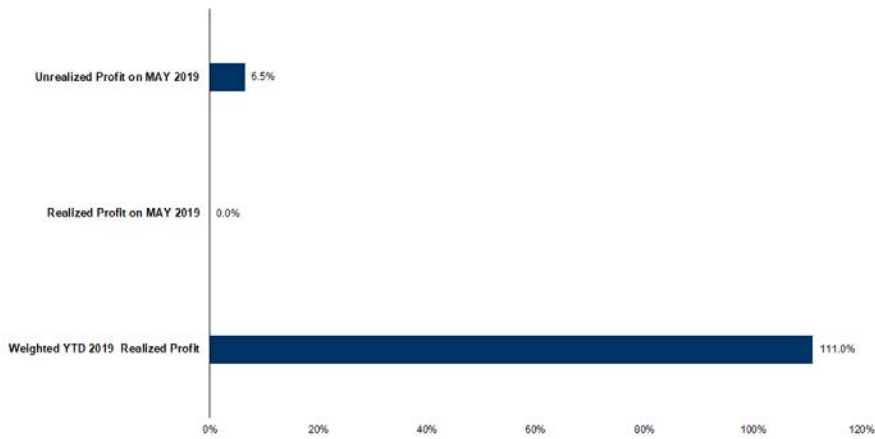
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่มีการเปิดพอร์ต และจะรวมการดำเนินงานที่ดำเนินการตั้งแต่ต้นปี 2019 และจะไม่นำกำไร/ขาดทุน

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	4.20	-0.12	4.33	16958	47045	-4304	12.63	4.20	4.15
2	BEAUTYM19	6.73	-0.12	6.87	5301	16900	-1597	4.40	7.03	6.70
3	PTGM19	11.62	0.02	11.63	4151	21975	85	8.72	11.66	10.62
4	BTSM19	11.70	0.00	11.73	4031	19423	506	16.20	11.99	11.37
5	STECM19	25.69	-0.06	25.81	3634	7380	999	12.32	25.71	24.76
6	CHGM19	1.90	-0.04	1.94	3605	16212	-1998	10.21	1.93	1.89
7	CPFM19	28.00	-0.25	28.32	2767	5635	-1877	16.52	28.08	24.45
8	SIRIM19	1.42	0.00	1.42	2661	40469	577	7.47	1.43	1.31
9	IRPCM19	5.63	0.03	5.61	2614	44871	572	13.40	5.77	5.53
10	HMPROM19	15.89	-0.01	15.77	2300	5749	1300	13.50	15.89	14.90
11	KTBM19	18.96	0.06	18.26	2243	23931	-1736	20.72	19.00	18.28
12	CKPM19	5.82	-0.03	5.85	2181	23125	39	9.62	5.85	4.74
13	BEMM19	10.91	0.01	10.93	2080	23752	1530	16.87	10.93	9.65
14	AOTM19	69.12	0.37	68.91	1551	8393	-375	16.45	69.12	67.21
15	AAVM19	4.30	0.04	4.27	1525	21005	-1500	10.19	4.31	4.04
16	JASM19	5.51	-0.09	5.61	1513	184378	-503	10.53	5.55	5.42
17	ITDM19	2.37	0.01	2.37	1488	35825	449	8.87	2.37	2.18
18	MINTM19	37.75	0.25	37.26	1262	2312	-246	11.61	37.89	36.40
19	BCHM19	17.85	-0.15	18.04	1215	3343	188	7.40	18.17	16.87
20	BJCM19	53.50	0.75	52.42	1195	3505	-289	13.22	53.50	48.97

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 6 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,270.5 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น หลังที่ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณจะยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ ส่วนทางกับค่าเงินปอนด์อ่อนค่า ภายหลังจากการประชุมของ BOE มีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเมื่อวาน และคาดการณ์จะยังไม่ปรับขึ้นในเร็ววัน ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของ Brexit ภาพรวมหนุนให้ Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดบริเวณ 97.82 จุด เทียบกับ 97.68 จุดในวันก่อนหน้า สำหรับวันนี้ คงต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เฉพาะอย่างยิ่งตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงาน ซึ่งจะส่งผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับลดลง 110 บาท ปิดอยู่ที่ 19,480 บาท เทียบเท่า 1,277.24 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,270-1,271 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,350-19,550 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFM19 ตั้ทุนเฉลี่ย 19,610 บาท ปัจจุบันมีกำไรเพิ่มเป็น 130 บาท/บาททองคำ ถือครองสถานะไว้ต่อไป และขยับเป้าทำกำไรเป็น 1,265 เหรียญฯ หรือ 19,290 บาท พร้อมกำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ 19,490 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำไว้ 120 บาท/บาททองคำ ป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

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	19,480	20	0.10	688	1,167	257
GFQ19	19,560	40	0.20	219	469	22
GFV19	19,610	20	0.10	119	232	112

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M19	19,470	10	0.05	10,402	15,916	1370
GF10Q19	19,550	20	0.10	3,184	11,237	-221
GF10V19	19,610	20	0.10	1,466	1,200	619

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)

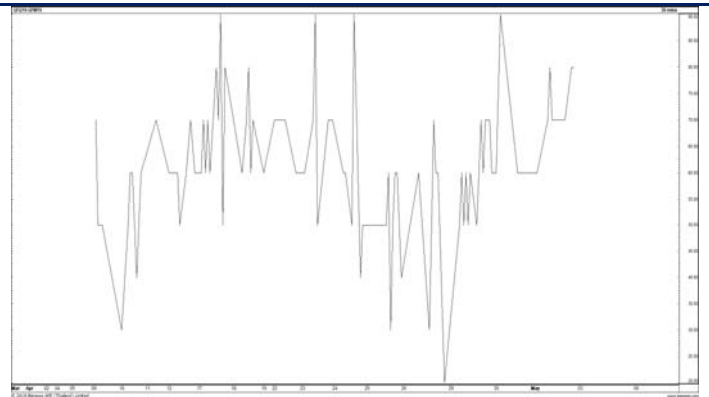
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008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



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,730.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,680.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,630.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,580.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,530.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,480.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,430.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,380.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,330.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,280.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,230.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,720.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,670.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,620.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,570.00	100.0	1,000	(210)	790
19,520.00	50.0	500	(210)	290
19,470.00	0.0	-	(210)	(210)
19,420.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,370.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,320.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,270.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,220.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS