

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สงครามการค้ายังสร้างความกังวล ขณะที่การเมืองในประเทศก็มีสัญญาณบวกเพิ่ม SET50 อยู่ภายใต้แรงกดดัน Short S50M19 บริเวณ 1075 – 1080 จุด เป้าทำกำไร 1065 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50M19P1100 โดยปรับราคาขึ้นไป 26 จุด (SET50= 1075) เป้าทำกำไร 36 (SET50=1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังอยู่ภายใต้แรงกดดันจากหลายปัจจัย

Single Stock Futures:

แนะนำให้รอทำ Follow Short STPIM19 เมื่อหลุด 6.55 บาท เป้าทำกำไรที่ 6 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน เชื่อว่าราคาหุ้นได้ปรับขึ้นมาดูดซับข่าวดีไปแล้ว ขณะที่ 2Q62 มีโอกาสขาดทุน

สถานะ Long ROBINS ทุน 54.25 บาท ปิดรับกำไร 12% แนะนำให้รอ Long WHAM19 ที่ 4.20 บาท เป้าทำกำไร 4.40 บาท Cut Loss ที่ 4.14 บาท ทิศทางบวกของการลงทุนภาคเอกชนดีต่อราคาหุ้น

Gold Futures:

ราคาทองคำอยู่ตรงกลางระหว่างแรงกดดันจาก USD ที่แข็งค่า และแรงหนุนจากความกังวลสงครามการค้า ทำให้เคลื่อนไหวรอบแคบ Trading GFM19 กรอบ 19290 – 19520 บาท (1275 – 1290\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	105,735	107,919	-2,184	19,375	18,690	168,439
Foreign	56,628	79,207	-22,579	13,107	19,834	-54,435
Retail	204,161	179,398	24,763	-32,482	-38,524	-114,004

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	38,651	36,784	1,867	2,294	5,171	1,329
Foreign	44,794	60,488	-15,694	16,906	16,857	-35,188
Retail	115,630	101,803	13,827	-19,200	-22,028	33,859

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	55,618	58,537	-2,919	19,694	18,531	166,162
Foreign	4,963	12,542	-7,579	-1,428	-7,252	-10,137
Retail	69,582	59,084	10,498	-18,266	-11,279	-156,025

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,794	11,994	-1,200	-1,214	2,202	3,175
Foreign	6,871	6,177	694	13,955	6,581	-6,730
Retail	18,381	17,875	506	-12,741	-8,783	3,555

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	288	561	-273	12	-47	359
Foreign	287	60	227	850	971	704
Retail	3,873	3,827	46	-862	-924	-1,058

Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	164	556	-392	-650	-714	-142
Foreign	8	306	-298	-256	-305	2,669
Retail	4,289	3,905	384	904	1,014	-2,594

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพฤหัสบดีที่ 30 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	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ทวีธรรมสม	004132
อุษณีย์ ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
นวลพรรณ น้อยธำมรงค์	019994
ชาญชัย พันธนาเกศ	064045
จรรยธรณ์ จังจิราชนนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

ปัจจัยในประเทศเช่นนี้ประเด็นบวกจาก IMD จัดอันดับขีดความสามารถการแข่งขันของไทยขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 25 ของโลกซึ่งถือว่าดีที่สุดในรอบ 15 ปี เป็นปัจจัยช่วยเรียกความเชื่อมั่นและดึงดูดการลงทุนทางตรงจากต่างชาติ (FDI) ในระยะกลางถึงยาวเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มนิคมฯ แต่อย่างไรก็ตามประเด็นการเมืองที่ยังต้องติดตามความลงตัวในการจัดตั้งรัฐบาล ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศที่ยังคงรบกวนจากประเด็นสงครามการค้าที่ล่าสุดมีรายงานว่าจีนเตรียมตอบโต้โดยการลดการส่งออกแร่ Rare Earth ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญต่อการพัฒนาสมาร์ตโฟนให้สหรัฐฯ ส่งผลเม็ดเงินมีทิศทางไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย โดยล่าสุดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ของสหรัฐฯ ยังอยู่ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 3 เดือน ทำให้ภาวะ Inverted Yield Curve ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงอยู่ สะท้อนความกังวลของนักลงทุนต่อการเกิดเศรษฐกิจถดถอยในระยะอนาคต กดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ และราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง ภายใต้งบกดดันทางลบที่มีมากกว่าจึงคาด SET50 Index จะแกว่งผันผวนทางลงตามกรอบ 1065-1075 จุด

SET50 Index Futures

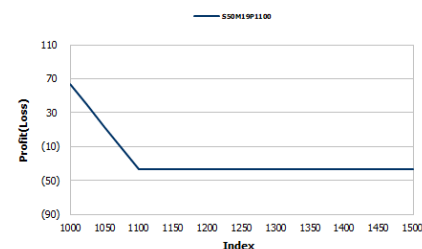
Direction Trading: แนะนำรอ Short S50M19 บริเวณ 1075 – 1080 จุด เป้าทำกำไร 1065 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.50 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้รอเปิด Long S50M19P1100 โดยปรับราคาขึ้นไปที 26 จุด (SET50=1075) เป้าทำกำไร 36 (SET50=1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังอยู่ภายใต้งบกดดันจากหลายปัจจัย

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1065	1065	1060
แนวต้าน	1075	1076	1070



หมายเหตุ : ตัวจุดดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1074.89	12.8969	12.1071

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	4.20	-1.50	> 1104.2	0.00	4.20	0.03	2.50	1564	7835	10.25	0.23	59.96	0.03
S50M19C1075	12.30	-5.90	> 1087.3	0.00	12.30	0.01	10.78	989	4537	9.89	0.52	45.45	0.01
S50M19C1050	29.70	-8.60	> 1079.7	24.89	4.81	0.00	28.07	417	1893	9.67	0.83	29.87	0.00
S50M19C1025	53.00	-3.80	> 1078	49.89	3.11	0.00	51.24	89	391	13.25	0.91	18.45	0.00
S50M19C1000	81.00	-2.40	> 1081	74.89	6.11	0.01	76.03	2	91	22.56	0.90	11.94	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
S50M19P1100	28.50	10.00	< 1071.5	25.11	3.39	0.00	26.35	614	4198	10.45	-0.77	-29.62	0.00
S50M19P1075	11.20	4.40	< 1063.8	0.11	11.09	-0.01	9.66	1772	7796	9.55	-0.48	-46.02	-0.01
S50M19P1050	4.00	1.70	< 1046	0.00	4.00	-0.03	1.98	1002	6214	10.99	-0.21	-54.98	-0.03
S50M19P1025	1.40	0.60	< 1023.6	0.00	1.40	-0.05	0.19	209	3183	12.47	-0.08	-58.91	-0.05
S50M19P1000	0.60	0.10	< 999.4	0.00	0.60	-0.07	0.01	28	2438	14.44	-0.03	-56.99	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1074.89	-9.7	-0.9%	29/05/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50K19	1076.50	-8.0	-0.7%	14	508	-1
S50M19	1075.80	-11.2	-1.0%	177,086	292,793	-5,561
S50N19	1077.40	-4.2	-0.4%	69	118	47
S50U19	1071.30	-10.6	-1.0%	18,684	37,116	-37
S50Z19	1071.50	-10.5	-1.0%	2,468	9,259	25
S50H20	1068.50	-10.8	-1.0%	754	4,489	22

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา				สะสม Long(Short)		
Long	Short	Net		2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	38,651	36,784	1,867	2,294	2,815	-13,473
ต่างชาติ	44,794	60,488	-15,694	16,906	8,197	18,555
รายย่อย	115,630	101,803	13,827	-19,200	-11,012	-5,082

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล						
	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

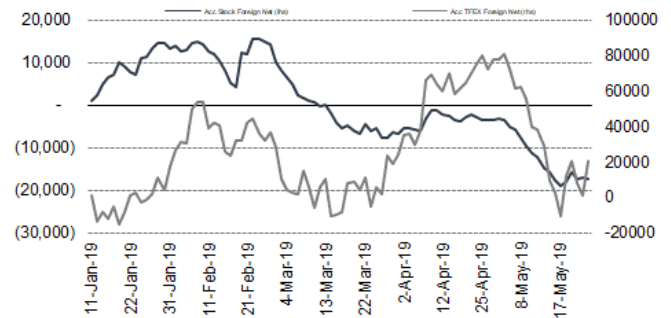
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,080.80	5.0	1,000	(186)	814
1,079.80	4.0	800	(186)	614
1,078.80	3.0	600	(186)	414
1,077.80	2.0	400	(186)	214
1,076.80	1.0	200	(186)	14
1,075.80	0.0	0.0	(186)	(186)
1,074.80	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,073.80	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,072.80	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,071.80	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,070.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



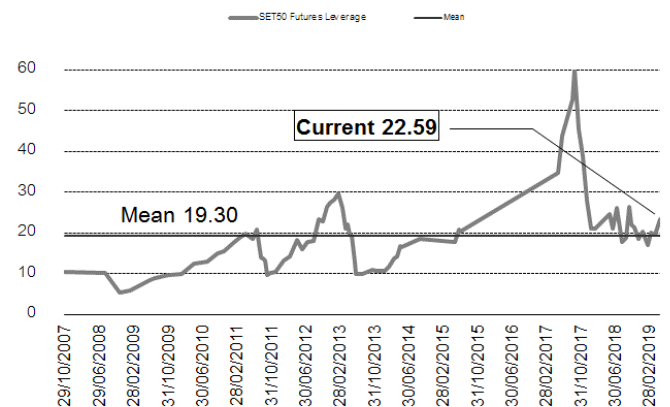
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 STPIM19

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

ส่วนทางด้านปัจจัยทางเทคนิค ราคาเกิด Technical Rebound และติดเริ่มมีสัญญาณติดแนวต้าน 6.75 บาท หากหลุดแนวรับ 6.55 บาท รอบการฟื้นมีโอกาสดับและปรับฐานลงมาที่ 6.25/6.00 บาท

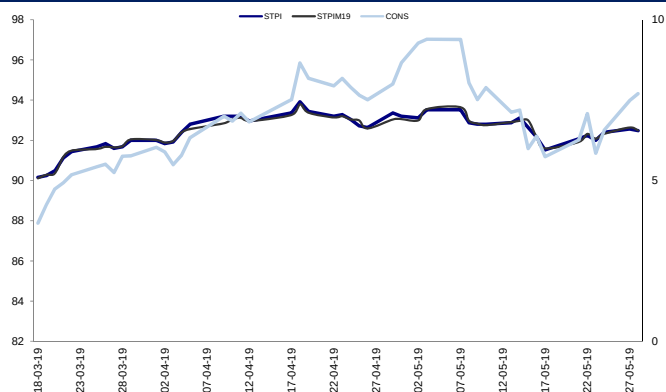
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short STPIM19 เมื่อหลุด 6.55 บาท เป้าทำกำไรที่ 6 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
STPIM19	6.56	0.01	6.56		3115	0	7.18	22.14%	5.67	1.21	-398.40%

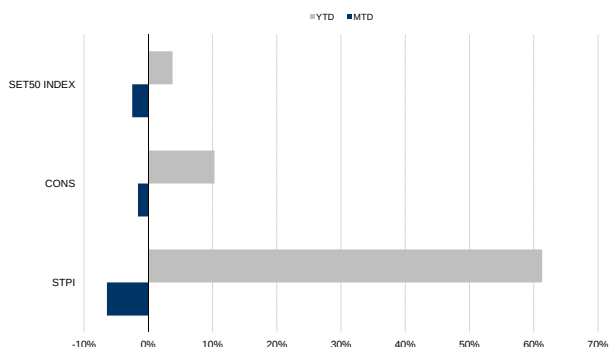
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงกุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
7.56	-1.00	(1,000)	1.51	(1,002)	
7.36	-0.80	(800)	1.51	(802)	
7.16	-0.60	(600)	1.51	(602)	
6.96	-0.40	(400)	1.51	(402)	
6.76	-0.20	(200)	1.51	(202)	
6.56	0.00	-	1.51	(2)	
6.36	0.20	200	1.51	198	
6.16	0.40	400	1.51	398	
5.96	0.60	600	1.51	598	
5.76	0.80	800	1.51	798	
5.56	1.00	1,000	1.51	998	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



Single Stock Futures

Long WHAM19

แนวโน้มกำไร 2Q62 เติบโตแข็งแกร่ง จากการขายโอนที่ดินแปลงใหญ่ นิคมฯ WHA ESIE3 ให้กับนักลงทุนจีน และส่วนแบ่งกำไรธุรกิจโรงไฟฟ้า ขณะที่ 2H62 เข้าสู่ช่วงการเร่งโอนและขายทรัพย์สิน ผลักดันกำไรปี 2562 ขึ้นทำ New High อยู่ที่ 3.6 พันล้านบาท เติบโต 24% YoY ส่วนในระยะสั้นได้ Sentiment บวกจากการย้ายฐานการผลิตจากจีน เพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบทางการค้า

ราคาอยู่ในช่วง Sideway Up เพื่อเตรียมทดสอบแนวต้าน 4.28 บาท ผ่านได้คาดว่าจะเตรียมขึ้นไป

ทดสอบกรอบบนของ Symmetrical Triangle ที่บริเวณ 4.40 บาท

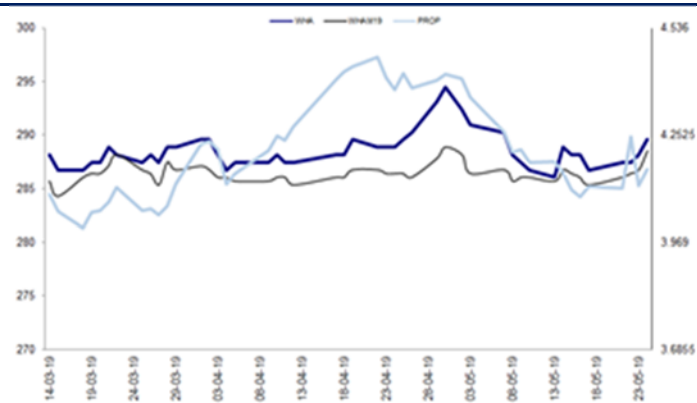
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอ Long WHAM19 ที่ 4.20 บาท เป้าทำกำไร 4.40 บาท Cut Loss ที่ 4.14 บาท ทิศทางบวกของการลงทุนภาคเอกชนดีต่อราคาหุ้น

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
WHAM 19	4.21	-0.03	4.17	3152	30944	1935	12.40	15.40%	16.94	2.06	23.92%

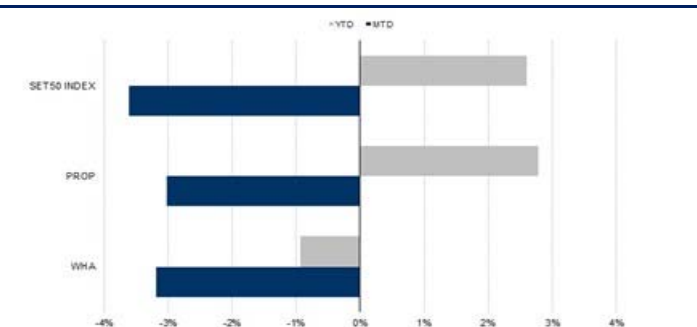
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บันทึกถอย					
ราคาปิด future	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ	
	เทียบกับราคา	(ขาดทุน)			
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	
4.21	0.0	-	0.90	(1)	↓
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)	

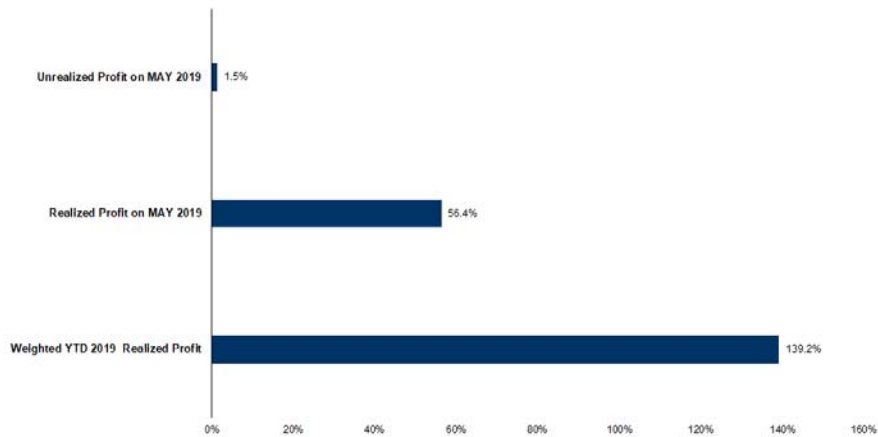
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงจากเงินต้นรวมและเงินปันผลที่ได้รับจากหุ้นสามัญและหุ้นกู้ ซึ่งเป็นผลตอบแทนรวมก่อนหักภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาและเงินได้บุคคลธรรมดา

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	6.23	-0.02	6.25	8388	25563	364	10.28	6.24	6.10
2	WHAM19	4.24	-0.02	4.19	5393	25201	-2196	12.46	4.26	4.17
3	ITDM19	2.27	0.01	2.26	3525	32700	3032	8.50	2.39	2.25
4	BECM19	9.75	-0.15	9.91	3427	4070	-356	10.42	9.75	9.20
5	BEAUTYM19	4.00	-0.04	3.92	3425	8356	-1187	2.59	5.09	2.70
6	BLANDM19	1.54	0.01	1.53	2585	127361	489	13.42	1.54	1.48
7	AAVM19	3.98	0.00	3.98	2577	8808	-1484	9.52	4.14	3.89
8	PTGM19	15.08	-0.12	15.22	2096	6282	-469	11.43	15.10	14.14
9	TRUEM19	4.92	0.00	4.93	1909	86657	-370	9.25	4.98	4.80
10	BANPUM19	15.00	0.10	14.61	1580	32546	104	9.34	15.25	13.61
11	BTSM19	11.30	0.00	11.31	1518	5365	6	15.65	11.52	11.20
12	PLANBM19	6.70	-0.05	6.69	1516	14329	484	9.87	6.70	6.65
13	SM19	3.27	0.01	3.26	1503	16663	-1500	9.53	3.30	3.27
14	CBGM19	64.20	-0.80	65.08	1369	9386	278	8.15	64.80	54.88
15	THAIM19	10.11	-0.09	10.21	1284	2474	-227	7.89	11.24	8.54
16	SPALIM19	22.21	-0.29	22.53	1076	520	1	13.46	22.26	22.21
17	STPIM19	6.65	-0.10	6.76	1027	4110	995	7.40	6.68	6.05
18	JASM19	5.69	-0.06	5.76	1025	183934	10	10.81	5.69	5.67
19	STAM19	11.95	0.05	11.55	919	3089	306	5.59	12.04	10.87
20	BCHM19	15.78	-0.02	15.75	915	5034	-297	6.50	17.30	16.12

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 0.5 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,279.8 เหรียญฯ โดยการเคลื่อนไหวเป็นบวก เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นสหรัฐร่วงลงติดต่อกันเป็นวันที่ 2 อีก 221.36 จุด หรือ 0.87% ท่ามกลางความกังวลเรื่องสงครามการค้าสหรัฐและจีนอาจทวีความรุนแรงมากขึ้น ภายหลังมีรายงานจีนอาจใช้แร่หายากเป็นอาวุธในการทำสงครามการค้ากับสหรัฐ โดยแร่ดังกล่าวเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิต Smartphone และรถยนต์ไฟฟ้า อย่างไรก็ตามความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าที่ทำให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัว ทำให้ประเด็น Inverted Yield Curve ของสหรัฐกลับมาอีกครั้ง โดยล่าสุด Bond Yield ระยะสั้น 3 เดือนสูงกว่า Bond Yield 10 ปี สะท้อนถึงสหรัฐมีโอกาสเกิดปัญหาเศรษฐกิจถดถอย ทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า และ Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดที่ 98.24 จุด เป็นปัจจัยถ่วงต่อการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 19,420 บาท เทียบเท่า 1,238.4 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,279.4 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,300-19,500 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า กดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ แต่ภาพรวมราคายังแกว่งตัวในกรอบที่ประเมินไว้ 1,275-1,290 เหรียญฯ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 19,290-19,520 บาท และกำหนดจุด cut lost ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปรับตัวขึ้นจากแนวรับ 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	19,420	-40	-0.21	479	1,414	53
GFQ19	19,500	-20	-0.10	52	686	26
GFV19	19,550	-80	-0.36	44	400	8

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10M19	19,440	-20	-0.10	14,650	17,270	-565
GF10Q19	19,520	0	0.00	5,305	13,058	445
GF10V19	19,580	-10	-0.05	2,463	3,870	-110

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

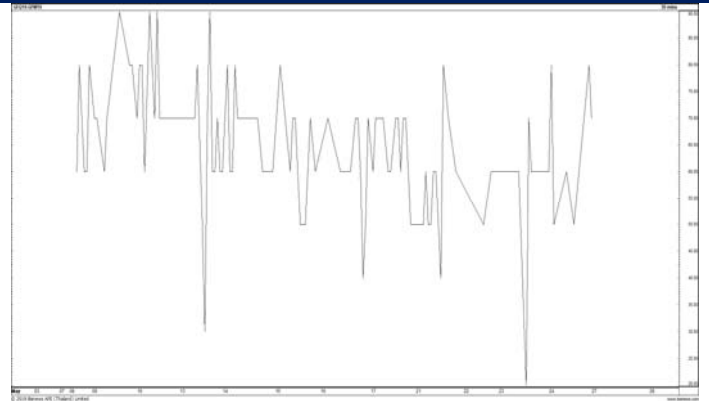
	←			Dolar Index			→					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	57	1,369	1,333	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 London 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	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
19,670.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,620.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,570.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,520.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,470.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,420.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,370.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,320.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,270.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,220.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,170.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
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