

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

เปิด Short S50M19 ได้ที่ราคาเฉลี่ย 1078 จุด ปัจจุบันมีกำไรเล็กน้อย แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1065 จุด Cut 4 จุดจากทุน โดย SET50 อยู่ภายใต้แรงกดดันจากปัจจัยทั้งในและต่างประเทศ

SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50M19P1100 ได้ที่ 25 จุด เป้าทำกำไร 36 (SET50=1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะผันผวนในทิศทางปรับลดลง

Single Stock Futures:

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

แนะนำให้หรือ Long WHAM19 ที่ 4.20 บาท เป้าทำกำไร 4.40 บาท Cut Loss ที่ 4.14 บาท ทิศทางบวกของการลงทุนภาคเอกชนรวมถึงแนวโน้มของ FDI ดีต่อราคาหุ้น

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นมาเหนือ 1290\$ แต่น่าจะไม่สามารถผ่าน 1300\$ ขึ้นไปได้ ไม่แนะนำให้ถือ

สถานะข้ามวันหยุดยาว Trading GFM19 ครอบคลุม 19350 – 19650 บาท (1280 – 1300\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	89,019	93,011	-3,992	-6,176	16,593	147,568
Foreign	59,616	66,320	-6,704	-29,283	29,537	-70,573
Retail	168,992	158,296	10,696	35,459	-46,130	-76,995

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	29,929	35,330	-5,401	-3,534	-13,867	-2,003
Foreign	49,967	47,566	2,401	-13,293	31,372	-38,014
Retail	102,162	99,162	3,000	16,827	-17,505	40,017

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	50,764	49,140	1,624	-1,295	36,684	148,142
Foreign	6,377	6,676	-299	-7,878	-4,601	-10,932
Retail	49,812	51,137	-1,325	9,173	-32,083	-137,210

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,066	8,167	-101	-1,301	-3,856	1,230
Foreign	3,266	12,078	-8,812	-8,118	2,772	-21,117
Retail	16,819	7,906	8,913	9,419	1,084	19,887

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	330	305	25	-248	118	370
Foreign	280	42	238	465	1,195	942
Retail	2,474	2,737	-263	-217	-1,313	-1,307

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	257	197	60	-332	-537	79
Foreign	6	61	-55	-353	-410	2,683
Retail	3,441	3,446	-5	379	938	-2,746

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 31 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 ทีวีส-สสสุ	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยลบจากต่างประเทศที่ถูกกดดันจากข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ยังคงยืดเยื้อ ล่าสุดมีการรายงานว่า จะหยุดการนำเข้าถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อีกทั้งเข้านี้ประธานาธิบดีสหรัฐฯ มีการกล่าวผ่าน twitter ถึงการเตรียมขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากเม็กซิโกในอัตรา 5 % มีผล 10 มิ.ย. จนกว่าผู้อพยพจะหยุดหลบหนีเข้าเมืองสหรัฐฯ ความไม่แน่นอนจากประเด็นสงครามการค้าระหว่างประเทศที่เกิดขึ้นยังเป็นปัจจัยที่ทำให้เม็ดเงินมีแนวโน้มไหลไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยสะท้อนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯที่ยังปรับลดต่อเนื่องล่าสุดอยู่ที่ 2.19% (ต่ำสุดตั้งแต่ ก.ย. 2560) ส่วนทางสินทรัพย์เสี่ยงที่ปรับลดโดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงแรงกว่า 5% จะเป็นปัจจัยกดดันต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน กลุ่มปิโตรฯ ส่วนปัจจัยในประเทศยังให้น้ำหนักไปที่ประเด็นทางการเมืองที่ต้องติดตามการเจรจาจัดตั้งรัฐบาลของชั่วคราวเมืองต่างๆ ภายใต้สถานการณ์ที่มีน้ำหนักในทางลบจึงคาด SET50 Index แกว่งลงตามกรอบ 1065-1080 จุด

SET50 Index Futures

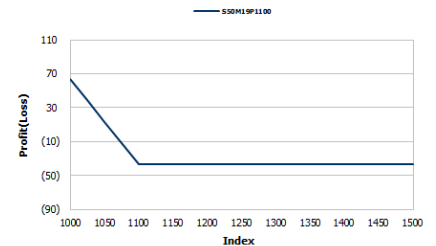
Direction Trading: เปิด Short S50M19 ได้ที่ราคาเฉลี่ย 1078 จุด ปัจจุบันมีกำไรเล็กน้อย แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1065 จุด Cut 4 จุดจากทุน โดย SET50 อยู่ภายใต้แรงกดดันจากปัจจัยทั้งในและต่างประเทศ

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 : นักลงทุนเปิด Long S50M19P1100 ได้ที่ 25 จุด เป้าทำกำไร 36 (SET50=1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะผันผวนในทิศทางปรับลดลง

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1065	1065	1060
แนวต้าน	1080	1080	1075



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1076.85	12.8976	11.8173

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	0.00	> 1104.2	0.00	4.20	0.03	2.62	899	8181	10.67	0.23	59.01	0.03
S50M19C1075	12.30	0.00	> 1087.3	1.85	10.45	0.01	11.26	750	4734	9.74	0.52	45.18	0.01
S50M19C1050	30.20	0.50	> 1080.2	26.85	3.35	0.00	28.99	123	1942	10.53	0.80	28.52	0.00
S50M19C1025	53.40	0.40	> 1078.4	51.85	1.55	0.00	52.36	58	393	10.54	0.96	19.32	0.00
S50M19C1000	77.30	-3.70	> 1077.3	76.85	0.45	0.00	77.19	1	91	15.89	0.95	13.22	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	27.30	-1.20	< 1072.7	23.15	4.15	0.00	25.32	327	4139	10.68	-0.76	-30.48	0.00
S50M19P1075	9.90	-1.30	< 1065.1	0.00	9.90	-0.01	8.98	1180	7746	8.69	-0.48	-52.27	-0.01
S50M19P1050	3.40	-0.60	< 1046.6	0.00	3.40	-0.03	1.74	905	6177	10.41	-0.19	-60.18	-0.03
S50M19P1025	1.40	0.00	< 1023.6	0.00	1.40	-0.05	0.15	793	3659	12.64	-0.08	-59.03	-0.05
S50M19P1000	0.80	0.20	< 999.2	0.00	0.80	-0.07	0.01	36	2467	15.67	-0.04	-51.82	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1076.85	2.0	0.2%	30-May-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50M19	1077.60	1.6	0.1%	163,984	284,364	-8,429
S50N19	1076.10	1.7	0.2%	57	168	50
S50Q19	1075.40	0.0	0.0%	1	1	0
S50U19	1073.10	1.8	0.2%	14,779	37,539	423
S50Z19	1073.40	1.7	0.2%	2,160	9,261	2
S50H20	1070.10	1.5	0.1%	709	4,628	139

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	29,929	35,330	-5,401
ต่างชาติ	49,967	47,566	2,401
รายย่อย	102,162	99,162	3,000

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	2 วัน	2 สัปดาห์	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	-3,534	-11,894	-3,534	-11,894	-18,874
ต่างชาติ	-13,293	29,756	-13,293	29,756	20,956
รายย่อย	16,827	-17,862	16,827	-17,862	-2,082

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

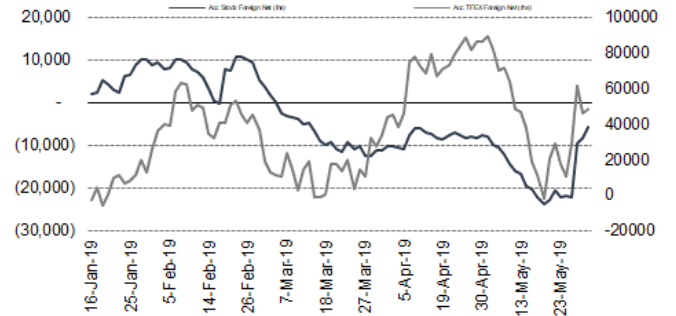
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,082.60	5.0	1,000	(186)	814
1,081.60	4.0	800	(186)	614
1,080.60	3.0	600	(186)	414
1,079.60	2.0	400	(186)	214
1,078.60	1.0	200	(186)	14
1,077.60	0.0	0.0	(186)	(186)
1,076.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,075.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,074.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,073.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,072.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



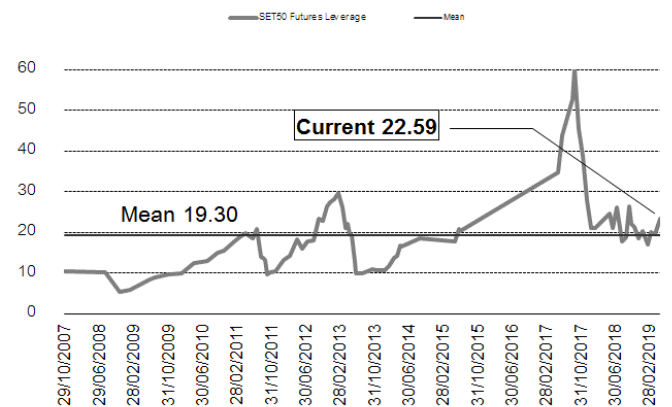
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

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 ปลายปีนี้แทน นอกจากนี้ตั้งแต่ต้นปี ราคาเพิ่มขึ้นเร็วจน Upside เริ่มจำกัด ประกอบกับความเสี่ยงที่ผลประกอบการ 2Q62 อาจพลิกเป็นขาดทุน ฝ่ายวิจัยจึงเปลี่ยนคำแนะนำจากซื้อเป็น Switch

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

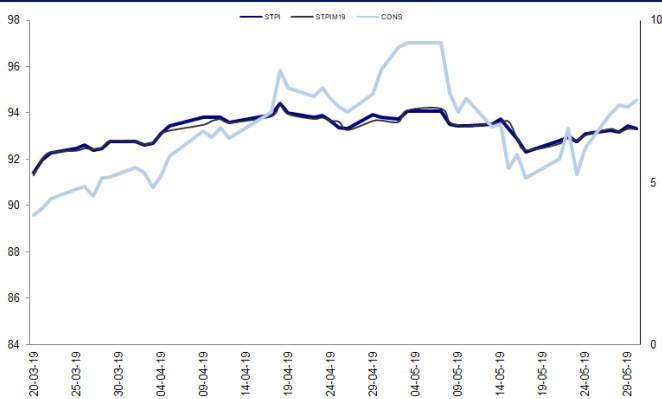
กลยุทธ์การลงทุน

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	6.65	0.00	6.66	511	3610	-500	7.29	20.30%	5.84	1.25	-398.40%

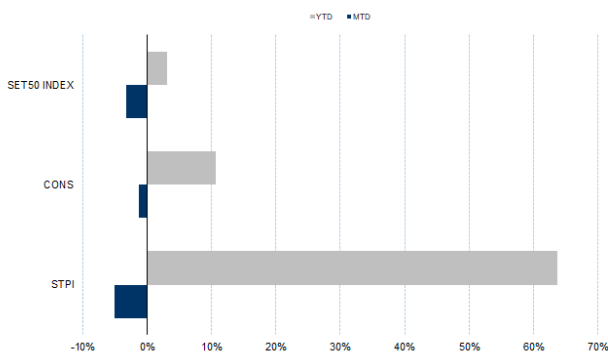
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงบุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
7.65	-1.00	(1,000)	1.51	(1,002)	
7.45	-0.80	(800)	1.51	(802)	
7.25	-0.60	(600)	1.51	(602)	
7.05	-0.40	(400)	1.51	(402)	
6.85	-0.20	(200)	1.51	(202)	
6.65	0.00	-	1.51	(2)	
6.45	0.20	200	1.51	198	
6.25	0.40	400	1.51	398	
6.05	0.60	600	1.51	598	
5.85	0.80	800	1.51	798	
5.65	1.00	1,000	1.51	998	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



Single Stock Futures

Long WHAM19

แนวโน้มกำไร 2Q62 เติบโตแข็งแกร่ง จากการขายอินที่คืนแปลงใหญ่ 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

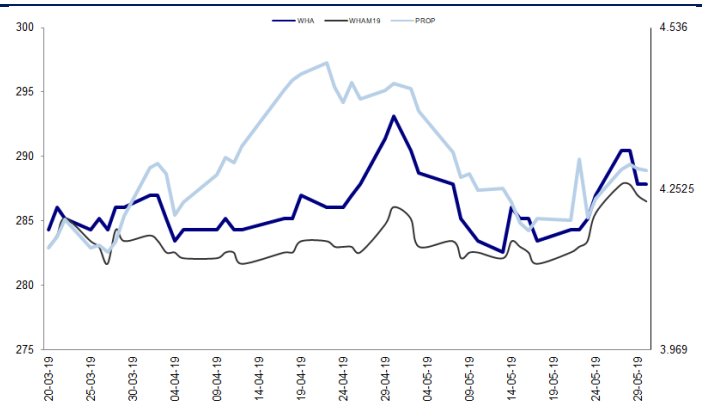
กลยุทธ์การลงทุน

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

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
WHAM19	4.23	-0.03	4.19	3686	23698	-1503	12.46	14.85%	17.02	2.07	23.92%

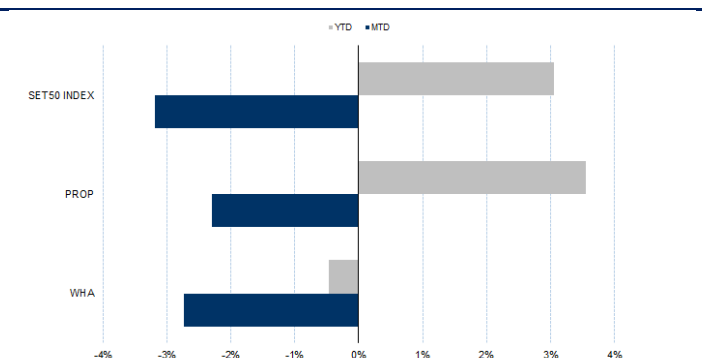
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงบอยรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
4.73	0.5	500	0.90	499	
4.63	0.4	400	0.90	399	
4.53	0.3	300	0.90	299	
4.43	0.2	200	0.90	199	
4.33	0.1	100	0.90	99	
4.23	0.0	-	0.90	(1)	
4.13	-0.1	(100)	0.90	(101)	
4.03	-0.2	(200)	0.90	(201)	
3.93	-0.3	(300)	0.90	(301)	
3.83	-0.4	(400)	0.90	(401)	
3.73	-0.5	(500)	0.90	(501)	

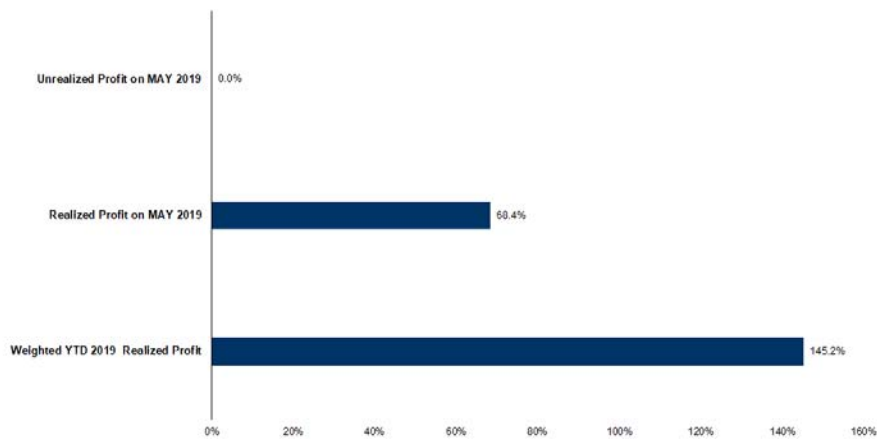
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมหารด้วยเงินต้นที่อ้างอิง ณ วันที่คำนวณค่ากำไรสุทธิ

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	BANPUM19	15.00	0.00	14.71	5218	31711	-835	9.40	15.18	13.63
2	CKPM19	6.19	-0.01	6.20	4253	23448	-2115	10.20	6.30	5.85
3	JASM19	5.83	-0.12	5.96	4240	181866	-2068	11.18	5.86	5.56
4	WHAM19	4.23	-0.03	4.19	3686	23698	-1503	12.46	4.26	4.08
5	CHGM19	2.20	0.02	2.16	2930	10455	1680	11.47	2.22	1.83
6	PTGM19	16.05	-0.05	16.12	2734	5702	-580	12.11	16.10	10.82
7	TRUEM19	4.91	0.03	4.89	2083	84649	-2008	9.17	4.97	4.80
8	QHM19	2.99	-0.01	2.87	2000	11633	0	9.87	2.99	2.90
9	BJCM19	45.95	-0.05	45.64	1759	2561	-266	11.53	49.79	45.63
10	MTCM19	51.60	-1.90	53.46	1431	2030	-770	10.06	51.70	46.40
11	PTTGCM19	61.30	0.05	61.32	1288	12383	-949	11.51	64.76	59.13
12	BLANDM19	1.53	-0.01	1.54	1226	128498	1137	13.51	1.54	1.48
13	BECM19	9.60	-0.10	9.71	1153	4175	105	10.21	9.70	7.75
14	BTSM19	11.50	-0.10	11.61	1046	4824	-541	16.07	11.52	11.20
15	BEMM19	11.25	-0.05	11.26	1045	17440	-1009	17.49	11.25	10.84
16	AAVM19	3.96	-0.02	3.98	1030	9808	1000	9.52	4.13	3.87
17	VGIM19	8.97	-0.08	9.06	1005	3497	-4	11.91	9.13	8.46
18	SPALIM19	22.46	-0.04	22.53	933	520	0	13.46	22.46	21.22
19	TOPM19	59.67	0.17	59.57	918	6711	438	8.95	63.96	56.66
20	PSHM19	20.06	-0.14	20.22	827	554	-812	10.42	20.06	17.90

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 8.7 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,288.5 เหรียญฯ ภายใต้สถานการณ์แวดล้อมภายนอกที่มีความไม่แน่นอน ทั้งประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับประเทศคู่ค้าต่าง ๆ โดยเฉพาะจีนที่ยืดเยื้อและมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น ภายหลังจากจีนประกาศระงับการซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐ และไม่มีแผนจะซื้อถั่วเหลืองล็อตใหม่ รวมถึงล่าสุดสหรัฐประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้าทุกชนิดจากเม็กซิโกในอัตรา 5% มีผลตั้งแต่วันที่ 10 มิ.ย. นี้ ทั้งนี้จากข้อพิพาทการค้าระหว่าง 2 ประเทศใหญ่ที่ยังไม่ได้บทสรุป ส่งผลให้เกิดความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัว รวมถึงการเกิดขึ้นของภาวะ Inverted Yield Curve ซึ่งเป็นภาวะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้น 3 เดือนของสหรัฐ สูงกว่าพันธบัตรระยะยาว เป็นการส่งสัญญาณถึงปัญหาเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐที่จะเกิดขึ้นในอนาคต สร้างโอกาสให้ทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย มีความน่าดึงดูดมากขึ้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 40 บาท ปิดอยู่ที่ 19,460 บาท เทียบเท่า 1,286.96 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,291 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,450-19,650 บาท ความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าโลก หนุนให้ราคาทองคำปรับตัวขึ้น แต่ upside จากจุดนี้ น่าจะจำกัดไม่เกิน 1,300 เหรียญฯ นอกจากนี้ตลาดทองคำไทยจะปิดทำการหลายวันในวันหยุดสุดสัปดาห์นี้ ทำให้ฝ่ายวิจัยไม่แนะนำให้นักลงทุนมีสถานะข้ามวันหยุดยาว จึงคงแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,280-1,300 เหรียญฯ หรือเทียบเท่า 19,350-19,650 บาท และกำหนดจุด cut lost ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำขึ้นเหนือ Uptrend Line สำเร็จ ล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะปรับตัวขึ้นต่อ หลังผ่านแนวต้าน \$1290 ขึ้นมาเป็นการเปิด Upside ระยะสั้น ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ \$1300

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	19,460	100	0.52	225	1,435	21
GFQ19	19,530	100	0.51	32	705	19
GFV19	19,620	130	0.67	15	390	-10

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,460	110	0.57	8,604	20,205	2935
GF10Q19	19,520	100	0.51	3,636	14,602	1544
GF10V19	19,590	100	0.51	1,387	4,279	409

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)

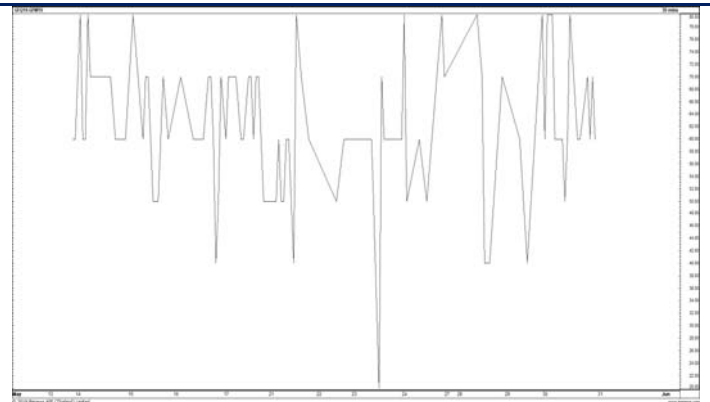
	← ลอนดา Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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
19,710.00	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
19,460.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
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
19,710.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,660.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,610.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,560.00	100.0	1,000	(210)	790
19,510.00	50.0	500	(210)	290
19,460.00	0.0	-	(210)	(210)
19,410.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,360.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,310.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,260.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,210.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS