

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ปัจจัยแวดล้อมค่อนข้างไปในทางลบ ทั้งประเด็นการเมืองในประเทศและมุมมองเศรษฐกิจโลกที่แอ้งลง  
แนะนำรอ Short S50M19 ที่ 1110 จุด เป้าทำกำไร 1098 จุด ตั้ง Cut Loss 4 จุด

### SET50 Option:

แนะนำเปิด Long S50M19P1125 รอบใหม่ที่ 12 จุด (SET50=1115) เป้าทำกำไรที่ 22 จุด  
(SET50=1105) Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

สถานะ Long AMATAM19 ได้ที่ 22.80 บาท ปัจจุบันมีกำไร 29.82% แนะนำถือเป้าทำกำไรที่ 24 บาท  
Stop Profit ที่ 23.22 บาท Lock ผลตอบแทนขั้นต้น 17% ราคาหุ้นยัง Laggard หุ้นนิคมฯ อื่นๆอยู่มาก  
สถานะ Long BBLM19 ทุน 200 บาท ปัจจุบันขาดทุน 2.98% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 206 บาท Cut  
Loss เมื่อหลุด 198.50 บาท วัฏจักรการลงททุนภาคเอกชนที่กลับมา เป็นผลดีต่อทิศทางของ BBL

### Gold Futures:

เปิด Short GFM19 ได้ที่ 20,030 บาท ปัจจุบันกำไร 10 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 19,600 บาท  
ตั้ง Cut Loss 100 บาท มองทองคำมีโอกาสปรับฐานระยะสั้น หลังไม่ผ่านแนวต้าน 1,360 เหรียญฯ

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	156,182	143,275	12,907	-27,515	-106,692	-32,369
Foreign	66,598	53,607	12,991	3,087	35,748	94,195
Retail	188,109	214,007	-25,898	24,428	70,944	-61,826

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	24,669	19,840	4,829	1,371	-3,187	-16,398
Foreign	34,951	37,567	-2,616	-8,949	22,540	80,441
Retail	62,662	64,875	-2,213	7,578	-19,353	-64,043

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	118,274	109,535	8,739	-24,875	-92,065	-8,383
Foreign	18,967	11,496	7,471	2,020	2,653	-14,021
Retail	108,380	124,590	-16,210	22,855	89,412	22,404

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	12,494	12,024	470	-1,196	-4,776	-1,443
Foreign	12,680	4,544	8,136	10,016	10,555	28,732
Retail	13,922	22,528	-8,606	-8,820	-5,779	-27,289

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	202	302	-100	-59	135	106
Foreign	183	3	180	568	879	2,198
Retail	1,537	1,617	-80	-509	-1,014	-2,304

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	283	432	-149	-171	-911	-4,501
Foreign	307	305	2	-653	-1,551	1,532
Retail	2,428	2,586	-158	93	1,459	3,003

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้น  
โดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็  
ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

วันจันทร์ที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขาย  
ระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group  
ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ควีร์ส-สสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณีย์ พันทรนาทิก	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

SET50 Index วันศุกร์ที่ผ่านมาแกว่งพักตัวในกรอบแคบ โดยแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติแผ่วลงเหลือ 350 ล้านบาท และทยอยปิดสถานะ Long ใน SET50 Index Futures เป็นวันที่ 2 (สะท้อนจากการเปิดสถานะ Short สุทธิใน SET50 Index Futures 2,616 สัญญา) สถานการณ์ดังกล่าวจะทำให้แรงขับเคลื่อนต่อ SET50 Index เริ่มลดลง ประกอบกับปัจจัยแวดล้อมยังขาดปัจจัยบวกใหม่สนับสนุน โดยประเด็นต่างประเทศสัปดาห์นี้ให้น้ำหนักไปที่การประชุม FED ระหว่างวันที่ 18-19 มิ.ย. ว่าจะส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นที่ตลาดคาดหวังหรือไม่ นอกจากนี้ก็ต้องติดตามพัฒนาการสงครามการค้าที่ล่าสุดอินเดียออกมาตอบโต้สหรัฐฯโดยการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้า 29 ชนิด เช่น อัลมอนต์ วอลนัท และแอปเปิ้ล มีผลไปในวันที่ 16 มิ.ย. ส่วนข้อพิพาทสหรัฐฯกับจีนล่าสุดยังไม่ได้มีความคืบหน้าเชิงบวกและต้องให้น้ำหนักไปที่การประชุม G-20 ระหว่าง 2 ผู้นำว่าจะมีการเจรจา ร่วมกันหรือไม่ ขณะที่ประเด็นในประเทศติดตามความคืบหน้าต่อการจัดตั้งรัฐบาล ซึ่งคาดว่าจะเห็นภาพมากขึ้นภายในช่วง 1-2 สัปดาห์นี้ ภายใต้อุปกรณ์ประกอบดังกล่าวจึงคาด SET50 Index จะแกว่งขึ้น จำกัดในกรอบ 1105-1115 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1110	1105	1100
แนวต้าน	1120	1115	1110

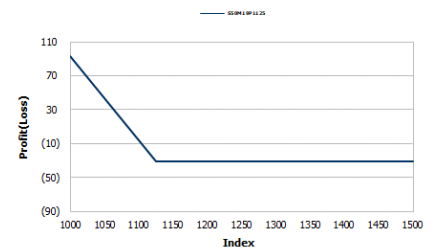
## SET50 Index Futures

Direction Trading: แนะนำรอ Short S50M19 ที่ 1110 จุด เป้าทำกำไร 1098 จุด ตั้ง Cut Loss 4 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -5.50 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

## SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำเปิด Long S50M19P1125 รอบใหม่ที่ 12 จุด (SET50=1115) เป้าทำกำไรที่ 22 จุด (SET50=1105) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1107.36	12.8241	7.5780

### 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>S50M19C1175</b>	0.30	0.00	> 1175.3	0.00	0.30	0.06	0.00	3	4578	16.04	0.02	88.65	0.06
<b>S50M19C1150</b>	0.40	-0.10	> 1150.4	0.00	0.40	0.04	0.06	53	5192	11.44	0.04	114.98	0.04
<b>S50M19C1125</b>	2.00	-0.90	> 1127	0.00	2.00	0.02	1.53	437	8136	9.45	0.19	107.31	0.02
<b>S50M19C1100</b>	11.10	-1.80	> 1111.1	7.36	3.74	0.00	11.22	622	6183	9.00	0.66	65.93	0.00
<b>S50M19C1075</b>	33.50	-2.50	> 1108.5	32.36	1.14	0.00	32.29	121	3529	11.74	0.91	30.15	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>S50M19P1175</b>	69.70	0.80	< 1105.3	67.64	2.06	0.00	67.90	5	126	#N/A N/A	-1.00	-16.86	0.00
<b>S50M19P1150</b>	44.20	2.30	< 1105.8	42.64	1.56	0.00	42.97	1	551	#N/A N/A	-1.00	-26.02	0.00
<b>S50M19P1125</b>	19.30	2.30	< 1105.7	17.64	1.66	0.00	19.46	118	2262	7.83	-0.85	-49.65	0.00
<b>S50M19P1100</b>	4.00	0.90	< 1096	0.00	4.00	-0.01	4.16	871	5899	8.64	-0.33	-91.49	-0.01
<b>S50M19P1075</b>	1.10	0.10	< 1073.9	0.00	1.10	-0.03	0.25	751	8237	12.32	-0.10	-95.72	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1107.36	-1.9	-0.2%	14-Jun-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50M19	1106.90	-2.9	-0.3%	106,175	263,870	-1,104
S50N19	1105.90	-2.8	-0.3%		234	0
S50Q19	1104.90	-2.8	-0.3%		4	0
S50U19	1101.50	-3.1	-0.3%	13,436	49,642	925
S50Z19	1101.20	-3.4	-0.3%	2,019	12,649	180
S50H20	1098.00	-3.1	-0.3%	652	5,042	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถานะ	24,669	19,840	4,829	1,371	-4,504	-30,870
ต่างชาติ	34,951	37,567	-2,616	-8,949	50,685	77,276
รายย่อย	62,662	64,875	-2,213	7,578	-46,181	-46,406

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

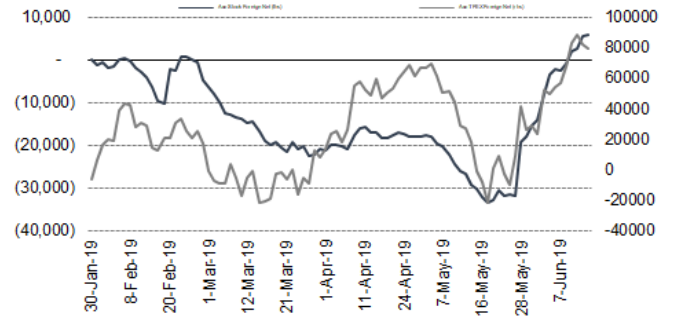
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,111.90	5.0	1,000	(186)	814	
1,110.90	4.0	800	(186)	614	
1,109.90	3.0	600	(186)	414	
1,108.90	2.0	400	(186)	214	
1,107.90	1.0	200	(186)	14	
<b>1,106.90</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
1,105.90	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,104.90	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,103.90	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,102.90	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,101.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



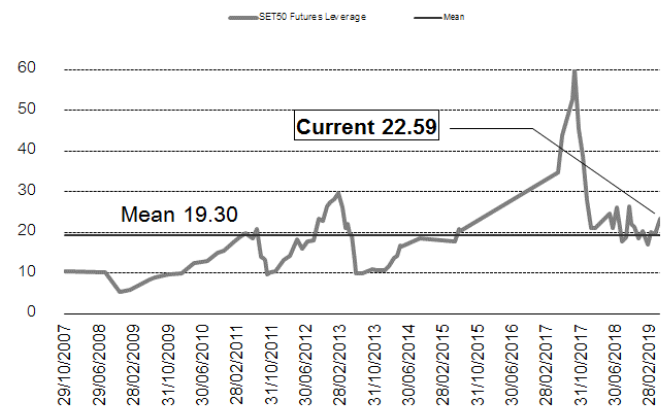
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

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

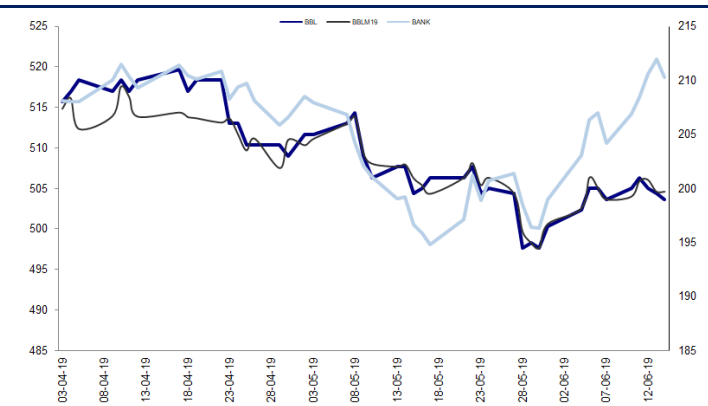
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BBLM19 ทุน 200 บาท เป้าทำกำไรที่ 206 บาท Cut เมื่อหลุด 198.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BBLM19	199.70	0.70	195.32	41	1862	-1	19.04	14.07%	10.25	0.87	4.85%

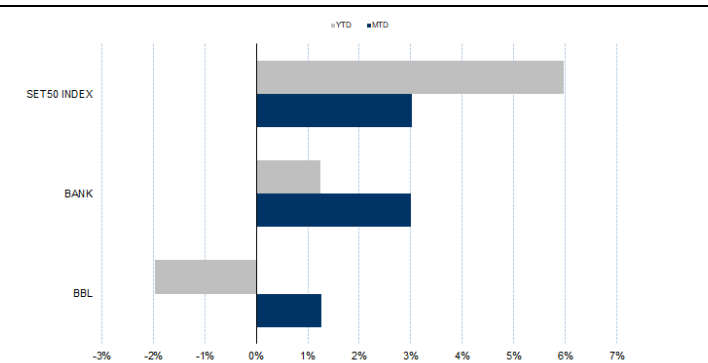
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	
200.20	0.5	500	16.12	484	
200.10	0.4	400	16.12	384	
200.00	0.3	300	16.12	284	
199.90	0.2	200	16.12	184	
199.80	0.1	100	16.12	84	
<b>199.70</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>16.12</b>	<b>(16)</b>	
199.60	-0.1	(100)	16.12	(116)	
199.50	-0.2	(200)	16.12	(216)	
199.40	-0.3	(300)	16.12	(316)	
199.30	-0.4	(400)	16.12	(416)	
199.20	-0.5	(500)	16.12	(516)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long AMATAM19

หลังการเลือกตั้งรัฐบาลเสรีจัสติน เชื่อว่าจะเกิดการเร่งสร้างความเชื่อมั่นแก่เศรษฐกิจต่อ ทั้งการกระตุ้นการใช้จ่ายให้ขยาย และวัฏจักรการลงทุครั้งใหญ่ของประเทศ รวมไปถึงโครงการที่เกี่ยวข้องกับ EEC ผดวกกับประเด็นสงครามการค้า ทำให้มีโอกาสที่จะเห็นนักลงทุนลงเงินจะย้ายหรือขยายฐานการผลิตมายังประเทศไทย เป็น Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มนิคมฯ ซึ่งหนึ่งในนั้นในหุ้นที่ฝ่ายวิจัยชื่นชอบคือ AMATA (FV@35.70 บาท)

ทางด้านเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะกลับลงมาทดสอบแนว 22.70 – 22.90 บาท เป็นแนวรับ ทำให้เป็นโอกาสที่น่าสะสมเพื่อหวังจังหวะ Technical Rebound โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 23.70 บาท

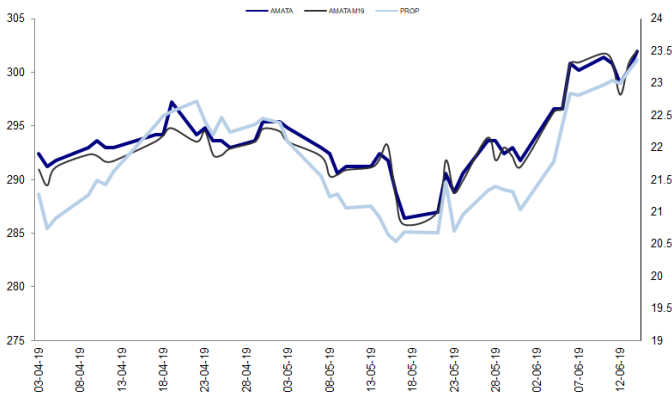
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAM19 หุ้น 22.82 บาท เป้าทำกำไร 24.00 บาท Stop Profit 23.22 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAM19	23.50	0.00	23.43	922	2283	-507	10.31	51.91%	14.34	1.79	71.74%

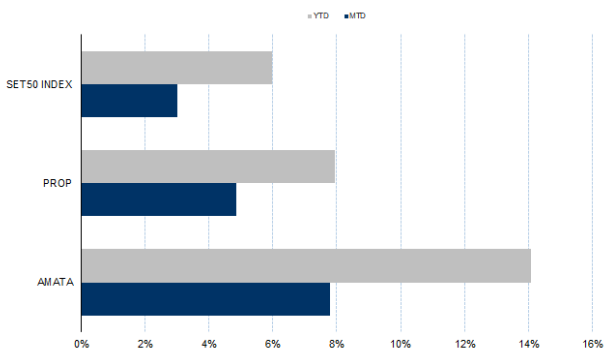
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
24.00	0.5	500	2.97	497	
23.90	0.4	400	2.97	397	
23.80	0.3	300	2.97	297	
23.70	0.2	200	2.97	197	
23.60	0.1	100	2.97	97	
<b>23.50</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>2.97</b>	<b>(3)</b>	
23.40	-0.1	(100)	2.97	(103)	
23.30	-0.2	(200)	2.97	(203)	
23.20	-0.3	(300)	2.97	(303)	
23.10	-0.4	(400)	2.97	(403)	
23.00	-0.5	(500)	2.97	(503)	

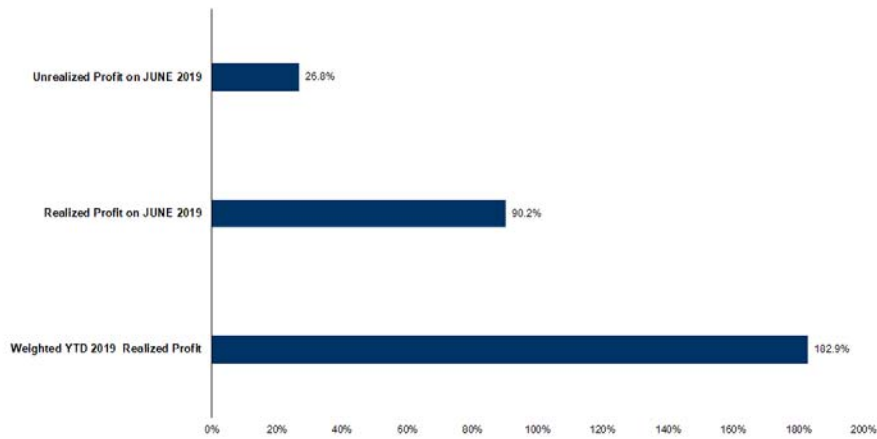
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มซื้อขายเป็นต้นไป และจะรวมเฉพาะส่วนที่ดำเนินการซื้อขายจริงแล้วเท่านั้น

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	4.54	-0.02	4.50	9362	13069	-4271	13.33	4.57	4.28
2	JASM19	6.46	0.06	6.40	3217	167282	3087	12.03	6.81	5.98
3	TPIPLM19	1.99	0.03	1.96	3012	27900	-2990	12.89	2.04	1.97
4	BLANDM19	1.65	0.00	1.65	2808	105392	-2629	14.47	1.68	1.57
5	CKPM19	6.70	0.00	6.70	2782	7734	1674	11.02	6.87	6.18
6	BTSM19	11.69	-0.11	11.81	2548	3296	-26	16.34	11.74	11.50
7	STPIM19	7.12	-0.28	7.40	1769	2200	-769	8.11	7.35	6.70
8	ITDM19	2.35	0.01	2.34	1555	19629	-1005	8.80	2.46	2.28
9	PLANBM19	6.76	0.06	6.64	1506	11809	-1494	9.80	7.00	6.73
10	PTGM19	17.02	0.02	17.01	1403	3861	109	12.78	18.72	15.51
11	KTBM19	19.40	-0.10	18.86	1196	5592	-1168	21.38	19.54	19.15
12	BECM19	9.28	-0.07	9.35	1152	3717	-198	9.84	10.32	9.20
13	VGIM19	9.42	-0.03	9.45	1016	2461	-1016	12.43	9.65	9.07
14	AMATAM19	23.50	0.00	23.43	922	2283	-507	10.31	24.01	22.27
15	BEMM19	11.46	-0.04	11.46	558	10722	-470	17.80	11.87	11.36
16	CPFM19	28.49	-0.26	28.57	407	1249	-104	16.81	28.71	27.56
17	TRUEM19	5.32	0.02	5.30	405	64307	-225	9.96	5.34	5.03
18	TBM19	1.98	-0.01	1.93	395	64089	55	10.47	2.00	1.93
19	MTCM19	56.03	0.03	55.97	340	1246	0	10.53	58.29	52.23
20	TUM19	18.88	0.18	18.71	310	1083	90	12.30	19.15	18.18

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เคลื่อนไหวผันผวนรุนแรง โดยระหว่างช่วงโหมงการซื้อขาย ราคาทองคำพุ่งขึ้นทำจุดสูงสุดที่ 1,358 เหรียญฯ และจุดสูงสุดในรอบ 14 เดือน ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดทางการเมืองระหว่างสหรัฐและอิหร่าน และในตะวันออกกลาง หลังเกิดเหตุการณ์โจมตีเรือบรรทุกน้ำมันในอ่าวโอมาน อย่างไรก็ตาม การเปิดเผยข้อมูลยอดค้าปลีกของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นในเดือนพ.ค. ซึ่งช่วยคลายความวิตกของนักลงทุนเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวอย่างรุนแรง ส่งผลให้เงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่าขึ้น โดย Dollar Index ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 97.572 จุด ทำให้ราคาทองคำลดลงช่วงบวกลงจนปิดแทบไม่แตกต่างจากวันก่อนหน้าอยู่ที่ 1341.29 เหรียญฯ สัปดาห์นี้ต้องจับตาดูการประชุมธนาคารกลางสหรัฐว่าจะส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยเร็วเพียงใด ซึ่งจะส่งผลต่อทิศทางค่าเงินดอลลาร์ และราคาทองคำซึ่งเคลื่อนไหวไปในทิศทางตรงกันข้ามกับเงินดอลลาร์

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 คืนวันศุกร์ ปรับเพิ่มขึ้น 150 บาท ปิดอยู่ที่ 20,020 บาท เทียบเท่า 1,347.8 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,338-1,340 เหรียญฯ ทำให้ราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,830-19,980 บาท โดยการติดตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องเกือบ 2 สัปดาห์ที่ผ่านมารวมกว่า 60 เหรียญฯ และไม่สามารถผ่านแนวต้าน 1,350 เหรียญฯ ได้ ฝ่ายวิจัยแนะนำให้เปิด Short โดยวันศุกร์ที่ผ่านมา นักลงทุนน่าจะเปิด Short GFM19 ได้ที่กรอบบนเหนือ 20030 บาท ปัจจุบันมีกำไร 10 บาท แนะนำให้ถือต่อ เป้าทำกำไร 19,600 บาท หรือ 1,320 เหรียญฯ พร้อมกำหนดจุด cut lost ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ล่าสุดราคาทองคำเกิดสัญญาณเชิงลบจากแท่งเทียนที่ปิดเป็นลักษณะของเงาบนยาวขณะขึ้นทดสอบแนวต้าน \$1345 จึงคาดว่าราคาทองคำอาจถูกแรงขายทำกำไรเข้ากดดัน เสี่ยงต่อการปรับฐานในระยะถัดไป ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปที่ \$1325

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM19	20,020	-30	-0.15	555	841	-68
GFQ19	20,070	-30	-0.15	354	873	-60
GFV19	20,140	-30	-0.15	37	459	11

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	20,020	-40	-0.20	9,631	11,065	744
GF10Q19	20,070	-40	-0.20	7,665	19,997	2710
GF10V19	20,130	-50	-0.25	3,411	9,021	1320

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 future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
20,270.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,220.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,170.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,120.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,070.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>20,020.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,970.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,920.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,870.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,820.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,770.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
20,270.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,220.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,170.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,120.00	100.0	1,000	(210)	790
20,070.00	50.0	500	(210)	290
<b>20,020.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,970.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,920.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,870.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,820.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,770.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS