

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Short S50M19 ทุน 1115 จุด สามารถปิดรับกำไร 10 จุด คาด SET50 ยังถูกกดดันจากกรณีสงครามการค้า แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1098 – 1110 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

แนะนำให้รับราคา Long S50M19P1125 ไปที่ 21 จุด (SET50 = 1113) เป้าทำกำไร 34 จุด (SET50 = 1110) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ถูกกดดันจากการเจรจาสงครามการค้า

Single Stock Futures:

แนะนำให้หรือ Short TOPM19 ที่ 67.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 65 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน ราคา น้ำมันที่ปรับลดลงจากความกังวลเรื่อง Demand สร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้น

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

Gold Futures:

ความกังวลสงครามการค้าหนุนราคาทองปรับขึ้น แต่เชื่อว่า Upside ยังจำกัด แนะนำ Trading GFM19 กรอบ 19370 – 19600 บาท (1275 – 1290\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	103,961	94,964	8,997	13,044	21,873	-77,627
Foreign	57,089	72,313	-15,224	-26,155	-10,939	-15,428
Retail	160,659	154,432	6,227	13,111	-10,934	93,055

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	26,000	24,722	1,278	3	-4,538	-21,024
Foreign	40,375	51,416	-11,041	-19,213	-10,900	26,678
Retail	82,163	72,400	9,763	19,210	15,438	-5,654

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	64,670	57,975	6,695	11,137	27,386	-57,839
Foreign	5,843	17,971	-12,128	-12,058	-2,998	-49,163
Retail	69,244	63,811	5,433	921	-24,388	107,002

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	12,535	10,866	1,669	-113	-2,306	-472
Foreign	10,856	2,917	7,939	-8,184	586	-2,118
Retail	8,023	17,631	-9,608	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	250	94	156	207	253	2,713
Foreign	3	70	-67	-67	-69	1,773
Retail	2,012	2,101	-89	-138	-179	-3,343

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	386	60	326	362	161	3,031
Foreign	175	195	-20	-88	-18	408
Retail	2,763	3,069	-306	-342	-88	-3,647

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 8 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์ซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ตรีวิธ:SSSSU	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธัมมิก	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

ความกังวลต่อสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดยดัชนี Dow Jones วานนี้ปรับลดต่อ 473 จุดหรือคิดเป็น -1.79% ส่วนตลาดหุ้นในภูมิภาคเข้านี้ติดลบทุกประเทศในช่วง -0.3% ถึง -1.66% ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับลดต่อ -1.91% ภายได้สภาพแวดล้อมข้างต้นจะยังคงกดดันให้ SET50 Index พักฐานต่อในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามในมุมมองของฝ่ายวิจัยคาดว่าการณ์ที่สหรัฐฯจะเดินหน้าเก็บภาษีนำเข้าต่อจีนเต็มรูปแบบเป็นไปได้ยาก เนื่องจากทั้ง 2 ฝ่ายต่างได้รับรู้ถึงผลกระทบที่เกิดขึ้นแล้ว และมีโอกาสที่จะเห็นการกลับมาสู่โต๊ะเจรจาใหม่อีกรอบ ซึ่งยังคงต้องติดตามผลการเจรจาของเจ้าหน้าที่ระดับสูงทั้งสองฝ่ายระหว่างวันที่ 9-10 พ.ค. ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังคงให้น้ำหนักไปที่ประเด็นทางการเมืองหลังวานนี้ กกต. รับรองผลการเลือกตั้ง ส.ส. แบ่งเขต 349 คน และวันนี้ติดตามการประกาศรับรองผลของ ส.ส. ระบบบัญชีรายชื่อและผลการพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยวิธีการคำนวณ ส.ส.บัญชีรายชื่อ โดยพัฒนาการยังเดินหน้าไปสู่การได้มาซึ่งรัฐบาลจากการเลือกตั้ง คาดว่าจะเป็นจะเป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside Risk ของ SET50 Index โดยวันนี้คาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 1098-1110 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1100	1098	1095
แนวต้าน	1113	1110	1007

SET50 Index Futures

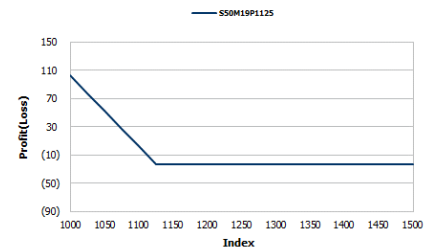
Direction Trading: สถานะ S50M19 ทุน 1115 จุด ปิดทำกำไรที่ 1105 จุดไปแล้ว วันนี้คาดดัชนีปรับลด แต่ Downside ยังจำกัด แนะนำ Trading ตามกรอบ 1098-1110 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ 2.83 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ 2.12 จุด

Spread Trading: ค่าการันตี Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.80 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำ Long Put S50M19P1125 ที่ 21 จุด (SET50 = 1113) เป้ากำไร 34 จุด (SET50 = 1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1108.83	12.9897	6.0082

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	0.90	-0.40	> 1175.9	0.00	0.90	0.06	0.48	112	3767	9.84	0.05	65.29	0.06
S50M19C1150	2.50	-0.90	> 1152.5	0.00	2.50	0.04	2.16	406	6087	9.04	0.13	59.49	0.04
S50M19C1125	7.00	-2.80	> 1132	0.00	7.00	0.02	7.15	758	6943	8.78	0.32	50.46	0.02
S50M19C1100	18.30	-5.30	> 1118.3	8.83	9.47	0.01	17.93	677	5824	8.90	0.58	35.29	0.01
S50M19C1075	36.20	-8.30	> 1111.2	33.83	2.37	0.00	35.29	208	1824	10.18	0.77	23.73	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	69.00	8.30	< 1106	66.17	2.83	0.00	68.55	28	116	7.60	-0.98	-16.65	0.00
S50M19P1150	46.00	7.60	< 1104	41.17	4.83	0.00	45.28	77	697	8.79	-0.87	-21.87	0.00
S50M19P1125	25.70	6.60	< 1099.3	16.17	9.53	-0.01	25.34	271	2671	9.18	-0.67	-29.32	-0.01
S50M19P1100	12.10	3.70	< 1087.9	0.00	12.10	-0.02	11.18	1001	5095	9.28	-0.42	-37.87	-0.02
S50M19P1075	5.10	1.30	< 1069.9	0.00	5.10	-0.04	3.60	972	6582	9.94	-0.21	-43.64	-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)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	17,166	18,441	-1,275
ต่างชาติ	21,045	29,217	-8,172
รายย่อย	50,666	41,219	9,447

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	2 วัน	2 สัปดาห์	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	-3,049	-4,274	-3,049	-4,274	-20,618
ต่างชาติ	-4,953	14,442	-4,953	14,442	53,884
รายย่อย	8,002	-10,168	8,002	-10,168	-33,266

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

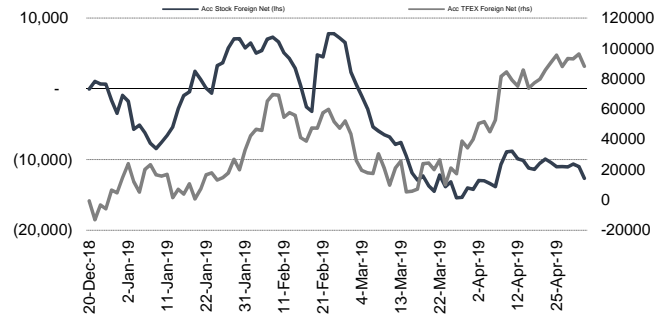
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,110.90	5.0	1,000	(186)	814
1,109.90	4.0	800	(186)	614
1,108.90	3.0	600	(186)	414
1,107.90	2.0	400	(186)	214
1,106.90	1.0	200	(186)	14
1,105.90	0.0	0.0	(186)	(186)
1,104.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,103.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,102.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,101.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,100.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



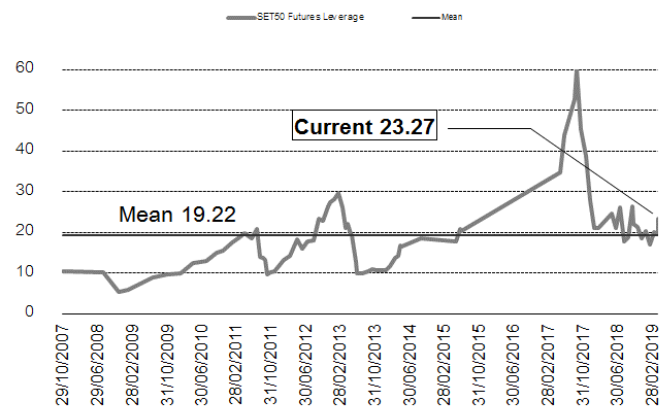
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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

Short TOPM19

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

ส่วนทางด้านปัจจัยทางเทคนิค TOP ปรับฐานลงมาที่แนวรับบริเวณ 68.00 บาท และปัจจุบันลงมาต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ย EMA ทุกเส้นสะท้อนแนวโน้มราคาที่ย่อหน้า หากหลุดมีโอกาสเห็นการไหลลงมาที่ 66.00 บาทและ 65.00 บาท

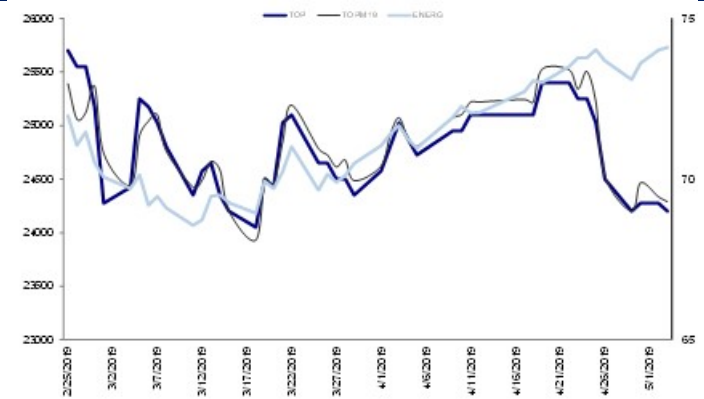
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้เปิด Short TOPM19 ที่ไม่ต่ำกว่า 67.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 65 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
TOPM19	67.63	-0.12	67.89	1942	6289	-1067	10.19	15.13%	14.59	1.12	-6.67%

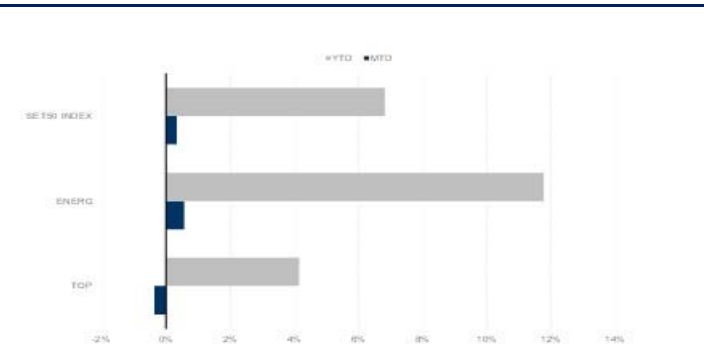
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)	
52.75	-1.00	(1,000)	8.75	(1,009)	
52.55	-0.80	(800)	8.75	(809)	
52.35	-0.60	(600)	8.75	(609)	
52.15	-0.40	(400)	8.75	(409)	
51.95	-0.20	(200)	8.75	(209)	
51.75	0.00	-	8.75	(9)	
51.55	0.20	200	8.75	191	
51.35	0.40	400	8.75	391	
51.15	0.60	600	8.75	591	
50.95	0.80	800	8.75	791	
50.75	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 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

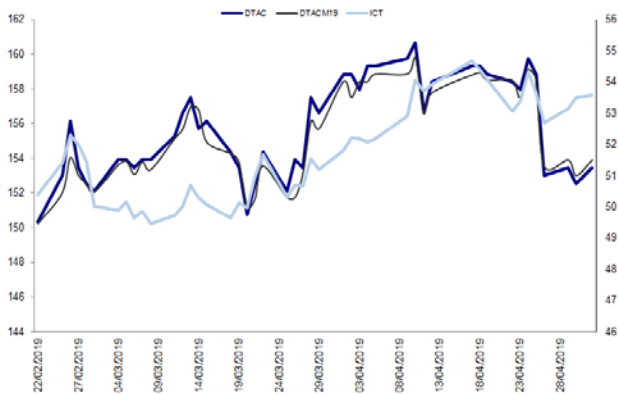
กลยุทธ์การลงทุน

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	51.75	0.00	51.86	421	1733	99	7.57	10.14%	19.37	4.79	-244.81%

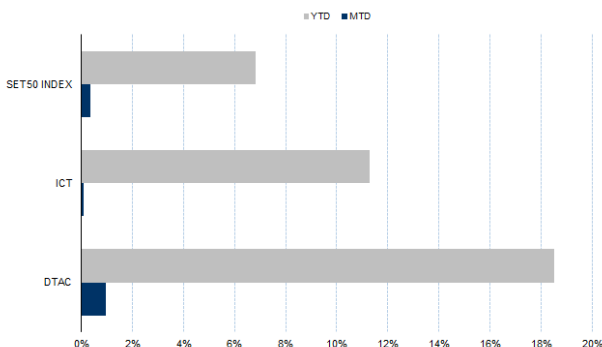
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)สุทธิ	
52.75	-1.00	(1,000)	8.75	(1,009)	
52.55	-0.80	(800)	8.75	(809)	
52.35	-0.60	(600)	8.75	(609)	
52.15	-0.40	(400)	8.75	(409)	
51.95	-0.20	(200)	8.75	(209)	
51.75	0.00	-	8.75	(9)	
51.55	0.20	200	8.75	191	
51.35	0.40	400	8.75	391	
51.15	0.60	600	8.75	591	
50.95	0.80	800	8.75	791	
50.75	1.00	1,000	8.75	991	

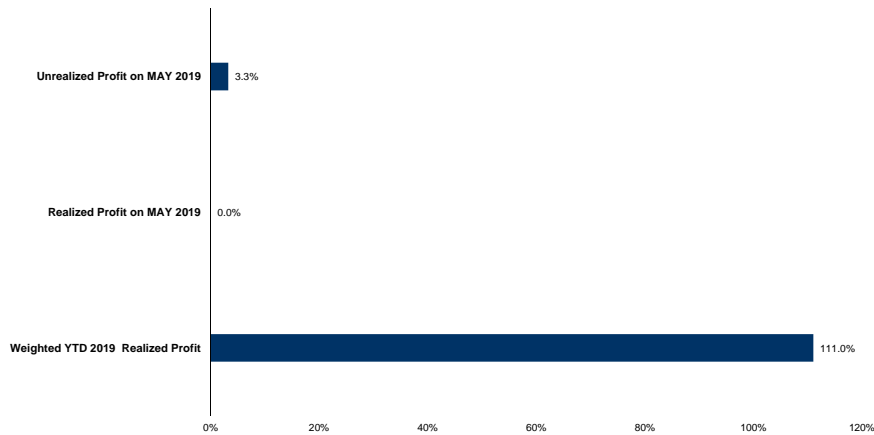
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันและนำเป็นต้นแบบ เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำไปปิดสถานะทำกำไรหรือขาดทุน

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	4.16	-0.10	4.27	6712	44698	-2895	12.46	4.20	4.15
2	BEAUTYM19	6.55	0.00	6.44	1290	12975	304	4.20	6.71	6.40
3	PTGM19	12.38	-0.02	12.43	2742	19419	-1905	9.32	12.40	11.54
4	BTSM19	11.55	-0.05	11.62	2023	20036	992	16.07	12.07	11.42
5	STECM19	25.40	-0.10	25.55	1809	7384	-1002	12.20	25.71	24.89
6	CHGM19	1.94	0.01	1.91	1513	16532	500	10.16	1.98	1.93
7	CPFM19	28.00	-0.25	28.07	1757	6812	1749	16.52	28.08	24.13
8	SIRIM19	1.45	0.00	1.45	81	40479	-8	7.63	1.46	1.44
9	IRPCM19	5.49	0.09	5.41	4228	45303	-84	12.92	5.73	5.48
10	HMPROM19	15.81	0.01	15.67	2919	6237	-211	13.41	15.89	14.92
11	KTBM19	18.99	0.09	18.26	725	23753	-100	20.72	19.00	18.30
12	CKPM19	5.94	-0.06	6.00	5187	24919	310	9.87	5.96	5.85
13	BEMM19	11.09	-0.01	11.06	3660	21662	-575	17.18	11.20	11.00
14	AOTM19	68.26	-0.24	68.64	1557	9232	1101	16.39	69.12	67.41
15	AAVM19	4.30	0.00	4.31	2002	16332	-1498	10.29	4.31	4.07
16	JASM19	5.49	0.04	5.46	2581	184464	71	10.24	5.55	5.43
17	ITDM19	2.33	0.03	2.30	1354	35397	-734	8.65	2.37	2.20
18	MINTM19	37.54	0.04	37.26		2312	0	11.61	37.89	36.84
19	BCHM19	17.94	-0.16	18.14	1802	3645	602	7.44	18.17	16.91
20	BJCM19	52.25	0.00	51.92	349	3716	-150	13.10	53.50	49.17

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เติบโตขึ้นปรับขึ้นต่อเนื่อง 3.6 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,284.5 เหรียญฯ ท่ามกลางความวิตกกังวลต่อเนื่องเกี่ยวกับผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีสหรัฐจะปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนวงเงิน 2 แสนล้านดอลลาร์ สู่ระดับ 25% จากเดิม 10% ในวันศุกร์นี้ รวมถึงจะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนวงเงินอีก 3.25 แสนล้านดอลลาร์ในอัตรา 25% ในไม่ช้า โดยความกังวลดังกล่าวกดดันให้ตลาดหุ้นทั่วโลกเมื่อคืนร่วงลงแรง ซึ่งรวมถึงตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐถึงลง 473.39 จุด หรือ 1.8% และเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยให้กลับมาน่าสนใจอีกครั้ง สำหรับสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการเจรจาการค้าสหรัฐและจีนที่จะเกิดขึ้นในวันที่ 9-10 พ.ค. นี้ คาดมีผลสำคัญต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะนี้

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 19,580 บาท เทียบเท่า 1,289.04 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,285-1,286 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,450-19,650 บาท แม้ความกังวลเรื่องสงครามการค้า หนุนต่อราคาทองคำ แต่การเคลื่อนไหวของราคายังแกว่งตัวในกรอบที่ประเมินไว้ 1,275-1,290 เหรียญฯ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำนักลงทุน Trading บริเวณ 19,370-19,600 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน 1,290 เหรียญฯ แนะนำให้รอเปิด Short เนื่องจากราคาทองคำดังกล่าวน่าจะมี upside จำกัด ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	19,580	70	0.36	372	1,263	-165
GFQ19	19,640	20	0.15	391	385	-208
GFV19	19,700	10	0.05	19	212	-50

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,570	50	0.26	12,283	16,381	-1464
GF10Q19	19,630	40	0.20	3,783	10,857	305
GF10V19	19,700	40	0.20	960	1,964	-5

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)

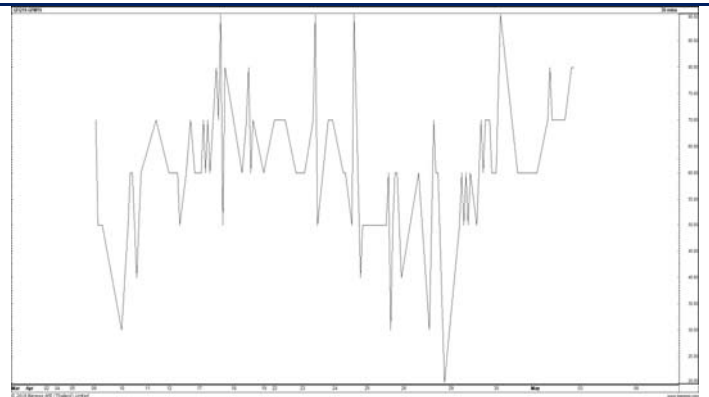
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008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



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,830.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,780.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,730.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,680.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,630.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,580.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,530.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,480.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,430.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,380.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,330.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,820.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,770.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,720.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,670.00	100.0	1,000	(210)	790
19,620.00	50.0	500	(210)	290
19,570.00	0.0	-	(210)	(210)
19,520.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,470.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,420.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,370.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,320.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS