

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ทั้งสัญญาณ Technical และ ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐาน มีน้ำหนักไปทางลบ แต่ยังคงรอดูผลเจรจาการค้า สหรัฐฯ-จีน ไม่แนะนำถือสถานะข้ามวันหยุด Trading S50M19 รอบ 1086 – 1096 จุด

SET50 Option:

คาด SET50 มีโอกาสปรับตัวลง ทำให้สถานะ Long Call ซึ่งเปิด S50M19C1075 ได้ที่ 25.50 จุด มีความเสี่ยงจึงกำหนดจุด Cut Loss ที่ไม่เกิน 3 จุด ส่วน เป้าทำกำไรคงไว้ที่ 33 จุด (SET50 = 1103)

Single Stock Futures:

สถานะ Short TOPM19 ทุน 67.50 บาท มีกำไร 9.77% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 65 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน ราคาน้ำมันที่ปรับลดลงน่าจะสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้นต่อเนื่อง

สถานะ Short DTACM19 ทุน 52 บาท มีกำไร 13% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 48.25 บาท และ Cut Loss 1.25 บาทจากทุน การควบรวม Telenor กับ Axixata ไม่น่าจะมีผลอย่างมีนัยสำคัญต่อ DTAC

Gold Futures:

สถานะ Short GFM19 ทุน 19600 บาท ปิดรับกำไร 120 บาท ไม่แนะนำให้ถือสถานะข้ามวันหยุด ตลาดยังรอดูผลการเจรจา สหรัฐฯ-จีน Trading GFM19 กรอบ 19270 – 19500 บาท (1275-1290\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	105,752	85,372	20,380	24,098	28,753	-42,807
Foreign	59,920	74,670	-14,750	-2,864	-28,552	-10,867
Retail	155,005	160,635	-5,630	-21,234	-201	53,674

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,279	28,567	3,712	4,173	2,402	-21,314
Foreign	42,006	49,122	-7,116	-6,248	-22,242	25,859
Retail	84,972	81,568	3,404	2,075	19,840	-4,545

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	59,286	43,918	15,368	22,597	28,019	-19,461
Foreign	12,750	13,666	-916	9,197	-252	-35,547
Retail	51,580	66,032	-14,452	-31,794	-27,767	55,008

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	12,229	12,260	-31	-1,443	113	2,213
Foreign	5,164	11,882	-6,718	-5,813	-6,058	-16,849
Retail	17,784	11,035	6,749	7,256	5,945	14,636

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	235	348	-113	-126	128	800
Foreign	52	44	8	-141	-213	1,695
Retail	2,838	2,733	105	267	86	-1,471

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	434	312	122	253	762	2,399
Foreign	776	6	770	942	854	1,503
Retail	4,853	5,745	-892	-1,195	-1,697	-3,965

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

วันศุกร์ที่ 10 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 รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงอยู่ในภาวะผันผวนและอ่อนไหวตามการให้ข้อมูลจากประธานาธิบดี Donald Trump ล่าสุดระบุว่ายังคงมีความเป็นไปได้ที่จะได้ข้อตกลงทางการค้าร่วมกับจีนในสัปดาห์นี้ หนุนให้ดัชนี Dow Jones ที่ช่วงแรกปรับลดลงถึง 450 จุด ลดช่วงลบเหลือ 138 จุด ขณะที่ตลาดหุ้นในภูมิภาคเข้านี้ดีดตัวขึ้นมาขึ้นยืนในแดนบวกในทุกประเทศ แต่อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนต่อผลการเจรจาที่ยังมีอยู่สูง ประกอบกับนักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่อง โดยเฉพาะนักลงทุนต่างชาติที่วานนี้ขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.2 พันล้านบาทพร้อมเปิดสถานะ Short สุทธิใน SET50 Index Futures ไป 7,116 สัญญา สะท้อนมุมมองในระยะสั้นที่ยังเป็นลบ สภาพแวดล้อมดังกล่าวทำให้ SET50 Index ยังอยู่ในภาวะที่แกว่งผันผวนไร้ทิศทาง การ Trading ในระยะสั้นจึงต้องเพิ่มความระมัดระวัง คาดกรอบการเคลื่อนไหวของ SET50 Index อยู่ที่ 1086-1096 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1085	1086	1083
แนวต้าน	1195	1196	1193

SET50 Index Futures

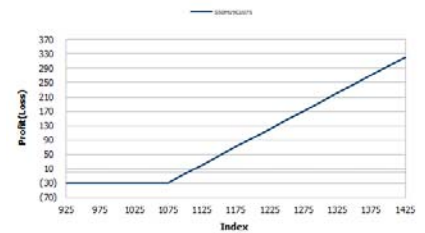
Direction Trading: SET50 Index เกิดสัญญาณลบจากการหลุดแนวรับ Uptrend Channel เป็นสัญญาณเตือนการเปลี่ยนแนวโน้ม แต่จากระยะสั้นยังอยู่ในภาวะผันผวนสูง แนะนำ Trading ในกรอบ 1086-1096 จุด และไม่ถือสถานะข้ามสัปดาห์

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ 1.13 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ 2.56 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 : สถานะ Long Call ซึ่งเปิด S50M19C1075 ได้ที่ 25.50 จุด มีความเสี่ยงจึงกำหนดจุด Cut Loss ที่ไม่เกิน 3 จุด ส่วน เป้าทำกำไรคงไว้ที่ 33 จุด (SET50 = 1103)



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1092.97	12.9592	7.6067

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	0.00	> 1175.7	0.00	0.70	0.08	0.18	181	3776	11.18	0.04	61.55	0.08
S50M19C1150	1.50	-0.20	> 1151.5	0.00	1.50	0.05	0.98	300	6156	10.00	0.08	60.73	0.05
S50M19C1125	4.00	-0.80	> 1129	0.00	4.00	0.03	3.85	759	7682	9.24	0.20	53.94	0.03
S50M19C1100	11.20	-2.10	> 1111.2	0.00	11.20	0.02	11.25	653	6329	9.09	0.42	41.39	0.02
S50M19C1075	26.00	-3.10	> 1101	17.97	8.03	0.01	25.17	616	2351	9.61	0.68	28.64	0.01

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	81.00	4.30	< 1094	82.03	#N/A/N/A	0.00	81.61	9	142	12.47	-0.93	-13.52	0.00
S50M19P1150	59.00	6.70	< 1091	57.03	1.97	0.00	57.46	195	666	9.77	-0.92	-17.91	0.00
S50M19P1125	35.10	3.60	< 1089.9	32.03	3.07	0.00	35.39	307	2603	9.39	-0.79	-25.30	0.00
S50M19P1100	17.50	2.20	< 1082.5	7.03	10.47	-0.01	17.85	964	5082	8.72	-0.58	-36.25	-0.01
S50M19P1075	7.40	1.20	< 1067.6	0.00	7.40	-0.02	6.82	1395	7183	9.17	-0.31	-44.81	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1092.97	0.0	0.0%	5/9/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K19	1096.00	0.0	0.0%	15	429	-3
S50M19	1094.20	0.1	0.0%	145,086	320,712	4,818
S50N19	1098.20	4.3	0.4%		27	0
S50U19	1090.60	0.0	0.0%	12,295	23,842	1,470
S50Z19	1090.30	0.2	0.0%	1,208	6,970	435
S50H20	1087.30	0.4	0.0%	653	3,344	179

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถานะ	32,279	28,567	3,712	4,173	-1,960	-15,167
ต่างชาติ	42,006	49,122	-7,116	-6,248	-14,867	36,595
รายย่อย	84,972	81,568	3,404	2,075	16,827	-21,428

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

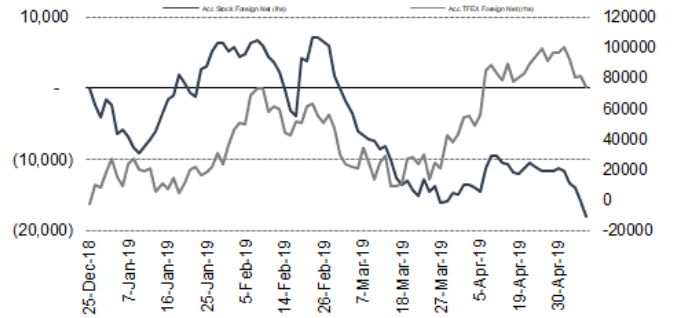
นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,099.10	5.0	1,000	(186)	814
1,098.10	4.0	800	(186)	614
1,097.10	3.0	600	(186)	414
1,096.10	2.0	400	(186)	214
1,095.10	1.0	200	(186)	14
1,094.10	0.0	0.0	(186)	(186)
1,093.10	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,092.10	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,091.10	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,090.10	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,089.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures



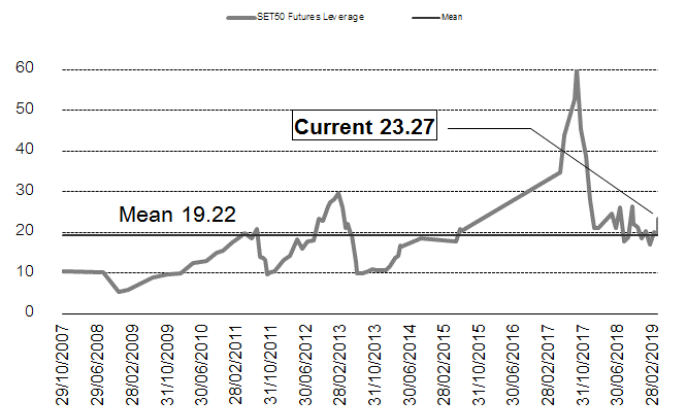
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

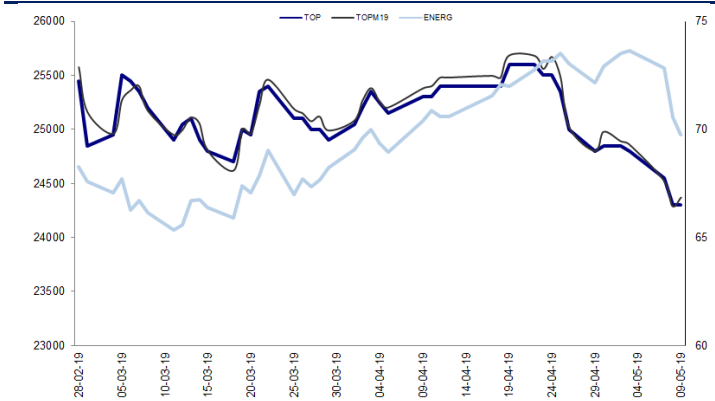
กลยุทธ์การลงทุน

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	66.85	0.35	66.63	792	6116	-167	10.00	17.29%	14.32	1.10	-6.67%

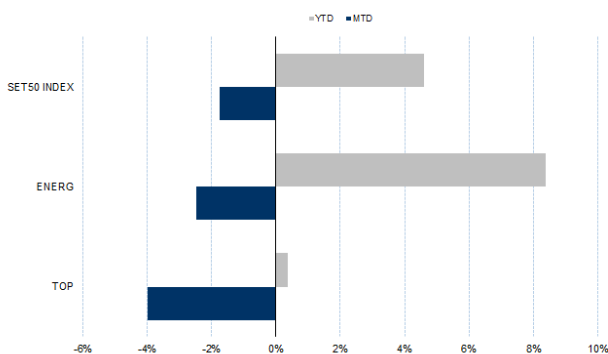
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
67.85	-1.00	(1,000)	7.65	(1,008)	
67.65	-0.80	(800)	7.65	(808)	
67.45	-0.60	(600)	7.65	(608)	
67.25	-0.40	(400)	7.65	(408)	
67.05	-0.20	(200)	7.65	(208)	
66.85	0.00	-	7.65	(8)	
66.65	0.20	200	7.65	192	
66.45	0.40	400	7.65	392	
66.25	0.60	600	7.65	592	
66.05	0.80	800	7.65	792	
65.85	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

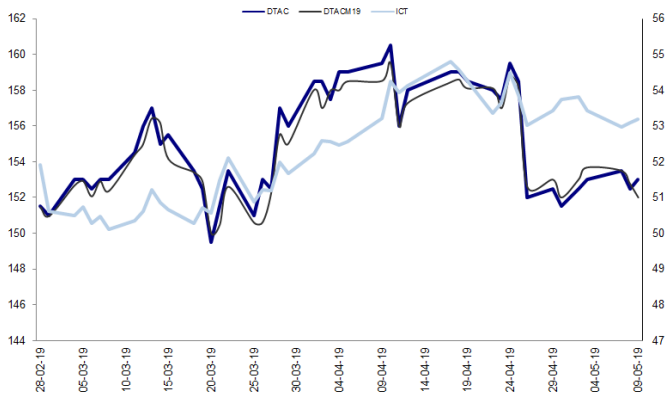
กลยุทธ์การลงทุน

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	51.00	-0.50	51.60	409	1819	102	7.53	10.68%	19.27	4.77	-244.81%

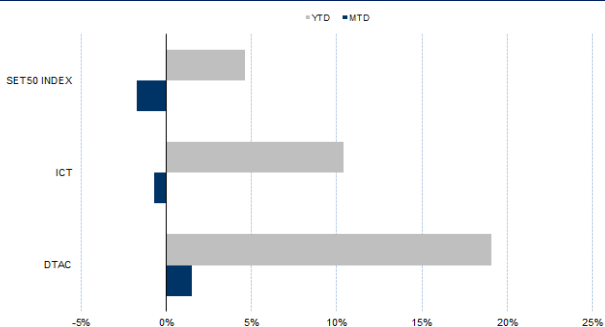
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

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

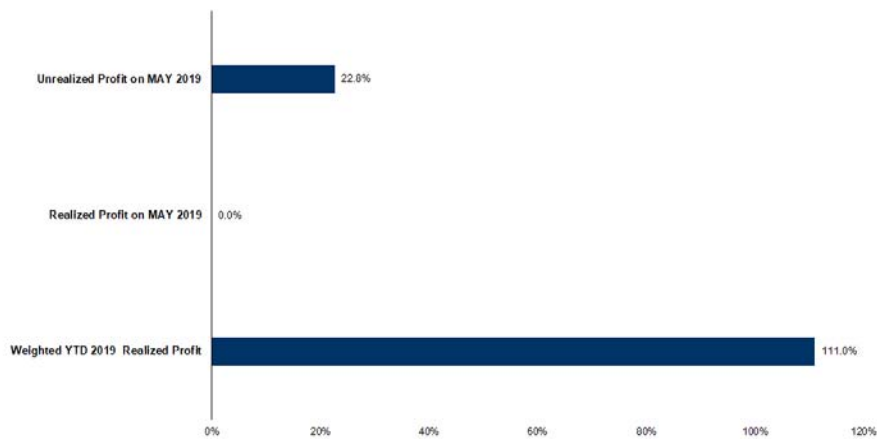
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มซื้อขายเป็นต้นไป และจะรวมเฉพาะส่วนที่ดำเนินการซื้อขายจริงเท่านั้น ไม่รวมส่วนที่กำไรโดยเฉลี่ย

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	5.73	-0.02	5.75	17461	12130	-13625	9.46	5.77	4.78
2	BEMM19	10.97	-0.03	10.96	6606	19124	-1981	17.03	11.08	9.71
3	CHGM19	1.94	0.02	1.90	6024	12170	-1514	10.11	1.94	1.89
4	BLANDM19	1.56	0.00	1.56	4564	137878	-3346	13.68	1.59	1.55
5	CPFM19	27.23	-0.02	27.06	3342	5598	204	15.94	28.05	24.09
6	TRUEM19	5.03	0.03	5.01	3186	88492	1052	9.40	5.11	4.93
7	PTGM19	12.30	-0.20	12.53	2783	20879	1276	9.40	12.51	9.72
8	WHAM19	4.14	-0.04	4.11	2286	41668	-17	12.22	4.15	4.10
9	HMPROM19	16.23	0.13	15.97	2018	7447	1409	13.67	16.23	14.92
10	TBM19	1.98	0.01	1.91	1707	67905	-351	10.37	2.01	1.98
11	BANPUM19	15.82	0.02	15.51	1601	37727	1119	9.90	16.23	15.80
12	ITDM19	2.26	0.00	2.26	1548	33648	25	8.50	2.32	2.22
13	BTSM19	11.68	-0.02	11.72	1520	15037	1004	16.20	11.73	10.97
14	TPIPLM19	1.94	0.02	1.92	1402	32342	400	12.63	2.01	1.94
15	BDMSM19	24.65	-0.05	24.75	1390	1250	-543	6.99	25.33	24.55
16	VGIM19	9.33	-0.07	9.42	1140	6047	1114	12.37	9.41	8.93
17	PTTGCM19	67.00	0.50	66.63	1128	13546	-248	12.50	69.64	67.00
18	SIRIM19	1.43	-0.02	1.45	1022	39949	-487	7.63	1.45	1.32
19	PLANBM19	6.49	0.04	6.39	1004	18254	-4	9.43	6.82	6.49
20	PTTM19	47.91	0.41	47.60	980	4668	89	11.36	48.83	47.73

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 3.4 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,284.1 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นสหรัฐร่วงลงในทุกตลาด โดยดัชนีดาวโจนส์ปิดลบ 138.97 จุด หรือ 0.54% ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่ซบเซา ซึ่งรวมถึงจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่ลดลงน้อยกว่าคาดการณ์ และยอดขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้นในเดือน มี.ค. กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 97.42 จุด เทียบกับ 97.62 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นอีกแรงหนุนต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 70 บาท ปิดอยู่ที่ 19,510 บาท เทียบเท่า 1,290.58 เหรียญฯ สูงกว่าราคาตลาด spot ล่าสุดที่ 1,283-1,284 เหรียญฯ ราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,350-19,550 บาท โดยการเคลื่อนไหวของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFM19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,600 บาท ปิดสถานะ ณ จุด Stop profit และรับรู้ว่ากำไรไป 120 บาท/บาททองคำ สำหรับกลยุทธ์วันนี้ เพื่อรอผลการเจรจาการค้าสหรัฐและจีนในช่วงสุดสัปดาห์ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุนกลับมาเล่น Trading บริเวณ 1,275-1,290 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,270-19,500 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำกำลังแกว่งอยู่ในกรอบพักตัวระยะสั้น \$1265 - \$1290 โดยภาพรวมยังคงมีแนวรับ Uptrend Line คอยหนุน จึงประเมิน Downside ระยะสั้นจำกัด ทั้งนี้ หากผ่านกรอบบนได้จะเป็นการผ่านแนวต้าน Downtrend Line อีกเช่นกัน จึงเป็นการเปิด Upside ให้ราคาได้ฟื้นตัวขึ้นต่อไปที่แนวต้าน \$1300

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	19,510	20	0.10	596	1,440	147
GFQ19	19,580	20	0.10	260	419	22
GFV19	19,640	30	0.15	64	221	9

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,490	10	0.05	14,748	19,234	2312
GF10Q19	19,550	0	0.00	4,014	10,960	-185
GF10V19	19,620	20	0.10	641	1,796	-231

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)

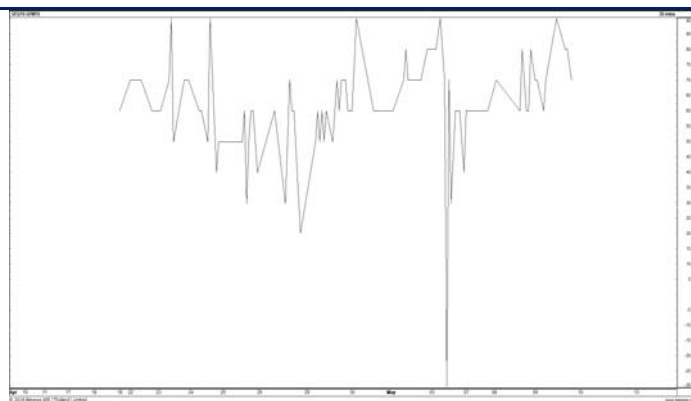
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045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

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
19,760.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,710.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,660.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,610.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,560.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,510.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,460.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,410.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,360.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,310.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,260.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
19,740.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,690.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,640.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,590.00	100.0	1,000	(210)	790
19,540.00	50.0	500	(210)	290
19,490.00	0.0	-	(210)	(210)
19,440.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,390.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,340.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,290.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,240.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS