

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ความกังวลเรื่องสงครามการค้าที่กลับมา ขณะที่การเมืองรอดูการประกาศรับรอง ส.ส. คาด SET50 ปรับฐาน แนะนำถือสถานะ Short S50M19 ทุน 1115 จุด เป้าทำกำไร 1105 จุด Cut Loss 4 จุด

### SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50M19P1125 ที่ 16 จุด (SET50 = 1120) เป้าทำกำไร 31 จุด (SET50 = 1105) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ถูกกดดันจากความผันผวนตลาดหุ้นโลก

### Single Stock Futures:

แนะนำให้เปิด Short TOPM19 ที่ 69 บาท เป้าทำกำไรที่ 66 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน ราคาน้ำมันที่ผันผวนอยู่บนความเป็นไปเรื่องเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน น่าจะกดดันราคาหุ้น

แนะนำถือ Short DTACM19 ทุน 52 บาท เป้าทำกำไร 48.25 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน ทั้งนี้ประเด็นการควบรวม Telenor กับ Axixata ไม่น่าจะมีผลบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อ DTAC

### Gold Futures:

สถานะ Short GFM19 ทุน 19,610 บาท ปิดรับกำไร 120 บาท/บาททองคำ เชื่อว่าราคาทองคำยังมี Upside ที่จำกัด แนะนำ Trading GFM19 ครอบคลุม 19360 – 19590 บาท (1275 – 1290\$)

### สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	85,794	81,747	4,047	-4,342	10,841	-88,480
Foreign	27,729	38,660	-10,931	-10,464	-832	4,804
Retail	110,708	103,824	6,884	14,806	-10,009	83,676

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	17,166	18,441	-1,275	-3,049	-1,562	-22,757
Foreign	21,045	29,217	-8,172	-4,953	-7,391	48,078
Retail	50,666	41,219	9,447	8,002	8,953	-25,321

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	51,334	46,892	4,442	-1,273	16,467	-66,228
Foreign	5,082	5,012	70	2,679	5,979	-41,039
Retail	49,745	54,257	-4,512	-1,406	-22,446	107,267

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	17,067	16,190	877	-113	-2,306	-472
Foreign	1,602	4,431	-2,829	-8,184	586	-2,118
Retail	10,146	8,194	1,952	8,297	1,720	2,590

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	98	47	51	98	21	3,009
Foreign	2	2	0	-5	-3	2,208
Retail	910	959	-49	-92	-19	-3,790

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46	10	36	183	-118	2,707
Foreign	13	81	-68	-68	3	1,431
Retail	1,203	1,239	-36	-196	106	-3,356

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

วันอังคารที่ 7 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 ทวีธรรสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาษฎร์ พิทยานนท์	064045
จรรยาธรณ์ จังจิราพันธ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีนที่กลับมารุนแรงอีกครั้ง ภายหลังจากประธานาธิบดี Donald Trump ออกมาพูดว่าจะปรับขึ้นอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนวงเงิน 2 แสนล้านเหรียญในอัตรา 25% (จากปัจจุบันเก็บในอัตรา 10%) ในวันศุกร์นี้หากการเจรจาการค้าทั้งสองฝ่ายไม่คืบหน้า และยังพร้อมปรับเพิ่มวงเงินการเก็บภาษีอีก 3.25 แสนล้านเหรียญในระยะถัดไป กดดันตลาดหุ้นทั่วโลกวานนี้ปรับฐานลงทุกประเทศ นำโดยตลาดหุ้นจีนลดลงกว่า 5% ส่วนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลดลง 0.25% ส่วนตลาดหุ้นกลุ่ม TIP ปรับลงเฉลี่ย 1.17% Sentiment เชิงลบดังกล่าวคาดว่าจะกดดันต่อทิศทางการเคลื่อนไหวของ SET50 Index ในวันนี้ ส่วนปัจจัยในประเทศติดตามพัฒนาการทางการเมืองในสัปดาห์นี้ที่ กต. จะประกาศรับรองผลการเลือกตั้ง ส.ส. อย่างน้อย 95% (วันนี้จะประกาศรับรอง สส.แบบแบ่งเขตและพ่วงนี้ประกาศรับรอง สส.บัญชีรายชื่อ) และตามมาด้วยเปิดเผยรายชื่อ สว. ภายในวันที่ 11 พ.ค. สำหรับกระบวนการที่นำไปสู่การได้มาซึ่งรัฐบาลคาดว่าจะอยู่ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือน พ.ค. ส่วนประเด็นอื่น ๆ ติดตามการรายงานงบ 1Q62 ของภาค Real Sector ที่จะทยอยออกมาเพิ่มขึ้นในสัปดาห์นี้จึงมีโอกาสดูเห็นแรงเก็งกำไรสลับกับแรง Sell on Fact เกิดขึ้น สภาพแวดล้อมดังกล่าวที่ประเด็นลบมีน้ำหนักมากกว่าจึงคาด SET50 Index จะแกว่งพักฐานตามกรอบ 1105-1120 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1105	1105	1100
แนวต้าน	1120	1115	1112

## SET50 Index Futures

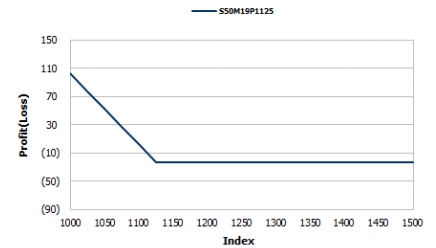
**Direction Trading:** วานนี้เปิดสถานะ Short S50M19 ได้ที่ 1,115 จุด ขาดทุนอยู่ 1.3 จุด แนะนำถือต่อเป้า 1,105 จุด Cut Loss 4 จุด

**Basis Trading:** Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -1.28 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 -4.00 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
<b>SET50 Index</b>	1116.18	12.9755	4.7078

### 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	-0.10	> 1176.3	0.00	1.30	0.05	0.84	60	3706	8.97	0.08	64.76	0.05
<b>S50M19C1150</b>	3.40	-0.30	> 1153.4	0.00	3.40	0.03	3.37	181	5983	8.33	0.18	58.00	0.03
<b>S50M19C1125</b>	9.80	-0.50	> 1134.8	0.00	9.80	0.02	10.09	341	6521	8.04	0.39	44.72	0.02
<b>S50M19C1100</b>	23.60	-0.70	> 1123.6	16.18	7.42	0.01	23.14	160	5532	8.25	0.69	32.56	0.01
<b>S50M19C1075</b>	44.50	-0.50	> 1119.5	41.18	3.32	0.00	42.38	131	1788	10.38	0.82	20.62	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>	60.70	-1.30	< 1114.3	58.82	1.88	0.00	60.50	0	90	8.63	-0.94	-18.13	0.00
<b>S50M19P1150</b>	38.40	0.40	< 1111.6	33.82	4.58	0.00	38.10	60	633	7.87	-0.84	-25.21	0.00
<b>S50M19P1125</b>	19.10	0.00	< 1105.9	8.82	10.28	-0.01	19.88	115	2539	8.15	-0.60	-35.47	-0.01
<b>S50M19P1100</b>	8.40	0.10	< 1091.6	0.00	8.40	-0.02	7.98	397	5011	8.66	-0.34	-43.94	-0.02
<b>S50M19P1075</b>	3.80	-0.10	< 1071.2	0.00	3.80	-0.04	2.29	242	6632	10.18	-0.16	-45.33	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1116.18	-0.1	0.0%	03/05/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K19	1117.00	-0.4	0.0%	2	436	0
S50M19	1115.10	-1.2	-0.1%	82,252	322,776	2,606
S50N19	1113.00	-2.4	-0.2%	1	13	1
S50U19	1110.90	-1.2	-0.1%	5,168	21,370	329
S50Z19	1110.40	-1.4	-0.1%	1,010	6,586	57
S50H20	1107.30	-0.8	-0.1%	444	2,689	-6

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถานะ	17,166	18,441	-1,275	-3,049	-4,274	-20,618
ต่างชาติ	21,045	29,217	-8,172	-4,953	14,442	53,884
รายย่อย	50,666	41,219	9,447	8,002	-10,168	-33,266

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

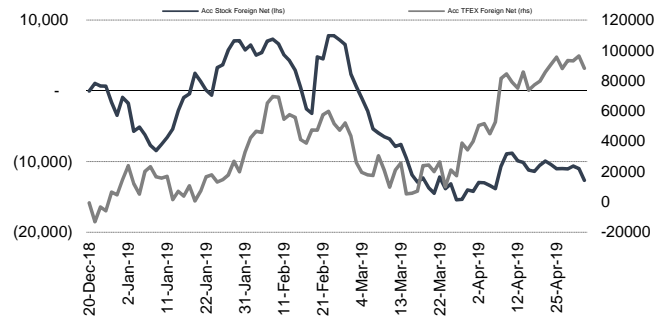
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,120.10	5.0	1,000	(186)	814
1,119.10	4.0	800	(186)	614
1,118.10	3.0	600	(186)	414
1,117.10	2.0	400	(186)	214
1,116.10	1.0	200	(186)	14
<b>1,115.10</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,114.10	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,113.10	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,112.10	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,111.10	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,110.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



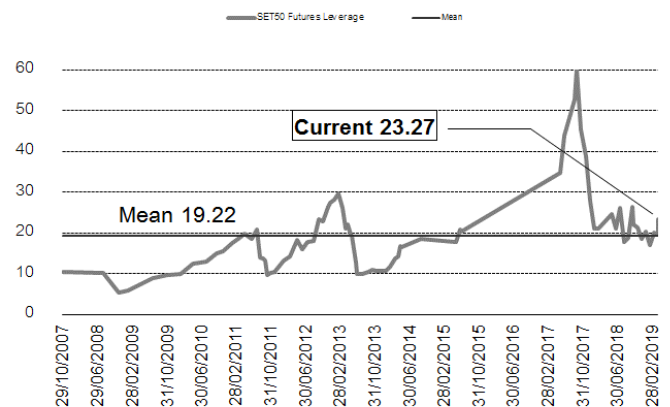
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

### Short TOPM19

แม้คาดการณ์การดำเนินงาน 1Q62 พลิกกลับเป็นกำไรสุทธิได้ แต่ 2Q62 ยังมีแรงกดดันจากแผน shutdown ครั้งใหญ่ ส่วนการปรับที่กำไร/ขาดทุนจากสต็อกน้ำมันในงวด 2Q62 จะไม่มีนัย ขณะที่ในระยะสั้นยังถูกกดดันจาก Sentiment เชิงลบจากราคาน้ำมันที่ปรับลงจากความกังวลต่อสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มีความไม่แน่นอนเพิ่มสูงขึ้น

ส่วนทางด้านปัจจัยทางเทคนิค TOP ปรับฐานลงมาที่แนวรับบริเวณ 68.00 บาท และปัจจุบันลงมาต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ย EMA ทุกเส้นสะท้อนแนวโน้มราคาที่ย่อแคบ หากหลุดมีโอกาสเห็นการไหลลงมาที่ 66.00 บาท

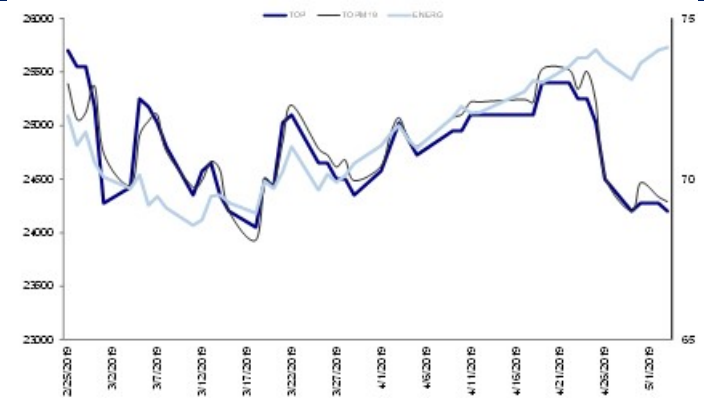
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้เปิด Short TOPM19 ที่ 69 บาท เป้าทำกำไรที่ 66 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
TOPM 19	69.30	0.30	69.15	245	7356	-77	10.38	13.04%	14.86	1.14	-6.67%

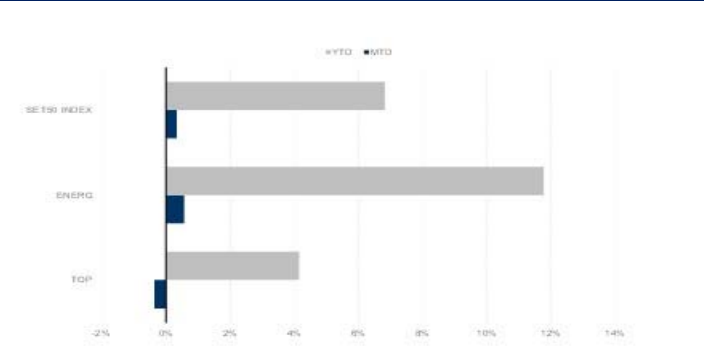
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นิกลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน) (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
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)	
<b>51.50</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	<b>8.75</b>	<b>(9)</b>	
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

## Single Stock Futures

### Short DTACM19

กำไรใน 1Q62 อยู่ที่ 1.4 พันล้านบาท Turnaround จากขาดทุนใน 4Q61 แต่ต่ำกว่าที่คาด นอกจากนี้ในระยะถัดไป เชื่อว่าปัจจัยขับเคลื่อนกำไรของ DTAC จะอยู่ที่ความพยายามในการสร้างรายได้ให้เติบโต แต่ถือเป็นเรื่องท้าทายในภาวะอุตสาหกรรมที่ผู้ใช้บริการอิมตัว ขณะที่บริการใหม่อื่นๆยังคงต้องใช้เวลากว่าจะเริ่มสร้างรายได้ อย่างมีนัยย 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

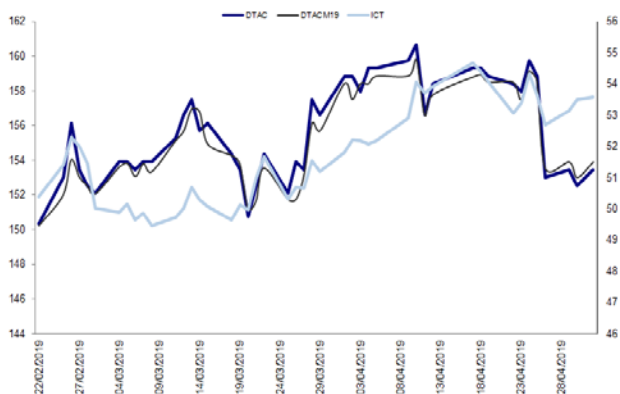
### กลยุทธ์การลงทุน

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	51.84	0.34	51.61	238	1634	-212	7.53	10.68%	19.27	4.77	-244.81%

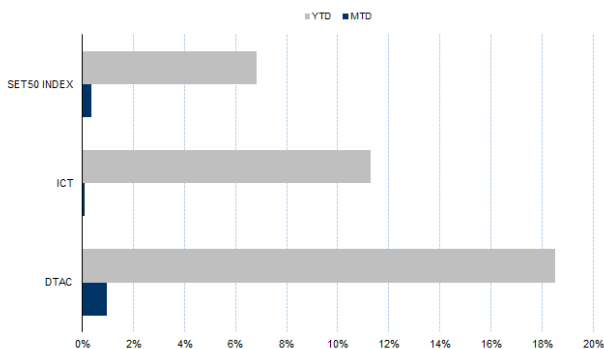
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	นักลงทุนรายย่อย		
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (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)
<b>51.50</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	<b>8.75</b>	<b>(9)</b>
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

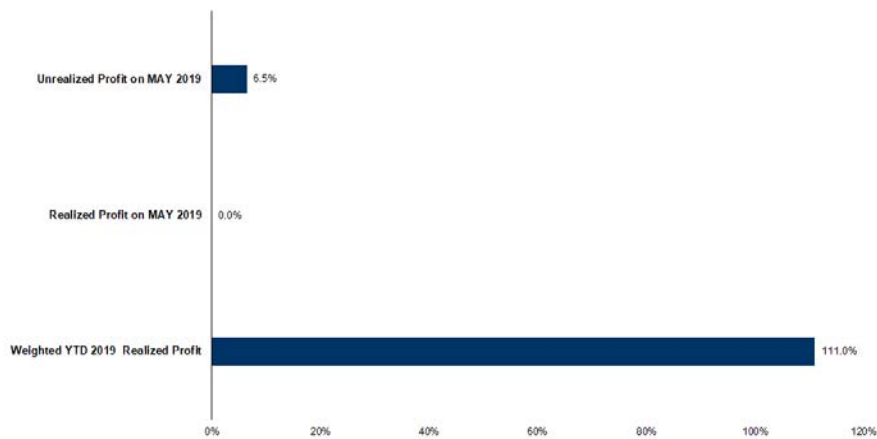
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้นรวม 10.4 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันจันทร์ที่ 1,280.9 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนรอบใหม่ ภายหลังจากประธานาธิบดีสหรัฐระบุว่า จะปรับขึ้นอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนวงเงิน 2 แสนล้านดอลลาร์ สู่ระดับ 25% จากเดิม 10% ในวันศุกร์นี้ ภาพรวมกดดันให้ตลาดหุ้นสหรัฐปรับลดลงทุกตลาด และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดย Dollar Index ปรับลดลงมาปิดบริเวณ 97.5 จุด โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามเรื่องการเดินทางของรองนายกรัฐมนตรีมาเยือนสหรัฐเพื่อเจรจาการค้า หวังหาข้อยุติสงครามการค้าระหว่างสองประเทศ ขณะที่การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐตลอดสัปดาห์นี้ได้แก่ ดัชนีราคาผู้ผลิตและผู้บริโภค, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดุลการค้า เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 70 บาท ปิดอยู่ที่ 19,550 บาท (เทียบเท่า 1,287.4 เหรียญฯ) ทำให้หนักลงทุนที่มีสถานะ Short GFM19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,610 บาท ทำการปิดสถานะ ณ จุด stop profit และรับรู้ว่าไป 120 บาท/บาททองคำ สำหรับกลยุทธ์วันนี้ เพื่อรอดูความคืบหน้าผลการเจรจาการค้าสหรัฐและจีน คาดทำให้ราคาทองคำแกว่งตัวในกรอบ 1,275-1,290 เหรียญฯ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้หนักลงทุน Trading บริเวณ 19,360-19,590 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

### 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	19,540	0	0.00	739	1,428	261
GFQ19	19,510	0	0.00	588	593	124
GFV19	19,560	80	0.00	72	262	30

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,440	0	0.00	11,864	17,845	1929
GF10Q19	19,510	0	0.00	4,955	10,552	-685
GF10V19	19,580	0	0.00	1,840	1,969	769

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)

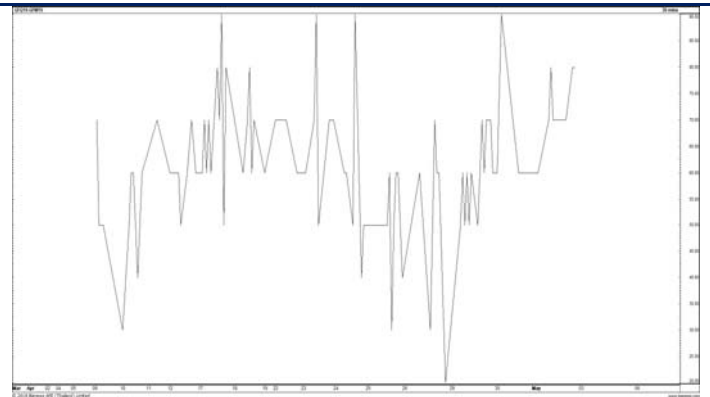
Nymex ( USD/Barrel )	← ลอนค่า				Dollar Index				→ แฉ่งค่า		
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
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 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
19,790.00	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
<b>19,540.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
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

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,690.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,640.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,590.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,540.00	100.0	1,000	(210)	790
19,490.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,440.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,390.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,340.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,290.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,240.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,190.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS