

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

แม้ไม่มีปัจจัยลบเพิ่มเติม แต่ก็ไม่มีปัจจัยบวกที่เข้ามาหนุนราคาเช่นกัน ส่วนการเมืองมีพัฒนาการเชิงบวก แต่ยังไม่สร้างความเชื่อมั่น Trading S50M19 กรอบ 1065 – 1080 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

### SET50 Option:

แนะนำให้ Long S50M19P1100 โดยรับราคาไปที่ 22 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไรที่ 37 จุด (SET50= 1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวนในทิศทางลง

### Single Stock Futures:

สถานะ Short STPIM19 ทุน 6.45 บาท ถูกปิดที่ทุน แนะนำให้หรือเปิด Long BBLM19 ที่ 200 บาท เป้าทำกำไร 205 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน Dividend Yield ที่สูงน่าจะเป็นแรงขับเคลื่อนราคาหุ้น สถานะ Long WHAM19 ทุน 4.14 บาท ปัจจุบันมีกำไร 20.47% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 4.26 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 4.16 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 5.85%

### Gold Futures:

สถานะ Long GFM19 ทุน 19370 บาท ปิดรับกำไร 180 บาท คาดราคาทองคำกลับมาแกว่งตัวในกรอบแคบ แนะนำ Trading GFM19 ในกรอบ 19290 – 19520 บาท เทียบเท่า 1275 – 1290\$

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	101,199	107,571	-6,372	-8,267	102,619	162,529
Foreign	79,584	73,998	5,586	-10,821	-4,450	-78,062
Retail	186,914	186,128	786	19,088	-98,169	-84,467

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	42,791	49,634	-6,843	6,794	1,123	1,357
Foreign	53,476	60,376	-6,900	-19,014	-1,297	-68,778
Retail	126,387	112,644	13,743	12,220	174	67,421

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	41,351	37,825	3,526	-13,003	96,127	156,344
Foreign	5,602	7,813	-2,211	-5,161	1,684	-13,438
Retail	44,517	45,832	-1,315	18,164	-97,811	-142,906

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	16,906	18,598	-1,692	-801	-626	2,426
Foreign	20,506	5,809	14,697	13,354	-4,837	5,373
Retail	13,732	26,737	-13,005	-12,553	5,463	-7,799

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	369	252	117	-23	623	474
Foreign	124	32	92	106	19	-283
Retail	4,474	4,683	-209	-83	-642	-312

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	434	352	82	-35	269	736
Foreign	113	234	-121	-75	1,648	2,777
Retail	3,450	3,411	39	110	-624	-3,757

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 27 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 ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	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

SET50 Index วันศุกร์ที่ผ่านมาอยู่ในภาวะแกว่งผันผวนสูงและปิดได้ในแดนบวกเล็กน้อย 1.64 จุด แต่อย่างไรก็ตามแรงซื้อหลักที่มาจากกลุ่มพอร์ตโบรกเกอร์ซื้อสุทธิ 1.32 พันล้านบาท อาจทำให้การขึ้นของ SET50 Index ยังขาดเสถียรภาพ สำหรับปัจจัยแวดล้อมวันนี้ไม่มีปัจจัยลบที่มีน้ำหนักเพิ่มเติม โดยประเด็นต่างประเทศให้ความมั่นใจไปที่การเมืองในอังกฤษที่นายกษ เทเรซ่า เมย์ ประกาศลาออกมีผลวันที่ 7 มิ.ย. อาจทำให้กระบวนการ Brexit ที่กำหนดการเดิมจะต้องออกภายใน 31 ต.ค. 62 มีโอกาสล่าช้าและมีความไม่แน่นอนสูงขึ้น กดดันค่าเงินปอนด์วันศุกร์ที่ผ่านมาอ่อนค่าต่ำสุดในรอบกว่า 4 เดือนสวนทางกับ Dollar Index แข็งค่ากดดันค่าเงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าสถานการณ์ดังกล่าวจะเป็นตัวกดดันต่อทิศทาง Fund Flow ยังขาดความต่อเนื่อง ขณะที่ปัจจัยในประเทศมีพัฒนาการเชิงบวกจากประเด็นทางการเมืองที่ในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาได้มีการเลือกประธานและรองสภาผู้แทนราษฎรเป็นที่เรียบร้อยแล้ว สำหรับสัปดาห์นี้คาดว่าจะเห็นความชัดเจนต่อการจัดตั้งรัฐบาลรวมถึงการเลือกนายกรัฐมนตรีในช่วงปลายสัปดาห์ แต่อย่างไรก็ตามความกังวลต่อเสถียรภาพรัฐบาลเข้ามาบริหารประเทศอาจทำให้การตอบรับเชิงบวกเป็นไปอย่างจำกัด โดยคาด SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนตามกรอบ 1065-1080 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1065	1065	1060
แนวต้าน	1080	1080	1075

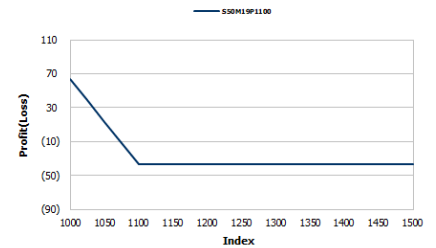
## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** Trading S50M19 กรอบ 1065 – 1080 จุด และให้เปิด Short เมื่อแตะกรอบบน

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.00 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

## SET50 Index Option

**Direction Trading :** แนะนำให้ Long S50M19P1100 โดยปรับราคาไปที่ 22 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไรที่ 37 จุด (SET50= 1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวนในทิศทางลง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1072.13	12.9202	10.5263

### 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>	3.60	0.10	> 1103.6	0.00	3.60	0.03	1.86	1210	7777	10.01	0.20	60.73	0.03
<b>S50M19C1075</b>	10.00	0.50	> 1085	0.00	10.00	0.01	8.67	1387	4300	9.19	0.47	49.98	0.01
<b>S50M19C1050</b>	25.30	0.10	> 1075.3	22.13	3.17	0.00	24.28	572	2066	9.19	0.77	32.79	0.00
<b>S50M19C1025</b>	47.50	-0.50	> 1072.5	47.13	0.37	0.00	46.66	72	404	11.39	0.91	20.48	0.00
<b>S50M19C1000</b>	68.80	1.70	> 1068.8	72.13	#N/A	0.00	71.30	4	90	6.66	1.00	15.54	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>	31.80	-2.50	< 1068.2	27.87	3.93	0.00	30.43	504	4346	8.65	-0.84	-29.21	0.00
<b>S50M19P1075</b>	13.90	-0.80	< 1061.1	2.87	11.03	-0.01	12.28	1040	7644	9.49	-0.53	-41.05	-0.01
<b>S50M19P1050</b>	4.50	-1.00	< 1045.5	0.00	4.50	-0.02	2.93	1161	5916	9.64	-0.23	-54.78	-0.02
<b>S50M19P1025</b>	1.90	-0.20	< 1023.1	0.00	1.90	-0.05	0.34	279	3244	10.99	-0.09	-47.96	-0.05
<b>S50M19P1000</b>	0.70	-0.30	< 999.3	0.00	0.70	-0.07	0.02	45	2386	13.16	-0.04	-56.71	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1072.13	1.6	0.2%	24-May-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K19	1071.90	1.6	0.1%	3	509	-2
S50M19	1070.40	0.8	0.1%	196,380	318,268	-10,751
S50N19	1069.80	1.6	0.1%	1	83	1
S50U19	1066.40	0.6	0.1%	22,081	34,762	650
S50Z19	1066.70	0.7	0.1%	3,170	8,576	331
S50H20	1064.00	1.0	0.1%	1,019	4,624	76

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	42,791	49,634	-6,843	6,794	3,317	-11,850
ต่างชาติ	53,476	60,376	-6,900	-19,014	-53,911	-17,316
รวมย่อย	126,387	112,644	13,743	12,220	50,594	29,166

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

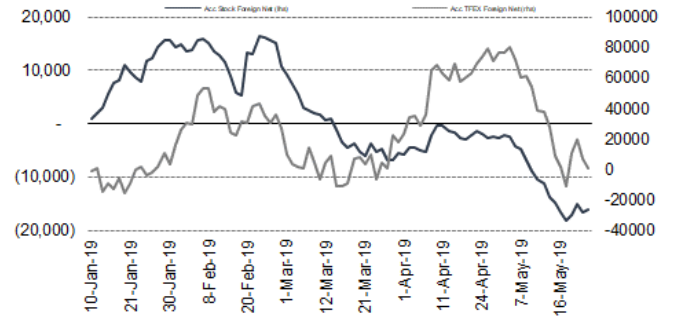
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,075.40	5.0	1,000	(186)	814
1,074.40	4.0	800	(186)	614
1,073.40	3.0	600	(186)	414
1,072.40	2.0	400	(186)	214
1,071.40	1.0	200	(186)	14
<b>1,070.40</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,069.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,068.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,067.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,066.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,065.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



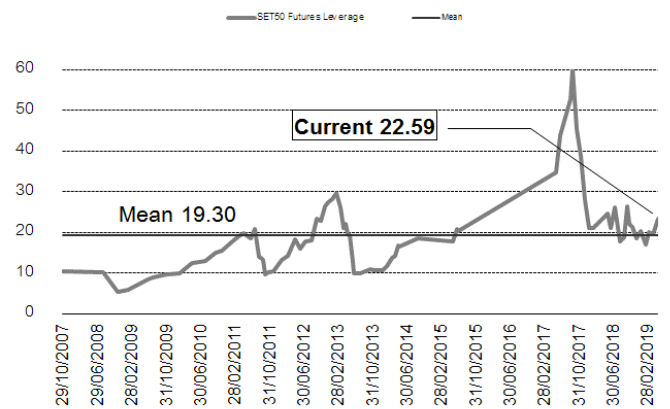
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

### Long BBLM19

กำไรสุทธิ 1Q62 เท่ากับ 9.02 พันล้านบาท สูงกว่าคาด 8% เติบโตถึง 11.4% qoq และ 0.3% yoy  
 หนุนด้วย ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดมาก โดยแรงขับเคลื่อน  
 ผลการดำเนินงานปี 2562 คือการคาดหวังแรงส่งจากโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐ ซึ่งจะเป็น  
 ผลบวกต่อสินเชื่อบริษัท นอกจากรายได้ BBL ยังเป็นหุ้นที่มี Dividend Yield 4% ต่อปี สูงสุดใน  
 กลุ่ม ธ.พ. ขนาดใหญ่อีกด้วย

ส่วนทางด้านปัจจัยทางเทคนิค ราคาเคลื่อนไหวตามกรอบ Sideways 199 – 216 บาท ล่าสุดได้อ่อน  
 ตัวลงมาทดสอบกรอบล่าง จึงถือเป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังจังหวะ Technical Rebound

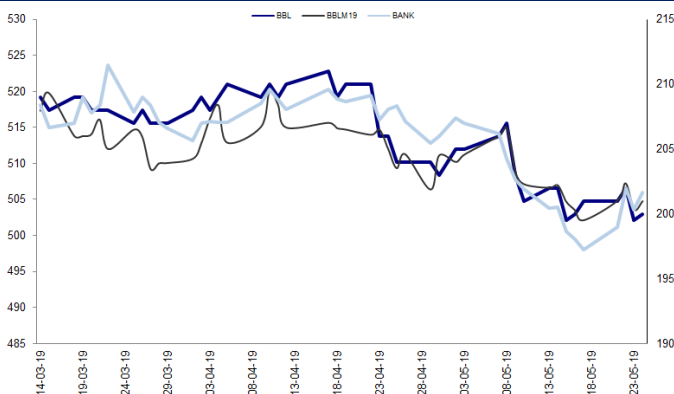
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรูด Long BBLM19 ที่ 200 บาท เป้าทำกำไรที่ 205 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BBLM19	200.98	0.98	196.32	346	2266	338	19.14	13.50%	10.31	0.87	4.85%

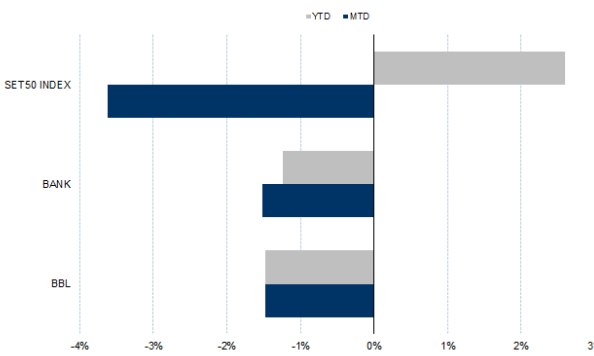
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้ขาดทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
201.48	0.5	500	16.12	484	
201.38	0.4	400	16.12	384	
201.28	0.3	300	16.12	284	
201.18	0.2	200	16.12	184	
201.08	0.1	100	16.12	84	
<b>200.98</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>16.12</b>	<b>(16)</b>	
200.88	-0.1	(100)	16.12	(116)	
200.78	-0.2	(200)	16.12	(216)	
200.68	-0.3	(300)	16.12	(316)	
200.58	-0.4	(400)	16.12	(416)	
200.48	-0.5	(500)	16.12	(516)	

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

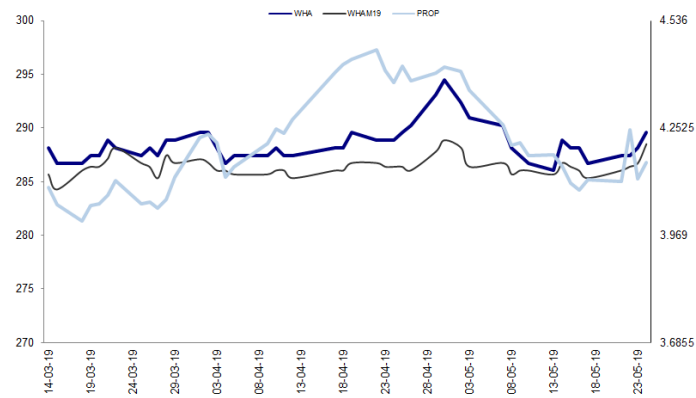
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long WHAM19 ทน 4.14 บาท เป้าทำกำไร 4.26 บาท Stop Profit ที่ 4.16 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
WHAM19	4.21	-0.03	4.17	3152	30944	1935	12.40	15.40%	16.94	2.06	23.92%

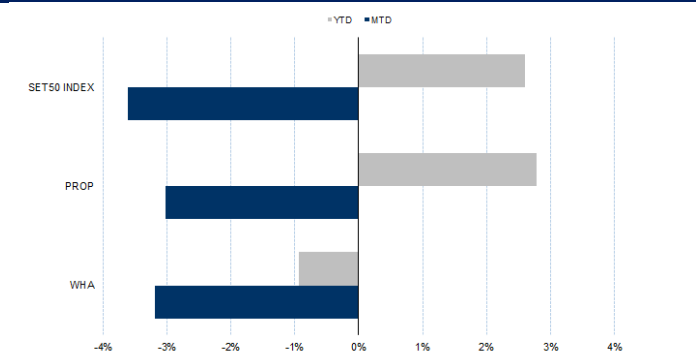
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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)
4.71	0.5	500	0.90	499	
4.61	0.4	400	0.90	399	
4.51	0.3	300	0.90	299	
4.41	0.2	200	0.90	199	
4.31	0.1	100	0.90	99	
<b>4.21</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>0.90</b>	<b>(1)</b>	
4.11	-0.1	(100)	0.90	(101)	
4.01	-0.2	(200)	0.90	(201)	
3.91	-0.3	(300)	0.90	(301)	
3.81	-0.4	(400)	0.90	(401)	
3.71	-0.5	(500)	0.90	(501)	

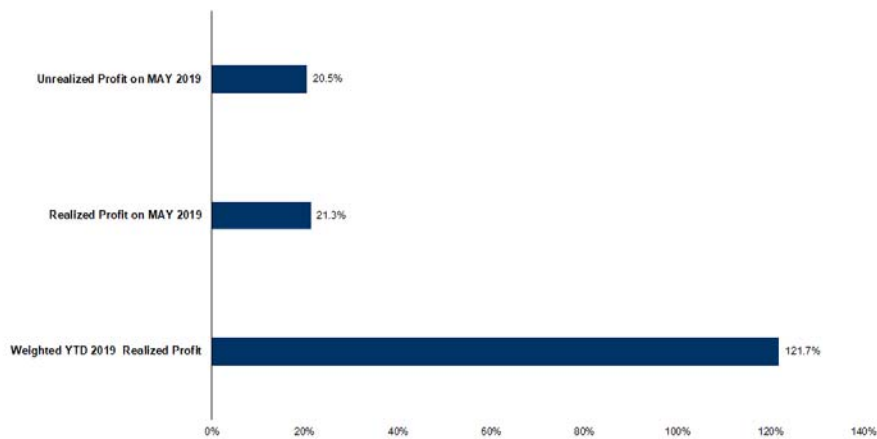
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมตามอัตราเงินต้นที่ชำระคืน ณ วันที่ปิดสถานะการค้าหลักทรัพย์

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	IRPCM19	4.71	0.03	4.69	6558	32103	-1774	11.20	5.23	4.51
2	CKPM19	5.85	0.00	5.85	3993	17167	81	9.62	5.85	5.41
3	WHAM19	4.21	-0.03	4.17	3152	30944	1935	12.40	4.22	4.10
4	TBM19	1.91	0.01	1.84	2927	69009	2531	10.00	1.97	1.88
5	TRUEM19	4.91	0.05	4.87	2533	92346	1301	9.14	5.00	4.80
6	ITDM19	2.17	0.01	2.15	2104	29070	-983	8.12	2.27	2.11
7	PTGM19	13.55	-0.15	13.72	1677	7894	-689	10.30	13.70	10.09
8	BEAUTYM19	3.83	0.05	3.66	1670	9597	-258	2.43	5.53	3.12
9	BLANDM19	1.49	0.02	1.47	1655	127072	-537	12.89	1.55	1.48
10	AAVM19	4.09	-0.03	4.13	1583	12081	497	9.86	4.18	3.94
11	BANPUM19	14.38	-0.02	14.11	1351	32910	-830	9.02	15.49	13.66
12	HMPROM19	16.51	0.01	16.37	1307	7226	1005	14.01	16.51	15.39
13	TOPM19	60.20	0.20	60.08	1171	5875	545	9.02	66.30	58.55
14	AOTM19	66.04	0.29	65.84	1113	7842	-96	15.73	67.88	65.30
15	IVLM19	44.97	0.22	44.59	1089	6743	25	6.81	46.08	44.45
16	STPIM19	6.45	-0.05	6.51	1021	3144	1019	7.13	6.71	6.07
17	PTTM19	45.99	0.24	45.81	889	4942	425	10.94	47.97	45.54
18	CPALLM19	78.78	-0.22	78.13	770	3540	-58	16.63	79.06	75.05
19	PTTEPM19	124.50	0.00	124.66	758	1440	130	10.40	130.92	124.00
20	TASCOM19	18.90	0.00	18.92	707	5455	-100	11.57	19.00	17.01

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปรับเพิ่มขึ้น 1.6 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,284.6 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังสหรัฐรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ โดยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือน เม.ย. ปรับลดลงจากเดือนก่อนหน้า ลดลงมากกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ กดดันให้ Dollar Index ปรับลดลงมาปิดที่ 97.6 จุด เทียบกับ 97.85 จุด เป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นของราคาเป็นไปอย่างจำกัด ภายหลังจากนักลงทุนโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงในตลาดหุ้น โดยเมื่อคืนวันศุกร์ ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปิดบวก 95.22 จุด ขานรับความหวังสงครามการค้าสหรัฐและจีนใกล้ยุติ เนื่องจากผู้นำทั้ง 2 ประเทศจะพบกันในการประชุม G20 ที่ญี่ปุ่นปลายเดือน มิ.ย. ซึ่งน่าจะช่วยผ่อนคลายความขัดแย้งในการเจรจาการค้าลง ถือเป็นประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามถึงพัฒนาการต่อไป เนื่องจากมีผลต่อการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ทั้งตลาดหุ้น ตลาดเงิน และทองคำ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 90 บาท ปิดอยู่ที่ 19,460 บาท (เทียบเท่า 1,285.9 เหรียญฯ) ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFM19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,370 บาท ปิดสถานะ ณ จุด Stop Profit และรับรู้กำไร 100 บาทจากราคาทัน สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ประเมินราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบ 1,275-1,290 เหรียญฯ เนื่องจากไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้นราคา นอกเหนือจากติดตามพัฒนาการของสงครามการค้า ทำให้ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 19,290-19,520 บาท และกำหนดจุด cut lost ไว้ 100 บาทจากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ถ้าสุดราคาทองคำฟื้นตัวขึ้นจากแนวรับ Uptrend Line สำคัญที่บริเวณ \$1265 ปิดเป็นแท่งเทียนเขียวยาวสะท้อนแรงซื้อ คาดราคาเข้าสู่โหมดจังหวะ Technical Rebound หลังอ่อนตัวลงจากรอบที่แล้ว ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1290 และ \$1300 ตามลำดับ

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	19,460	-10	-0.05	686	1,409	79
GFQ19	19,530	10	0.05	186	682	-12
GFV19	19,600	0	0.00	196	387	72

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,490	20	0.10	18,500	21,395	1801
GF10Q19	19,540	10	0.05	8,094	14,136	642
GF10V19	19,610	10	0.05	3,441	4,106	157

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)

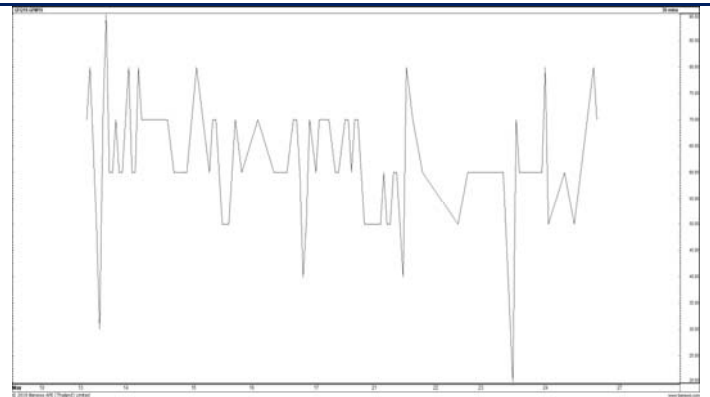
	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex ( USD/Barrel )	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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
19,710.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,660.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,610.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,560.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,510.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,460.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,410.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,360.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,310.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,260.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,210.00	-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
19,740.00	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
<b>19,490.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
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