

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Long S50M19 ทุน 1093 จุด มีกำไร 10.60 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1110 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ 1098 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 5 จุด คาดแรงหนุนจาก Fund Flow ยังมีอยู่แต่จะค่อยๆ ลดลง

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอ Long S50M19P1125 ที่ 18 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะอยู่ในภาวะผันผวนต่อเนื่อง

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long SM19 ได้ที่ 3.33 บาท ปัจจุบันมีกำไร 26% แนะนำถือเป้าทำกำไรที่ 3.50 บาท และ Stop Profit ที่ทุนจากทุน ผลประกอบการที่น่าจะกลับมาเป็นบวกต่อเนื่อง ช่วยหนุนราคาหุ้น

สถานะ Long BBLM19 ทุน 200 บาท ยังมีขาดทุน 7.5% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 206 บาท Cut Loss เมื่อหลุด 198.50 บาท วัฏจักรการลงทุนภาคเอกชนที่กลับมา เป็นผลดีต่อทิศทางของ BBL

Gold Futures:

ราคาทองคำเริ่มถูกขายทำกำไร แต่ก็ยังมีกรณีสงครามการค้าเป็นแรงพยุงช่วยจำกัด Downside

แนะนำ Trading GFM19 ในช่วง 19680 – 19910 บาท เทียบเท่า 1320 – 1335\$

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	116,626	136,121	-19,495	-86,177	-82,606	55,503
Foreign	62,532	51,393	11,139	16,549	46,615	15,086
Retail	189,672	181,316	8,356	69,628	35,991	-70,589

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	21,819	21,542	277	512	-8,532	-4,747
Foreign	38,963	27,620	11,343	14,050	45,123	23,849
Retail	62,847	74,467	-11,620	-14,562	-36,591	-19,102

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	73,472	91,779	-18,307	-85,198	-73,100	55,127
Foreign	10,042	8,474	1,568	3,965	-9,704	-26,440
Retail	95,973	79,234	16,739	81,233	82,804	-28,687

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	20,836	21,950	-1,114	2,313	8,228	9,672
Foreign	13,527	15,299	-1,772	497	25,393	21,272
Retail	29,943	27,057	2,886	-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	332	336	-4	-242	-345	-22
Foreign	527	39	488	751	655	1,851
Retail	3,905	4,389	-484	-509	-310	-1,829

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	337	587	-250	-466	-2,488	-2,999
Foreign	601	1,149	-548	176	-145	2,596
Retail	3,892	3,094	798	289	2,558	1,068

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

วันอังคารที่ 11 มิถุนายน 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 ทวีธรรสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index ปรับขึ้นจากแรงหนุนหลักของหุ้นกลุ่มพลังงานที่ฟื้นตามราคาน้ำมันดิบ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 1.63 พันล้านบาท และเปิดสถานะ Long สุทธิ SET50 Index Futures 1.13 หมื่นสัญญา โดยทิศทาง Fund Flow ยังมีส่วนช่วยหนุน SET50 Index ขยับขึ้นต่อได้ แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าแรงหนุนจะลดลงเพราะหากประเมินในเชิง Valuation ที่ SET50 Index ปัจจุบันให้ค่า PER62 ที่ 16.76 เท่าซึ่งถือเป็นระดับที่แพง จึงเชื่อพื้นที่การปรับขึ้นจะเริ่มจำกัด สำหรับปัจจัยแวดล้อมอื่นๆในวันนี้ยังขาดปัจจัยบวกใหม่ที่มีน้ำหนักเข้ามาสนับสนุน โดยประเด็นต่างประเทศติดตามพัฒนาการของข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ล่าสุดประธานาธิบดีสหรัฐฯระบุว่าจะมีการเรียกเก็บภาษีจากจีนวงเงิน 3 แสนล้านเหรียญฯ หากประธานาธิบดีจีนไม่ร่วมเจรจาในการประชุม G-20 ในช่วงปลายเดือนนี้ ขณะที่ปัจจัยในประเทศติดตามความคืบหน้าการจัดตั้งรัฐบาลหลังวันนี้อาจจะมีการโปรดเกล้าฯรายชื่อนายกรัฐมนตรี ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมดังกล่าวคาด SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนในกรอบ 1095-1110 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1095	1095	1090
แนวต้าน	1110	1110	1005

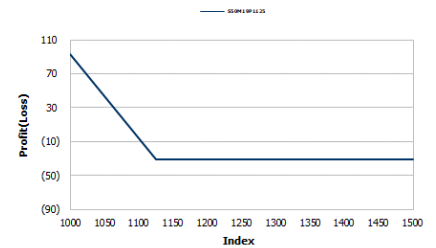
SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Long S50M19 ทุน 1093 จุด มีกำไร 10.60 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1110 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ 1098 จุด

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

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้รอ Long S50M19P1125 ที่ 18 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะอยู่ในภาวะผันผวนต่อเนื่อง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1103.29	12.8754	10.0028

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	0.30	0.00	> 1175.3	0.00	0.30	0.07	0.01	48	4467	14.61	0.02	85.64	0.07
S50M19C1150	0.60	0.00	> 1150.6	0.00	0.60	0.04	0.18	108	5086	11.88	0.05	93.85	0.04
S50M19C1125	2.80	0.40	> 1127.8	0.00	2.80	0.02	2.02	1801	8460	10.55	0.20	77.14	0.02
S50M19C1100	10.50	1.80	> 1110.5	3.29	7.21	0.01	10.47	1468	6898	9.41	0.56	58.51	0.01
S50M19C1075	30.30	5.80	> 1105.3	28.29	2.01	0.00	28.88	589	3992	12.24	0.84	30.49	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	73.00	-7.10	< 1102	71.71	1.29	0.00	72.21	3	123	16.21	-0.96	-15.50	0.00
S50M19P1150	48.30	-7.70	< 1101.7	46.71	1.59	0.00	47.40	29	527	#N/A/N/A	-1.00	-23.81	0.00
S50M19P1125	24.50	-6.70	< 1100.5	21.71	2.79	0.00	24.26	247	2004	10.06	-0.82	-37.79	0.00
S50M19P1100	7.40	-4.90	< 1092.6	0.00	7.40	-0.01	7.73	690	4901	9.52	-0.44	-65.80	-0.01
S50M19P1075	2.30	-1.50	< 1072.7	0.00	2.30	-0.03	1.16	1501	9433	12.04	-0.16	-73.74	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1103.29	7.8	0.7%	10/06/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50M19	1103.60	7.6	0.7%	102,832	279,948	-7,518
S50N19	1096.10	1.2	0.1%		227	0
S50Q19	1090.00	0.0	0.0%		3	0
S50U19	1098.20	7.5	0.7%	18,062	43,784	2,234
S50Z19	1097.80	7.3	0.7%	2,052	10,916	470
S50H20	1094.40	7.2	0.7%	683	4,936	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถานะ	21,819	21,542	277	512	-8,064	-27,406
ต่างชาติ	38,963	27,620	11,343	14,050	77,760	66,079
รายย่อย	62,847	74,467	-11,620	-14,562	-69,696	-38,673

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

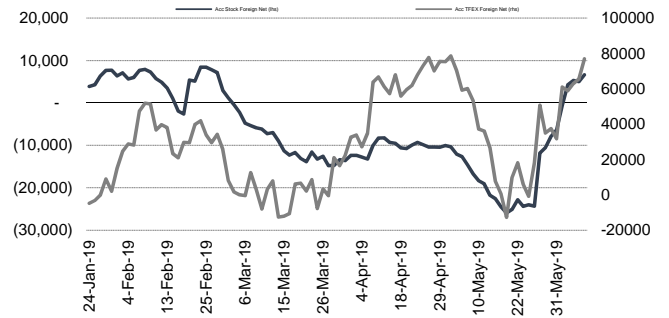
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,108.60	5.0	1,000	(186)	814	
1,107.60	4.0	800	(186)	614	
1,106.60	3.0	600	(186)	414	
1,105.60	2.0	400	(186)	214	
1,104.60	1.0	200	(186)	14	
1,103.60	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,102.60	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,101.60	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,100.60	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,099.60	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,098.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



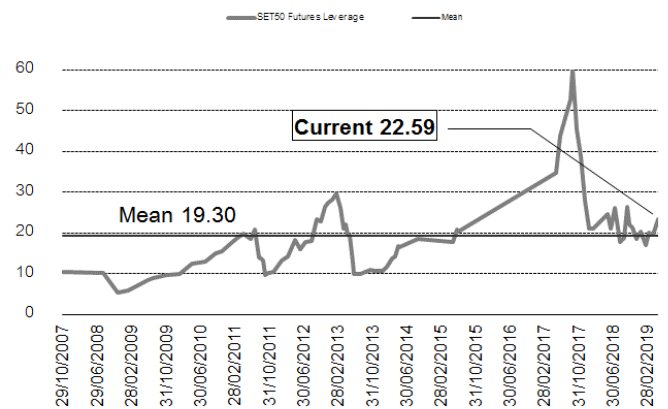
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

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

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

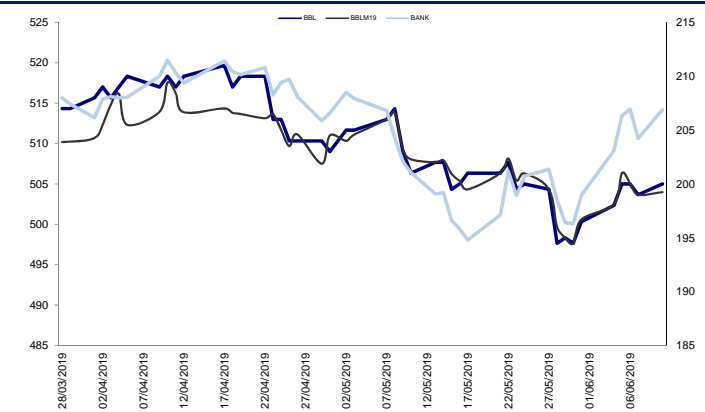
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BBLM19 ทุน 200 บาท ยังมีขาดทุน 7.5% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 206 บาท Cut Loss
เมื่อหลุด 198.50 บาท วัฏจักรการลงทุนภาคเอกชนที่กลับมา เป็นผลดีต่อทิศทางของ BBL

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BBLM19	199.24	-0.76	196.32	24	2047	15	19.14	13.50%	10.31	0.87	4.85%

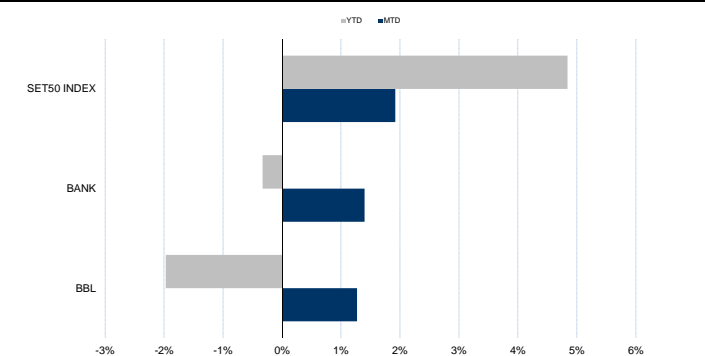
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
199.74	0.5	500	16.12	484	
199.64	0.4	400	16.12	384	
199.54	0.3	300	16.12	284	
199.44	0.2	200	16.12	184	
199.34	0.1	100	16.12	84	
199.24	0.0	-	16.12	(16)	
199.14	-0.1	(100)	16.12	(116)	
199.04	-0.2	(200)	16.12	(216)	
198.94	-0.3	(300)	16.12	(316)	
198.84	-0.4	(400)	16.12	(416)	
198.74	-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 จากรายได้จากกำไรดอกเบี้ย 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

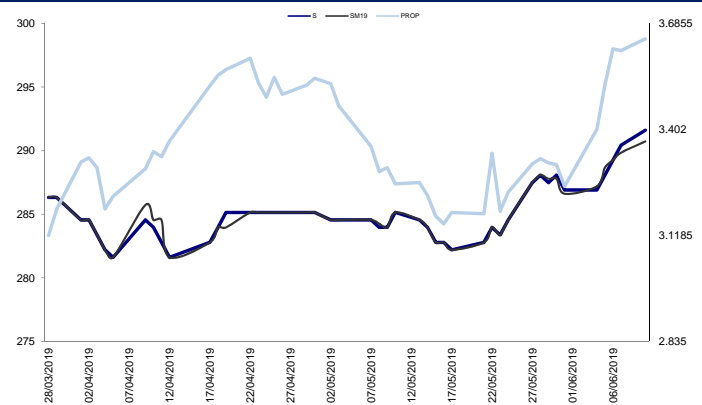
กลยุทธ์การลงทุน

ลงทุนเปิด Long SM19 ได้ที่ 3.33 บาท ปัจจุบันมีกำไร 26% แนะนำถือเปิดทำกำไรที่ 3.50 บาท และ Stop Profit ที่ทุนจากทุน ผลประกอบการที่น่าจะกลับมาเป็นบวกต่อเนื่อง ช่วยหนุนราคาหุ้น

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
SM19	3.37	-0.03	3.40	1025	18347	975	9.94				

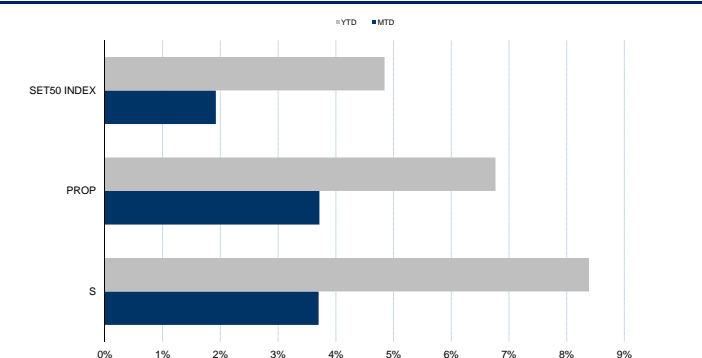
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	น้กลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
3.87	0.5	500	0.82	499	
3.77	0.4	400	0.82	399	
3.67	0.3	300	0.82	299	
3.57	0.2	200	0.82	199	
3.47	0.1	100	0.82	99	
3.37	0.0	-	0.82	(1)	
3.27	-0.1	(100)	0.82	(101)	
3.17	-0.2	(200)	0.82	(201)	
3.07	-0.3	(300)	0.82	(301)	
2.97	-0.4	(400)	0.82	(401)	
2.87	-0.5	(500)	0.82	(501)	

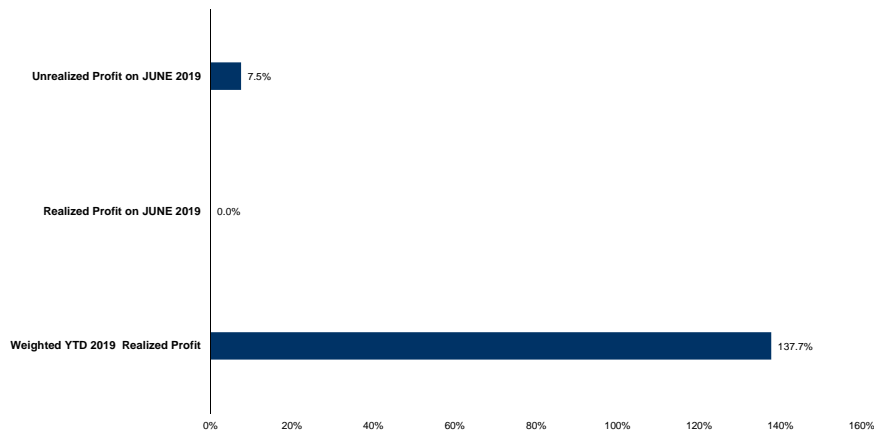
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันแนะนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุดเป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้เกิดสถานะทำกำไรต่อขาดทุน

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
11	JASM19	6.51	-0.04	6.55	7789	166624	-7751	12.31	6.52	6.43
12	CKPM19	6.65	0.05	6.60	7193	6222	-6056	10.86	6.65	6.54
13	TBM19	1.95	-0.01	1.90	2763	68735	-2584	10.32	1.96	1.94
14	PTGM19	17.50	0.00	17.51	2334	5430	904	13.16	17.62	17.45
15	PLANBM19	6.95	0.05	6.84	2011	12806	-5	10.09	6.95	6.92
16	BTSM19	11.64	0.04	11.61	1652	4826	-500	16.07	11.64	11.61
1	TRUEM19	5.14	-0.01	5.15	1646	72619	-1038	9.68	5.18	5.06
2	RATCHM19	63.08	-0.42	63.54	1091	356	-151	13.59	63.08	63.08
3	TASCOM19	20.14	0.74	19.41	1059	6609	647	11.87	20.40	19.40
4	SM19	3.37	-0.03	3.40	1025	18347	975	9.94	3.37	3.37
5	SPALIM19	23.10	0.30	22.82	956	823	197	13.64	23.10	23.00
6	BCHM19	16.70	0.00	16.65	904	4526	-104	6.87	16.77	15.82
7	BECM19	10.29	-0.01	10.31	875	4026	-606	10.84	10.35	10.11
8	BEMM19	11.91	0.01	11.86	838	9603	-788	18.42	11.96	11.69
9	TOPM19	61.10	0.10	61.04	819	5226	-218	9.17	61.48	56.62
10	UNIQM19	12.20	0.00	12.21	800	1550	600	11.47	12.20	12.20
11	CHGM19	2.25	-0.01	2.24	749	2760	-704	11.89	2.26	2.21
12	CKM19	29.20	-0.05	29.07	703	1425	-635	17.90	29.20	28.71
13	PTTGCM19	63.05	0.05	63.04	701	12005	-130	11.84	63.24	62.80
14	LHM19	11.21	0.11	10.80	666	32352	153	13.28	11.50	10.18
15	LPNM19	7.31	0.06	7.26	511	1337	-489	6.36	7.31	7.31
16	QHM19	3.16	0.00	3.03	506	8931	496	10.39	3.16	3.14
17	AMATAM19	23.46	0.06	23.33	419	2698	198	10.26	23.46	23.30
18	IVLM19	47.54	0.29	47.10	418	5627	-228	7.19	47.79	47.21
19	IRPCM19	4.89	0.03	4.86	395	31108	180	11.63	4.90	4.79
20	INTUCHM19	58.17	-0.08	58.29	360	381	-240	11.79	59.00	56.50

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 12.4 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,327.9 เหรียญฯ ถือเป็นการร่วงลงครั้งแรก หลังราคาดีดตัวขึ้นต่อเนื่องติดต่อกัน 8 วันทำการรวม 60 เหรียญฯ ทำให้เกิดแรงเทขายทำกำไร และโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐที่ปิดในแดนบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 6 ขานรับข่าวสหรัฐระงับการเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากเม็กซิโก รวมถึงกระแสคาดการณ์ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี นี้ โดยอย่างรวดเร็วสุดคาดเกิดขึ้นในเดือน ก.ค. นี้ นอกจากนี้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย หลังจากร่วงลงติดต่อกันหลายวันทำการ โดย Dollar Index วานนี้ปรับขึ้นมาปิดที่ 96.76 จุด เทียบกับ 96.54 จุด ถือเป็นปัจจัยกดดันต่อราคาทองคำสำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ อาทิเช่น ดัชนีราคาผู้ผลิต, อัตราเงินเฟ้อ, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดค้าปลีก และความเชื่อมั่นผู้บริโภค ขณะที่สัปดาห์หน้า จะมีการประชุมกำหนดนโยบายการเงินของเฟดในวันที่ 18-19 มิ.ย. 2562

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน เคลื่อนไหวตามทิศทางตลาดโลก ปรับลดลงแรง 130 บาท ปิดอยู่ที่ 19,810 บาท เทียบเท่า 1,328.56 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,328 เหรียญฯ ทำให้ราคาทองคำ GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,750-19,950 บาท แม้การร่วงลงของราคาทองคำจะเป็นไปตามมุมมองของฝ่ายวิจัย แต่การจะเปิดสถานะ Short บริเวณราคาปัจจุบัน อาจไม่สร้างกำไรได้มากนัก เนื่องจากมีแรงพยุงจากประเด็นสงครามการค้า ดังนั้นกลยุทธ์วันนี้ จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,320-1,335 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,680-19,910 บาท และกำหนดจุด cut lost ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	19,810	-10	-0.05	844	1,192	-166
GFQ19	19,870	10	0.05	309	773	96
GFV19	19,940	10	0.05	120	425	13

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	19,800	-10	-0.05	19,310	15,282	-1168
GF10Q19	19,860	-20	-0.10	8,146	17,159	336
GF10V19	19,930	-10	-0.05	3,481	7,121	475

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)	← ลอนดา 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+ VAT	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง (ขาดทุน)	(บาท)	(บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
20,060.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,010.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,960.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,910.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,860.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,810.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,760.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,710.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,660.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,610.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,560.00	-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+ VAT	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง (ขาดทุน)	(บาท)	(บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
20,050.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,000.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,950.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,900.00	100.0	1,000	(210)	790
19,850.00	50.0	500	(210)	290
19,800.00	0.0	-	(210)	(210)
19,750.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,700.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,650.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,600.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,550.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS