

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

การปรับตัวลดลงมาก่อนข้างแรงของ SET50 มีโอกาสที่จะทำให้เห็นการ Rebound กลับมาในระยะสั้น ภายใต้สภาพแวดล้อมที่ไม่มีปัจจัยลบเพิ่ม แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1067 – 1077 จุด

### SET50 Option:

สถานะ Long Put S50M19P1125 ทุน 41 จุด ปิดรับกำไร 12 จุด เชื่อว่า Downside เริ่มจำกัด แนะนำ Long S50M19C1050 ที่ 21 จุด (SET50=1065) เป้าทำกำไร 31 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุด

### Single Stock Futures:

สถานะ Short TOPM19 ทุน 64.60 บาท ปิดที่ทุน แนะนำให้รอ Short STPIM19 ที่ 6.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 6 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน โดยคาดหมายผลประกอบการ 2Q62 น่าจะขาดทุน แนะนำถือสถานะ Long WHAM19 ทุน 4.14 บาท ต่อ เป้าทำกำไร 4.26 บาท Cut Loss ที่ 0.06 บาท คาดว่าน่าจะได้ประโยชน์หากเกิดการเคลื่อนไหวฐานการผลิตจากจีน

### Gold Futures:

การฟื้นตัวของตลาดหุ้น และการที่ยังไม่มีความคืบหน้าใหม่ๆ ในการเจรจาการค้า ทำให้ราคาทองคำ ปรับลดลง ไม่ควรถือสถานะข้ามวันหยุด Trading GFM19 ช่วง 19220 – 19520 บาท (1275 – 1295\$)

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	117,702	125,485	-7,783	3,285	-7,108	-11,545
Foreign	69,299	81,636	-12,337	-32,834	-66,837	-143,085
Retail	210,238	190,118	20,120	29,549	73,945	154,630

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	37,464	43,457	-5,993	3,315	2,194	5,316
Foreign	57,774	64,993	-7,219	-26,377	-52,614	-56,868
Retail	119,273	106,061	13,212	23,062	50,420	51,552

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	71,810	73,044	-1,234	1,482	-11,482	-18,171
Foreign	7,158	11,753	-4,595	-6,881	-15,929	-76,930
Retail	78,329	72,500	5,829	5,399	27,411	95,101

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,871	8,533	-662	-2,134	3,907	6,715
Foreign	4,367	4,890	-523	428	1,703	-9,300
Retail	12,267	11,082	1,185	1,706	-5,610	2,585

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	498	876	-378	-505	-367	-620
Foreign	122	136	-14	21	30	517
Retail	6,227	5,835	392	484	337	-73

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	767	1,754	-987	-712	-146	1,581
Foreign	1,309	5	1,304	1,643	2,513	2,880
Retail	5,767	6,084	-317	-931	-1,591	-5,020

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 17 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 ทวีศรี-ธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับลดลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 อีก -5.35 จุด แรงกดดันหลักจากแรงขายนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.97 พันล้านบาท (เป็นการขายสุทธิ 10 วันทำการติดต่อกันรวม 1.45 หมื่นล้านบาท) และเปิดสถานะ Short สุทธิใน SET50 Index Futures อีก 7.22 พันสัญญา (ถือเป็นการ Short สุทธิ 8 ใน 9 วันทำการหลังสุดรวม 7.8 หมื่นสัญญา) สถานการณ์ดังกล่าวชี้ว่า Fund Flow ที่ยังคงมีโอกาสไหลออกไป สำหรับวันนี้คาด SET50 Index เริ่มแกว่งทรงตัวโดยพื้นที่การลงจำกัด จากตลาดน่าจะตอบรับประเด็นสงครามการค้าไปมากพอสมควรโดยยังไม่มีพัฒนาการเชิงลบใหม่เข้ามากระทบ ประกอบกับราคาน้ำมันดิบที่ยังปรับเพิ่มขึ้นจากเหตุการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง จะเป็นแรงหนุนต่อหุ้นกลุ่มพลังงานกลับมาช่วยประคอง ขณะที่ในแง่ปัจจัยทางเทคนิคเริ่มบ่งชี้ถึงสัญญาณการขายมากเกินไป (Oversold) เกิดขึ้นภายหลังจากดัชนีปรับลดลงกว่า 40 จุดตั้งแต่ พ.ค. ที่ผ่านมา จึงคาด SET50 Index จะแกว่งทรงตัวในกรอบ 1065-1075 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1065	1067	1063
แนวต้าน	1075	1077	1073

## SET50 Index Futures

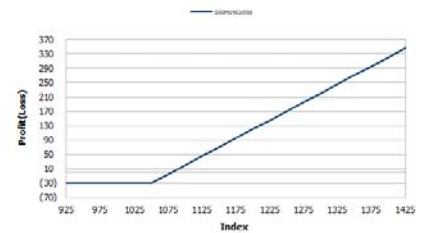
**Direction Trading:** แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1067 – 1087 จุด

**Basis Trading:** Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ 1.55 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรรอยู่ที่ 1.90 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.00 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

## SET50 Index Option

**Direction Trading :** สถานะ Long Put S50M19P1125 ทุน 41 จุด ปิดรับกำไร 12 จุด เชื่อว่า Downside เริ่มจำกัด แนะนำ Long S50M19C1050 ที่ 21 จุด (SET50=1065) เป้าทำกำไร 31 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1073.25	12.8536	5.7278

### 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>S50M19C1100</b>	6.40	0.50	> 1106.4	0.00	6.40	0.03	4.00	1626	7440	10.54	0.26	44.04	0.03
<b>S50M19C1075</b>	13.50	-1.20	> 1088.5	0.00	13.50	0.01	12.55	1587	4005	9.22	0.50	39.88	0.01
<b>S50M19C1050</b>	29.90	-1.90	> 1079.9	23.25	6.65	0.01	28.50	640	1060	10.12	0.76	27.11	0.01
<b>S50M19C1025</b>	51.00	0.00	> 1076	48.25	2.75	0.00	50.24	46	307	11.05	0.91	19.06	0.00
<b>S50M19C1000</b>	71.70	-5.30	> 1071.7	73.25	#N/A	0.00	74.53	0	57	na	1.00	14.97	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>S50M19P1100</b>	31.70	4.30	< 1068.3	26.75	4.95	0.00	29.36	941	4296	10.88	-0.74	-25.54	0.00
<b>S50M19P1075</b>	13.60	1.90	< 1061.4	1.75	11.85	-0.01	12.96	2620	7273	9.72	-0.50	-39.31	-0.01
<b>S50M19P1050</b>	5.30	1.00	< 1044.7	0.00	5.30	-0.03	3.96	1678	5746	9.76	-0.24	-47.50	-0.03
<b>S50M19P1025</b>	2.00	0.10	< 1023	0.00	2.00	-0.05	0.75	822	3223	11.08	-0.10	-52.49	-0.05
<b>S50M19P1000</b>	0.90	0.00	< 999.1	0.00	0.90	-0.07	0.08	462	2221	13.00	-0.05	-55.32	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1073.25	-5.3	-0.5%	16-May-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K19	1072.80	-5.3	-0.5%	30	528	0
S50M19	1074.80	-3.8	-0.4%	198,301	322,593	-2,191
S50N19	1070.60	-6.9	-0.6%	5	72	3
S50U19	1071.80	-3.6	-0.3%	13,540	30,704	1,503
S50Z19	1071.60	-3.5	-0.3%	2,002	7,963	263
S50H20	1068.40	-3.6	-0.3%	633	4,269	191

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	37,464	43,457	-5,993	3,315	4,596	-12,973
ต่างชาติ	57,774	64,993	-7,219	-26,377	-74,856	-16,019
รวมย่อย	119,273	106,061	13,212	23,062	70,260	28,992

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

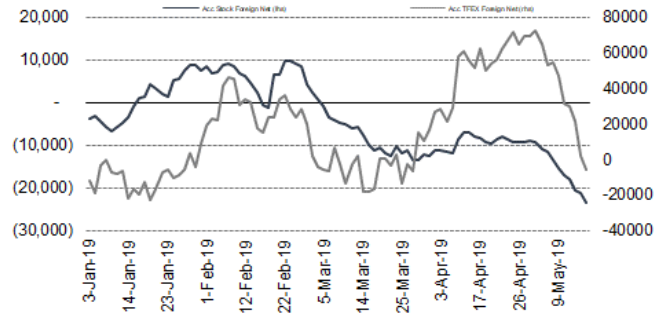
นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,079.80	5.0	1,000	(186)	814
1,078.80	4.0	800	(186)	614
1,077.80	3.0	600	(186)	414
1,076.80	2.0	400	(186)	214
1,075.80	1.0	200	(186)	14
<b>1,074.80</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,073.80	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,072.80	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,071.80	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,070.80	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,069.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures



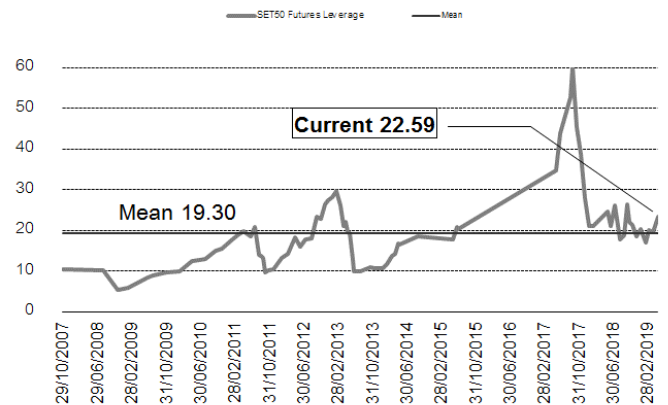
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 SPTIM19

งวด 1Q62 กำไรสุทธิ 1,821 ล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากการรับรู้กำไรพิเศษ 2,038 ล้านบาท ที่คณะอนุญาโตตุลาการตัดสินให้ STPI ชนะคดีข้อพิพาทในต่างประเทศ ส่วนแนวโน้ม 2Q62 อาจพลิกเป็นขาดทุน จากหลายธุรกิจใหม่ที่ล่าช้ากว่ากำหนด เช่น โรงไฟฟ้าชายะ 7.9MW ที่มีกำหนด COD ใน 2Q62 อาจเลื่อนไป COD ปลายปีนี้แทน นอกจากนี้ตั้งแต่ต้นปี ราคาเพิ่มขึ้นเร็วจน Upside เริ่มจำกัด ประกอบกับความเสี่ยงที่ผลประกอบการ 2Q62 อาจพลิกเป็นขาดทุน ฝ่ายวิจัยจึงเปลี่ยนคำแนะนำจากซื้อเป็น Switch

ส่วนทางด้านปัจจัยทางเทคนิค เกิดสัญญาณ Bearish Breakout หลุดกรอบล่าง Symmetrical Triangle เป็นการเปิด Downside โดยมีแนวรับถัดไปอยู่ที่ 6.25 และ 6.05 บาท ตามลำดับ

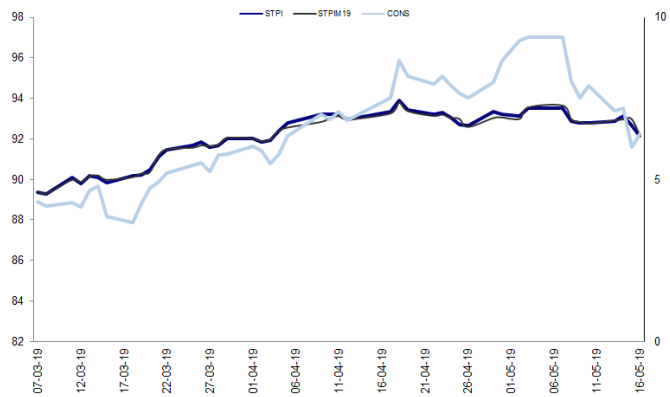
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Short STPIM19 ที่ 6.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 6.00 บาท Cut 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
STPIM19	6.35	0.00	6.36	84	3126	18	6.96	25.98%	5.49	1.17	-398.40%

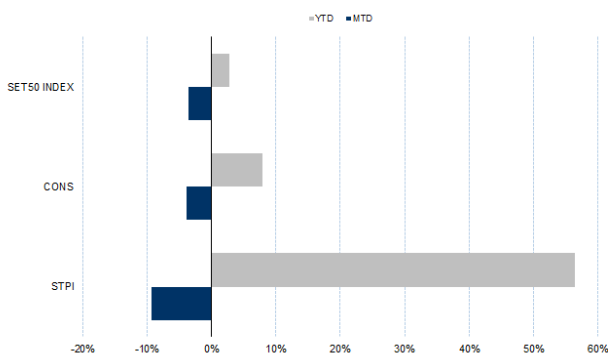
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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	
7.35	-1.00	(1,000)	1.51	(1,002)	
7.15	-0.80	(800)	1.51	(802)	
6.95	-0.60	(600)	1.51	(602)	
6.75	-0.40	(400)	1.51	(402)	
6.55	-0.20	(200)	1.51	(202)	
<b>6.35</b>	0.00	-	1.51	(2)	
6.15	0.20	200	1.51	198	
5.95	0.40	400	1.51	398	
5.75	0.60	600	1.51	598	
5.55	0.80	800	1.51	798	
5.35	1.00	1,000	1.51	998	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long WHAM19

ราคาทำกำไร 2562 ขึ้นทำ New High เท่ากับ 3.6 พันล้านบาท โดยแรงขับเคลื่อนกำไรระยะสั้น 2Q62 น่าจะเห็นการขายอินที่คืน Biglot ให้กับนักลงทุนจีน 280 ไร่ และเชื่อว่าการประทุขึ้นของสงครามการค้าครั้งใหม่ เป็นปัจจัยผลักดันยอดขายที่ดินสู่เป้าหมายที่ 1 พันไร่ โดยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 4.89 บาท (Upside 15.88%)

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคาเริ่มแนวรับ EMA 200 วัน ที่บริเวณ 4.10 บาท คอยหนุนอย่างต่อเนื่อง โดยช่วงที่ผ่านมาเริ่มแรงซื้อเข้ามาที่แนวดังกล่าวอยู่ตลอด ทำให้ราคาเกิดการดีดตัวขึ้น ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 4.34 บาท

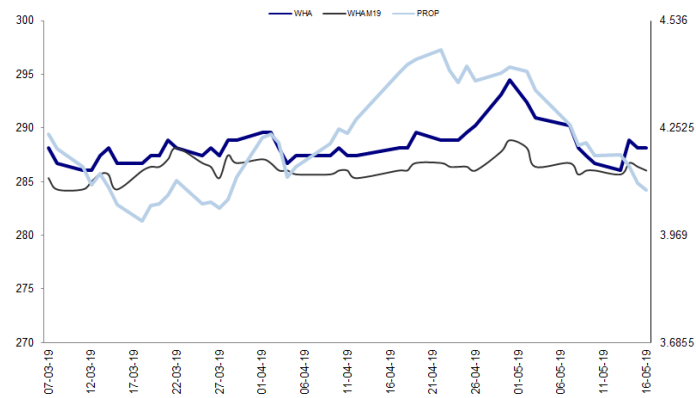
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long WHAM19 ทน 4.14 บาท เป้าทำกำไร 4.26 บาท Cut Loss 0.06 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
WHAM19	4.14	-0.06	4.13	5502	30522	-3711	12.28	16.49%	16.78	2.04	23.92%

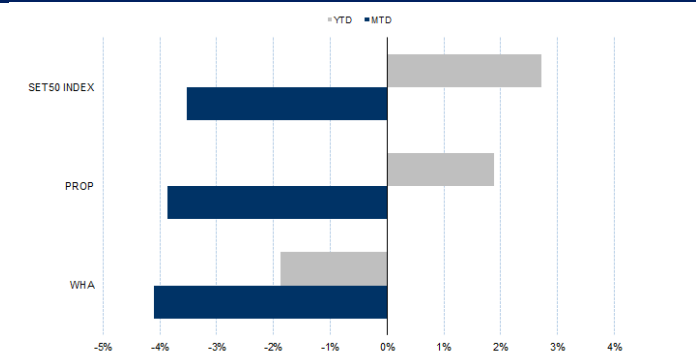
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นักลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
4.64	0.5	500	0.90	499	
4.54	0.4	400	0.90	399	
4.44	0.3	300	0.90	299	
4.34	0.2	200	0.90	199	
4.24	0.1	100	0.90	99	
<b>4.14</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>0.90</b>	<b>(1)</b>	
4.04	-0.1	(100)	0.90	(101)	
3.94	-0.2	(200)	0.90	(201)	
3.84	-0.3	(300)	0.90	(301)	
3.74	-0.4	(400)	0.90	(401)	
3.64	-0.5	(500)	0.90	(501)	

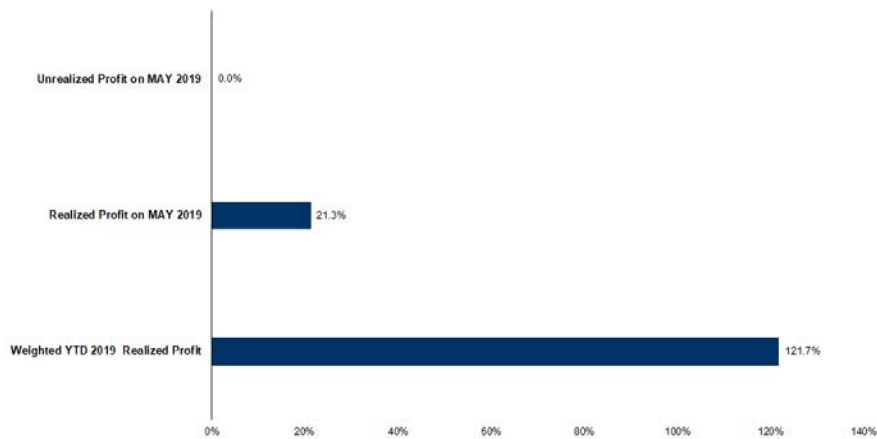
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มซื้อขาย และจะรวมเฉพาะส่วนที่ดำเนินการซื้อขายจริงตามวันที่ปิดสถานะทำการซื้อขาย

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	9821	15009	3682	9.46	6.11	5.59
2	BEAUTYM19	4.46	0.00	4.34	8251	10163	-298	2.86	6.27	4.41
3	JASM19	5.50	-0.10	5.61	6059	185383	-6022	10.53	5.55	5.43
4	CHGM19	2.04	-0.02	2.04	5644	7735	417	10.84	2.05	1.95
5	WHAM19	4.14	-0.06	4.13	5502	30522	-3711	12.28	4.16	4.11
6	IRPCM19	4.93	0.03	4.91	4391	42609	-1460	11.72	5.47	4.92
7	BEMM19	11.06	0.06	10.96	4358	21012	-1924	17.03	11.30	10.00
8	PTGM19	13.37	-0.13	13.52	3087	11008	1069	10.15	13.50	9.69
9	TRUEM19	4.91	0.03	4.89	2574	87978	-50	9.17	5.08	4.89
10	TUM19	17.37	-0.13	17.53	2392	1817	-181	11.51	18.63	16.97
11	AMATAM19	21.22	-0.08	21.22	2356	4111	-1027	9.34	21.94	20.85
12	BANPUM19	14.35	-0.05	14.11	2232	33502	-1204	9.02	15.96	14.15
13	ITDM19	2.19	0.03	2.15	2131	32283	-301	8.12	2.32	2.16
14	BLANDM19	1.55	0.01	1.54	2117	130814	-78	13.51	1.58	1.54
15	KCEM19	18.65	-0.15	18.83	1785	3485	1244	3.93	24.44	18.30
16	BECM19	8.40	-0.20	8.61	1678	4625	-1450	9.05	8.45	8.17
17	THAIM19	11.22	0.12	11.12	1522	3097	-796	8.59	12.45	11.07
18	KTBM19	18.93	0.03	18.26	1354	20550	-888	20.72	18.95	18.60
19	LHM19	10.42	0.02	10.09	1302	30875	-502	12.44	10.67	10.42
20	VGIM19	8.87	-0.13	9.02	1294	2520	200	11.84	9.40	8.80

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 9.9 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,286.6 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนไปสินทรัพย์เสี่ยง ภายหลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเดินทางปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันอีก 214.66 จุด หรือ 0.84% ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และข้อมูลเศรษฐกิจที่สดใสของสหรัฐ ซึ่งรวมถึงตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านที่พุ่งขึ้นสูงกว่าคาดการณ์ในเดือน เม.ย. และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ลดลงมากกว่าคาด หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า โดย Dollar Index ขยับขึ้นมาปิดบริเวณ 97.84 จุด เทียบกับ 97.56 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นปัจจัยกดดันต่อราคาทองคำ สำหรับวันนี้ ต้องติดตามข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผยได้แก่ ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับลดลง 90 บาท ปิดอยู่ที่ 19,410 บาท เทียบเท่า 1,287.5 เหรียญฯ สูงกว่าราคาตลาดทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,285-1,286 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,350-19,550 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า กดดันให้ราคาทองคำหลุด 1,290 เหรียญฯ แต่ประเด็นราคายังมีความผันผวนอยู่ ตามกระแสข่าวที่เข้ากระทบรายวัน รวมถึงต้องรอดูพัฒนาของสถานการณ์สงครามการค้า ขณะที่ตลาดทองคำไทยจะปิดทำการหลายวันในวันหยุดสุดสัปดาห์นี้ จึงไม่แนะนำให้นักลงทุนมีสถานะลงทุนข้ามวันหยุด คงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,275-1,295 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,220-19,520 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

## เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ถึงแม้ว่าราคาทองคำจะอ่อนตัวลงปิดเป็นแท่งเทียนแดงเต็ม แต่อย่างไรก็ตามภาพรวมเป็นการ Breakout ผ่าน Downtrend Line ทำให้เป็นการเปิด Upside โดยสรุปจึงคาดว่าราคาอ่อนตัวลงเป็นการ Throwback หรือการกลับลงมาทดสอบ Downtrend Channel เท่านั้น หากมีสัญญาณฟื้นตัวจากแท่งเทียนจะถือเป็นโอกาสที่น่าสะสม ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ \$1282 - \$1300

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	19,410	-80	-0.41	126	1,220	-16
GFQ19	19,450	-120	-0.61	100	362	-15
GFV19	19,520	-120	-0.61	33	352	-7

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,410	-90	-0.46	9,251	19,336	624
GF10Q19	19,480	-80	-0.41	2,620	11,232	691
GF10V19	19,540	-90	-0.46	1,191	3,296	105

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)

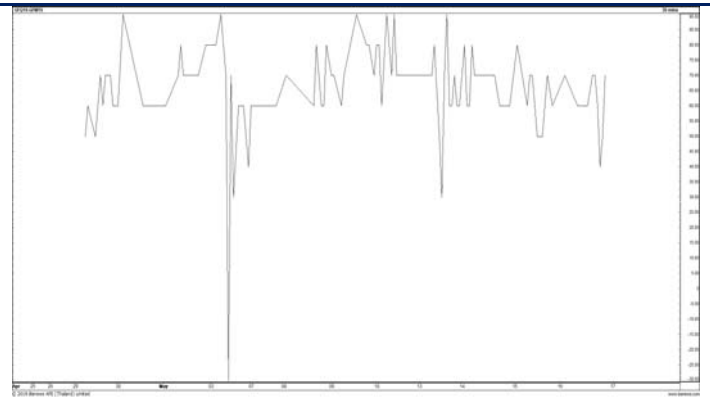
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex ( USD/Barrel )	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,660.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,610.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,560.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,510.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,460.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,410.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,360.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,310.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,260.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,210.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,160.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,660.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,610.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,560.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,510.00	100.0	1,000	(210)	790
19,460.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,410.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,360.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,310.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,260.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,210.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,160.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS