

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แรงหนุนเรื่องการเมือง และทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ ยังไม่มากพอที่จะทำให้ SET50 ผ่านแนวต้านสำคัญ บริเวณ 1160-1165 ขึ้นไปได้ Trading S50U19 กรอบ 1145 – 1160 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 29 จุด ปิดรับกำไร 10 จุด แนะนำให้รอด Long S50U19P1175 รอบใหม่ที่ 22 จุด (SET50=1165) เป้าทำกำไรที่ 42 จุด (SET50=1145) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

เปิด Long TTCLU19 ได้ที่ทุน 9.14 บาท ปัจจุบันมีกำไร 8.10% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 9.60 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน Backlog 1.5 หมื่นล้านบาทน่าจะทำให้บริษัทกลับมาทำกำไรต่อเนื่อง

สถานะ Long KKPU19 ทุน 70 บาท มีกำไร 6.86% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 72.50 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน คาดเม็ดเงินไหลเข้าหุ้น High Dividend Yield ที่จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

Gold Futures:

สถานะ Short GFQ19 ทุน 20620 บาท ถูกปิดที่ทุน ราคาอาจมี Momentum เหวี่ยงขึ้นได้ในระยะสั้น แนะนำ Trading GFQ19 กรอบ 20650 – 20860 บาท (1415-1160\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	207,534	205,358	2,176	5,207	-36,335	-543,567
Foreign	98,409	75,527	22,882	27,701	18,726	-93,840
Retail	280,114	305,172	-25,058	-32,908	17,609	637,407

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	37,231	40,269	-3,038	-1,473	3,788	-4,496
Foreign	52,375	52,863	-488	3,192	-5,631	-14,653
Retail	108,608	105,082	3,526	-1,719	1,843	19,149

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	158,489	154,691	3,798	6,027	-40,239	-533,067
Foreign	41,330	20,041	21,289	27,407	34,416	-52,285
Retail	156,955	182,042	-25,087	-33,434	5,823	585,352

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	9,854	10,041	-187	-2,784	-6,446	-9,262
Foreign	4,704	2,623	2,081	-2,896	-9,808	-24,586
Retail	13,771	15,665	-1,894	5,680	16,254	33,848

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	544	316	228	263	-38	-4,450
Foreign	461	21	440	525	1,103	3,236
Retail	2,745	3,413	-668	-788	-1,065	1,214

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	382	803	-421	-748	-1,255	-3,319
Foreign	161	7	154	151	-350	-2,655
Retail	3,482	3,215	267	593	1,142	3,730

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

วันพฤหัสบดีที่ 11 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 รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธวัชกุล	019994
เชาญัย พันธมทกิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยในประเทศมีเรื่องความคืบหน้าทางการเมืองหลังวานนี้ได้มีการโปรดเกล้าฯ รายชื่อคณะรัฐมนตรี ซึ่งกระบวนการถัดไปเป็นการเข้าถวายสัตย์ปฏิญาณ และแถลงนโยบายต่อรัฐสภา คาดว่ารัฐบาลใหม่ จะเริ่มทำงานได้ในช่วงปลายเดือน ก.ค. หรือ ต้น ส.ค. ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศได้แรงหนุนจากการส่ง สัญญาณดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของประธาน FED ต่อสภาของเกรตในวันแรก ที่ทำให้ ตลาดเชื่อว่าการประชุม FED ในช่วงปลายเดือน ก.ค. จะมีการปรับลดดอกเบี้ยค่อนข้างแนบ สะท้อนจาก ผลสำรวจ Bloomberg ที่ความน่าจะเป็นในการลดดอกเบี้ยปรับขึ้นมาจาก 97.5% มาที่ 100% อีกครั้ง ประกอบกับยังมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่วานนี้ปรับขึ้นแรง 4.5% จากรายงานสต็อกน้ำมันดิบ สหรัฐฯ ที่ลดลงมากกว่าตลาดคาดและการปิดโรงกลั่นในอ่าวเม็กซิโกเพื่อเตรียมรับมือกับพายุเฮอริเคน Barry ที่คาดว่าจะเข้าชายฝั่งในช่วงสุดสัปดาห์นี้ สภาพแวดล้อมที่มีน้ำหนักในทางบวกดังกล่าวจะเป็น ปัจจัยหนุนต่อ SET50 Index ปรับขึ้นในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าประเด็นการเมืองและการปรับลด ดอกเบี้ยของ FED เป็นสิ่งที่อยู่ในความหมายของนักลงทุน ซึ่งน่าจะสะท้อนลงในราคาหุ้นไปแล้วใน ระดับหนึ่ง ประกอบกับข้อจำกัดในทาง Valuation ของ SET50 Index ที่อยู่ในระดับที่แพง จึงทำให้การ ขึ้นยังคงจำกัดคาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 1145-1165 จุด

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1145	1145	1145
แนวต้าน	1165	1162	1162

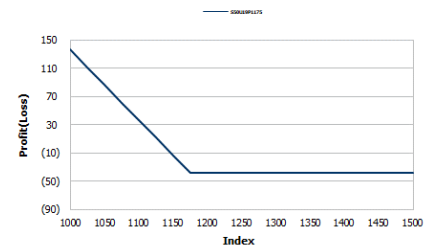
SET50 Index Futures

Direction Trading: แรงหนุนเรื่องการเมือง และทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ ยังไม่มากพอที่จะทำให้ SET50 ผ่านแนวต้านสำคัญบริเวณ 1160-1165 ขึ้นไปได้ Trading S50U19 กรอบ 1145 – 1160 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะ เท่ากับ -0.2 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -1.57 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 29 จุด ปิดรับกำไร 10 จุด แนะนำให้รอ Long S50U19P1175 รอบใหม่ ที่ 22 จุด (SET50=1165) เป้าทำกำไรที่ 42 จุด (SET50=1145) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1151.09	12.5838	11.7949

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	3.90	0.90	> 1203.9	0.00	3.90	0.05	4.57	665	5338	8.98	0.16	47.45	0.05
S50U19C1175	9.00	3.10	> 1184	0.00	9.00	0.03	10.20	1507	6045	8.82	0.31	39.59	0.03
S50U19C1150	18.80	6.30	> 1168.8	1.09	17.71	0.02	19.94	776	3842	9.10	0.51	31.24	0.02
S50U19C1125	32.40	8.30	> 1157.4	26.09	6.31	0.01	34.44	328	2543	8.67	0.71	25.32	0.01
S50U19C1100	53.00	12.00	> 1153	51.09	1.91	0.00	53.34	133	1141	11.78	0.79	17.09	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	54.20	-15.50	< 1145.8	48.91	5.29	0.00	55.15	13	253	9.33	-0.83	-18.30	0.00
S50U19P1175	33.80	-12.20	< 1141.2	23.91	9.89	-0.01	35.87	126	868	8.79	-0.69	-23.89	-0.01
S50U19P1150	19.90	-8.50	< 1130.1	0.00	19.90	-0.02	20.69	576	3391	9.04	-0.49	-28.08	-0.02
S50U19P1125	9.80	-5.70	< 1115.2	0.00	9.80	-0.03	10.28	1069	5148	9.27	-0.29	-33.68	-0.03
S50U19P1100	5.10	-2.70	< 1094.9	0.00	5.10	-0.05	4.26	1068	5750	10.63	-0.18	-37.77	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1151.09	14.4	1.3%	10-Jul-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N19	1152.50	16.5	1.4%	25	564	3
S50Q19	1148.00	10.0	0.9%	14	18	11
S50U19	1148.50	14.3	1.2%	179,515	335,614	21,156
S50Z19	1148.30	14.0	1.2%	15,157	31,910	55
S50H20	1144.50	13.5	1.2%	2,617	6,794	160
S50M20	1141.30	13.8	1.2%	886	2,593	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา				สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	37,231	40,269	-3,038	-1,473	16,407	15,458
ต่างชาติ	52,375	52,863	-488	3,192	-5,494	-9,519
รายย่อย	108,608	105,082	3,526	-1,719	-10,913	-5,939

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียก - ซีรียก

	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

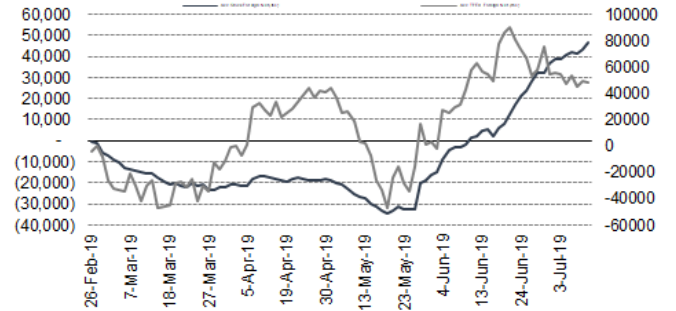
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,153.50	5.0	1,000	(186)	814
1,152.50	4.0	800	(186)	614
1,151.50	3.0	600	(186)	414
1,150.50	2.0	400	(186)	214
1,149.50	1.0	200	(186)	14
1,148.50	0.0	0.0	(186)	(186)
1,147.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,146.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,145.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,144.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,143.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



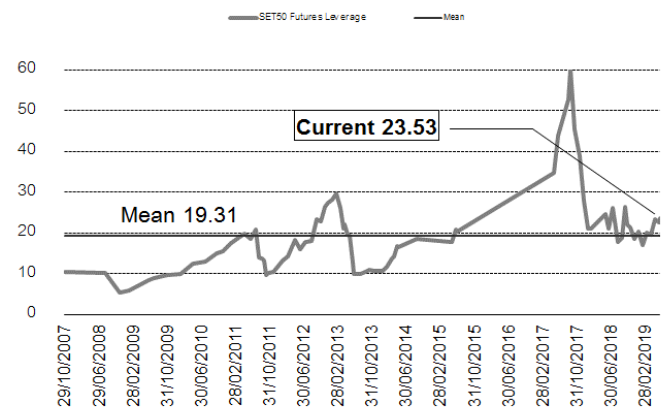
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 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

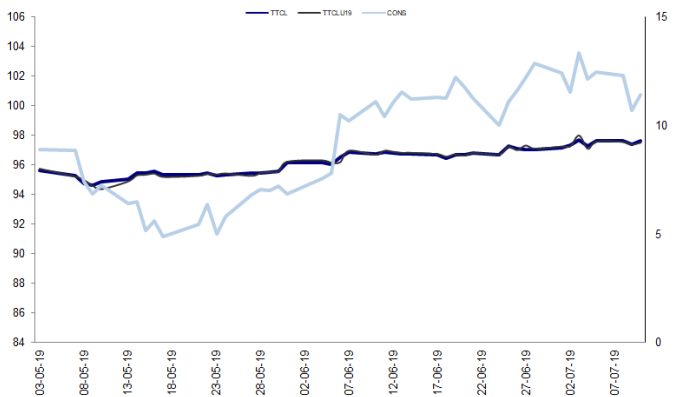
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้ถือสถานะ Long TTCLU19 ทุน 9.14 บาท เป้าทำกำไรที่ 9.60 บาท Cut 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	9.22	-0.08	9.33	22	687	0	9.41	7.53%	13.73	1.40	-120.74%

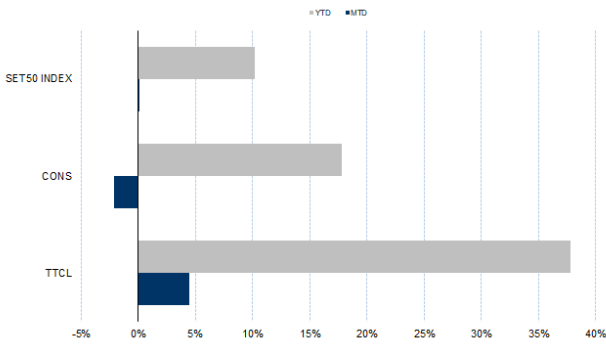
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
9.72	0.5	500	1.59	498
9.62	0.4	400	1.59	398
9.52	0.3	300	1.59	298
9.42	0.2	200	1.59	198
9.32	0.1	100	1.59	98
9.22	0.0	-	1.59	(2)
9.12	-0.1	(100)	1.59	(102)
9.02	-0.2	(200)	1.59	(202)
8.92	-0.3	(300)	1.59	(302)
8.82	-0.4	(400)	1.59	(402)
8.72	-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

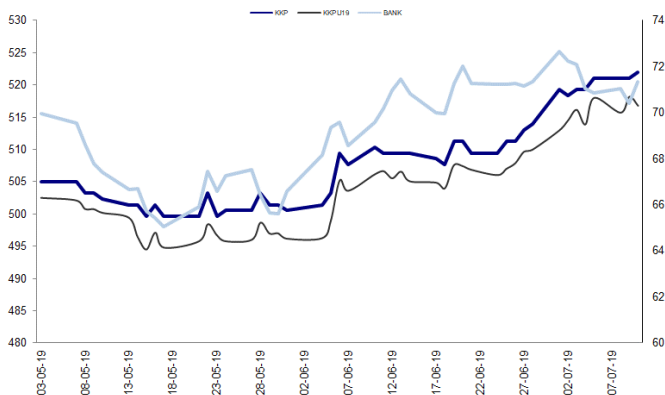
กลยุทธ์การลงทุน

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	70.30	-1.45	71.98	101	907	20	16.42	5.37%	9.57	1.36	4.73%

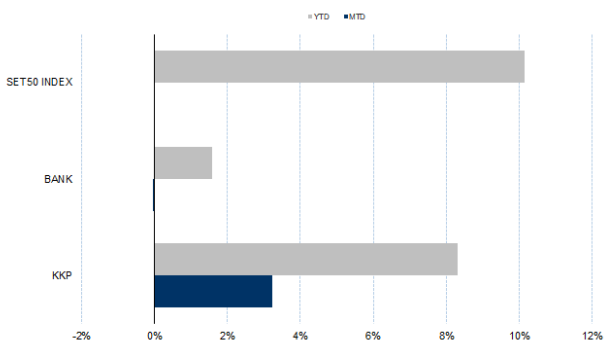
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	น้กลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
70.80	0.5	500	5.21	495	
70.70	0.4	400	5.21	395	
70.60	0.3	300	5.21	295	
70.50	0.2	200	5.21	195	
70.40	0.1	100	5.21	95	
70.30	0.0	-	5.21	(5)	
70.20	-0.1	(100)	5.21	(105)	
70.10	-0.2	(200)	5.21	(205)	
70.00	-0.3	(300)	5.21	(305)	
69.90	-0.4	(400)	5.21	(405)	
69.80	-0.5	(500)	5.21	(505)	

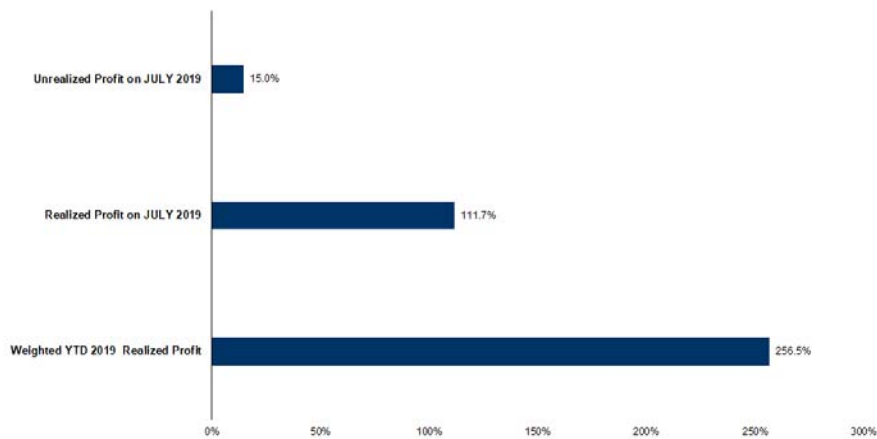
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าคอมมิชชั่น และค่าธรรมเนียมการซื้อขายอื่น ๆ

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	TRUEU19	5.87	-0.03	5.92	44005	66686	-722	11.09	5.96	5.61
2	IRPCU19	4.84	-0.02	4.88	18954	60184	-3755	10.66	4.99	4.67
3	WHAU19	4.66	0.02	4.65	16345	85512	7335	13.57	4.67	4.43
4	SUPERU19	0.70	0.00	0.70	16018	42764	16016	6.14	0.71	0.66
5	BEAUTYU19	4.09	-0.09	4.19	8616	11221	-1653	2.68	4.09	3.73
6	VGIU19	9.85	0.10	9.78	8106	37261	2000	10.69	9.85	9.24
7	BTSU19	12.44	-0.26	12.74	7511	19788	498	12.85	12.64	11.99
8	BEMU19	11.16	-0.04	11.24	6421	45781	-925	16.37	11.39	11.09
9	BCPGU19	19.24	-0.16	19.46	5953	9316	-2451	12.45	19.64	18.03
10	JASU19	7.50	-0.10	7.62	5724	279951	366	16.67	7.66	6.93
11	TTWU19	13.83	-0.07	13.94	3749	482	-3547	20.32	13.88	13.58
12	BECU19	9.49	-0.11	9.63	3721	12815	-1701	7.43	9.52	9.13
13	PTGU19	20.61	-0.09	20.77	3697	10722	71	13.62	20.65	18.64
14	PLANBU19	8.25	-0.05	8.33	3140	20600	112	12.85	8.44	7.56
15	CKPU19	7.15	0.05	7.12	3124	26024	-471	13.35	7.32	6.96
16	SAMARTU19	10.02	0.02	10.03	3025	15517	517	11.96	10.35	9.12
17	TUU19	18.68	-0.02	18.76	2790	2518	442	12.95	18.80	18.30
18	GUNKULU19X	3.06	0.02	3.05	2642	28343	533	8.33	3.18	3.01
19	ITDU19	2.31	0.03	2.29	2586	43398	-1020	10.00	2.37	2.28
20	IVLU19	42.23	-0.27	42.64	2565	8185	73	9.32	46.50	41.46

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

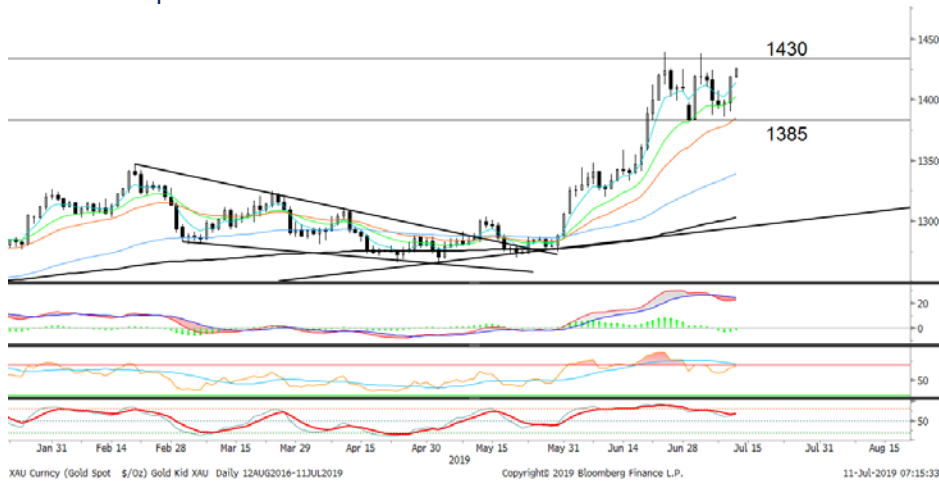
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปิดตัวขึ้นแรง 21.5 เหรียญฯ หรือ 1.54% มายืนเหนือ 1,400 เหรียญฯ อีกครั้ง โดยปิดอยู่ที่ 1,418.9 เหรียญฯ หลังถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ต่อสภาคองเกรสเมื่อวานนี้ ส่งสัญญาณปรับดอกเบี้ย สอดคล้องกับการรายงานผลประชุมเฟดเดือน มิ.ย. ที่กรรมการเฟดส่วนใหญ่สนับสนุนให้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในระยะใกล้ขึ้น เพื่อรับมือกับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ โดยสัญญาณดังกล่าว ทำให้ตลาดคาดการณ์มากขึ้นว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ค. นี้ (30-31 ก.ค.) ภาพรวมกดดันค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดย Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 97.06 จุด เทียบกับ 97.5 จุดจากวันก่อนหน้า ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ นอกจากนี้กองทุน SPDR วานนี้รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 6.46 ตัน สู่อันดับ 800.54 ตัน สำหรับวันนี้และพรุ่งนี้ ทางสหรัฐจะรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, อัตราเงินเฟ้อ และดัชนีราคาผู้ผลิต

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 120 บาท ปิดอยู่ที่ 20,650 บาท (เทียบเท่า 1,415.3 เหรียญฯ) ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFQ19 ต้นทุนเฉลี่ย 20,620 บาท ปิดสถานะ ณ ราคาทุนไปเรียบร้อยแล้ว ฝ่ายวิจัยประเมินการปรับตัวแรงของราคาทองคำเมื่อคืน ซึ่งตอบรับความคาดหวังเรื่องลดดอกเบี้ย น่าจะทำให้ราคาจากนี้เริ่มมี upside จำกัด ดังนั้นกลยุทธ์วันนี้ จึงแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading GFQ19 บริเวณ 1,415-1,430 เหรียญฯ หรือ 20,650-20,860 บาท แต่หากราคาปรับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้เปิดสถานะ Short ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปรับตัวขึ้นจากบริเวณกรอบล่างที่ \$1385 และปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเม็ดเต็ม สะท้อนแรงซื้อที่แข็งแกร่ง ระยะสั้นคาดการณ์ขึ้นทดสอบกรอบบนที่บริเวณ \$1430 ทั้งนี้หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	20,650	140	0.68	647	1,408	189
GFV19	20,700	130	0.63	241	923	104
GFZ19	20,740	130	0.63	8	184	2

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	20,650	140	0.68	8,906	18,992	-594
GF10V19	20,700	130	0.63	4,755	11,395	-171
GF10Z19	20,750	120	0.58	1,643	4,737	265

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)

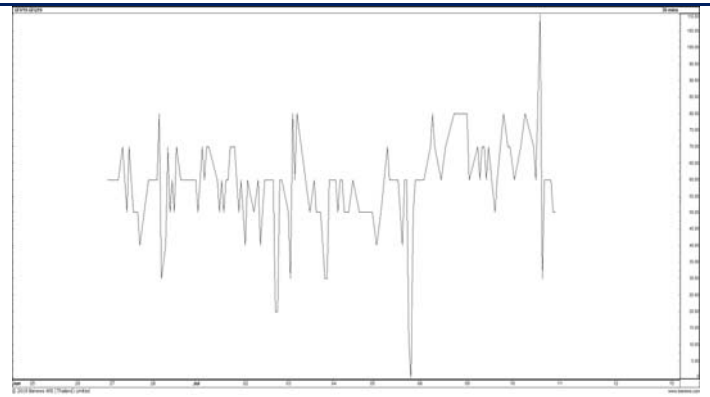
	← ลอนดา Dollar Index แชงค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007
	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
20,900.00	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	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
20,900.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,850.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,800.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,750.00	100.0	1,000	(210)	790
20,700.00	50.0	500	(210)	290
20,650.00	0.0	-	(210)	(210)
20,600.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,550.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,500.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,450.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,400.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS