

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ประเมินว่า SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐานต่อ โดยเริ่มเห็นการชะลอตัวของ Fund Flow ชัดเจนขึ้น Trading S50U19 กรอบ 1133 – 1144 จุด พร้อมให้เปิด Short เมื่อราคาขึ้นแตะกรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 29 จุด มีกำไรเพิ่มเป็น 12 จุด แนะนำถือต่อ ปรับเป้าทำกำไรเป็น 52 จุด (SET50= 1135) ชัยจุด STOP Profit ไปที่ 37 จุด (SET50=1150) Lock กำไรขั้นต่ำ 8 จุด

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอ Long TTCLU19 ที่ 9.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 9.60 บาท และ Cut Loss 0.15 บาท จากทุน Backlog 1.5 หมื่นล้านบาท และการเดินหน้าธุรกิจโรงไฟฟ้าทำให้กลับมาทำกำไรต่อเนื่อง แนะนำถือสถานะ Long KKPU19 ทุน 70 บาท ต่อไป เป้าทำกำไรที่ 72.50 บาท Cut Loss 0.75 บาท จากทุน คาดเม็ดเงินไหลเข้าหุ้น High Dividend Yield เฉพาะอย่างยิ่งที่จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

Gold Futures:

เปิด Short GFQ19 ได้ที่ทุนเฉลี่ย 20620 บาท ปัจจุบันมีกำไร 100 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 20230 บาท (1380\$) Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	200,424	276,129	-75,705	-113,901	-84,502	-608,456
Foreign	66,411	79,030	-12,619	-1,173	4,579	-100,019
Retail	297,646	209,322	88,324	115,074	79,923	708,475

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,335	32,840	-505	-6,308	1,194	-7,858
Foreign	38,955	47,642	-8,687	-2,289	-9,375	2,301
Retail	85,436	76,244	9,192	8,597	8,181	5,557

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	135,283	209,597	-74,314	-107,361	-86,755	-587,977
Foreign	13,507	14,527	-1,020	4,431	14,379	-80,627
Retail	170,623	95,289	75,334	102,930	72,376	668,604

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	30,891	33,199	-2,308	-2,874	-2,037	-7,592
Foreign	13,838	16,751	-2,913	-3,066	-308	-23,462
Retail	40,197	34,976	5,221	5,940	2,345	31,054

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	92	142	-50	-50	-289	-4,515
Foreign	321	4	317	427	621	2,534
Retail	2,579	2,846	-267	-377	-332	1,981

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	296	414	-118	-273	-499	-3,061
Foreign	50	4	46	-42	-477	-1,545
Retail	4,348	4,276	72	227	574	3,705

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 9 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 ตรีธรรมสสมุ	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้แกว่งผันผวนในกรอบแคบ แต่เห็นสัญญาณลบจากนักลงทุนต่างชาติที่ขายสุทธิทั้ง 3 ตลาดคือ ขายสุทธิในตลาดหุ้นครั้งแรกในรอบ 5 วันทำการ 650 ล้านบาท ขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 8.75 พันล้านบาท และมีสถานะเป็น Net Short ใน SET50 Index Futures อีก 8.68 พันสัญญา โดยหากประเมินจากระดับ Valuation ของ SET50 Index ที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ค่าเงิน Dollar Index ที่แข็งค่ากดดันให้ค่าเงินบาทเริ่มมีทิศทางอ่อนค่า ภายหลังจากการรายงานตัวเลขการจ้างนอกภาคการเกษตรเดือน มิ.ย. ที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด ทำให้ความคาดหวังที่จะเห็น FED ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. 62 ลดลง ประกอบกับนักลงทุนน่าจะให้น้ำหนักไปที่การตอบข้อซักถามเกี่ยวกับการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยของประธาน FED ต่อสภาของเกรสระหว่างวันที่ 10-11 ก.ค. สถานการณ์ดังกล่าวน่าจะทำให้ทิศทาง Fund Flow ในระยะสั้นชะลอลง ส่วนประเด็นอื่นๆ ล่าสุด World Bank ออกมาปรับลดคาดการณ์ GDP Growth 62 ลงจาก 3.8% มาที่ 3.5% (โดย ASPS คาดที่ 2.7%) จากความเสี่ยงของการส่งออกที่ชะลอลงและปัจจัยเสี่ยงทางการเมืองที่อาจทำให้การลงทุนโครงการภาครัฐล่าช้า แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าผลกระทบต่อ SET50 Index น่าจะจำกัดหลังจากตลาดน่าจะซึมซับประเด็นดังกล่าวแล้ว ภายใต้อาณัติที่ยังขาดปัจจัยบวกสนับสนุนใหม่ข้างต้นทำให้ SET50 Index อยู่ในภาวะปรับฐานตามกรอบ 1135-1148 จุด

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1135	1133	1133
แนวต้าน	1148	1144	1145

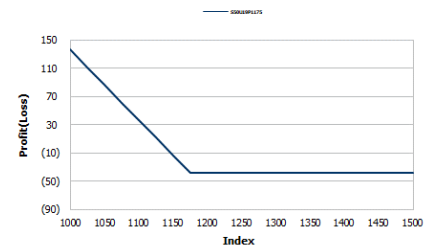
SET50 Index Futures

Direction Trading: เมินว่า SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐานต่อ โดยเริ่มเห็นการชะลอลงของ Fund Flow ชัดเจนขึ้น Trading S50U19 กรอบ 1133 – 1144 จุด พร้อมให้เปิด Short เมื่อราคาขึ้นแตะกรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ -1.40 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -1.57 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 29 จุด มีกำไรเพิ่มเป็น 12 จุด แนะนำถือต่อ ปรับเป้าทำกำไรเป็น 52 จุด (SET50= 1135) ชยับจุด STOP Profit ไปที่ 37 จุด (SET50=1150) Lock กำไรขั้นต่ำ 8 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1145.56	12.8721	8.9841

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	3.40	-0.80	> 1203.4	0.00	3.40	0.05	3.26	1144	4441	9.54	0.14	46.05	0.05
S50U19C1175	7.60	-1.20	> 1182.6	0.00	7.60	0.03	7.74	664	5234	9.06	0.26	38.62	0.03
S50U19C1150	16.00	-2.00	> 1166	0.00	16.00	0.02	15.98	803	3743	9.21	0.44	31.31	0.02
S50U19C1125	29.90	-3.40	> 1154.9	20.56	9.34	0.01	28.94	136	2478	9.29	0.63	24.28	0.01
S50U19C1100	49.30	-3.60	> 1149.3	45.56	3.74	0.00	46.59	112	1152	10.58	0.79	18.29	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	63.00	5.00	< 1137	54.44	8.56	-0.01	61.93	2	256	9.09	-0.88	-16.72	-0.01
S50U19P1175	41.00	3.50	< 1134	29.44	11.56	-0.01	41.50	170	844	9.55	-0.72	-20.72	-0.01
S50U19P1150	24.50	3.20	< 1125.5	4.44	20.06	-0.02	24.82	1342	3186	9.58	-0.55	-25.95	-0.02
S50U19P1125	13.20	1.10	< 1111.8	0.00	13.20	-0.03	12.86	1820	4897	9.74	-0.36	-31.08	-0.03
S50U19P1100	7.10	0.70	< 1092.9	0.00	7.10	-0.05	5.59	594	5076	10.20	-0.21	-32.86	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1145.56	-2.7	-0.2%	08-Jul-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N19	1147.20	-0.3	0.0%	22	560	-5
S50Q19	1149.00	2.5	0.2%		7	0
S50U19	1141.00	-5.7	-0.5%	140,711	322,871	-9,290
S50Z19	1141.10	-4.2	-0.4%	13,328	31,077	2,110
S50H20	1137.20	-5.0	-0.4%	2,150	6,420	-113
S50M20	1134.30	-5.0	-0.4%	515	2,283	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	32,335	32,840	-505	-6,308	16,555	16,931
ต่างชาติ	38,955	47,642	-8,687	-2,289	-27,595	-12,711
รายย่อย	85,436	76,244	9,192	8,597	11,040	-4,220

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

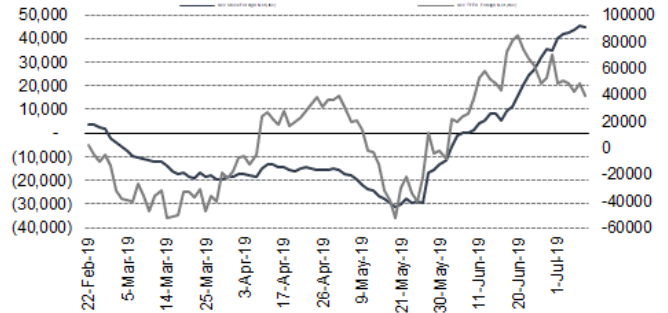
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)	สุทธิ
1,146.30	5.0	1,000	(186)		814
1,145.30	4.0	800	(186)		614
1,144.30	3.0	600	(186)		414
1,143.30	2.0	400	(186)		214
1,142.30	1.0	200	(186)		14
1,141.30	0.0	0.0	(186)		(186)
1,140.30	-1.0	(200)	(186)		(386)
1,139.30	-2.0	(400)	(186)		(586)
1,138.30	-3.0	(600)	(186)		(786)
1,137.30	-4.0	(800)	(186)		(986)
1,136.30	-5.0	(1,000)	(186)		(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



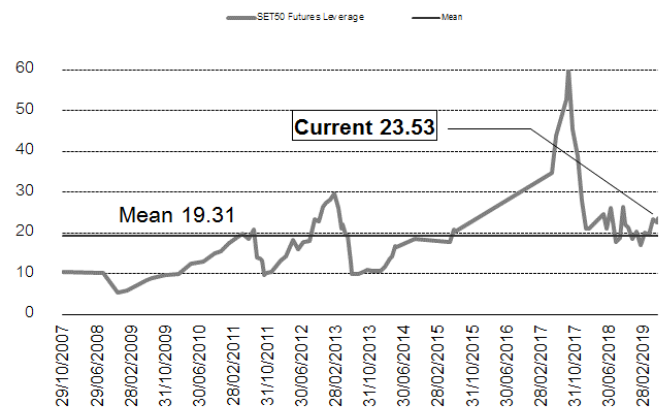
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 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 ล้านดอลลาร์ ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2562 ขึ้นอีก 54% เป็น 411 ล้านบาท ส่งผลให้ Fair Value เพิ่มขึ้นจาก 8.90 บาท เป็น 10.00 บาท

ส่วนทางเทคนิค ราคาขึ้นเหนือแนวรับ EMA 10 วัน ได้อย่างต่อเนื่อง พร้อม MACD ยืนเหนือแกนศูนย์ สบับสนุนแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่

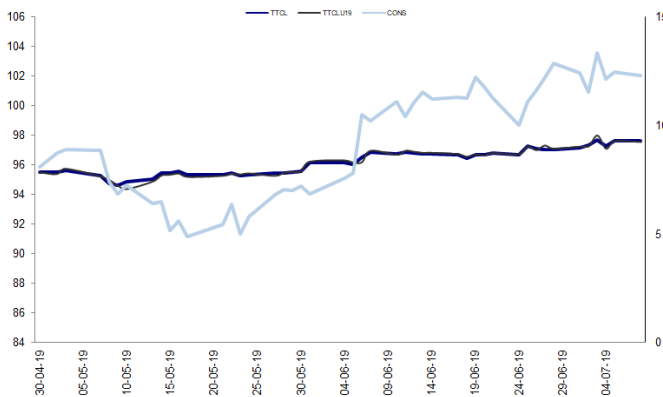
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอ Long TTCLU19 ที่ 9.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 9.60 บาท และ 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	9.25	-0.05	9.33	502	692	502	9.41	7.53%	13.95	1.43	-120.74%

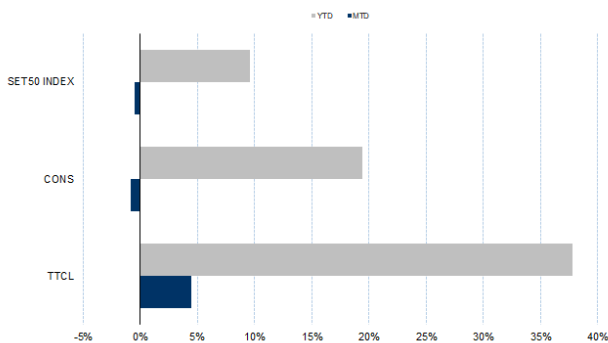
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
9.75	0.5	500	1.59	498
9.65	0.4	400	1.59	398
9.55	0.3	300	1.59	298
9.45	0.2	200	1.59	198
9.35	0.1	100	1.59	98
9.25	0.0	-	1.59	(2)
9.15	-0.1	(100)	1.59	(102)
9.05	-0.2	(200)	1.59	(202)
8.95	-0.3	(300)	1.59	(302)
8.85	-0.4	(400)	1.59	(402)
8.75	-0.5	(500)	1.59	(502)

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

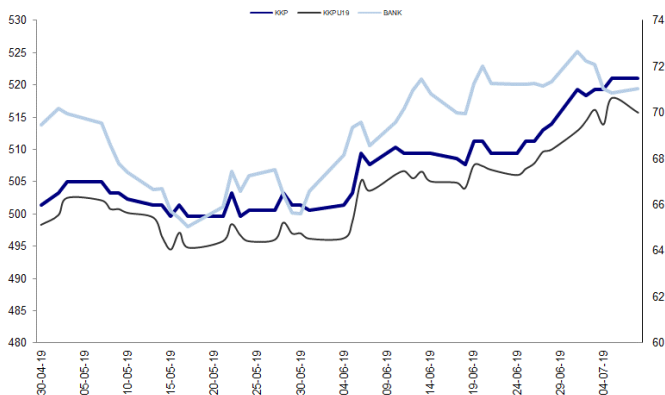
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long KKPU19 ทุน 70.00 บาท เป้าทำกำไร 72.50 บาท Cut 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	70.00	-1.50	71.74	291	1061	210	16.36	5.73%	9.57	1.36	4.73%

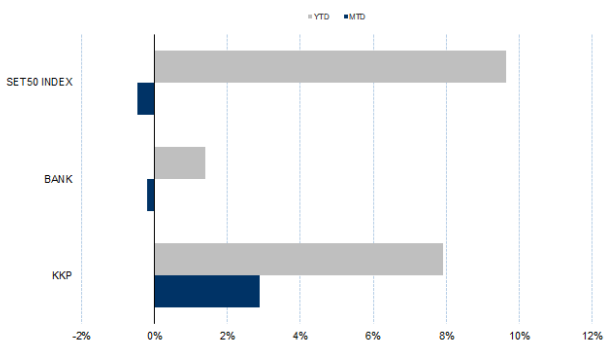
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
70.50	0.5	500	5.21	495	
70.40	0.4	400	5.21	395	
70.30	0.3	300	5.21	295	
70.20	0.2	200	5.21	195	
70.10	0.1	100	5.21	95	
70.00	0.0	-	5.21	(5)	
69.90	-0.1	(100)	5.21	(105)	
69.80	-0.2	(200)	5.21	(205)	
69.70	-0.3	(300)	5.21	(305)	
69.60	-0.4	(400)	5.21	(405)	
69.50	-0.5	(500)	5.21	(505)	

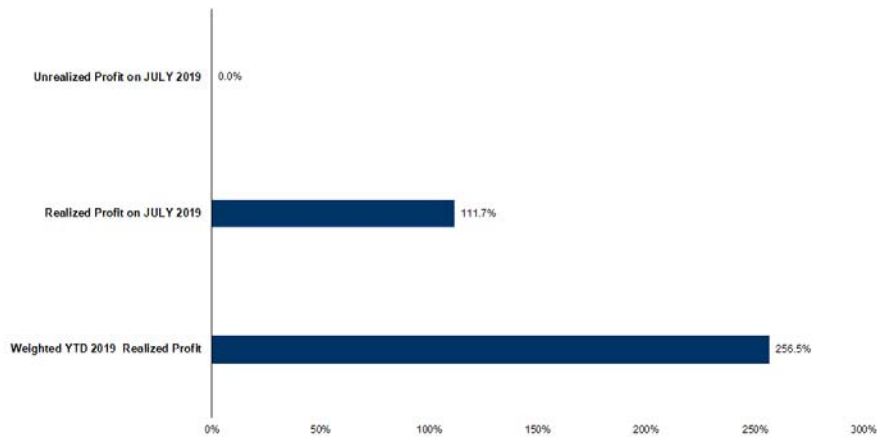
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าคอมมิชชั่น และค่าธรรมเนียมการดำเนินงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง

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	JASU19	7.60	0.00	7.63	38970	274771	-8411	16.67	7.60	6.84
2	WHAU19	4.71	0.03	4.70	35291	105497	27526	13.68	4.96	4.64
3	IRPCU19	4.83	0.03	4.82	22496	62861	9926	10.53	4.99	4.68
4	PLANBU19	8.16	-0.04	8.23	8368	20560	262	12.69	8.28	7.43
5	GUNKULU19X	3.04	0.04	3.01	7875	25300	-1957	8.22	3.18	3.01
6	CKPU19	7.17	-0.03	7.22	5721	24487	1011	13.53	7.31	6.90
7	CHGU19	2.30	0.00	2.31	4220	11967	179	8.65	2.33	2.25
8	AAVU19	3.99	0.03	3.97	3900	23647	-727	11.58	4.06	3.94
9	TRUEU19	5.72	0.02	5.72	3638	69275	2525	10.71	5.95	5.57
10	PTGU19	19.46	-0.04	19.56	3519	11591	-590	12.83	20.16	18.30
11	SAMARTU19	9.90	0.15	9.78	3327	15496	-685	11.66	10.14	8.94
12	BCPGU19	19.39	-0.11	19.56	3231	13918	-520	12.52	19.57	17.81
13	CPFU19	29.87	-0.38	30.35	3164	8613	528	10.61	30.20	28.44
14	ORIU19	9.20	0.05	9.18	3112	5000	97	10.03	9.40	7.99
15	PRMU19	8.10	0.00	8.13	3019	3523	502	7.61	8.10	7.35
16	VGIU19	9.38	-0.02	9.43	2121	35386	118	10.31	9.69	9.24
17	SIRIU19	1.51	-0.02	1.54	1909	296987	-1249	8.05	1.53	1.43
18	SU19	3.57	0.01	3.57	1751	27935	1701	13.38	3.71	3.57
19	PSLU19	8.95	-0.05	9.03	1637	3286	603	8.77	9.00	8.00
20	BANPUU19	14.45	-0.25	14.75	1556	44921	-884	10.18	14.59	14.15

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 4.1 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,395.4 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าต่อเนื่อง หลังการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดหมาย ในวันศุกร์ที่ผ่านมา ทำให้เกิดการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมปลายเดือน ก.ค. นี้ หนุนให้ Dollar Index ขยับขึ้นมาปิดที่ 97.38 จุด โดยประเด็นที่ตลาดฯ ให้ความสนใจในสัปดาห์นี้ คือ การเปิดเผยรายงานประชุมเฟดเมื่อวันที่ 18-19 มิ.ย. ที่ผ่านๆ มา และถ้อยแถลงของประธานเฟดต่อสภฯ ในวันที่ 10-11 ก.ค. เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ภาวะเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐในปีนี้ นอกจากนี้ต้องจับตาสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่าน รวมถึงสถานการณ์การค้าระหว่างสหรัฐและประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะกับจีน

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 20,650 บาท ก่อนลดช่วงบวกลดปิดตรงตัว 20,520 บาท เทียบเท่า 1,399.2 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,394-1,395 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้น่าจะอยู่ในกรอบ 20,400-20,600 บาท จากการแกว่งตัวของราคาทองคำเมื่อคืนที่ยืนเหนือ 20,520 บาท ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFQ19 ด้วยต้นทุนเฉลี่ย 20,620 บาท ปัจจุบันมีกำไร 100 บาท/บาททองคำ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ถือครองสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,380 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,230 บาท และกำหนดจุด Stop profit ไว้ที่ราคาทุน 20,620 บาท เพื่อปิดโอกาสขาดทุน หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำไม่ผ่านแนวต้าน \$1430 โดยมีสัญญาณลบจาก MACD ที่ตัดลง Signal Line ส่วน RSI อ่อนตัวลงจากเขต Overbought คาดระยะสั้นเสี่ยงปรับฐาน โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1385 - \$1430

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	20,520	-90	-0.44	1,897	1,225	-9
GFV19	20,600	-70	-0.34	792	831	20
GFZ19	20,730	0	0.00	151	176	-3

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	20,520	-90	-0.44	31,513	16,731	-158
GF10V19	20,600	-70	-0.34	9,427	9,846	-278
GF10Z19	20,650	-80	-0.39	7,377	3,679	51

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)

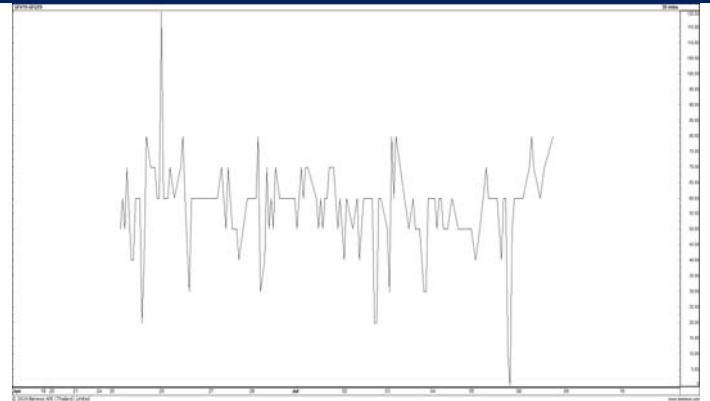
	← ลอนค่า Dollar Index แฉ่งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	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	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
20,770.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,720.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,670.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,620.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,570.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,520.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,470.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,420.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,370.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,320.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,270.00	-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
20,770.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,720.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,670.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,620.00	100.0	1,000	(210)	790
20,570.00	50.0	500	(210)	290
20,520.00	0.0	-	(210)	(210)
20,470.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,420.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,370.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,320.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,270.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS