

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แรงกดดันจากสงครามการค้ายังมีอยู่ ทำให้ SET50 ผันผวนในทางลง แนะนำเปิด Short S50M19 โดยรอเปิดที่ 1072 จุด หรือ Follow Short เมื่อหลุด 1065 จุด เป้าทำกำไร 1054 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

SET50 อาจแกว่งตัวลง จากแรงกดดันของปัจจัยภายนอก แนะนำรอ Long S50M19P1100 ที่ 30 จุด (SET50=1072) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1062) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

แนะนำให้รอ Short VGIM19 มรา 9 บาท เป้าทำกำไรที่ 8.60 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน คาดว่าการหลุดออกจากการคำนวณ MSCI อาจสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้นในระยะสั้น

สถานะ Long WHAM19 ทุน 4.14 บาท ปัจจุบันขาดทุน 5.85% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 4.26 บาท Cut Loss ที่ 0.06 บาท คาดว่าน่าจะได้ประโยชน์หากเกิดการเคลื่อนไหวย้ายฐานการผลิตจากจีน

Gold Futures:

ราคาที่ปรับลงมาแรง ขณะที่มีความหนุนจากสงครามการค้า น่าจะทำให้เกิด Rebound แนะนำ Long GFM19 ไม่เกิน 19390 บาท (1280\$) เป้าทำกำไร 19690 บาท (1300\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	128,093	75,861	52,232	44,449	50,419	83,542
Foreign	59,791	79,021	-19,230	-31,567	-62,040	-140,476
Retail	156,342	189,344	-33,002	-12,882	11,621	56,934

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	37,914	31,713	6,201	208	6,961	15,077
Foreign	44,169	57,327	-13,158	-20,377	-49,955	-80,683
Retail	94,935	87,978	6,957	20,169	42,994	65,606

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	80,642	33,883	46,759	45,525	43,176	67,387
Foreign	10,651	4,563	6,088	1,493	-10,301	-50,725
Retail	34,868	87,715	-52,847	-47,018	-32,875	-16,662

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,422	9,772	-2,350	-3,012	-1,189	4,403
Foreign	4,965	17,125	-12,160	-12,683	-1,787	-9,075
Retail	24,377	9,867	14,510	15,695	2,976	4,672

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	459	98	361	-17	-69	647
Foreign	24	48	-24	-38	-554	675
Retail	3,947	4,284	-337	55	623	-334

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	366	282	84	-903	-138	1,952
Foreign	150	5	145	1,449	1,944	3,204
Retail	3,192	3,421	-229	-546	-1,806	-4,528

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันอังคารที่ 21 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
เทอดศักดิ์ ทวีศรี-ธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นวลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พิทยานนท์	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วันศุกร์ที่ผ่านมายังปรับลงต่อเป็นวันที่ 5 อีก -4.8 จุด จากแรงขายหุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ สำหรับวันนี้พัฒนาการซื้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ผ่อนคลายลงเล็กน้อยจากสหรัฐฯยึดคำสั่งบริษัทสหรัฐฯยกเลิกคว่ำบาตร Huawei ออกไปอีก 90 วัน หนุนดัชนี Dow Jones Futures ปรับขึ้น 80 จุด แต่อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนต่อการเจรจาการค้าระหว่างทั้งสองฝ่ายที่ยังมีอยู่สูงและยังหาข้อตกลงร่วมกันไม่ได้ทำให้ประเด็นนี้ยังคงกดดันต่อตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงตลาดหุ้นบ้านเราต่อไป ส่วนทางด้าน Fund Flow ในระยะนี้ยังคงคาดว่ายังคงมีทิศทางไหลออก สะท้อนจากทิศทางการขายของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นในตลาดหุ้นยังมีต่อเนื่องอีก 1.37 พันล้านบาท (รวม 11 ทำการหลังสุดขายสุทธิรวม 1.59 หมื่นล้านบาท) เช่นเดียวกับใน SET50 Index Futures ที่ยังมีสถานะ Net Short สุทธิอย่างต่อเนื่องอีก 1.31 หมื่นสัญญา (รวม 7 วันทำการ 7.28 หมื่นสัญญา) ภายใต้องค์ประกอบข้างต้นทำให้ SET50 Index วันนี้ยังขึ้นได้จำกัดตามกรอบ 1062 – 1072 จุด สำหรับวันนี้ติดตามการรายงาน GDP 1Q62 บ้านเราคาดยังขยายตัว 3.2%yoy ชะลอลงจาก 4Q62 ที่ขยายตัว 3.7% ทั้งนี้หากออกมาต่ำกว่าคาดจะเป็นแรงกดดัน SET50 Index อีกทางหนึ่ง

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1062	1062	1060
แนวต้าน	1072	1072	1070

SET50 Index Futures

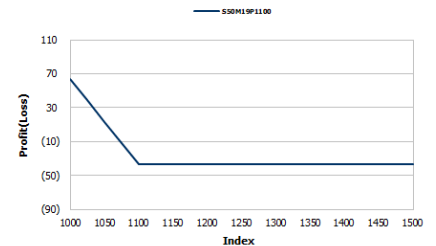
Direction Trading: แนะนำให้เปิด Short S50M19 โดยรอบเปิดที่ 1072 จุด หรือ Follow Short เมื่อหลุด 1065 จุด เป้าทำกำไร 1054 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -0.25 จุด ต่ำกว่าค่าทฤษฎีควรรอยู่ที่ 1.84 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 : SET50 อาจแกว่งตัวลง จากแรงกดดันของปัจจัยภายนอก แนะนำรอ Long S50M19P1100 ที่ 30 จุด (SET50=1072) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1062) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1068.45	12.8549	5.1202

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
S50M19C1100	4.00	-2.40	> 1104	0.00	4.00	0.03	0.98	1553	7106	10.62	0.20	53.71	0.03
S50M19C1075	9.60	-3.90	> 1084.6	0.00	9.60	0.02	6.24	739	4398	9.14	0.41	45.58	0.02
S50M19C1050	23.60	-6.30	> 1073.6	18.45	5.15	0.00	20.75	321	1285	9.06	0.71	31.95	0.00
S50M19C1025	45.00	-6.00	> 1070	43.45	1.55	0.00	42.99	23	327	8.91	0.91	21.62	0.00
S50M19C1000	71.20	-0.50	> 1071.2	68.45	2.75	0.00	67.67	42	77	14.44	0.92	13.79	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
S50M19P1100	36.70	5.00	< 1063.3	31.55	5.15	0.00	33.15	672	4117	10.58	-0.80	-23.88	0.00
S50M19P1075	17.00	3.40	< 1058	6.55	10.45	-0.01	13.45	680	7391	9.30	-0.59	-37.03	-0.01
S50M19P1050	6.20	0.90	< 1043.8	0.00	6.20	-0.02	3.00	720	5928	9.03	-0.29	-49.22	-0.02
S50M19P1025	2.60	0.60	< 1022.4	0.00	2.60	-0.04	0.29	279	3281	10.76	-0.13	-50.43	-0.04
S50M19P1000	1.30	0.40	< 998.7	0.00	1.30	-0.07	0.01	276	2261	13.12	-0.07	-51.33	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1068.45	-4.8	-0.4%	17-May-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K19	1068.00	-4.8	-0.4%	24	516	-12
S50M19	1068.20	-6.6	-0.6%	160,822	326,996	4,403
S50N19	1065.90	-4.7	-0.4%	5	77	5
S50U19	1065.20	-6.6	-0.6%	13,422	31,640	936
S50Z19	1065.50	-6.1	-0.6%	2,035	7,905	-58
S50H20	1062.40	-6.0	-0.6%	710	4,574	305

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	37,914	31,713	6,201	208	12,571	-6,772
ต่างชาติ	44,169	57,327	-13,158	-20,377	-91,233	-29,177
รวมย่อย	94,935	87,978	6,957	20,169	78,662	35,949

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

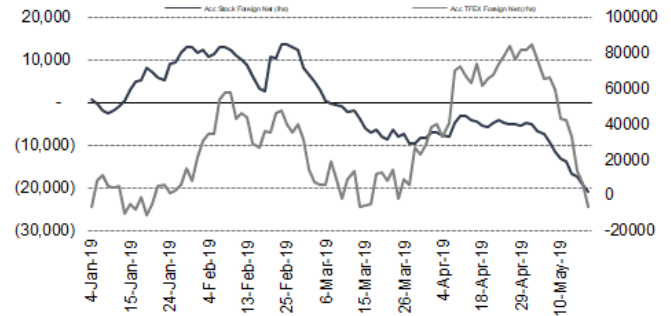
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,073.20	5.0	1,000	(186)	814	
1,072.20	4.0	800	(186)	614	
1,071.20	3.0	600	(186)	414	
1,070.20	2.0	400	(186)	214	
1,069.20	1.0	200	(186)	14	
1,068.20	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,067.20	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,066.20	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,065.20	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,064.20	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,063.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



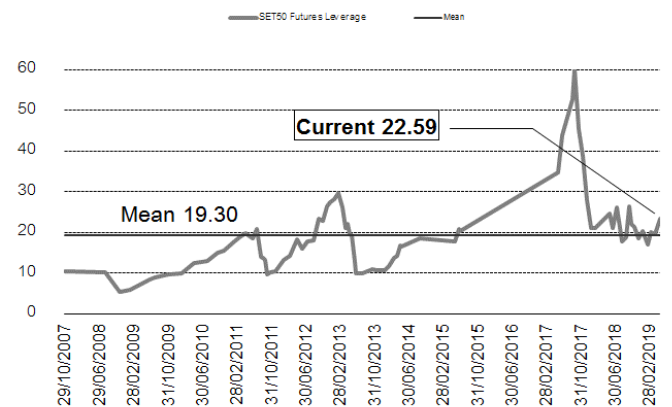
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 VGIM19

ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 9.30 บาท โดยปัจจุบันราคาปิดอยู่ที่ 8.95 บาท เหลือ Upside อยู่เพียง 3.91% เท่านั้น นอกจากนี้ ในวันที่ 14 พ.ค. 62 มีการประกาศรายชื้อหุ้นที่ถูกนำเข้าและคัดออกดัชนี MSCI Global Small Cap โดยหนึ่งในหุ้นที่ถูกคัดออกคือ VGI และหากพิจารณาจากข้อมูลสถิติในอดีตย้อนหลัง 10 ปี นับจากวันที่ประกาศจนถึงวันที่มีผลบังคับใช้ หุ้นที่ถูกคัดออกมีโอกาสปรับตัวลงเฉลี่ย 4.9% โดยมีโอกาสปรับตัวลงมากถึง 79% จึงเป็น Sentiment เชิงลบกดดันราคาหุ้น

ส่วนทางด้านปัจจัยทางเทคนิค เกิดสัญญาณ Bearish Breakout หลุดแนวรับ 9.05 บาท จึงเป็นการเปิด Downside และทำให้เสี่ยงต่อการปรับฐานระยะสั้น โดยมีแนวรับถัดไปอยู่ที่ 8.55 บาท

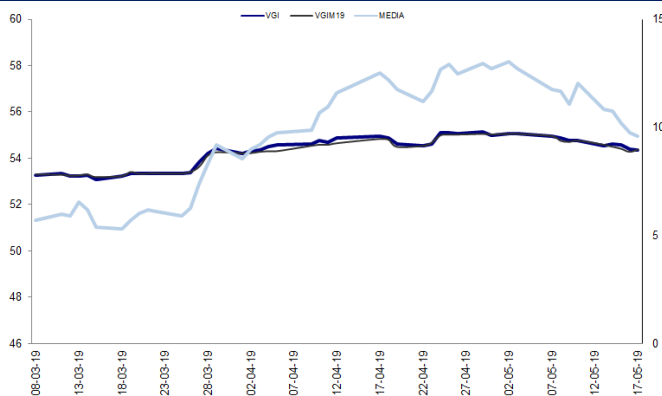
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Short VGIM19 ที่ 9.00 บาท เป้าทำกำไรที่ 8.60 บาท Cut Loss 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
VGIM19	8.98	0.03	8.96	10	2510	-10	11.78	3.91%	55.28	5.01	25.75%

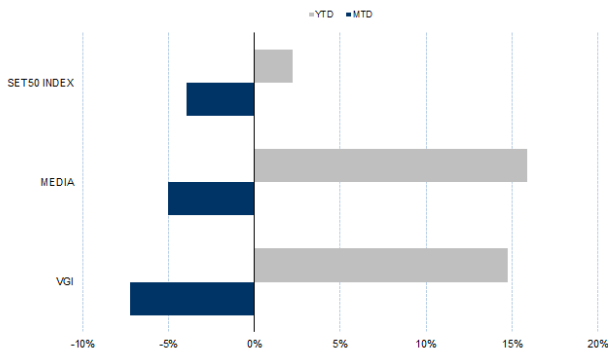
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
9.98	-1.00	(1,000)	1.47	(1,001)	
9.78	-0.80	(800)	1.47	(801)	
9.58	-0.60	(600)	1.47	(601)	
9.38	-0.40	(400)	1.47	(401)	
9.18	-0.20	(200)	1.47	(201)	
8.98	0.00	-	1.47	(1)	
8.78	0.20	200	1.47	199	
8.58	0.40	400	1.47	399	
8.38	0.60	600	1.47	599	
8.18	0.80	800	1.47	799	
7.98	1.00	1,000	1.47	999	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long WHAM19

ราคาทำกำไร 2562 ขึ้นทำ New High เท่ากับ 3.6 พันล้านบาท โดยแรงขับเคลื่อนกำไรระยะสั้น 2Q62 น่าจะเห็นการขายอินที่ติด 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 ประเมินแนวต้านถัดไปที่ 4.34 บาท

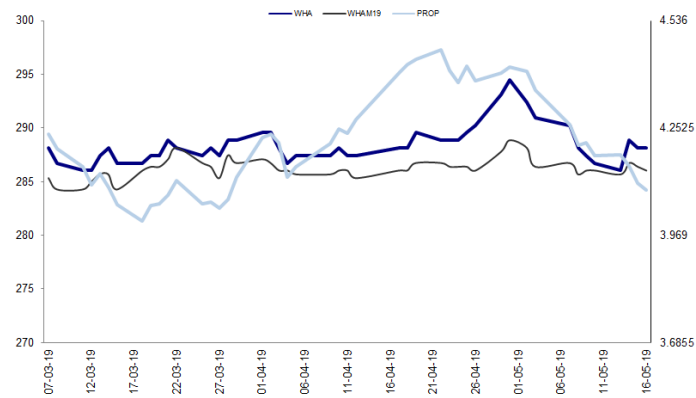
กลยุทธ์การลงทุน

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	4.12	-0.04	4.09	781	29822	-700	12.16	17.61%	16.62	2.02	23.92%

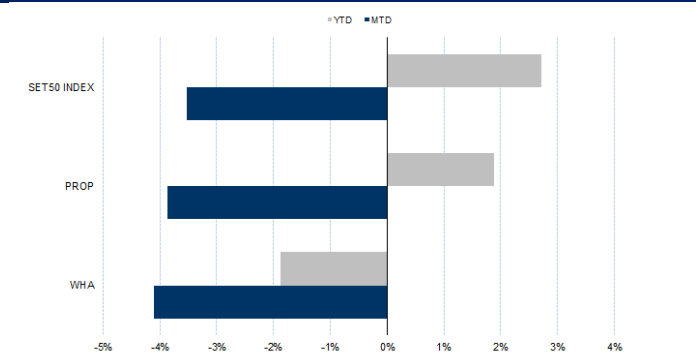
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)
4.62	0.5	500	0.90	499	
4.52	0.4	400	0.90	399	
4.42	0.3	300	0.90	299	
4.32	0.2	200	0.90	199	
4.22	0.1	100	0.90	99	
4.12	0.0	-	0.90	(1)	
4.02	-0.1	(100)	0.90	(101)	
3.92	-0.2	(200)	0.90	(201)	
3.82	-0.3	(300)	0.90	(301)	
3.72	-0.4	(400)	0.90	(401)	
3.62	-0.5	(500)	0.90	(501)	

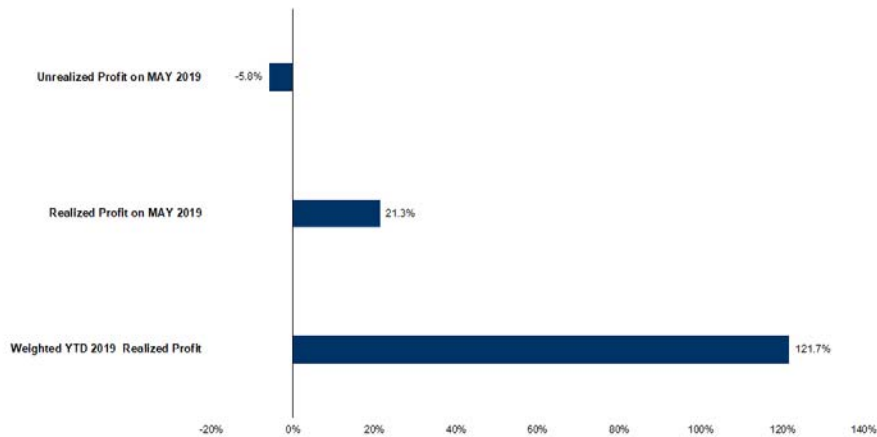
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมของงวดที่คำนวณได้ทั้งปี 2562 และจะทำการปรับให้สอดคล้อง

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	PTGM19	13.50	-0.10	13.62	6244	7872	-3136	10.23	13.86	11.78
2	CKPM19	5.68	0.03	5.65	4338	17254	2245	9.29	6.10	5.62
3	CHGM19	2.10	0.00	2.08	4220	4862	-2873	11.05	2.14	1.96
4	BANPUM19	14.28	0.08	13.91	4144	33193	-309	8.90	15.86	14.15
5	BEAUTYM19	4.24	0.00	4.12	3703	9512	-651	2.72	6.14	4.20
6	BLANDM19	1.53	0.02	1.51	3656	129318	-1496	13.25	1.58	1.52
7	TBM19	1.93	0.01	1.86	3616	66561	-2698	10.11	1.99	1.92
8	THAIM19	9.46	-0.04	9.51	3320	2416	-681	7.35	12.29	9.40
9	TRUEM19	4.81	-0.01	4.83	3149	88009	31	9.06	5.06	4.80
10	ITDM19	2.16	0.04	2.11	2939	29893	-2390	7.97	2.31	2.13
11	IRPCM19	4.91	0.03	4.89	1746	42048	-561	11.67	5.43	4.84
12	KCEM19	17.40	0.20	17.23	1685	3318	-167	3.59	23.94	17.20
13	IVLM19	45.05	-0.45	45.34	1287	7015	-252	6.92	46.60	44.87
14	AAVM19	4.06	0.02	4.05	1080	15631	969	9.67	4.24	4.02
15	STPIM19	6.00	0.05	5.96	1017	2133	-993	6.52	6.86	6.00
16	AMATAM19	20.80	-0.10	20.82	918	4420	309	9.17	21.87	20.80
17	LHM19	10.54	-0.06	10.29	800	30275	-600	12.68	10.66	10.41
18	WHAM19	4.12	-0.04	4.09	781	29822	-700	12.16	4.15	4.11
19	CPALLM19	76.71	-0.04	75.87	670	5010	261	16.16	77.12	75.44
20	STECM19	24.30	0.10	24.24	651	8225	405	11.58	24.97	24.22

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับลดลงรวม 8.8 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันจันทร์อยู่ที่ 1,277.8 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น ภายหลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสดใส ซึ่งรวมถึงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ค. ปรับตัวสู่ระดับสูงสุดในรอบ 15 ปีและสูงกว่าที่คาดไว้ ขณะที่ค่าเงินปอนด์อ่อนค่า จากความไม่แน่นอนของ Brexit หลังการเจรจาระหว่างพรรคอนุรักษนิยมของนายกษ เมย์ และพรรคแรงงาน ซึ่งเป็นพรรคฝ่ายค้าน มีความขัดแย้งเกี่ยวกับการทำข้อตกลง Brexit ภาพรวมหนุนให้ Dollar Index ขยับขึ้นมาปิดบริเวณ 97.95 จุดประเด็นที่ให้ความสำคัญในสัปดาห์นี้ คือ ท่าทีของจีนว่าจะมีการตอบโต้หรือไม่ หลังรัฐบาลสหรัฐประกาศขึ้นบัญชีดำหัวเว่ยของจีน ซึ่งล่าสุด Google ระวังการทำธุรกิจกับบริษัทหัวเว่ย โดยความเคลื่อนไหวดังกล่าว อาจทำให้สงครามการค้าสหรัฐและจีนทวีความรุนแรงมากขึ้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 30 บาท ปิดอยู่ที่ 19,380 บาท เทียบเท่า 1,279.23 เหรียญฯ สูงกว่าราคาตลาดทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,276-1,277 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,300-19,500 บาท จากความกังวลเรื่องข้อพิพาทการค้าสหรัฐและจีนที่มีโอกาสขยายวงกว้างมากขึ้น ทำให้ทองคำกลับมาดึงดูดในฐานะ Safe-heaven asset บวกกับคาดหวังการ rebound หลังราคาทองคำร่วงลงติดต่อกัน 25 เหรียญฯ ในช่วง 5 วันทำการที่ผ่านมา ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุนรอดเปิดสถานะ Long GFM19 ไม่เกิน 1,280 เหรียญฯ หรือ 19,390 บาท มีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,300 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,690 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำอ่อนตัวลงแรง สุดท้ายกลับมาปิดภายใต้แนวต้าน Downtrend Line ครั้ง แต่อย่างไรก็ตาม หากยังยืนเหนือ Uptrend Line สำคัญได้ มองว่าการปรับตัวขึ้นมีโอกาสเกิดขึ้นได้ตลอด ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1265 - \$1290

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	19,440	0	0.00	376	1,328	108
GFQ19	19,510	0	0.00	350	461	99
GFV19	19,560	0	0.00	154	319	-33

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,430	0	0.00	11,632	21,632	2296
GF10Q19	19,500	0	0.00	5,635	12,481	1249
GF10V19	19,570	0	0.00	2,075	3,953	657

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)

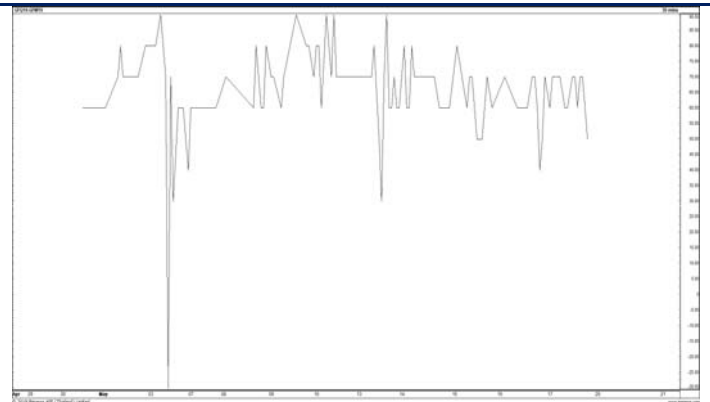
	← ลอนดา Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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
19,690.00	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

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT(บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
19,680.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,630.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,580.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,530.00	100.0	1,000	(210)	790
19,480.00	50.0	500	(210)	290
19,430.00	0.0	-	(210)	(210)
19,380.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,330.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,280.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,230.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,180.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS