

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

เมื่อวานนี้ปิดสถานะ Short S50M19 ล็อกกำไรได้ 6 จุด เชื่อกันว่าวันนี้ SET50 มีโอกาสขยับขึ้นตามปัจจัยต่างประเทศที่เป็นบวก แนะนำ Long S50M19 ไม่เกิน 1120 จุด เป้า 1128 จุด ตั้ง Cut Loss 4 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50M19P1125 เมื่อวานถูก Cut Loss ไป 3 จุด วันนี้รอ Long S50M19P1150 ไม่เกิน 15 จุด (SET50=1135) เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Long AMATAM19 ปิดทำกำไรตามเป้าหมาย 51.75% วันนี้แนะนำรอ Long PTTEPM19 ไม่เกิน 130.5 บาท เป้า 136.5 บาท Cut Loss 2 บาท ราคาหุ้นได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ฟื้นตัว

สถานะ Long BBLM19 ทุน 200 บาท ปัจจุบันขาดทุน 3.08% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 206 บาท Cut Loss เมื่อหลุด 198.50 บาท วัฏจักรการลงทศภาคเอกชนที่กลับมา เป็นผลดีต่อทิศทางของ BBL

Gold Futures:

สถานะ Short GFM19 ทุน 20,030 บาท ถูก Cut Loss เมื่อวาน วันนี้รอ Short GFM19 ที่ 20,040 บาท เป้า 19,600 บาท Cut Loss 100 บาท ตลาดหุ้นสหรัฐที่ฟื้นตัว ลดความน่าสนใจของทองคำลง

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	175,259	230,834	-55,575	-103,479	-169,038	-180,297
Foreign	109,346	72,617	36,729	211	14,560	125,973
Retail	286,571	267,725	18,846	103,268	154,478	54,324

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	49,935	60,553	-10,618	-11,892	-11,791	-28,498
Foreign	74,839	46,159	28,680	23,763	19,793	124,581
Retail	104,943	123,005	-18,062	-11,871	-8,002	-96,083

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	111,470	157,441	-45,971	-93,836	-153,966	-147,744
Foreign	21,353	22,734	-1,381	-18,788	-17,664	-34,302
Retail	162,773	115,421	47,352	112,624	171,630	182,046

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,037	11,764	-1,727	-1,443	-2,427	1,598
Foreign	13,154	3,724	9,430	-4,764	12,431	35,700
Retail	15,711	23,414	-7,703	6,207	-10,004	-37,298

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	860	1,094	-234	-359	-282	-236
Foreign	161	168	-7	507	809	2,743
Retail	5,377	5,136	241	-148	-527	-2,507

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	378	1,326	-948	-1,148	-1,358	-4,746
Foreign	1	734	-733	-726	-2,343	-631
Retail	5,901	4,220	1,681	1,874	1,821	5,423

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

วันพุธที่ 19 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
เทิดศักดิ์ ทวีศรี-ธรรมา	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ ธันท์กิจนุส, CISA, CFA	025917
บวลพรรณ น้อยธัญญ์	019994
เชนชัย พิทยานุกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จิงจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การส่งสัญญาณดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายจากธนาคารยุโรป (ECB) ภายหลังจากนี้คุณมาริโอ ดรากี ระบุว่าพร้อมกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหากเศรษฐกิจในยุโรปส่งสัญญาณชะลอตัว บวกกับประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ผ่อนคลายลงชั่วคราวหลังจากประธานาธิบดี Donald Trump เปิดเผยว่าจะมีการเจรจาร่วมกันระหว่างสหรัฐฯและจีน ในการประชุม G-20 ที่จะมีขึ้นในวันที่ 28-29 มิ.ย. สร้างความคาดหวังเชิงบวกต่อความสัมพันธ์ฝ่ายจะดีขึ้น 2 ปัจจัยบวกข้างต้นหนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับขึ้นแรง โดยตลาดหุ้นทั่วโลกปรับขึ้นเฉลี่ยในช่วง 1% - 2% ส่วนราคาน้ำมันดิบฟื้นขึ้นกว่า 2% นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนจาก Fund Flow ที่กลับเข้ามาหนาแน่น หลังวานนี้นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 4.12 พันล้านบาท พร้อมกับเปิดสถานะ Long สุทธิ SET50 Index Futures เพิ่มมากถึง 2.86 หมื่นสัญญา ภายใต้อสภาพแวดล้อมที่เป็นบวกคาดดัชนี SET50 Index วันนี้ปรับขึ้นได้ตามกรอบ 1120 - 1130 จุด

	SET50	S50M19	S50U19
แนวรับ	1120	1128	1123
แนวต้าน	1130	1116	1110

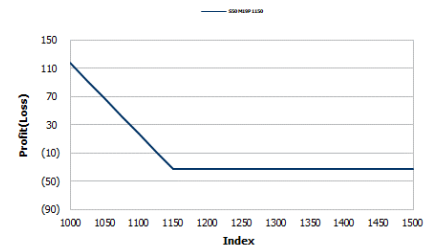
SET50 Index Futures

Direction Trading: เมื่อวานนี้เปิดสถานะ Short S50M19 ล็อกกำไรได้ 6 จุด เชื่อกันว่า SET50 มีโอกาสขยับขึ้นตามปัจจัยต่างประเทศที่เป็นบวก แนะนำ Long S50M19 ไม่เกิน 1120 จุด เป้า 1128 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 -5.30 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : สถานะ Long S50M19P1125 เมื่อวานถูก Cut Loss ไป 3 จุด วันนี้แนะนำป้องกันความเสี่ยงโดยการรอ Long S50M19P1150 ไม่เกิน 15 จุด (SET50=1135) เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1117.49	12.7952	8.1335

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	0.00	> 1175.1	0.00	0.10	0.05	0.00	53	4624	17.36	0.02	204.37	0.05
S50M19C1150	0.80	0.60	> 1150.8	0.00	0.80	0.03	0.23	213	5107	12.69	0.08	111.65	0.03
S50M19C1125	4.40	3.00	> 1129.4	0.00	4.40	0.01	3.84	1394	8003	10.35	0.35	89.81	0.01
S50M19C1100	19.30	11.40	> 1119.3	17.49	1.81	0.00	18.79	1725	5916	8.50	0.89	51.49	0.00
S50M19C1075	43.30	15.80	> 1118.3	42.49	0.81	0.00	42.36	413	3394	19.16	0.90	23.22	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
S50M19P1175	64.00	-7.70	< 1111	57.51	6.49	-0.01	57.64	3	123	#N/A N/A	-1.00	-18.36	-0.01
S50M19P1150	33.10	-14.90	< 1116.9	32.51	0.59	0.00	32.88	91	618	#N/A N/A	-1.00	-34.74	0.00
S50M19P1125	12.10	-12.40	< 1112.9	7.51	4.59	0.00	11.50	564	2278	11.43	-0.63	-58.81	0.00
S50M19P1100	2.10	-4.00	< 1097.9	0.00	2.10	-0.02	1.46	2411	6184	11.16	-0.19	-100.88	-0.02
S50M19P1075	0.80	-0.50	< 1074.2	0.00	0.80	-0.04	0.04	799	7659	15.48	-0.05	-69.92	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1117.49	13.8	1.2%	18-Jun-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50M19	1116.90	15.3	1.4%	182,804	270,351	12,140
S50N19	1115.80	15.3	1.4%	17	247	13
S50Q19	1114.80	15.3	1.4%	1	4	0
S50U19	1111.50	15.5	1.4%	40,313	60,509	9,647
S50Z19	1111.00	15.0	1.4%	5,261	14,008	1,133
S50H20	1107.70	14.5	1.3%	1,321	5,176	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถานะ	49,935	60,553	-10,618	-11,892	-5,563	-42,762
ต่างชาติ	74,839	46,159	28,680	23,763	50,878	101,039
รายย่อย	104,943	123,005	-18,062	-11,871	-45,315	-58,277

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

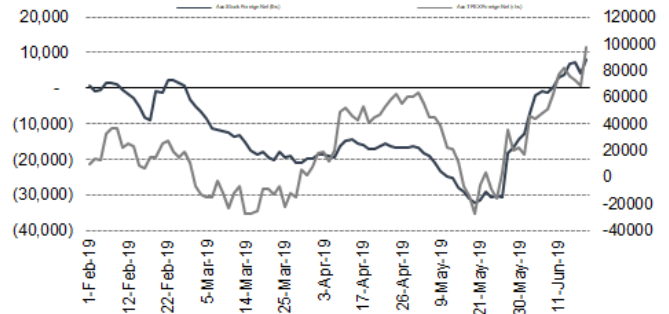
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,121.90	5.0	1,000	(186)	814	
1,120.90	4.0	800	(186)	614	
1,119.90	3.0	600	(186)	414	
1,118.90	2.0	400	(186)	214	
1,117.90	1.0	200	(186)	14	
1,116.90	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,115.90	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,114.90	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,113.90	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,112.90	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,111.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



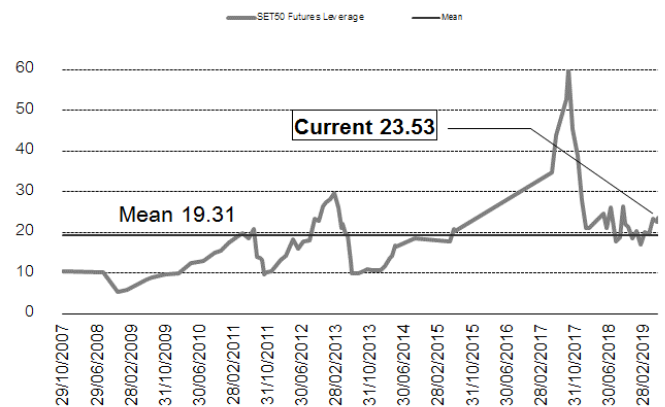
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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

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

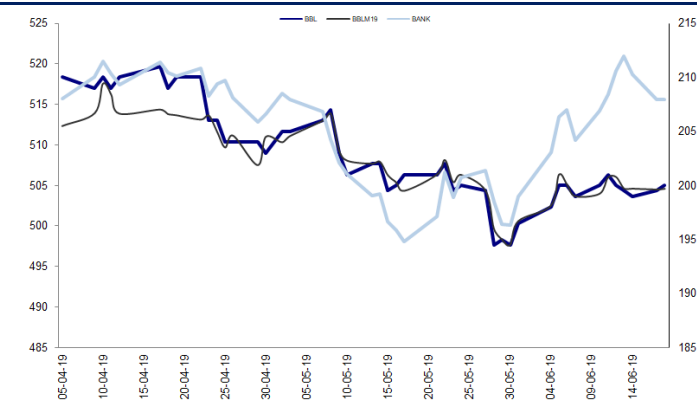
กลยุทธ์การลงทุน

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	199.69	-0.31	196.32	276	1503	-268	19.14	13.50%	10.28	0.87	4.85%

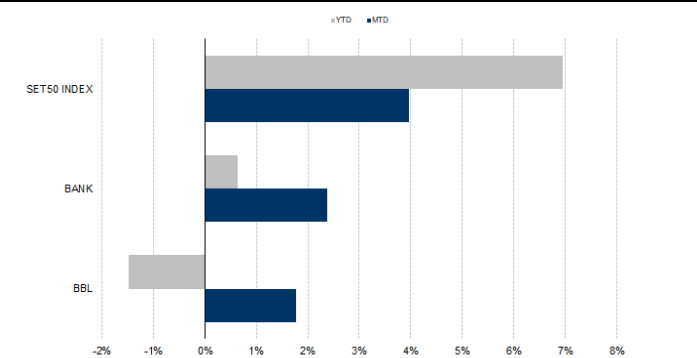
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุณรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
200.19	0.5	500	16.12	484	
200.09	0.4	400	16.12	384	
199.99	0.3	300	16.12	284	
199.89	0.2	200	16.12	184	
199.79	0.1	100	16.12	84	
199.69	0.0	-	16.12	(16)	
199.59	-0.1	(100)	16.12	(116)	
199.49	-0.2	(200)	16.12	(216)	
199.39	-0.3	(300)	16.12	(316)	
199.29	-0.4	(400)	16.12	(416)	
199.19	-0.5	(500)	16.12	(516)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PTTEPM19

สงครามการค้ามีโทนผ่อนคลายหลังประธานาธิบดีทรัมป์มีแผนจะพบปะกับประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ในการประชุม G20 ในช่วง 28-29 มิ.ย. 62 มีผลให้ราคาน้ำมันดิบฟื้นตัวขึ้นแรงกว่า 2% เป็น Sentiment เชิงบวกหนุนราคาของ PTTEP นอกจากนี้ยังมีประเด็นเรื่องการเข้าซื้อสัดส่วนการถือหุ้น ทั้งหมด 100% ในบริษัท Partex Holding B.V. ด้วยมูลค่ารวมประมาณ 622 ล้านดอลลาร์ ซึ่งฝ่าย วิจัยมองว่าเป็นโอกาสสำคัญที่จะเข้าไปต่อยอดการลงทุนใหม่ๆเพิ่มเติมทั้งในประเทศโอมาน และ UAE ในระยะยาว

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะฟื้นตัวขึ้นจากแนวรับ Uptrend Channel และสามารถ ผ่านแนวต้านระยะสั้นทั้ง Downtrend Channel และ High เดิมที่ 129.50 บาท เป็นการเปิด Upside มองการขึ้นทดสอบแนวต้าน 133 และ 137 บาท ตามลำดับ ในระยะถัดไป

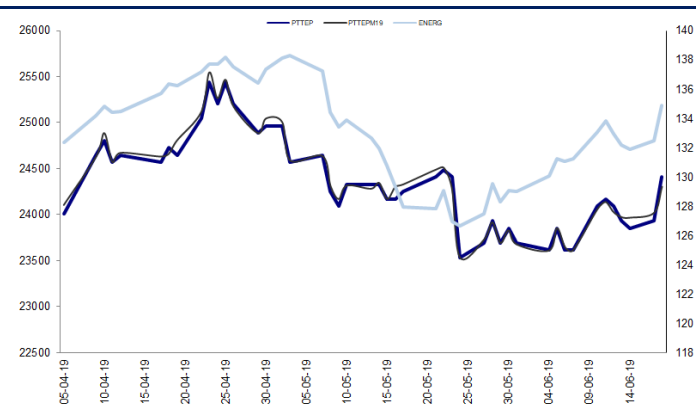
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำเปิดสถานะ Long PTTEPM19 ไม่เกิน 130.5 บาท เป้าหมาย 136.5 บาท Cut 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTEPM19	129.34	-0.66	130.05	206	935	-67	10.86	27.69%	13.69	1.20	1.70%

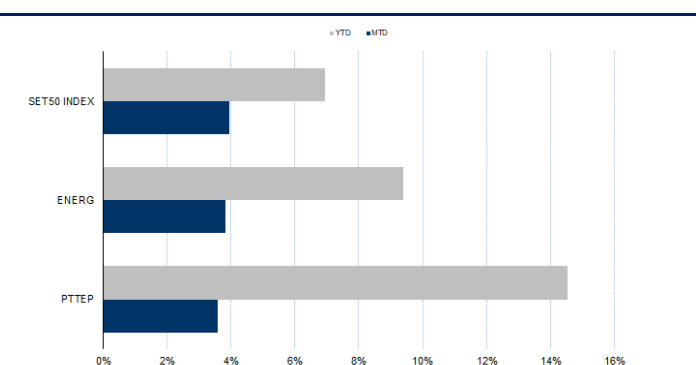
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้ลกองทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
129.84	0.5	500	18.77	481
129.74	0.4	400	18.77	381
129.64	0.3	300	18.77	281
129.54	0.2	200	18.77	181
129.44	0.1	100	18.77	81
129.34	0.0	-	18.77	(19)
129.24	-0.1	(100)	18.77	(119)
129.14	-0.2	(200)	18.77	(219)
129.04	-0.3	(300)	18.77	(319)
128.94	-0.4	(400)	18.77	(419)
128.84	-0.5	(500)	18.77	(519)

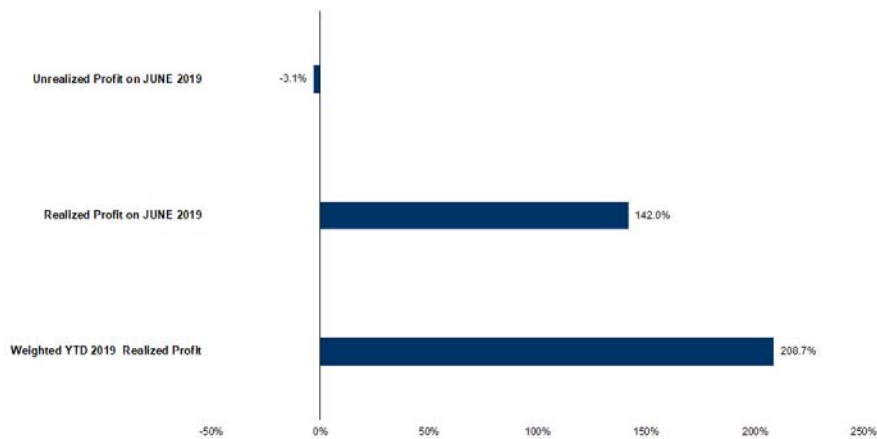
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมก่อนหักค่าธรรมเนียมการซื้อขายและภาษี

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	JASM19	6.71	-0.04	6.75	5492	164286	-1452	12.69	6.92	6.08
2	BEMM19	11.60	-0.20	11.76	3571	7236	-3501	18.27	11.88	11.41
3	CKPM19	6.78	-0.02	6.80	2687	8707	469	11.18	6.97	6.28
4	TBM19	2.00	0.01	1.93	2687	61657	-2542	10.47	2.02	1.94
5	SAMARTM19	8.60	0.00	8.60	2500	4867	-1500	12.57	8.72	7.73
6	SM19	3.54	0.00	3.54	2500	15717	-2500	10.35	3.59	3.32
7	WHAM19	4.70	-0.02	4.66	2427	13745	824	13.80	4.72	4.34
8	BLANDM19	1.63	0.00	1.63	2159	102482	-2030	14.30	1.69	1.58
9	SIRIM19	1.39	-0.02	1.41	2006	36685	-2003	7.42	1.41	1.38
10	TRUEM19	5.28	-0.02	5.30	1970	62165	-881	9.96	5.39	5.07
11	AOTM19	67.99	-0.01	68.03	1629	3801	-515	16.27	67.99	66.18
12	IRPCM19	4.79	-0.01	4.80	1026	29987	-20	11.48	4.89	4.76
13	BANPUM19	14.41	-0.09	14.21	880	29471	-332	9.09	14.72	14.15
14	PTGM19	17.10	0.20	16.91	844	4857	-457	12.71	18.88	15.88
15	VGIM19	9.41	0.01	9.40	720	1761	-700	12.37	9.73	9.12
16	ITDM19	2.35	0.01	2.34	685	19615	-36	8.80	2.47	2.30
17	CPALLM19	84.00	-0.25	83.40	685	1604	-558	17.74	84.57	80.73
18	CBGM19	71.00	-0.50	71.53	641	4940	-488	8.96	73.14	65.36
19	BCPM19	30.35	0.60	29.76	625	643	14	14.23	30.35	29.32
20	STECM19	26.76	0.01	26.76	511	5572	-311	12.80	27.03	25.57

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนปรับเพิ่มขึ้น 7 เหรียญฯ มาปิดที่ 1,346.5 เหรียญฯ หลังธนาคารกลางในยุโรปลงสัญญาณผ่อนคลายทางการเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรป เช่นเดียวกับธนาคารกลางสหรัฐที่มีการคาดการณ์ว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปีนี้ ส่งผลให้มีเม็ดเงินโยกเข้ามาเก็งกำไรในตลาดทองคำ คือนั้นต้องจับตามผลการประชุมเฟดเพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ซึ่งจะส่งผลต่อทิศทางค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำที่เคลื่อนไหวไปในทิศทางตรงกันข้ามกับเงินดอลลาร์ รวมไปถึงข้อมูลเศรษฐกิจด้านอื่นๆของสหรัฐ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ยอดขายบ้านมือสอง และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเดือน มิ.ย. จากมารกิต ซึ่งจะบ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 20,020 บาท เทียบเท่า 1,348.8 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,340-1,346 เหรียญฯ คาดราคา GFM19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,880-20,050 บาท โดยการแกว่งตัวที่ค่อนข้างกว้างของ GFM19 เมื่อคืน ทำให้นักลงทุนที่เปิด Short GFM19 บริเวณ 20,030 บาท ถูก Cut Loss รับผิดชอบขาดทุน 100 บาท อย่างไรก็ตามเชื่อว่าการส่งสัญญาณเชิงบวกของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ต่อการประชุม G20 เพื่อหารือกับจีนในประเด็นสงครามการค้า ทำให้ความน่าสนใจของทองคำมีน้อยลง วันนี้นั้นแนะนำรอเปิด Short GFM19 ที่ 20,040 บาท เทียบเท่า 1,350 เหรียญฯ เป้าทำกำไร 19,600 บาท หรือ 1,320 เหรียญฯ พร้อมกำหนดจุด cut lost ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิควิเคราะห์ 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	237	645	-98
GFQ19	20,060	-60	-0.30	196	953	47
GFV19	20,140	-10	-0.05	50	498	11

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M19	20,020	-40	-0.20	5,624	8,745	-1790
GF10Q19	20,080	-40	-0.20	10,231	23,513	3131
GF10V19	20,140	-30	-0.15	3,126	10,083	1166

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)

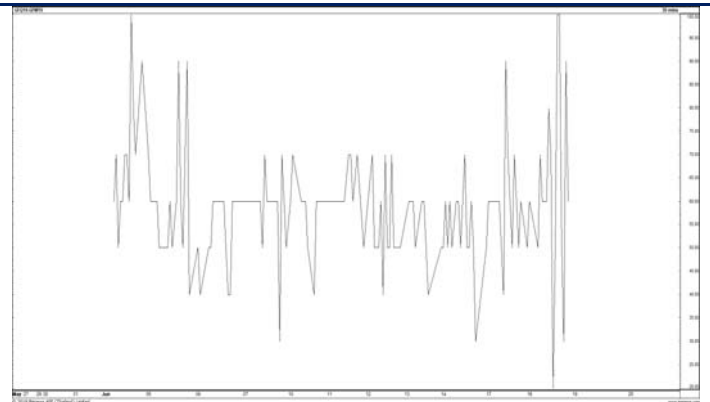
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	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
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
20,020.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
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	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(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
20,020.00	0.0	-	(210)	(210)
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