

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แม้ยังมีแรงหนุนจาก Fund Flow แต่ในอีกทางหนึ่งก็เริ่มเห็นน้ำหนักทางลบที่กลับเข้ามาทำให้แรงเหวี่ยงขึ้นเบาลง แนะนำถือ Long S50M19 ทุน 1093 จุด เป้าทำกำไร 1110 จุด Stop Profit ที่ทุน

SET50 Option:

แรงเหวี่ยงขึ้นของ SET50 น่าจะเบาลง แนะนำให้สลับมาอยู่ในฝั่ง Long Put เลือกลง S50M19P1125 ที่ 18 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

แนะนำให้ทำ Follow Long SM19 3.32 บาท เป้าทำกำไรที่ 3.50 บาท และ Cut Loss 0.06 บาทจากทุน ทั้งนี้ประเมินว่าผลประโยชน์ของบริษัทน่าจะกลับมาเป็นบวกต่อเนื่องช่วยหนุนราคาหุ้น

แนะนำให้รอเปิด Long BBLM19 ที่ 200 บาท เป้าทำกำไรที่ 206 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน ด้วย Fund Flow ที่ไหลเข้า วัฏจักรการลงทุนภาคเอกชนที่ชัดเจนขึ้น เป็นผลดีต่อทิศทางของ BBL

Gold Futures:

นักลงทุนเปิด Short GFM19 ได้ที่ 19910 บาท (1335\$) แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 19510 บาท (1310\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน โดยราคาที่ปรับขึ้นแรงน่าจะตามมาด้วยการขายทำกำไร

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	126,783	148,743	-21,960	-10,451	19,212	165,778
Foreign	55,668	64,884	-9,216	-2,574	39,169	-4,327
Retail	218,820	187,644	31,176	13,025	-58,381	-161,451

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	23,548	23,546	2	9,281	-6,953	-1,086
Foreign	38,531	34,494	4,037	1,868	27,839	3,551
Retail	68,240	72,279	-4,039	-11,149	-20,886	-2,465

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	81,718	102,404	-20,686	-20,274	24,146	162,922
Foreign	7,038	19,061	-12,023	-4,939	-14,069	-21,208
Retail	120,059	87,350	32,709	25,213	-10,077	-141,714

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	19,749	19,636	113	2,313	8,228	9,672
Foreign	10,092	11,322	-1,230	497	25,393	21,272
Retail	26,702	25,585	1,117	-2,810	-33,621	-30,944

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	307	292	15	-58	-12	94
Foreign	305	87	218	-109	186	959
Retail	2,603	2,836	-233	167	-174	-1,053

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	403	410	-7	-387	-1,977	-2,280
Foreign	248	1	247	-281	-419	2,604
Retail	2,491	2,731	-240	-334	2,090	-416

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 7 มิถุนายน 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 รัตนกิจนุส, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาญรีย์ พันทรนาคกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จิ่งจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

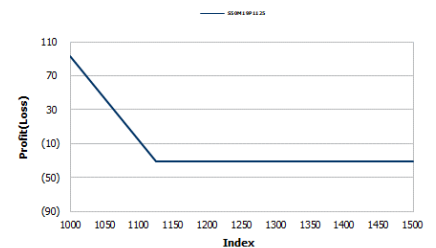
SET50 Index วนนี้ปรับขึ้นต่ออีก 4.95 จุด โดยมีสัญญาณบวกจากนักลงทุนต่างชาติที่ยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.05 พันล้านบาท ขณะที่ใน SET50 Index Futures มีสถานะเป็น Long สุทธิ 4,037 สัญญา สะท้อนมุมมองระยะสั้นยังเป็นบวก สำหรับวันนี้ประเด็นต่างประเทศมีปัจจัยบวกจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น 2.66% จากสหรัฐมีโอกาสที่จะเลื่อนการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากเม็กซิโกออกไปจากเดิมที่จะมีผลในวันที่ 10 มิ.ย. 2562 ประกอบกับการประชุม ECB ที่ยังส่งสัญญาณการใช้นโยบายที่ผ่อนคลายไปอย่างน้อยถึงกลางปีหน้า ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะช่วยหนุน SET50 Index มี Momentum การปรับขึ้นต่อ แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าพื้นที่การขึ้นยังจำกัดจากปัจจัยในประเทศ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ค. ปรับลดลงเป็นเดือนที่ 3 ทำจุดต่ำสุดในรอบ 19 เดือน จากความกังวลต่อการเมืองในประเทศและสงครามการค้าที่กดดันการขยายตัวเศรษฐกิจในประเทศ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยได้ทำการปรับประมาณ GDP Growth 2562 ลงมาที่ 2.7% จากเดิม 3.4% โดยเหตุผลหลักมาจากภาคการส่งออกที่มีแนวโน้มหดตัวจากผลกระทบของสงครามการค้าที่ยังยืดเยื้อ ส่วน EPS ปี 2562 ของบริษัทจดทะเบียนก็มีโอกาสปรับลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับลดลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และค่าการกลั่น มาอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าสมมติฐาน ในเบื้องต้นคาดว่าประมาณการ EPS จะลงมาอยู่ในช่วง 103-105 บาท/หุ้น (จากเดิม 106.58 บาท/หุ้น) จึงคาด SET50 Index จะเริ่มปรับขึ้นได้ช้าลงตามกรอบ 1090-1110 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1095	1095	1090
แนวต้าน	1110	1110	1005

SET50 Index Futures

Direction Trading: แม้อยู่มีแรงหนุนจาก Fund Flow แต่ในอีกทางหนึ่งก็เริ่มเห็นน้ำหนักทางลบที่กลับเข้ามาทำให้แรงเหวี่ยงขึ้นเบาลง แนะนำถือ Long S50M19 ทุน 1093 จุด เป้าทำกำไร 1110 จุด Stop Profit ที่ทุน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -5.30 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

SET50 Index Option

Direction Trading : แรงเหวี่ยงขึ้นของ SET50 น่าจะเบาลง แนะนำให้สลับมาอยู่ในฝั่ง Long Put เลือก S50M19P1125 ที่ 18 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุด

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1097.14	12.8952	9.6513

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
S50M19C1175	0.10	-0.30	> 1175.1	0.00	0.10	0.07	0.01	11	4458	14.24	0.02	239.63	0.07
S50M19C1150	0.60	-0.20	> 1150.6	0.00	0.60	0.05	0.14	141	5021	12.08	0.05	84.48	0.05
S50M19C1125	2.60	-0.40	> 1127.6	0.00	2.60	0.03	1.49	824	8265	11.02	0.16	69.37	0.03
S50M19C1100	8.70	-1.40	> 1108.7	0.00	8.70	0.01	7.93	998	7767	10.07	0.44	55.98	0.01
S50M19C1075	24.50	-1.40	> 1099.5	22.14	2.36	0.00	23.59	338	4294	10.70	0.78	34.78	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
S50M19P1175	82.00	0.10	< 1093	77.86	4.14	0.00	78.92	3	123	14.13	-0.98	-14.05	0.00
S50M19P1150	56.70	0.70	< 1093.3	52.86	3.84	0.00	54.08	37	526	#N/A N/A	-1.00	-20.28	0.00
S50M19P1125	31.50	0.50	< 1093.5	27.86	3.64	0.00	30.46	24	1874	11.06	-0.83	-29.74	0.00
S50M19P1100	12.70	-0.30	< 1087.3	2.86	9.84	-0.01	11.92	467	4535	10.36	-0.55	-47.83	-0.01
S50M19P1075	3.60	-0.30	< 1071.4	0.00	3.60	-0.02	2.60	1085	8757	10.93	-0.23	-67.43	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1097.14	1.7	0.2%	06-Jun-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50M19	1095.90	-1.7	-0.2%	115,874	291,015	5,501
S50N19	1094.80	-1.7	-0.2%	2	227	1
S50Q19	1093.80	-1.7	-0.2%	1	2	0
S50U19	1090.70	-1.3	-0.1%	12,097	40,632	892
S50Z19	1090.50	-1.3	-0.1%	1,794	10,415	245
S50H20	1087.50	-1.5	-0.1%	551	4,906	90

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD	
สถานี	23,548	23,546	2	9,281	-1,782	-27,918
ต่างชาติ	38,531	34,494	4,037	1,868	44,696	52,029
รายย่อย	68,240	72,279	-4,039	-11,149	-42,914	-24,111

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

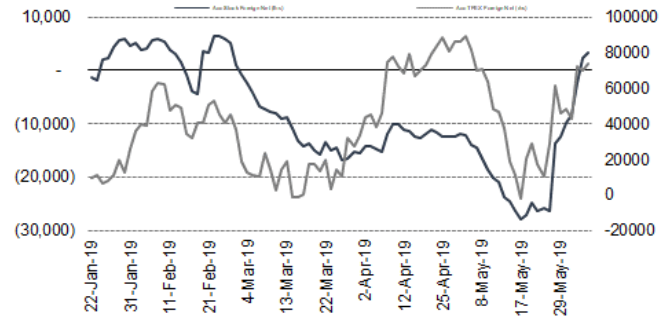
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,100.90	5.0	1,000	(186)	814
1,099.90	4.0	800	(186)	614
1,098.90	3.0	600	(186)	414
1,097.90	2.0	400	(186)	214
1,096.90	1.0	200	(186)	14
1,095.90	0.0	0.0	(186)	(186)
1,094.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,093.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,092.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,091.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,090.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



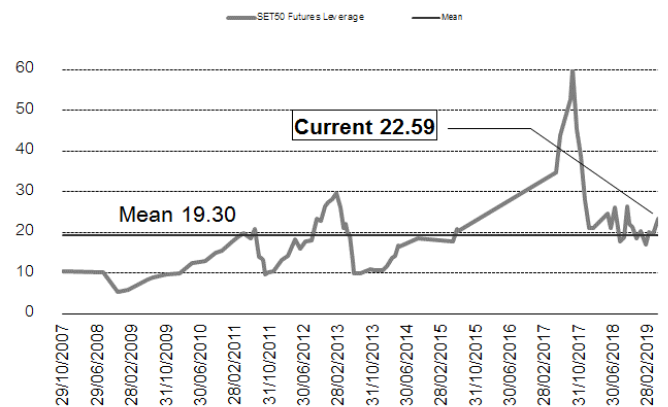
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 ซึ่งจะเป็
ผลบวกต่อสินเชื่ของธนาคาร

ทางด้านปัจจัยทางเทคนิคราคาปรับตัวขึ้นกลับมาขึ้นเหนือแนวรับ 199 บาท ทำให้การหลุดลงไปรอบ
ก่อนเป็นสัญญาณ False Breakout เท่าทัน คาดมีโอกาสเกิดจังหวะ Technical Rebound ขึ้นต่อ โดย
ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 212 บาท

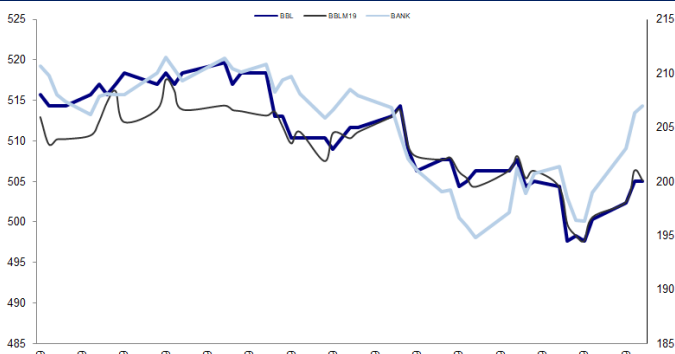
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอ Long BBLM19 ที่ 200 บาท เป้าทำกำไรที่ 206 บาท และ 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	200.07	0.07	196.32	26	1955	22	19.14	13.50%	10.31	0.87	4.85%

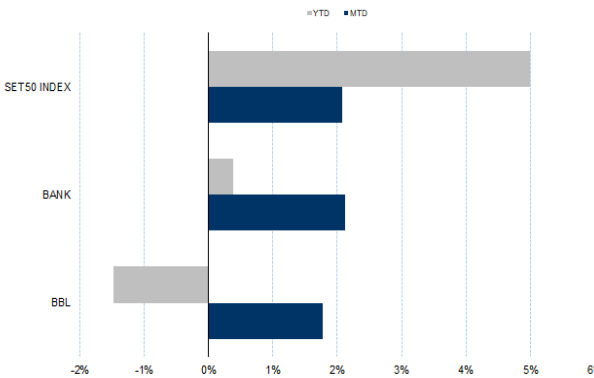
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
200.57	0.5	500	16.12	484	
200.47	0.4	400	16.12	384	
200.37	0.3	300	16.12	284	
200.27	0.2	200	16.12	184	
200.17	0.1	100	16.12	84	
200.07	0.0	-	16.12	(16)	
199.97	-0.1	(100)	16.12	(116)	
199.87	-0.2	(200)	16.12	(216)	
199.77	-0.3	(300)	16.12	(316)	
199.67	-0.4	(400)	16.12	(416)	
199.57	-0.5	(500)	16.12	(516)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long SM19

งวด 1Q62 มีกำไรสุทธิ 293.17 ล้านบาท เติบโต 13.07%yoy ผลักดัน จากรายได้จากกำไรโอนฯ คอนโดฯ 2 แห่ง การโอนที่ดิน และรวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้ธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เพื่อการค้า ยังมีโอกาสเข้าค่านวณในดัชนี SET100 รอบ 2H62 สูง เป็น Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นอีกด้วย

ทางด้านเทคนิค ภาพรวมผ่านกรอบบนของ Symmetrical Triangle ขึ้นมาได้สำเร็จ จึงมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ แต่อย่างไรก็ตามล่าสุดยังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 3.32 บาท หากผ่านได้เป็นจังหวะ Follow Buy ขึ้นทดสอบแนวต้าน 3.50 และ 3.56 บาท ตามลำดับ

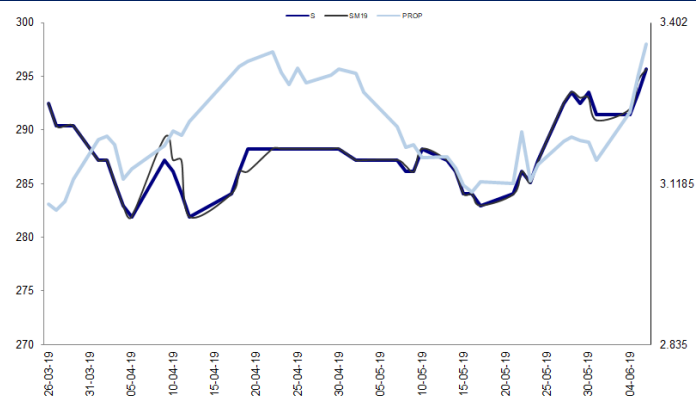
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอ Long SM19 เมื่อผ่าน 3.32 บาท เป้าทำกำไร 3.50 บาท Cut Loss 0.60 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
SM19	3.32	0.00	3.32	1026	17370	1003	9.71				

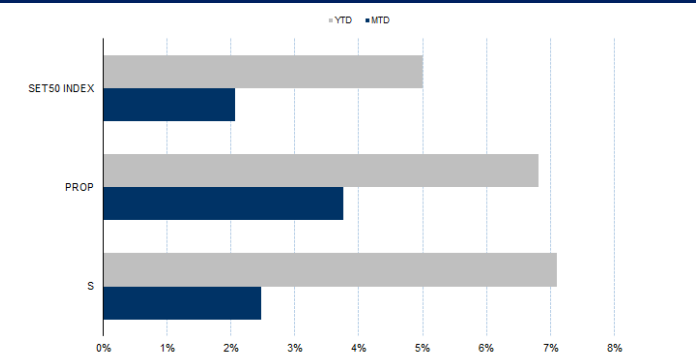
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน) (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ (บาท)
3.82	0.5	500	0.82	499	499
3.72	0.4	400	0.82	399	399
3.62	0.3	300	0.82	299	299
3.52	0.2	200	0.82	199	199
3.42	0.1	100	0.82	99	99
3.32	0.0	-	0.82	(1)	(1)
3.22	-0.1	(100)	0.82	(101)	(101)
3.12	-0.2	(200)	0.82	(201)	(201)
3.02	-0.3	(300)	0.82	(301)	(301)
2.92	-0.4	(400)	0.82	(401)	(401)
2.82	-0.5	(500)	0.82	(501)	(501)

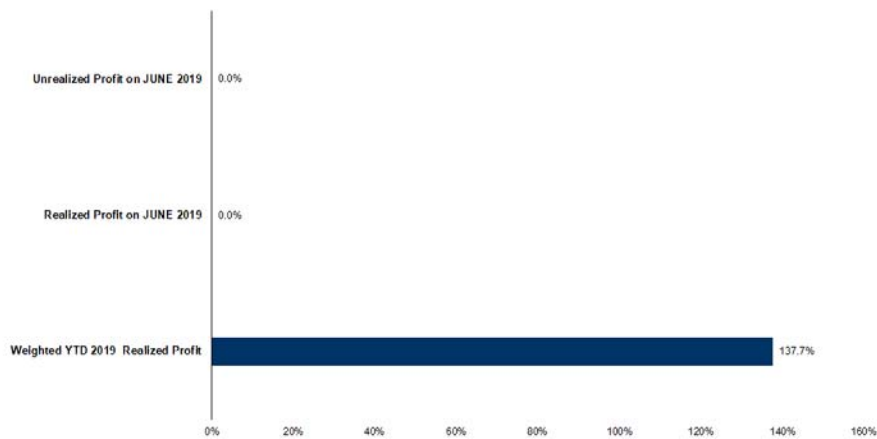
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าคอมมิชชั่น และค่าธรรมเนียมการซื้อขายอื่น ๆ

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	WHAM19	4.36	-0.04	4.33	6702	19792	-3579	12.87	4.38	4.20
2	QHM19	3.14	0.00	3.01	6083	7432	-4202	10.33	3.15	3.00
3	PTGM19	16.90	-0.10	17.01	5080	4810	-2426	12.78	17.16	11.08
4	BLANDM19	1.62	0.00	1.62	4417	114588	-2365	14.21	1.62	1.47
5	CKM19	28.65	-0.10	28.57	4347	3100	-3892	17.59	28.65	25.42
6	JASM19	6.25	-0.05	6.31	3678	173944	3487	11.84	6.30	5.21
7	BEMM19	11.65	-0.05	11.66	3554	9882	-1502	18.11	11.65	10.86
8	ITDM19	2.42	0.00	2.42	2737	31725	-1706	9.10	2.44	2.11
9	LHM19	11.06	-0.04	10.80	2631	32004	2407	13.28	11.50	10.26
10	BTSM19	11.58	-0.12	11.71	2048	4826	-36	16.20	11.61	11.25
11	KCEM19	17.93	-0.17	18.12	1774	1980	-1219	3.78	18.97	14.02
12	STECM19	25.99	-0.26	26.27	1687	7249	-365	12.56	25.99	24.16
13	BEAUTYM19	4.10	0.00	3.98	1618	10127	466	2.63	4.44	2.92
14	TUM19	18.80	0.00	18.82	1558	901	-100	12.37	18.80	17.27
15	AMATAM19	23.30	0.00	23.23	1454	2389	-498	10.22	23.32	20.68
16	UNIQM19	12.10	-0.10	12.21	1402	1249	400	11.47	12.10	10.43
17	APM19	8.01	-0.04	7.68	1332	11572	-1270	12.46	8.02	7.22
18	PLANBM19	6.89	0.04	6.79	1049	13287	-1029	10.01	6.91	6.43
19	VGIM19	9.35	-0.05	9.41	1040	2517	-1002	12.37	9.37	8.58
20	EPGM19	5.60	0.00	5.60	1028	71	-1002	7.37	5.66	4.67

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 7 อีก 5.1 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,335 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น เฉพาะอย่างยิ่งค่าเงินยูโรแข็งค่า หลังที่ประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามเดิม พร้อมปรับเพิ่มขึ้นคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจยูโรโซน และตัวเลขเงินเฟ้อในปีี้ ภาพรวมกดดันให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 97.02 จุด เทียบกับ 97.32 จุดในวันก่อนหน้า โดยวันนี้ คงต้องติดตามการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงานของสหรัฐ ซึ่งเป็นตัวชี้วัดสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ยของเฟด รวมถึงสถานการณ์การค้าของสหรัฐและประเทศคู่ค้า แม้มีกระแสข่าวสหรัฐอาจเลื่อนการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากเม็กซิโกในอัตรา 5% ออกไปจากกำหนดเดิมที่จะบังคับใช้ในวันที่ 10 มิ.ย. นี้ ช่วยผ่อนคลายความกังวลบางส่วน แต่ประเด็นการค้ากับจีนยังไม่ได้ข้อสรุป โดยล่าสุดอยู่ระหว่างตัดสินใจจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากจีนอีก 3.25 แสนล้านดอลลาร์หรือไม่ หลังการประชุมผู้นำกลุ่ม G20 ในช่วงปลายเดือนนี้

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 110 บาท ปิดอยู่ที่ 19,920 บาท เทียบเท่า 1,337.9 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,333.7 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,800-20,000 บาท จากการเคลื่อนไหวของราคาทองคำเมื่อคืนยืนเหนือ 1,335 เหรียญฯ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFM19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,910 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ก่อน โดยคาดหวังการปรับฐานของราคาในช่วงสั้น หลังติดตัวขึ้นติดต่อกันยาวถึง 7 วันทำการรวมแล้ว 55 เหรียญฯ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคงเข้าทำกำไรที่ 1,310 เหรียญฯ หรือ 19,510 บาท และจุด cut lost ไว้ 100 บาท จากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรงสามวันติด ผ่านแนวต้าน \$1300 เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค ส่วน MACD พุ่งตัวขึ้นเหนือ Signal Line และแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวกคอยหนุนและแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1325 และ \$1345 ตามลำดับ

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	19,920	30	0.15	775	1,400	83
GFQ19	19,980	0	0.00	266	667	67
GFV19	19,980	-40	-0.20	104	439	15

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,910	20	0.10	16,797	17,020	-1376
GF10Q19	19,970	20	0.10	6,808	17,074	330
GF10V19	20,030	20	0.10	2,782	6,392	-50

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)

Nymex (USD/Barrel)	← ดอลลาร์ Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
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
20,170.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,120.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,070.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,020.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,970.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,920.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,870.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,820.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,770.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,720.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,670.00	-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
20,160.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,110.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,060.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,010.00	100.0	1,000	(210)	790
19,960.00	50.0	500	(210)	290
19,910.00	0.0	-	(210)	(210)
19,860.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,810.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,760.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,710.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,660.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS