

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การปรับตัวลดลงแรงในช่วง 2 วันที่ผ่านมา น่าจะสะท้อนกระแสเชิงลบไปมากแล้ว เชื้อมีโอกาสดีตัวกลับในระยะสั้น Long S50M19 ที่ 1096 จุด เป้าทำกำไร 1106 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

คาด SET50 มี Downside จำกัด และอาจดีดตัวกลับขึ้นมาได้ แนะนำรอ Long S50M19C1075 ไปที่ 26 จุด (SET50 = 1096) เป้าทำกำไร 36 จุด (SET50 = 1106) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Short TOPM19 ทุน 67.50 บาท มีกำไร 15.79% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 65 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน ราคาน้ำมันที่ปรับลดลงน่าจะสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้นต่อเนื่อง

สถานะ Short DTACM19 ทุน 52 บาท มีกำไร 7.82% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 48.25 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน การควมรวม Telenor กับ Axixata ไม่น่าจะมีผลอย่างมีนัยสำคัญต่อ DTAC

Gold Futures:

นักลงทุนเปิด Short GFM19 ได้ที่ 19600 บาท ปัจจุบันมีกำไร 160 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 19310 บาท (1275\$) แต่ให้ Stop profit ที่ 19480 บาท Lock กำไร 120 บาท/บาททองคำ

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	107,175	103,457	3,718	12,715	8,712	-71,008
Foreign	74,863	62,977	11,886	-3,338	-8,487	490
Retail	180,068	195,672	-15,604	-9,377	-225	70,518

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	33,929	33,468	461	1,739	-2,008	-21,416
Foreign	43,761	42,893	868	-10,173	-15,259	26,316
Retail	92,908	94,237	-1,329	8,434	17,267	-4,900

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	68,213	60,984	7,229	13,924	14,971	-45,875
Foreign	26,481	16,368	10,113	-2,015	6,619	-32,557
Retail	72,555	89,897	-17,342	-11,909	-21,590	78,432

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,748	6,160	-1,412	257	-935	1,412
Foreign	4,621	3,716	905	8,844	153	1,703
Retail	9,670	9,163	507	-9,101	782	-3,115

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	238	251	-13	143	226	1,526
Foreign	119	268	-149	-216	-218	1,784
Retail	3,679	3,517	162	73	-3	-2,189

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	411	280	131	457	453	2,525
Foreign	199	27	172	152	96	708
Retail	4,772	5,075	-303	-609	-538	-3,317

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 9 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 ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนุส, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาญรีย์ พันทรนาทิก	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การปรับลงของตลาดหุ้นทั่วโลกรวมถึงไทยในช่วงสัปดาห์นี้ น่าจะสะท้อนต่อความกังวลต่อการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนไปมากแล้ว ขณะที่จากนี้ต้องติดตามผลการเจรจาที่เกิดขึ้นระหว่าง 9-10 พ.ค. 2562 อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยฯ ยังคาดว่าผลลัพธ์ที่ออกมาทั้งสองฝ่ายจะสามารถหาแนวทางการร่วมกันได้และการปรับขึ้นภาษีเพิ่มเติมยังไม่น่าจะเกิดขึ้น ส่วนปัจจัยในประเทศประเด็นทางการเมืองยังคงมีความคืบหน้าภายหลังวานนี้ กกต. รับรองรายชื่อ ส.ส. ระบบบัญชีรายชื่อ 149 คน เมื่อรวมกับการรับรอง ส.ส.ระบบแบ่งเขต 349 คน ทำให้มี ส.ส. ที่ถูกรับรองทั้งหมด 498 คน (จากจำนวนทั้งหมด 500 คน) กระบวนการถัดไปติดตามการเปิดเผยรายชื่อ ส.ว. 250 คน ภายในวันที่ 11 พ.ค. และเปิดประชุมรัฐสภาคาดว่าจะเกิดภายใน 23 พ.ค. 2562 ตามด้วยกระบวนการเลือกนายกรัฐมนตรี และจะตั้งรัฐบาลน่าจะเริ่มขึ้นช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือน พ.ค. ประเมินความคืบหน้าดังกล่าวจะเป็นปัจจัยที่ช่วยหนุนต่อความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนประกอบกับหากประเมินต้นทุนของนักลงทุนสถาบันในประเทศตั้งแต่ต้นปีที่ซื้อสุทธิสะสมคิดเป็นเม็ดเงิน 4.31 หมื่นล้านบาท พบว่ามีต้นทุนเฉลี่ยใน SET50 Index ที่ระดับบริเวณ 1100 จุด จึงประเมิน Downside Risk เริ่มจำกัดและมีโอกาสดีดกลับระหว่างวันตามกรอบ 1096 -1106 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1096	1096	1093
แนวต้าน	1106	1106	1103

SET50 Index Futures

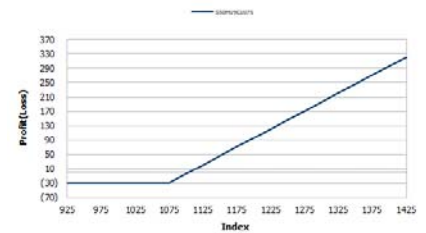
Direction Trading: แนะนำเปิดสถานะ Long S50M19 ที่ 1096 จุด เป้าทำกำไร 1106 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -0.35 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ 2.53 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.50 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำรอ Long S50M19C1075 ไปที่ 26 จุด (SET50 = 1096) เป้าทำกำไร 36 จุด (SET50 = 1106) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1098.65	12.9989	7.6647

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	0.70	-0.20	> 1175.7	0.00	0.70	0.07	0.27	135	3779	10.05	0.04	66.69	0.07
S50M19C1150	1.70	-0.80	> 1151.7	0.00	1.70	0.05	1.35	421	6189	9.27	0.10	62.79	0.05
S50M19C1125	4.80	-2.20	> 1129.8	0.00	4.80	0.03	4.92	1320	7387	8.58	0.24	54.45	0.03
S50M19C1100	13.30	-5.00	> 1113.3	0.00	13.30	0.01	13.47	1448	6211	8.61	0.50	41.11	0.01
S50M19C1075	29.10	-7.10	> 1104.1	23.65	5.45	0.00	28.61	241	1938	7.99	0.80	30.06	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	76.70	7.70	< 1098.3	76.35	0.35	0.00	77.03	20	136	14.30	-0.88	-13.52	0.00
S50M19P1150	52.30	6.30	< 1097.7	51.35	0.95	0.00	53.17	43	711	10.23	-0.88	-19.30	0.00
S50M19P1125	31.50	5.80	< 1093.5	26.35	5.15	0.00	31.79	537	2554	9.41	-0.74	-26.41	0.00
S50M19P1100	15.30	3.20	< 1084.7	1.35	13.95	-0.01	15.41	1263	5083	9.11	-0.50	-35.93	-0.01
S50M19P1075	6.20	1.10	< 1068.8	0.00	6.20	-0.03	5.61	1486	6936	9.60	-0.26	-44.80	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1098.65	-10.2	-0.9%	5/8/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K19	1101.70	-6.3	-0.6%	38	432	7
S50M19	1098.30	-7.7	-0.7%	154,723	315,894	3,365
S50N19	1098.20	-7.8	-0.7%	2	27	2
S50U19	1094.80	-7.4	-0.7%	13,577	22,372	796
S50Z19	1094.50	-7.1	-0.6%	1,451	6,535	-35
S50H20	1091.00	-7.5	-0.7%	807	3,165	354

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	33,929	33,468	461
ต่างชาติ	43,761	42,893	868
รายย่อย	92,908	94,237	-1,329

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	1,739	-5,122	-18,879		
ต่างชาติ	-10,173	-1,758	43,711		
รายย่อย	8,434	6,880	-24,832		

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

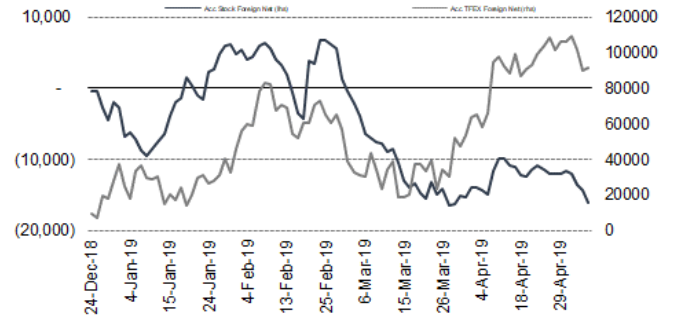
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		
1,103.30	5.0	1,000	(186)	814
1,102.30	4.0	800	(186)	614
1,101.30	3.0	600	(186)	414
1,100.30	2.0	400	(186)	214
1,099.30	1.0	200	(186)	14
1,098.30	0.0	0.0	(186)	(186)
1,097.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,096.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,095.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,094.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,093.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



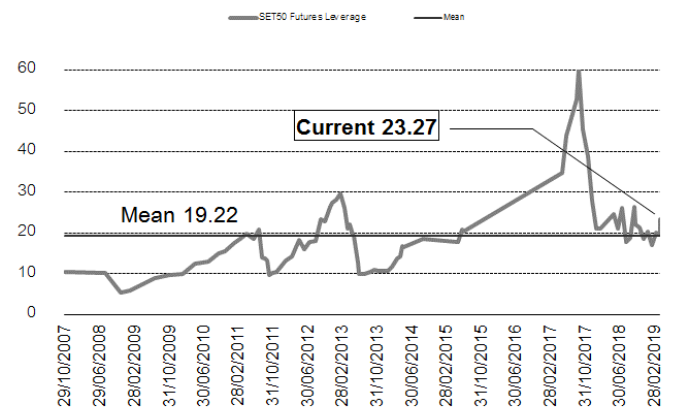
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

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 ทุกเส้นสะท้อนแนวโน้มราคาที่อ่อนแอ หากหลุดมีโอกาสเห็นการไหลลงมาที่ 66.00 บาทและ 65.00 บาท

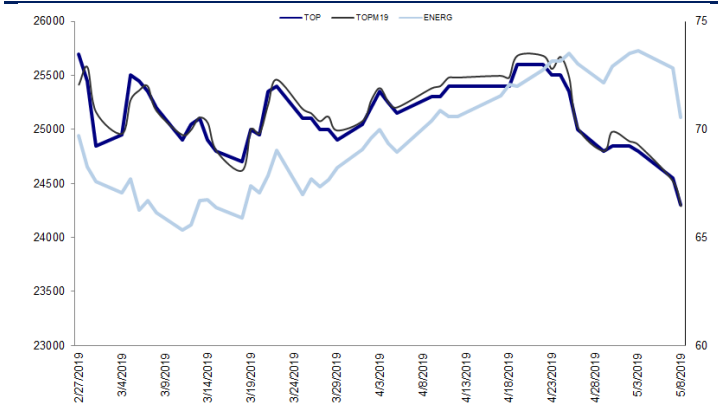
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short TOPM19 ทุน 67.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 65 บาท Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
TOPM19	66.45	-0.05	66.64	1389	6283	-6	10.00	17.29%	14.32	1.10	-6.67%

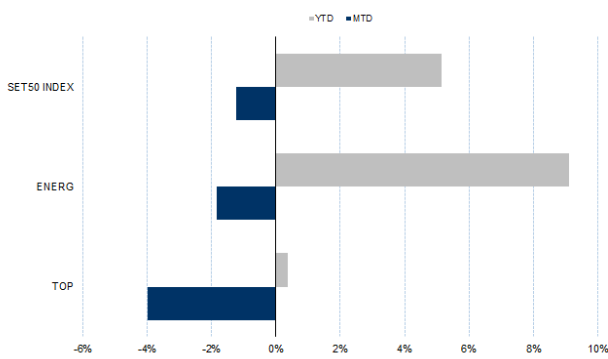
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)สุทธิ	
67.45	-1.00	(1,000)	7.65	(1,008)	
67.25	-0.80	(800)	7.65	(808)	
67.05	-0.60	(600)	7.65	(608)	
66.85	-0.40	(400)	7.65	(408)	
66.65	-0.20	(200)	7.65	(208)	
66.45	0.00	-	7.65	(8)	
66.25	0.20	200	7.65	192	
66.05	0.40	400	7.65	392	
65.85	0.60	600	7.65	592	
65.65	0.80	800	7.65	792	
65.45	1.00	1,000	7.65	992	

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

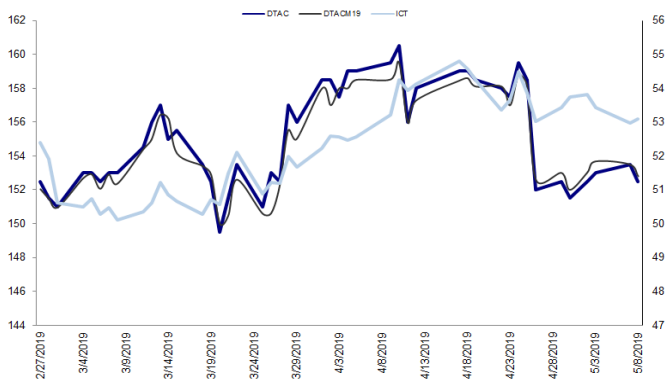
กลยุทธ์การลงทุน

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	51.40	0.15	51.36	232	1717	-16	7.49	11.22%	19.18	4.75	-244.81%

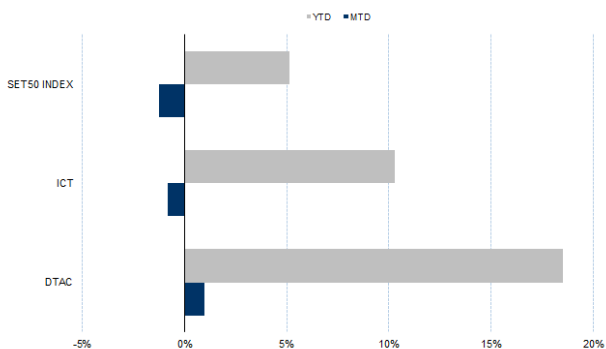
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)	
52.40	-1.00	(1,000)	8.75	(1,009)	
52.20	-0.80	(800)	8.75	(809)	
52.00	-0.60	(600)	8.75	(609)	
51.80	-0.40	(400)	8.75	(409)	
51.60	-0.20	(200)	8.75	(209)	
51.40	0.00	-	8.75	(9)	
51.20	0.20	200	8.75	191	
51.00	0.40	400	8.75	391	
50.80	0.60	600	8.75	591	
50.60	0.80	800	8.75	791	
50.40	1.00	1,000	8.75	991	

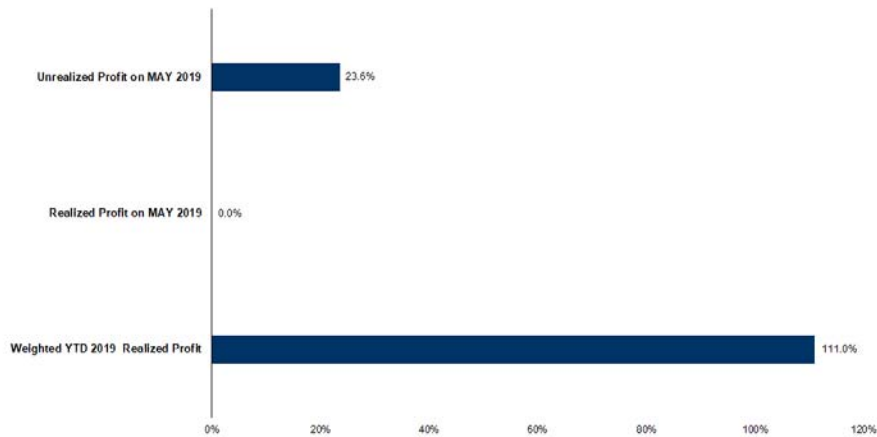
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าคอมมิชชั่น และค่าธรรมเนียมการดำเนินงานที่เกี่ยวข้อง

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	CKPM19	5.70	0.00	5.70	9499	25755	836	9.38	6.00	5.38
2	TBM19	1.99	0.03	1.90	8971	68256	-7236	10.32	2.01	1.98
3	WHAM19	4.13	-0.07	4.21	7196	41685	-3013	12.28	4.15	4.10
4	BTSM19	11.70	-0.10	11.82	6592	14033	-6003	16.34	11.71	10.87
5	BEAUTYM19	6.15	0.05	5.99	6445	12590	-385	3.92	6.69	6.10
6	BEMM19	10.96	0.06	10.86	5650	21105	-557	16.87	11.08	9.64
7	IRPCM19	5.29	0.04	5.26	5085	45476	173	12.56	5.70	5.29
8	BLANDM19	1.55	0.00	1.55	4966	141224	-4569	13.60	1.59	1.53
9	JASM19	5.47	0.02	5.46	4059	184955	491	10.24	5.55	5.44
10	CHGM19	1.92	0.01	1.89	3377	13684	-2848	10.05	1.93	1.89
11	TRUEM19	4.97	0.03	4.95	3117	87440	747	9.29	5.11	4.91
12	AMATAM19	21.56	-0.34	21.95	2512	6236	-901	9.61	21.96	21.48
13	ITDM19	2.28	0.04	2.24	2508	33623	-1774	8.42	2.32	2.21
14	CPFM19	27.96	-0.04	27.82	2084	5394	-1418	16.37	27.96	24.06
15	IVLM19	47.46	-0.29	47.60	2049	8376	-780	7.26	47.46	44.81
16	PLANBM19	6.51	-0.04	6.56	2021	18258	-1518	9.58	6.83	6.51
17	TUM19	18.52	0.02	18.54	1902	3712	100	12.17	18.72	18.48
18	MTCM19	47.78	0.03	47.69	1540	2796	3	8.98	49.73	47.11
19	TOPM19	66.45	-0.05	66.64	1389	6283	-6	10.00	71.15	66.45
20	CKM19	26.42	-0.08	26.31	1386	7867	-194	16.22	26.52	24.27

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวน โดยระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ 1,291.6 เหรียญฯ ก่อนร่วงลงมาปิด 1,280.7 เหรียญฯ เป็นการปรับลดลง 3.8 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า ส่วนหนึ่งจากแรงเทขายทำกำไรหลังราคาปรับขึ้นต่อเนื่องติดต่อกัน 3 วันทำการรวม 14 เหรียญฯ รวมถึงความคาดหวังว่าสหรัฐและจีนอาจบรรลุข้อตกลงทางการค้า ภายหลังตัวแทนทั้ง 2 ประเทศมีกำหนดเจรจาการค้าอีกครั้งในวันนี้และวันพรุ่งนี้ ทำให้นักลงทุนบางส่วนลดความต้องการถือครองทองคำลง ประเด็นสำคัญที่จะมีผลต่อค่าเงินดอลลาร์สหรัฐและราคาทองคำในช่วงที่เหลือของสัปดาห์นี้ คงเป็นเรื่องการเจรจาการค้าเป็นหลัก นอกจากนี้ยังมีกรรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีราคาผู้ผลิตและผู้บริโภค เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน เคลื่อนไหวตามราคาทองคำตลาดโลก ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 19,600 บาท ก่อนร่วงลงมาปิดอยู่ที่ 19,440 บาท (เทียบเท่า 1,283.9 เหรียญฯ) โดยปรับลดลง 140 บาทจากวันก่อนหน้า ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFM19 ได้ที่ต้นทุนเฉลี่ย 19,600 บาท และปัจจุบันมีกำไร 160 บาทจากทุน แนะนำให้นักลงทุนถือสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าทำกำไร 1,275 เหรียญฯ หรือ 19,310 บาท และกำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ 19,480 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำไว้ 120 บาทจากทุน ป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	19,440	-120	-0.61	194	1,293	30
GFQ19	19,520	-80	-0.56	33	397	12
GFV19	19,590	-110	-0.56	3	212	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,440	-130	-0.66	7,680	16,922	541
GF10Q19	19,510	-120	-0.61	1,698	11,145	288
GF10V19	19,580	-120	-0.61	317	2,027	63

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 (เหรียญ/กรอยออนซ์)

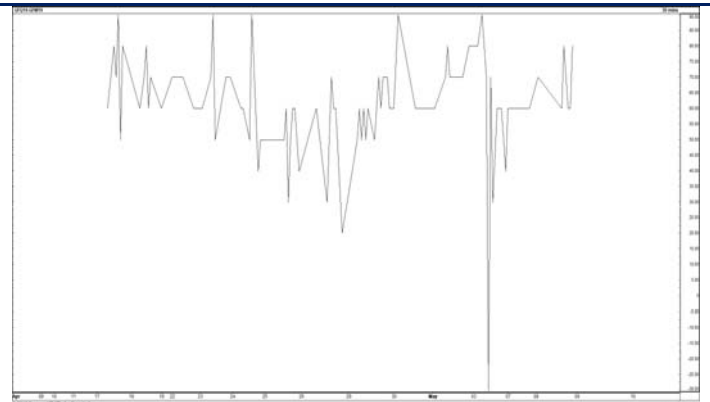
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045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

บัลลงทอนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	(ขาดทุน)สุทธิ
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)	
19,690.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
19,640.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
19,590.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
19,540.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
19,490.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
19,440.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)	
19,390.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
19,340.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
19,290.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
19,240.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
19,190.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	(ขาดทุน)สุทธิ
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)	
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	
19,440.00	0.0	-	(210)	(210)	
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