

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Short S50U19 ทูน 1162 จุด ปัจจุบันมีกำไร 8.80 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1145 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ 1156 จุด Lock กำไร 6 จุด คาด SET 50 ยังน่าจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบๆ

SET50 Option:

สถานะ Long S50U19P1175 ทูน 29 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 46 จุด (SET50= 1145) แต่ให้ตั้ง STOP Profit ที่ทูน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

Single Stock Futures:

เปิด Long CPNU19 ได้ที่ทูน 75.25 บาท ปัจจุบันมีกำไร 10.12% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 77.50 บาท และให้ Stop Profit ที่ทูน คาดกำไร 2H62 เติบโตโดดเด่นจากรูจตุรกีศูนย์การค้าและคอนโดฯ

สถานะ Long TTCLU19 ทูน 8.90 บาท ปิดรับกำไร 141.7% แนะนำรอเปิด Long KKPU19 ที่ 70 บาท เป้าทำกำไรที่ 72.50 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทูน คาดเม็ดเงินไหลเข้าหุ้น High Dividend Yield

Gold Futures:

GFQ19 มีจุดสูงสุดที่ 20790 บาท การรอ Short ที่ 20800 บาท จึงไม่ได้ของ แนะนำ Short GFQ19 ใหม่ที่ 20720 บาท (1420\$) เป้าทำกำไร 20420 บาท (1400\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	200,916	230,706	-29,790	-42,960	-119,132	-675,051
Foreign	74,106	67,844	6,262	13,554	-1,977	-83,711
Retail	287,257	263,729	23,528	29,406	121,109	758,762

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	25,250	31,401	-6,151	-4,067	12,619	-12,605
Foreign	40,953	42,846	-1,893	-552	137	29,211
Retail	69,191	61,147	8,044	4,619	-12,756	-16,606

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	158,152	181,249	-23,097	-40,489	-128,115	-647,595
Foreign	23,579	19,505	4,074	7,370	-2,077	-95,694
Retail	191,400	172,377	19,023	33,119	130,192	743,289

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	15,850	14,163	1,687	1,625	595	1,836
Foreign	9,534	5,493	4,041	6,604	-219	-3,582
Retail	23,609	29,337	-5,728	-8,229	-376	1,746

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	143	118	25	12	-748	-4,441
Foreign	2	2	0	43	817	2,925
Retail	2,088	2,113	-25	-55	-69	1,516

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	248	109	139	8	267	-3,027
Foreign	31	64	-33	-410	-261	-1,089
Retail	2,660	2,799	-139	25	78	3,205

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพฤหัสบดีที่ 4 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 ทวีศรี-สสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

การรายงานดัชนี ISM ภาคบริการสหรัฐฯ และการจ้างงานภาคเอกชนเดือน มิ.ย. ที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด ขณะที่ฝั่งยุโรปความคาดหวังต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายยังมีต่อเนื่อง ภายหลังจาก Christine Lagarde เข้าดำรงตำแหน่งประธาน ECB ต่อจาก Mario Draghi ที่จะหมดวาระ 31 ต.ค.2562 ทำให้ตลาดคาดหวังต่อธนาคารกลางทั้ง FED และ ECB จะดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อเนื่อง กดดัน Bond Yield สหรัฐฯ ลงมาอยู่ที่ 1.95% Bond Yield 10 ปีเยอรมันลงมาที่ -0.39% ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ซึ่งหากเทียบกับ Bond Yield 10 ปีของไทยอยู่ที่ 2.04% จึงเป็นบวกต่อ Fund Flow ที่มีโอกาสไหลเข้ามายังตลาดหุ้นบ้านเราได้ แต่อย่างไรก็ตามข้อจำกัดทางด้าน Valuation ของ SET50 Index ที่มี Forward PER ในระดับสูงที่ 17.54 เท่า อีกทั้งทิศทางค่าเงินบาทในระยะสั้นมีโอกาสชะลอการแข็งค่าและกลับมาอ่อนตัวในระยะสั้นจากหลังจาก รมท. ส่งสัญญาณจับตากรึงงำไรค่าเงิน จึงเชื่อว่า Fund Flow ใหม่ที่จะไหลเข้าจะเป็นลักษณะไม่แรงตัว (สอดคล้องกับการซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในสัปดาห์นี้ที่เริ่มแผ่วลงสะท้อนจากการซื้อสุทธิเมื่อต้นสัปดาห์ที่ 4.7 พันล้านบาท เหลือเพียง 135 ล้านบาทในวานนี้) สำหรับประเด็นอื่นๆ ที่น่าสนใจไปที่ประเด็นทางการเมือง ภายหลังจากนายฯ ได้นำรายชื่อ ค.ร.ม. ทูลเกล้าฯ ซึ่งกระบวนการถัดไปเตรียมขอโปรดเกล้าฯ รายชื่อ ค.ร.ม. และเข้าถวายสัตย์ปฏิญาณ ซึ่งคาดว่ารัฐบาลใหม่จะเริ่มทำงานได้ในช่วงปลายเดือน ก.ค. ภายใต้อสภาพแวดล้อมดังกล่าวคาด SET50 Index แกว่งผันผวนในกรอบ 1150 – 1160 จุด

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1150	1150	1147
แนวต้าน	1160	1160	1157

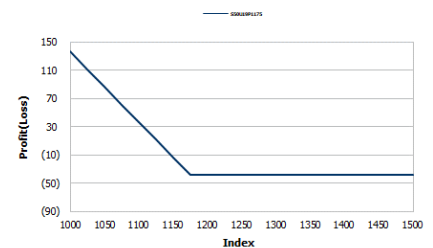
SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Short S50U19 ทุน 1162 จุด ปัจจุบันมีกำไร 8.8 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1145 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ 1156 จุด Lock กำไร 6 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -1.57 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 29 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 46 จุด (SET50= 1145) แต่ให้ตั้ง STOP Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1154.77	12.8636	6.9526

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
S50U19C1200	5.30	0.40	> 1205.3	0.00	5.30	0.04	5.50	430	2841	9.24	0.19	41.33	0.04
S50U19C1175	11.10	0.80	> 1186.1	0.00	11.10	0.03	11.78	812	4739	8.98	0.34	35.04	0.03
S50U19C1150	21.50	0.70	> 1171.5	4.77	16.73	0.01	22.24	550	3204	8.88	0.53	28.41	0.01
S50U19C1125	38.00	2.30	> 1163	29.77	8.23	0.01	37.37	257	2661	9.42	0.71	21.51	0.01
S50U19C1100	58.00	2.40	> 1158	54.77	3.23	0.00	56.70	69	1201	10.40	0.83	16.44	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
S50U19P1200	52.40	-2.60	< 1147.6	45.23	7.17	-0.01	52.38	26	257	9.27	-0.80	-18.40	-0.01
S50U19P1175	33.00	-0.80	< 1142	20.23	12.77	-0.01	33.75	120	846	9.18	-0.65	-23.00	-0.01
S50U19P1150	18.20	-1.90	< 1131.8	0.00	18.20	-0.02	19.30	391	1978	8.82	-0.47	-29.42	-0.02
S50U19P1125	9.30	-1.40	< 1115.7	0.00	9.30	-0.03	9.52	621	3808	9.31	-0.28	-34.44	-0.03
S50U19P1100	5.20	-0.50	< 1094.8	0.00	5.20	-0.05	3.94	854	4644	10.26	-0.17	-35.14	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1154.77	2.1	0.2%	03-Jul-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N19	1156.60	1.7	0.1%	59	562	1
S50Q19	1154.00	0.0	0.0%		5	0
S50U19	1153.30	2.7	0.2%	124,920	340,505	15,095
S50Z19	1152.00	2.6	0.2%	8,416	25,332	127
S50H20	1149.00	2.6	0.2%	1,595	6,236	81
S50M20	1146.40	2.5	0.2%	404	1,798	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	25,250	31,401	-6,151	-4,067	10,301	11,670
ต่างชาติ	40,953	42,846	-1,893	-552	-32,056	-3,888
รายย่อย	69,191	61,147	8,044	4,619	21,755	-7,782

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

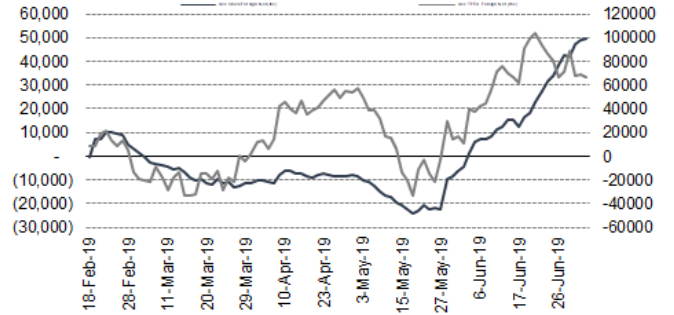
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,158.20	5.0	1,000	(186)	814
1,157.20	4.0	800	(186)	614
1,156.20	3.0	600	(186)	414
1,155.20	2.0	400	(186)	214
1,154.20	1.0	200	(186)	14
1,153.20	0.0	0.0	(186)	(186)
1,152.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,151.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,150.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,149.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,148.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



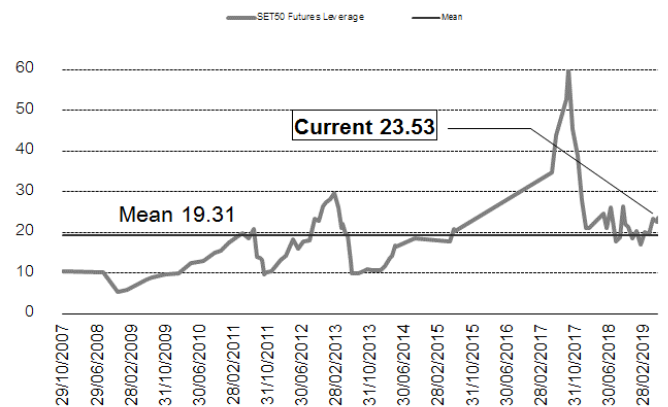
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 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

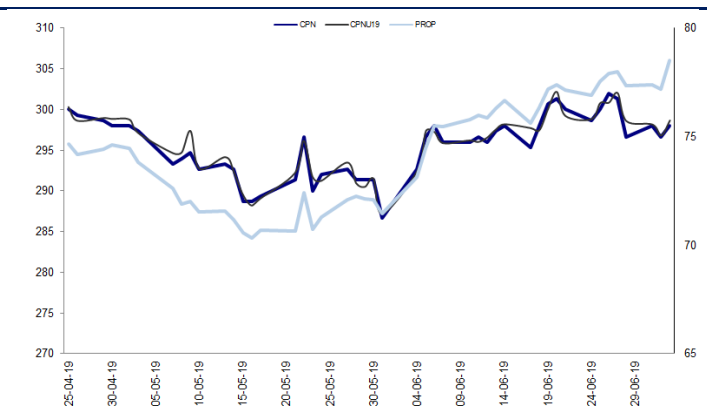
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CPNU19 ทุน 75.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 77.50 บาท Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPNU19	75.75	0.25	75.76	640	2645	130	15.28	21.86%	29.23	4.66	2.66%

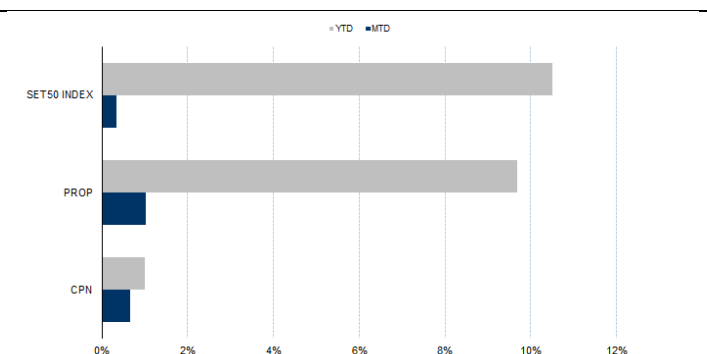
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
76.25	0.5	500	5.82	494	
76.15	0.4	400	5.82	394	
76.05	0.3	300	5.82	294	
75.95	0.2	200	5.82	194	
75.85	0.1	100	5.82	94	
75.75	0.0	-	5.82	(6)	
75.65	-0.1	(100)	5.82	(106)	
75.55	-0.2	(200)	5.82	(206)	
75.45	-0.3	(300)	5.82	(306)	
75.35	-0.4	(400)	5.82	(406)	
75.25	-0.5	(500)	5.82	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long KKPU19

ตลาดหุ้นไทยเริ่มมองเห็น Upside ที่จำกัด บวกกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงแรงเกือบ 5% น่าจะส่งผลให้ Fund Flow มีโอกาสชะลอตัวลงต่อจากนี้ กลยุทธ์การลงทุนจึงให้น้ำหนักไปที่หุ้นที่สร้าง Dividend Yield ระดับสูง และเป็นหุ้นที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลมาอย่างต่อเนื่อง อย่าง KKP ที่สามารถคาดหวังปันผลได้สูงถึง 6.3%ต่อปี (สูงสุดในกลุ่ม 5.พ.) และในมุมมองของผลประกอบการงวด 2Q62 เติบโตโดดเด่นเป็นลำดับต้นๆของกลุ่มฯที่ 12.7%QoQ

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคาปรับตัวขึ้นเหนือ EMA 200 วัน โดยมี MACD พื้นตัวขึ้นเหนือแกนศูนย์ สนับสนุน สะท้อนแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 71.75 และ 72.50 บาท ตามลำดับ

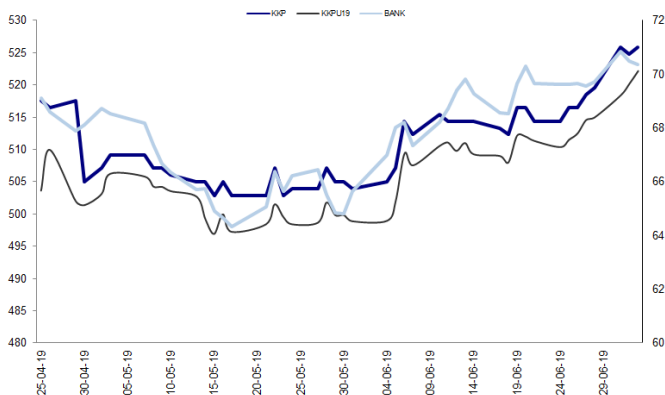
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long KKPU19 ที่ 70.00 บาท เป้าทำกำไร 72.50 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
KKPU19	70.12	-0.88	71.25	1091	1023	-794	16.25	6.48%	9.50	1.35	4.73%

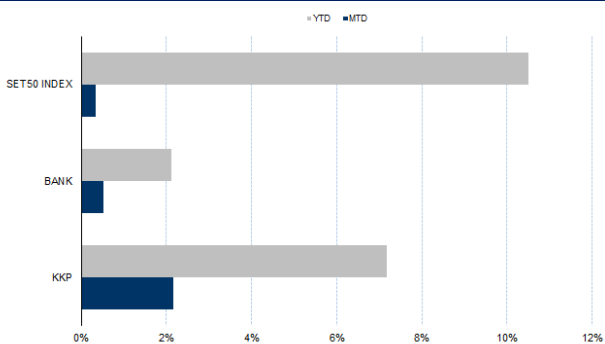
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุณรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
70.62	0.5	500	5.21	495	
70.52	0.4	400	5.21	395	
70.42	0.3	300	5.21	295	
70.32	0.2	200	5.21	195	
70.22	0.1	100	5.21	95	
70.12	0.0	-	5.21	(5)	
70.02	-0.1	(100)	5.21	(105)	
69.92	-0.2	(200)	5.21	(205)	
69.82	-0.3	(300)	5.21	(305)	
69.72	-0.4	(400)	5.21	(405)	
69.62	-0.5	(500)	5.21	(505)	

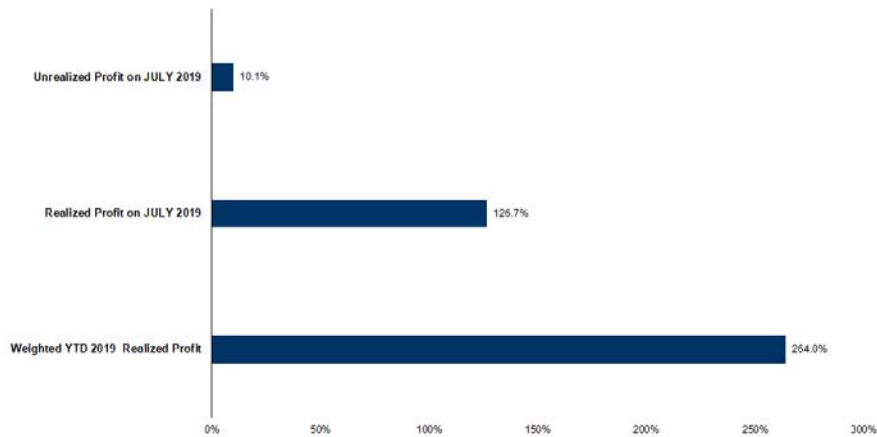
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าธรรมเนียมการดำเนินงานหรือค่าธรรมเนียมการถือครองสินทรัพย์

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	4.78	0.00	4.80	60289	110770	13459	13.98	4.97	4.58
2	PLANBU19	7.82	0.02	7.83	20396	30001	-5623	12.07	8.05	7.27
3	JASU19	7.32	-0.08	7.43	18516	283431	-776	16.23	7.36	6.70
4	BEMU19	11.29	-0.01	11.34	14339	49634	-2791	16.52	11.49	11.10
5	GUNKULU19X	3.15	0.03	3.13	12337	26570	-4725	8.55	3.16	2.97
6	QHU19	3.04	-0.04	3.09	8682	21418	2675	11.58	3.07	3.01
7	BLANDU19	1.67	-0.08	1.76	8555	59018	-525	15.35	1.69	1.59
8	CPFU19	29.61	-0.14	29.85	8274	8950	-3169	10.44	29.78	28.17
9	BTSU19	12.35	-0.15	12.54	8158	22803	1537	12.65	12.43	11.76
10	TRUEU19	5.76	0.06	5.72	7780	73175	3608	10.71	5.96	5.48
11	SIRIU19	1.51	-0.02	1.54	7565	305183	-2212	8.05	1.51	1.42
12	CKPU19	7.10	0.05	7.07	7231	17638	-436	13.25	7.28	6.81
13	SU19	3.67	0.01	3.67	6070	35433	1060	13.76	3.74	3.54
14	PSLU19	8.75	0.00	8.78	5077	2194	-3023	8.53		
15	THANIU19	7.17	-0.03	7.23	5005	10017	3001	11.15		
16	BEAUTYU19	3.96	-0.08	4.05	4896	10876	-2292	2.59	4.14	3.81
17	TPIPLU19	1.98	0.02	1.97	4655	20709	-3988	12.89	2.00	1.96
18	SAMARTU19	9.79	-0.01	9.83	4620	16408	1098	11.72	10.16	8.70
19	AMATAU19	24.15	-0.15	24.39	4194	8230	2420	10.66	24.78	23.82
20	BCPGU19	21.20	0.20	21.07	3904	20996	3504	13.48		

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 1,437.7 เหรียญฯ ก่อนลดช่วงบวกรมาปิดอยู่ที่ 1,418.5 เหรียญฯ ใกล้เคียงวันก่อนหน้า เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนทั้งดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ต่างทำสถิติปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขานรับกระแสคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอหลายรายการ โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด รวมถึงยอดขาดดุลการค้าเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน และมากกว่าที่คาดไว้ กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 96.72 จุด ซึ่งการเคลื่อนไหวของค่าเงินดังกล่าว เป็นส่วนช่วยพยุงให้ราคาทองคำยังยืนในแดนบวก โดยวันนี้ สหรัฐจะไม่มีกรรายงานตัวเลขเศรษฐกิจ เนื่องจากเป็นวันหยุดทำการในวันชาติสหรัฐ (4 ก.ค.) ขณะที่พ่วงนี้ ต้องติดตามการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราการว่างงาน

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 180 บาท ปิดอยู่ที่ 20,650 บาท เทียบเท่า 1,415.25 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,417-1,418 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้ จะปรับขึ้นมาอยู่ในกรอบ 20,650-20,850 บาท แม้วานนี้ราคาทองคำตลาดโลกวานนี้ดีดตัวขึ้นไปเหนือ 1,430 เหรียญฯ แต่ราคา GFQ19 ระหว่างซื้อขายขึ้นไปแตะจุดสูงสุด 20,790 บาท ต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดให้เปิด Short ที่ราคา 20,800 บาท ทำให้นักลงทุนไม่สามารถเปิดสถานะ Short GFQ19 สำหรับกลยุทธ์วันนี้ คงประเมินการดีดตัวของราคาทองคำอย่างรวดเร็วในช่วง 2 วันที่ผ่านมา รวมกว่า 30 เหรียญฯ น่าจะทำให้ upside จำกัดลง จึงแนะนำให้ให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Short GFQ19 รอบใหม่ที่ 1,420 เหรียญฯ หรือ 20,720 บาทขึ้นไป มีเป้าหมายทำกำไร 1,400 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,420 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำฟื้นตัวขึ้นแรงปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเม็ดเต็มและปิดสูงกว่า High ของแท่งเทียนแดงยาวกว่าก่อนหน้าขณะลงมาทดสอบแนวรับ EMA 10 วัน สัญญาณดังกล่าวถือเป็นสัญญาณการกลับตัว จึงคาดว่า จะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1385 - \$1430

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	20,650	-100	-0.48	724	1,222	165
GFV19	20,730	-70	-0.34	59	788	3
GFZ19	20,790	-80	-0.38	60	179	2

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	20,660	-90	-0.43	15,203	15,184	-1063
GF10V19	20,720	-100	-0.48	5,211	10,328	181
GF10Z19	20,770	-100	-0.48	1,788	3,397	331

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)

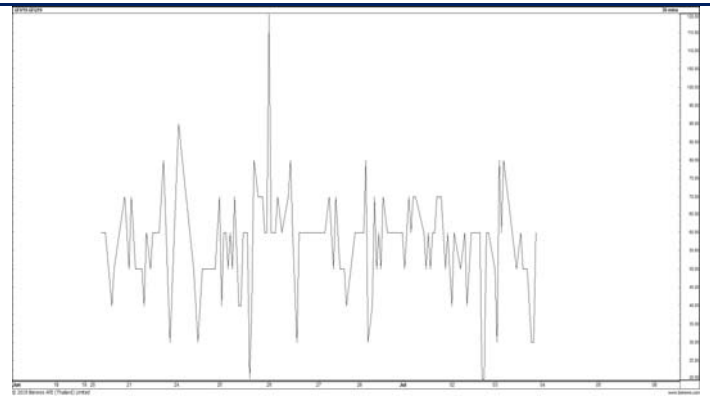
	← ดอลลาร์ Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	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
20,900.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,850.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,800.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,750.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,700.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,650.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,600.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,550.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,500.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,450.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,400.00	-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
20,910.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,860.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,810.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,760.00	100.0	1,000	(210)	790
20,710.00	50.0	500	(210)	290
20,660.00	0.0	-	(210)	(210)
20,610.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,560.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,510.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,460.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,410.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS