

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

เปิด Short S50U19 ได้ที่ 1162 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4.70 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1145 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน ประเมินว่า Upside ของตลาดเริ่มมีจำกัด เหตุเพราะ Valuation ที่แพง

SET50 Option:

สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 29 จุด มีกำไร 2.2 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 46 จุด (SET50=1145) Cut Loss 3 จุดจากทุน เงินบาทที่แข็งค่าเร็วเกินไปอาจทำให้การไหลเข้าของ Fund Flow ช้าลง

Single Stock Futures:

การเปิด Long SU19 ที่ 3.64 บาท ถูกปิดขาดทุน 15% แนะนำให้รอ Long CPNU19 ที่ 75.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 77.50 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน คาดกำไร 2H62 เติบโตโดดเด่น

แนะนำให้รอเปิด Long TTCLU19 ที่ 8.90 บาท เป้าทำกำไรที่ 9.35 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน ผลประกอบการพลิกกลับมาเป็นกำไรใน 1Q62 ขณะที่ 2Q62 ยังมีกำไรสุทธิระดับสูง

Gold Futures:

สถานะ Short GFQ19 ทุน 20660 บาท มีกำไร 370 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรอยู่ที่ 20130 บาท (1380\$) แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ 20360 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 300 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	173,538	184,446	-10,908	-63,221	-164,576	-606,560
Foreign	57,298	101,337	-44,039	-13,418	-60,668	-57,983
Retail	295,423	240,476	54,947	76,639	225,244	664,543

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	37,586	26,229	11,357	15,737	15,361	-17,584
Foreign	35,274	56,252	-20,978	-3,336	-18,220	56,799
Retail	75,199	65,578	9,621	-12,401	2,859	-39,215

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	123,163	141,871	-18,708	-75,651	-173,971	-574,322
Foreign	15,901	35,715	-19,814	-3,805	-20,230	-104,710
Retail	189,104	150,582	38,522	79,456	194,201	679,032

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,978	13,469	-1,491	867	73	211
Foreign	6,063	9,360	-3,297	-6,327	-22,168	-10,186
Retail	26,471	21,683	4,788	5,460	22,095	9,975

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	278	595	-317	-357	-1,401	-4,571
Foreign	186	61	125	126	1,869	2,568
Retail	4,036	3,844	192	231	-468	2,003

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	688	350	338	302	343	-5,050
Foreign	53	430	-377	-402	-255	-1,256
Retail	5,506	5,467	39	100	-88	5,689

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

วันอังคารที่ 2 กรกฎาคม 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 ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะภร	019994
ชาญชัย พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับขึ้น 8.94 จากการตอบรับเชิงบวกต่อสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่กลับมาเปิดการเจรจาอีกครั้ง โดยแรงหนุนหลักยังมาจากนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 4.7 พันล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามเห็นความไม่สอดคล้องใน SET50 Index Futures ที่วานนี้มีสถานะเป็น Net Short กว่า 2 หมื่นสัญญา สำหรับวันนี้ให้น้ำหนักไปที่การประชุมกลุ่ม OPEC และรัสเซีย ที่คาดว่าจะมีการขยายเวลาตัดลดกำลังการผลิต 1.2 Mbpd ออกไป 6-9 เดือน จากเดิมสิ้นสุด 30 มิ.ย.2562 ซึ่งเชื่อว่า จะส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันดิบจำกัดหลังจากราคาปรับขึ้นมาตั้งแต่ช่วงกลางเดือน มิ.ย. กว่า 10% ส่วนประเด็นอื่นๆ ให้ความสนใจไปที่การแข็งค่าของเงินบาทมากที่สุดในรอบ 6 ปี โดยล่าสุด ธปท. เริ่มออกมาตรการป้องกันโดยลดวงเงินการออกพันธบัตรระยะสั้นในเดือน ก.ค. สถานการณ์ดังกล่าวอาจทำให้ทิศทางค่าเงินบาทในระยะสั้นชะลอการแข็งค่า ส่งผลกระทบต่อ Fund Flow ใหม่ที่อาจจะชะลอการไหลเข้ามา ประกอบกับระดับ Valuation ของ SET50 Index อยู่ในระดับสูงโดยมี Expected PER สิ้นปี 62 เท่ากับ 17.63 เท่า องค์ประกอบข้างต้นทำให้ SET50 Index ขึ้นจำกัดและแกว่งพักตัวตามกรอบ 1150-1165 จุด

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1150	1145	1145
แนวต้าน	1165	1160	1160

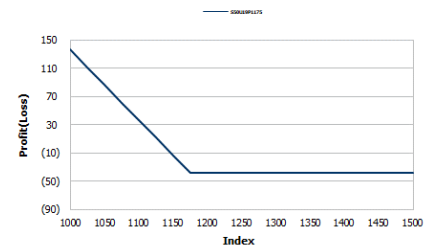
SET50 Index Futures

Direction Trading: เปิด Short S50U19 ได้ที่ 1162 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4.70 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1145 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน ประเมินว่า Upside ของตลาดเริ่มมีจำกัด เหตุเพราะ Valuation ที่แพง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -1.30 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : นักลงทุนเปิด Long S50U19P1175 ได้ที่ 29 จุด ปัจจุบันกำไร 2.2 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 46 จุด (SET50= 1145) Cut Loss 3 จุดจากทุน เงินบาทที่แข็งค่าเร็วเกินไปอาจทำให้การไหลเข้าของ Fund Flow ช้าลง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1159.79	12.8502	9.5121

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
S50U19C1175	12.90	2.00	> 1187.9	0.00	12.90	0.02	13.81	1756	4323	8.71	0.39	34.64	0.02
S50U19C1150	24.80	4.20	> 1174.8	9.79	15.01	0.01	25.09	1070	3114	9.04	0.58	27.14	0.01
S50U19C1125	42.00	5.70	> 1167	34.79	7.21	0.01	40.92	267	2597	8.82	0.76	21.02	0.01
S50U19C1100	62.10	5.20	> 1162.1	59.79	2.31	0.00	60.70	187	1206	7.15	0.93	17.41	0.00
S50U19C1075	87.00	11.80	> 1162	84.79	2.21	0.00	83.22	15	1088	11.65	0.91	12.11	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
S50U19P1175	31.20	-6.80	< 1143.8	15.21	15.99	-0.01	31.43	389	718	9.61	-0.59	-22.36	-0.01
S50U19P1150	17.30	-5.70	< 1132.7	0.00	17.30	-0.02	17.81	612	1684	9.55	-0.42	-27.86	-0.02
S50U19P1125	9.00	-4.50	< 1116	0.00	9.00	-0.04	8.73	1178	3206	9.90	-0.26	-32.23	-0.04
S50U19P1100	5.00	-2.80	< 1095	0.00	5.00	-0.06	3.60	1697	4044	10.78	-0.15	-33.57	-0.06
S50U19P1075	3.20	-1.60	< 1071.8	0.00	3.20	-0.08	1.22	1219	5132	12.13	-0.10	-32.34	-0.08

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1159.79	8.9	0.8%	01-Jul-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N19	1160.30	9.3	0.8%	47	555	-2
S50Q19	1159.40	9.3	0.8%	22	6	2
S50U19	1157.30	9.1	0.8%	133,682	321,194	4,971
S50Z19	1156.00	9.2	0.8%	10,919	24,503	774
S50H20	1152.80	8.9	0.8%	2,675	5,955	136
S50M20	1150.20	8.5	0.7%	714	1,383	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	37,586	26,229	11,357	15,737	-4,314	15,737
ต่างชาติ	35,274	56,252	-20,978	-3,336	5,396	-3,336
รายย่อย	75,199	65,578	9,621	-12,401	-1,082	-12,401

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

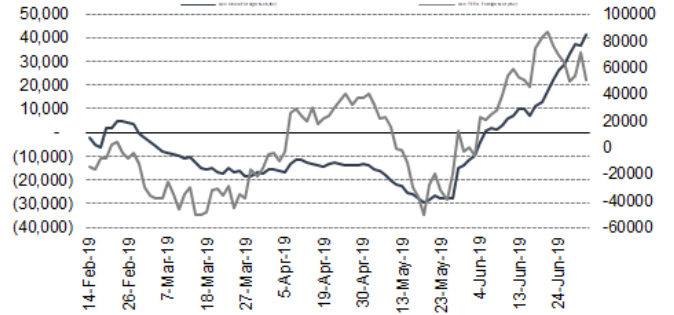
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,162.30	5.0	1,000	(186)	814
1,161.30	4.0	800	(186)	614
1,160.30	3.0	600	(186)	414
1,159.30	2.0	400	(186)	214
1,158.30	1.0	200	(186)	14
1,157.30	0.0	0.0	(186)	(186)
1,156.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,155.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,154.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,153.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,152.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



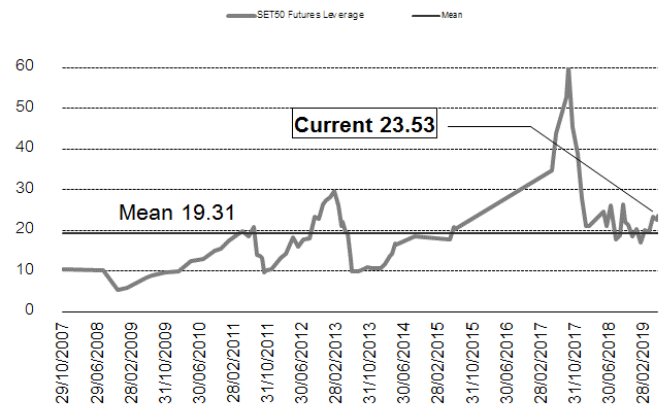
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 CPNU19

2Q62 น่าจะประคองตัวใกล้เคียง 1Q62 โดยแม้รายได้เติบโตขึ้นหลัง I-City สร้างรายได้เต็มไตรมาส รวมถึงมีรายได้เพิ่มจากการปรับเปลี่ยนพื้นที่เช่า 1.9 หมื่นตร.ม. ของ ZEN จากพื้นที่เช่า เป็นสัญญาเช่าระยะสั้น หลังหมดสัญญา มี.ค. 2562 ส่วน 2H62 คาดว่าจะดีกว่า 1H62 หนุนด้วยศูนย์ฯ ใหม่ และโอนฯ คอนโดฯ ใหม่ นอกจากนี้ CPN ได้เข้าซื้อหุ้นในบริษัท เบย์วอเตอร์ จำกัด จาก BTS จำนวน 5 หมื่นหุ้น หรือสัดส่วน 50% ได้มาซึ่งที่ดิน 48 ไร่บนพหลฯ เตรียมพัฒนา Mixed Use สร้างมูลค่าเพิ่มให้ CPN ในระยะยาว

ส่วนทางเทคนิคราคายืนเหนือเส้น EMA 30 วัน หากยังยืนได้ประเมินว่าราคายังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้ อยู่อย่างสม่ำเสมอ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 77.00 และ 78.75 บาท ตามลำดับ

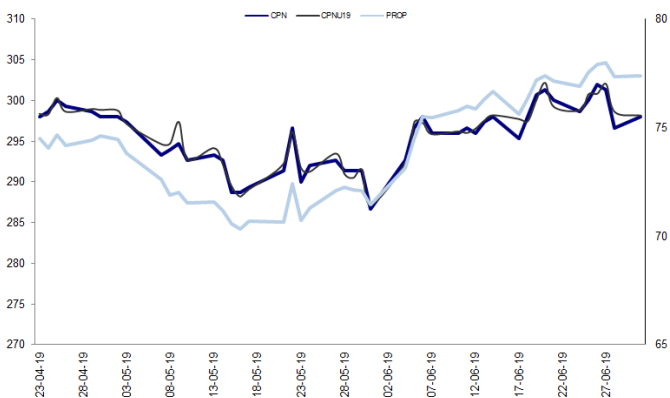
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอเปิด Long CPNU19 ที่ 75.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 77.50 บาท และ Cut Loss 0.75 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPNU19	75.56	0.06	75.77	771	2454	445	15.28	21.86%	29.43	4.69	2.66%

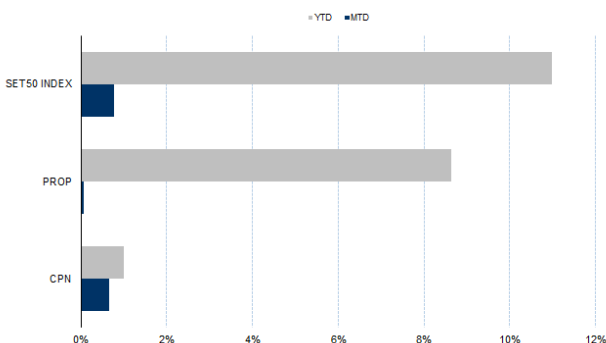
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุนรายย่อย		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
76.06	0.5	500	5.82	494
75.96	0.4	400	5.82	394
75.86	0.3	300	5.82	294
75.76	0.2	200	5.82	194
75.66	0.1	100	5.82	94
75.56	0.0	-	5.82	(6)
75.46	-0.1	(100)	5.82	(106)
75.36	-0.2	(200)	5.82	(206)
75.26	-0.3	(300)	5.82	(306)
75.16	-0.4	(400)	5.82	(406)
75.06	-0.5	(500)	5.82	(506)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long TTCLU19

หลังการตั้งสำรองครั้งใหญ่ในงวด 4Q61 ทำให้ TTCL กลับมาทำกำไรจากธุรกิจก่อสร้าง (EPC) ได้ตามปกติอีกครั้งตั้งแต่งวด 1Q62 โดยมี Backlog คงเหลือราว 1.5 หมื่นล้านบาท พร้อมงานประมูลใหม่ที่จะเข้าร่วมในปีนี้อีก 5.2 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้ การขายหุ้น TTGP ให้พันธมิตรญี่ปุ่น จะทำให้ TTCL มีเงินทุนเพียงพอต่อการขยายโรงไฟฟ้า Ahlone เฟส 2 มูลค่า 600 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2562 ขึ้นอีก 54% เป็น 411 ล้านบาท ส่งผลให้ Fair Value เพิ่มขึ้นจาก 8.90 บาท เป็น 10.00 บาท

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคาสามารถยืนเหนือ EMA 10 วัน ได้อย่างต่อเนื่อง สะท้อนโมเมนตัมระยะสั้นยังคงดูดีอยู่ หากอ่อนตัวลงมาจึงถือเป็นโอกาสสะสม โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 9.15 และ 9.40 บาท ตามลำดับ

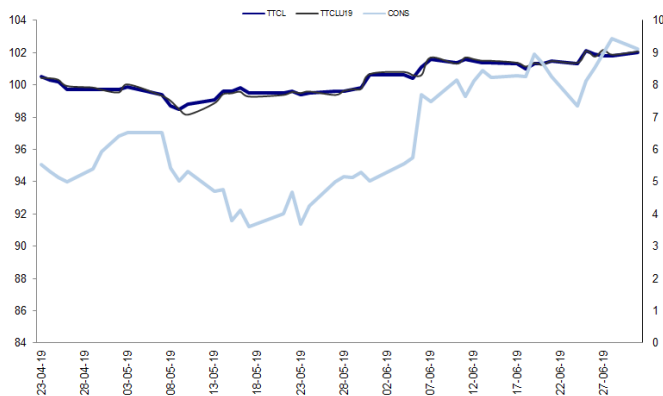
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำราคา Long TTCLU19 ที่ 8.90 บาท เป้าทำกำไร 9.35 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
TTCLU19	9.04	0.04	9.03	4	146	4	9.11	11.11%	13.50	1.38	-120.74%

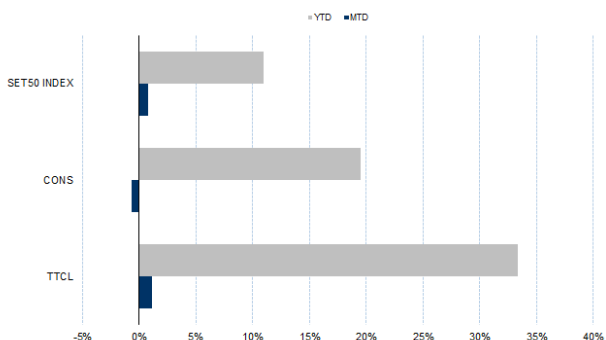
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้กลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
9.54	0.5	500	1.59	498	
9.44	0.4	400	1.59	398	
9.34	0.3	300	1.59	298	
9.24	0.2	200	1.59	198	
9.14	0.1	100	1.59	98	
9.04	0.0	-	1.59	(2)	
8.94	-0.1	(100)	1.59	(102)	
8.84	-0.2	(200)	1.59	(202)	
8.74	-0.3	(300)	1.59	(302)	
8.64	-0.4	(400)	1.59	(402)	
8.54	-0.5	(500)	1.59	(502)	

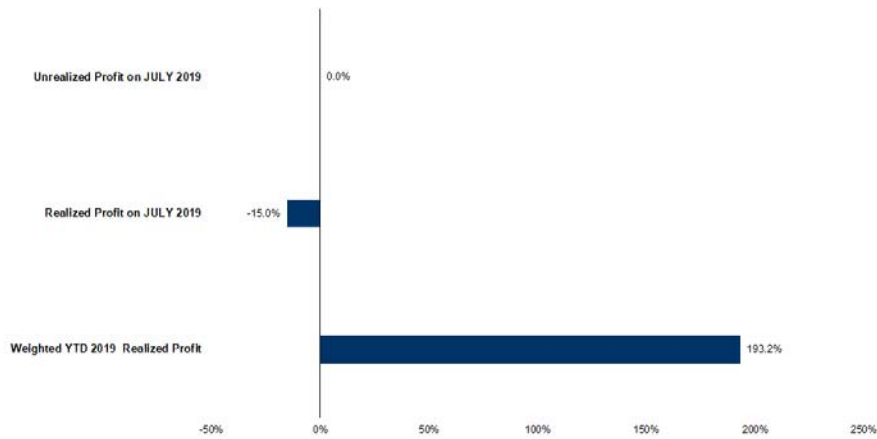
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าธรรมเนียมการซื้อขาย และค่าธรรมเนียมการดำเนินงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

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	WHAU19	4.70	0.02	4.70	25139	98489	5593	13.68	4.96	4.54
2	BLANDU19	1.67	-0.07	1.75	24350	60547	6332	15.26	1.67	1.58
3	VGIU19	9.27	0.02	9.28	15336	37977	3287	10.14	9.71	9.23
4	PLANBU19	7.87	0.07	7.83	12618	34050	597	12.07	7.90	7.16
5	SUPERU19	0.73	0.02	0.71	10660	29818	-3392	6.23		
6	JASU19	7.15	-0.05	7.23	9196	279155	7084	15.79	7.18	6.59
7	AOTU19	74.46	0.21	74.52	7562	48478	502	17.76	78.39	69.80
8	SCBU19	139.88	-1.12	141.51	7232	4042	-4101	17.26	144.00	133.12
9	BEAUTYU19	3.88	-0.08	3.97	6580	12036	-4288	2.54	4.16	3.86
10	TRUEU19	5.83	0.03	5.82	6014	71817	2801	10.90	5.91	5.41
11	CPFU19	28.05	-0.45	28.60	5111	14964	4505	10.00	28.06	27.53
12	SU19	3.59	0.01	3.59	4251	37351	-159	13.46	3.75	3.50
13	BCPGU19	20.90	-0.40	21.38	3943	16514	-960	13.67		
14	IRPCU19	5.20	0.00	5.22	3798	56191	183	11.40	5.27	4.92
15	BEMU19	11.40	0.00	11.44	3293	56874	282	16.67	11.50	11.13
16	CKPU19	7.10	0.00	7.13	3059	18568	-1977	13.35	7.25	6.73
17	KTBU19	19.70	0.00	19.77	3007	18696	-1912	23.56	19.71	19.41
18	CPALLU19	86.05	0.05	86.31	2950	5184	-1513	18.86	86.98	83.55
19	PTGU19	19.14	0.04	19.17	2787	12347	-241	12.57	19.85	17.86
20	KCEU19	19.14	-0.36	19.57	2755	3842	-461	3.54	19.30	18.29

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลงแรง 27.1 เหรียญฯ หรือ 1.9% และหลุดระดับ 1,400 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,382 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังจากทั้งสองฝ่ายได้ตกลงที่จะระงับการเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าและเตรียมพร้อมสำหรับการเจรจาการค้ารอบใหม่ นอกจากนี้สหรัฐได้ยกเลิกคำสั่งแบนบริษัทหัวเว่ยของจีน ภายใต้สถานการณ์ที่ผ่อนคลายลง ทำให้เกิดแรงเทขายทำกำไรของทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดบวก 117.47 จุด หรือ 0.44% ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า โดย Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดอยู่ที่ 96.8 จุด เทียบกับ 96.13 จุดในวันก่อนหน้า เป็นอีกปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ ประเด็นต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คงเป็นการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคเกษตร ซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งในการพิจารณาตลาดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐในครึ่งหลังของปีนี้

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับลดลงแรง 360 บาท สอดคล้องกับราคาตลาดโลก ปิดอยู่ที่ 20,290 บาท เทียบเท่า 1,388.7 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,385-1,386 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 20,200-20,400 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ลงทุนที่มีสถานะ Short GFQ19 ต้นทุนเฉลี่ย 20,660 บาท ปัจจุบันมีกำไรเพิ่มเป็น 370 บาท ถือครองสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายกำไรที่ 1,380 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,130 บาท และกำหนดจุด Stop profit ไว้ที่ 20,360 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 300 บาท/บาททองคำ เป็นการป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน \$1430 และเกิดแท่งเทียนแดงที่ปิดต่ำกว่า Low ก่อนหน้า สะท้อนแรงขายทำกำไรระยะสั้น จึงคาดระยะสั้นมีโอกาสพักตัวลงมาตามแนวรับ EMA 10 และ 25 วัน หรือแนวรับ \$1375

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	20,290	20	0.10	490	949	-143
GFV19	20,370	50	0.25	204	863	15
GFZ19	20,470	80	0.39	121	182	108

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	20,280	10	0.05	15,446	18,652	-1472
GF10V19	20,350	20	0.10	4,921	11,368	423
GF10Z19	20,410	30	0.15	2,935	2,830	1505

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)

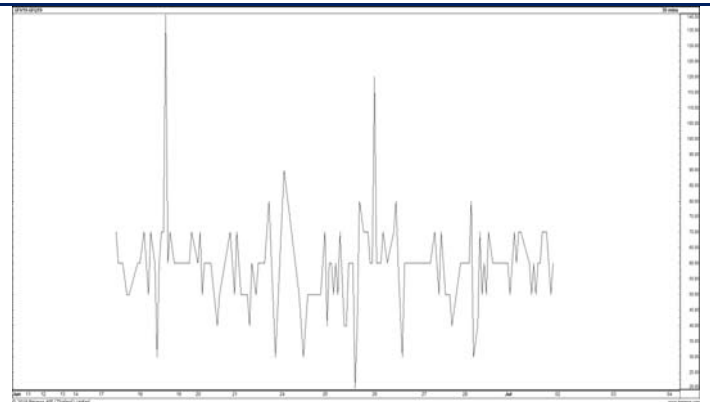
	← ดอลลาร์ Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007
	59	1,367	1,331	1,294	1,258	1,222	1,185	1,149	1,113	1,076	1,040	1,004
	62	1,364	1,328	1,292	1,255	1,219	1,182	1,146	1,110	1,073	1,037	1,001
	65	1,361	1,325	1,289	1,252	1,216	1,180	1,143	1,107	1,071	1,034	998
	68	1,358	1,322	1,286	1,249	1,213	1,177	1,140	1,104	1,068	1,031	995
	71	1,356	1,319	1,283	1,247	1,210	1,174	1,137	1,101	1,065	1,028	992
	74	1,353	1,316	1,280	1,244	1,207	1,171	1,135	1,098	1,062	1,026	989
	77	1,350	1,313	1,277	1,241	1,204	1,168	1,132	1,095	1,059	1,023	986
	80	1,347	1,311	1,274	1,238	1,202	1,165	1,129	1,092	1,056	1,020	983
	83	1,344	1,308	1,271	1,235	1,199	1,162	1,126	1,090	1,053	1,017	981

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50
1,280	18,557	18,709	18,861	19,013	19,165
1,300	18,847	19,001	19,156	19,310	19,465
1,320	19,137	19,294	19,450	19,607	19,764
1,340	19,427	19,586	19,745	19,904	20,064
1,360	19,717	19,878	20,040	20,201	20,363
1,380	20,007	20,171	20,335	20,499	20,663
1,400	20,297	20,463	20,629	20,796	20,962
1,420	20,586	20,755	20,924	21,093	21,261
1,440	20,876	21,048	21,219	21,390	21,561

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFV19 – GFQ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
20,540.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,490.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,440.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,390.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,340.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,290.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,240.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,190.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,140.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,090.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,040.00	-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
20,530.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,480.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,430.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,380.00	100.0	1,000	(210)	790
20,330.00	50.0	500	(210)	290
20,280.00	0.0	-	(210)	(210)
20,230.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,180.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,130.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,080.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,030.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS