

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แรงขับเคลื่อนจาก Fund Flow ยังคงมีอยู่ เพียงแต่การปรับตัวขึ้นแรงจนทำให้ค่า PER อยู่ในระดับสูง ทำให้ต้องเกิดการปรับฐานในระยะสั้น แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1145 – 1160 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับราคา Long S50U19P1175 ไปที่ 26 จุด (SET50=1160) เป้าทำกำไรที่ 46 จุด (SET50=1140) Cut Loss 3 จุดจากทุน แม้จะมีแนวโน้มเชิงบวก แต่ในระยะสั้นยังต้องปรับฐาน

Single Stock Futures:

สถานะ Long TTCLU19 ทุน 9.14 บาท ปิดรับกำไร 46.56% แนะนำรอ Long SU19 ที่ 3.54 บาท เป้าทำกำไร 3.66 บาท Cut Loss 0.04 บาทจากทุน คาดผลประกอบการกลับมาดีกว่าต่อเนื่อง

แนะนำถือสถานะ Long KKPU19 ทุน 70 บาท เป้าทำกำไรที่ 72.50 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน คาดเม็ดเงินไหลเข้าหุ้น High Dividend Yield ที่จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

Gold Futures:

ราคาทองคำอ่อนตัวลงมาเล็กน้อย ซึ่งน่าจะเป็นการทำ Profit Taking ปกติ ไม่แนะนำให้ถือสถานะข้ามวันหยุด Trading GFQ19 กรอบ 20410 – 20630 บาท เทียบเท่า 1395-1410\$

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	237,500	203,409	34,091	36,267	-74,603	-469,054
Foreign	72,285	92,706	-20,421	2,461	6,107	-104,357
Retail	284,397	298,067	-13,670	-38,728	68,496	573,411

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	36,821	27,925	8,896	5,858	1,115	7,858
Foreign	34,317	45,478	-11,161	-11,649	-10,258	-19,481
Retail	74,009	71,744	2,265	5,791	9,143	11,623

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	182,650	159,064	23,586	27,384	-77,748	-475,867
Foreign	23,469	41,704	-18,235	3,054	13,603	-65,069
Retail	182,914	188,265	-5,351	-30,438	64,145	540,936

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	16,345	15,134	1,211	1,024	-4,447	-5,373
Foreign	14,474	5,522	8,952	11,033	2,990	-10,766
Retail	25,072	35,235	-10,163	-12,057	1,457	16,139

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	77	155	-78	150	135	-4,569
Foreign	349	27	322	762	1,274	3,170
Retail	2,580	2,824	-244	-912	-1,409	1,399

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	99	101	-2	-423	-1,023	-3,299
Foreign	2	7	-5	152	-379	-3,121
Retail	2,247	2,247	0	267	820	3,479

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 12 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
เกศศักดิ์ ทวีระสม	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 จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

ดัชนี Dow Jones วานนี้ปรับขึ้นทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์จากความคาดหวังว่าจะเห็นการปรับลดดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมระหว่างวันที่ 30-31 ก.ค. นี้ ขณะที่ ECB วานนี้เปิดเผยบันทึกการประชุม (ECB Minutes) ส่งสัญญาณต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย จากความเสี่ยงของผลกระทบสงครามการค้า Brexit ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวจะเป็นปัจจัยหนุนต่อทิศทาง Fund Flow ที่จะเคลื่อนย้ายเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากยิ่งขึ้น แต่อย่างไรก็ตามข้อจำกัดในแง่ Valuation ของ SET50 Index ที่อยู่บน Forward PER62 17.5 เท่า (ถือว่าค่อนข้างแพง) ประกอบกับในระยะถัดไปที่จะเข้าสู่ช่วงการรายงานผลประกอบการ 2Q62 ซึ่งคาดว่าจะหดตัวเมื่อเทียบกับ 1Q62 และ 2Q61 เนื่องจากผลของฤดูกาลและในงวดนี้มีการบันทึกค่าใช้จ่ายตาม พ.ร.บ. คุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ จึงอาจเป็นปัจจัยที่ทำให้ Fund Flow ในระยะสั้นชะลอตัว สอดคล้องไปกับพฤติกรรมกรรมการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ ใน SET50 Index Futures ในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาที่มีการเปิดสถานะ Long และ Short สลับไปมา สะท้อนถึงพฤติกรรมกรรมการ Trading สภาพแวดล้อมคาดเดาได้ยาก SET50 Index วันนี้แกว่งพักตัวตามกรอบ 1145 - 1155 จุด

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1145	1145	1145
แนวต้าน	1155	1155	1155

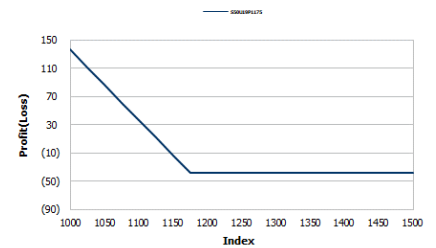
SET50 Index Futures

Direction Trading: แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1145 – 1155 จุด

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

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้ปรับราคา Long S50U19P1175 ไปที่ 26 จุด (SET50=1160) เป้าทำกำไรที่ 46 จุด (SET50=1140) Cut Loss 3 จุดจากทุน แม้จะมีแนวโน้มเชิงบวก แต่ในระยะสั้นยังต้องปรับฐาน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1150.20	12.4677	11.7808

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	4.40	0.50	> 1204.4	0.00	4.40	0.05	4.52	613	5449	9.20	0.16	40.61	0.05
S50U19C1175	9.30	0.30	> 1184.3	0.00	9.30	0.03	10.16	1368	6182	9.09	0.30	37.04	0.03
S50U19C1150	19.50	0.70	> 1169.5	0.20	19.30	0.02	19.93	693	3929	8.93	0.50	29.45	0.02
S50U19C1125	35.50	3.10	> 1160.5	25.20	10.30	0.01	34.49	194	2486	9.10	0.70	22.60	0.01
S50U19C1100	56.00	3.00	> 1156	50.20	5.80	0.01	53.47	67	1122	11.06	0.81	16.65	0.01

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	54.30	0.10	< 1145.7	49.80	4.50	0.00	54.87	3	254	9.36	-0.83	-18.38	0.00
S50U19P1175	33.10	-0.70	< 1141.9	24.80	8.30	-0.01	35.59	54	892	9.16	-0.69	-24.43	-0.01
S50U19P1150	18.50	-1.40	< 1131.5	0.00	18.50	-0.02	20.44	277	3422	9.11	-0.50	-31.17	-0.02
S50U19P1125	9.60	-0.20	< 1115.4	0.00	9.60	-0.03	10.09	796	5364	9.50	-0.31	-36.28	-0.03
S50U19P1100	5.00	-0.10	< 1095	0.00	5.00	-0.05	4.15	602	5733	10.81	-0.19	-40.95	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1150.20	-0.9	-0.1%	11-Jul-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N19	1153.00	0.5	0.0%	7	564	0
S50Q19	1152.10	4.1	0.4%		18	0
S50U19	1151.30	2.8	0.2%	129,135	336,135	521
S50Z19	1151.10	2.8	0.2%	13,730	31,856	-54
S50H20	1147.00	2.5	0.2%	1,812	6,875	81
S50M20	1143.90	2.6	0.2%	463	2,642	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	36,821	27,925	8,896
ต่างชาติ	34,317	45,478	-11,161
รายย่อย	74,009	71,744	2,265

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	2 วัน	2 สัปดาห์	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	5,858	24,354	24,354	24,354	
ต่างชาติ	-11,649	-20,680	-20,680	-20,680	
รายย่อย	5,791	-3,674	-3,674	-3,674	

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

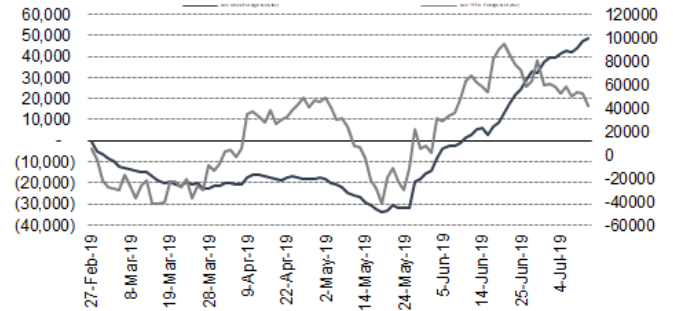
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,156.30	5.0	1,000	(186)	814
1,155.30	4.0	800	(186)	614
1,154.30	3.0	600	(186)	414
1,153.30	2.0	400	(186)	214
1,152.30	1.0	200	(186)	14
1,151.30	0.0	0.0	(186)	(186)
1,150.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,149.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,148.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,147.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,146.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



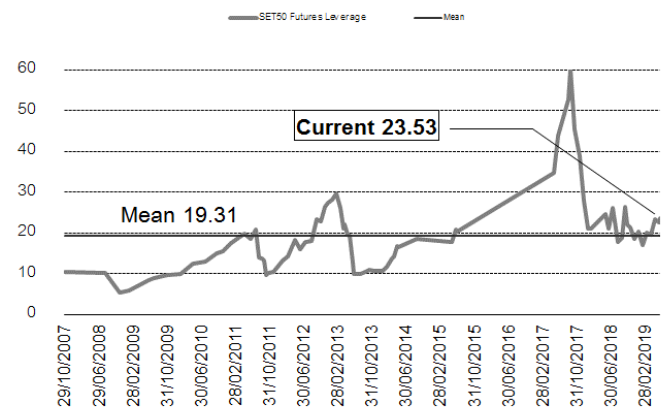
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 SU19

คาดแนวโน้มผลการดำเนินงานเติบโตต่อเนื่อง ทั้งจากโครงการอสังหาฯ เพื่อขาย หลักๆ จากกรอินคอนโดย ต่อเนื่อง The ESSE Asoke ตั้งแต่ 4Q61 และโครงการใหม่ The ESSE at Singha complex เริ่มโอน 3Q62 ส่วนธุรกิจโรงแรมรับรู้รายได้เต็มปีจาก 6 โรงแรมแบรนด์ Outrigger และโครงการ Crossroads มัลติพท์ทยอยเปิดตั้งแต่ 3Q62 รวมไปถึงการรับรู้รายได้ค่าเช่าเต็มปีในโครงการ Singha Complex

ส่วนทางเทคนิค ราคากำลังสร้างฐานอยู่เหนือแนวรับโซน 3.50 - 3.56 บาท โดยล่าสุดสามารถกลับขึ้นมาปิดเหนือ EMA 10 วัน ได้สำเร็จ เป็นสัญญาณบวก จึงคาดว่าระยะสั้นมีโอกาสฟื้นตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน 3.70 บาท

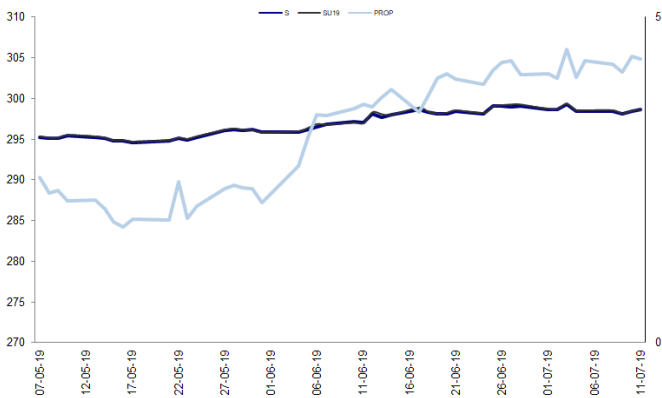
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำารอ Long SU19 ที่ 3.54 บาท เป้าทำกำไรที่ 3.66 บาท Cut Loss 0.04 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
SU19	3.58	0.00	3.59	2300	27663	1300	13.46				

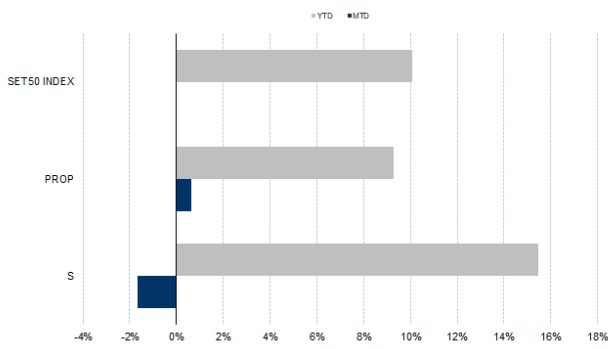
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นักลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
4.08	0.5	500	0.86	499
3.98	0.4	400	0.86	399
3.88	0.3	300	0.86	299
3.78	0.2	200	0.86	199
3.68	0.1	100	0.86	99
3.58	0.0	-	0.86	(1)
3.48	-0.1	(100)	0.86	(101)
3.38	-0.2	(200)	0.86	(201)
3.28	-0.3	(300)	0.86	(301)
3.18	-0.4	(400)	0.86	(401)
3.08	-0.5	(500)	0.86	(501)

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

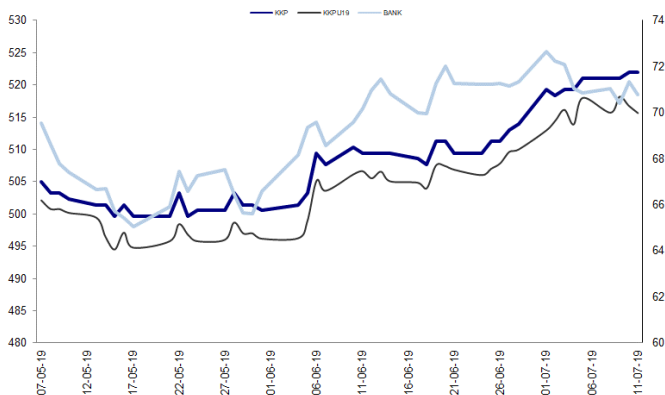
กลยุทธ์การลงทุน

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	69.98	-1.77	71.98	41	946	39	16.42	5.37%	9.60	1.37	4.73%

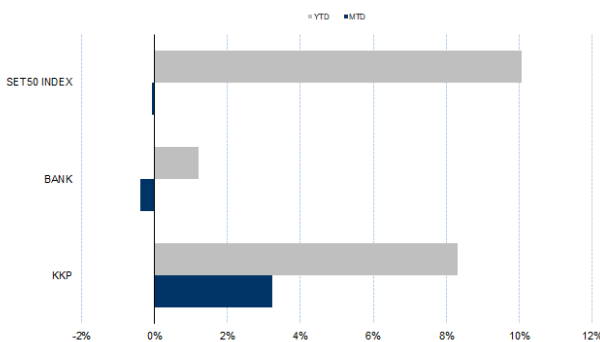
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
70.48	0.5	500	5.21	495	
70.38	0.4	400	5.21	395	
70.28	0.3	300	5.21	295	
70.18	0.2	200	5.21	195	
70.08	0.1	100	5.21	95	
69.98	0.0	-	5.21	(5)	
69.88	-0.1	(100)	5.21	(105)	
69.78	-0.2	(200)	5.21	(205)	
69.68	-0.3	(300)	5.21	(305)	
69.58	-0.4	(400)	5.21	(405)	
69.48	-0.5	(500)	5.21	(505)	

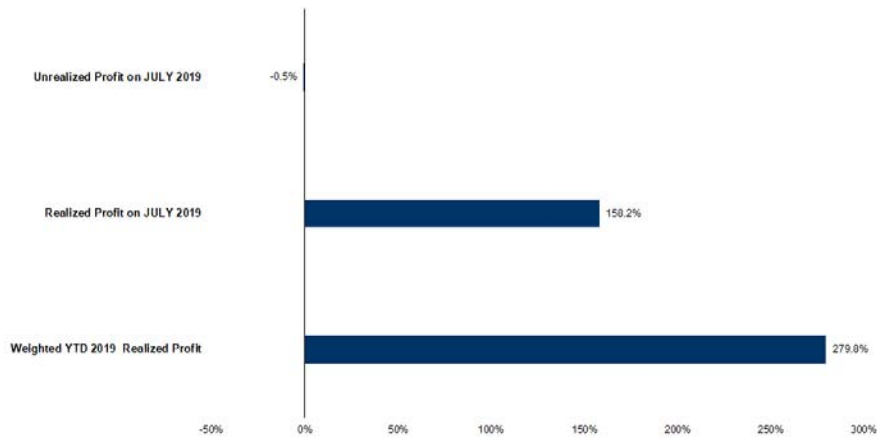
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมก่อนหักค่าธรรมเนียมที่จ่ายจริง ณ วันที่ปิดสถานะทำการซื้อขาย

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	6.12	-0.03	6.17	35422	71194	4508	11.56	6.18	5.65
2	WHAU19	4.72	0.02	4.71	31998	80811	-4701	13.74	4.85	4.69
3	JASU19	7.54	-0.06	7.62	19549	286260	6309	16.67	7.74	6.97
4	TMBU19	1.93	0.00	1.94	15432	84808	-197	12.70	1.97	1.92
5	BTSU19	12.33	-0.27	12.64	14544	8267	-11521	12.75	12.65	12.04
6	BECU19	10.00	-0.10	10.13	9064	16819	4004	7.82	10.05	9.17
7	PLANBU19	8.62	0.07	8.58	8292	23824	3224	13.24	8.62	7.64
8	IRPCU19	4.87	-0.05	4.94	7406	58346	-1838	10.79	4.99	4.68
9	STPIU19	9.90	0.00	9.93	7399	11264	3777	8.40	9.97	8.14
10	PTGU19	21.37	-0.33	21.77	6752	11235	513	14.28	21.38	18.85
11	CPALLU19	87.25	-0.25	87.78	6323	7017	336	19.19	88.28	85.52
12	BEAUTYU19	4.03	-0.09	4.13	4823	13004	1783	2.64	4.07	3.74
13	AMATAU19	24.35	-0.15	24.58	4765	7882	726	10.75	24.63	24.01
14	VGIU19	9.75	-0.05	9.83	4671	36774	-487	10.75	9.76	9.25
15	GUNKULU19X	3.08	0.02	3.07	4098	30411	2068	8.38	3.18	3.01
16	CKPU19	7.21	0.01	7.22	4085	27031	1007	13.53	7.31	6.99
17	BLANDU19	1.67	-0.07	1.75	4031	55504	3331	15.26	1.71	1.63
18	TASCOU19	20.32	0.02	20.36	3746	2786	-1375	11.61	20.59	18.97
19	ITDU19	2.33	0.01	2.33	3253	42598	-800	10.18	2.36	2.28
20	THANIU19	7.03	-0.02	7.07	3031	6150	-1969	10.91	7.36	6.77

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

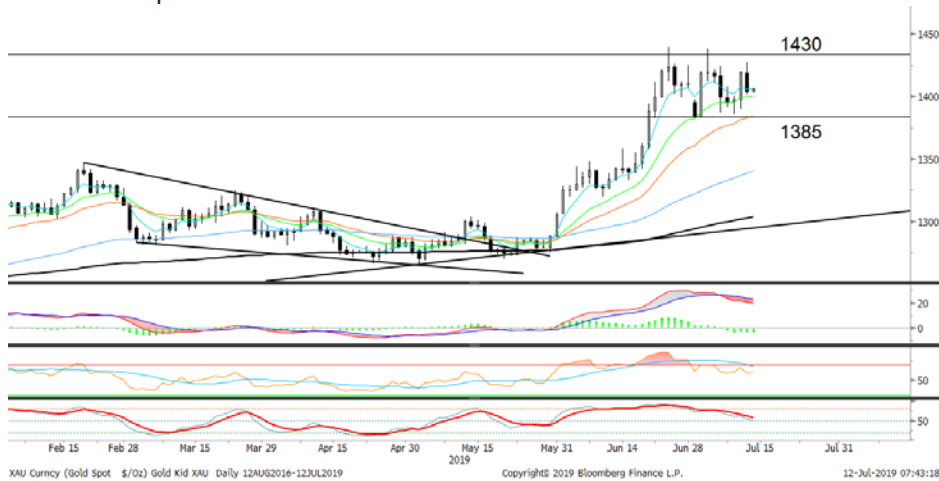
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 15.2 เหรียญฯ หรือ 1.07% ปิดอยู่ที่ 1,403.7 เหรียญฯ จากแรงเทขายทำกำไร หลังราคาดีดตัวขึ้นแรงกว่า 20 เหรียญฯ ในช่วง 2 วันทำการติดต่อกัน นอกจากนี้ นักลงทุนลดการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยง สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดบวก 227.88 จุด โดยมีแรงหนุนจากการที่ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ยังคงส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในระหว่างการแถลงต่อสภาองเกรสวันที่ 2 เมื่อวานนี้ ด้านค่าเงินดอลลาร์สหรัฐเคลื่อนไหวในกรอบแคบ เนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐไร้ทิศทาง โดยดัชนี CPI ทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.1% ในเดือน มิ.ย. เมื่อเทียบรายเดือน และจำนวนผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. แต่ก็รายงานตัวเลขขาดดุลงบประมาณเดือน มิ.ย. สูงกว่านักวิเคราะห์คาดไว้มาก ทำให้ Dollar Index วานนี้ปิดใกล้เคียงวันก่อนหน้าที่ 97.09 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 10 บาท ปิดอยู่ที่ 20,660 บาท เทียบเท่า 1,411.97 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,404-1,405 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 20,500-20,700 บาท เนื่องจากประเมินทิศทางราคาทองคำแกว่งตัวในกรอบแคบ 1,395-1,410 เหรียญฯ หลังหมดประเด็นเรื่องลดดอกเบี้ย อีกทั้งยังได้รับปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ประกอบกับตลาดทองคำไทยจะปิดทำการในวันหยุดสุดสัปดาห์ จึงไม่แนะนำให้นักลงทุนมีสถานะลงทุนข้ามวันหยุด ดังนั้นกลยุทธ์วันนี้ ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,395-1,410 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,410-20,630 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิค 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	20,660	-90	-0.43	627	1,357	-51
GFV19	20,720	-90	-0.43	222	988	65
GFZ19	20,770	-90	-0.43	77	187	3

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	20,650	-80	-0.39	16,556	16,830	-2162
GF10V19	20,720	-80	-0.38	6,265	10,189	-1206
GF10Z19	20,770	-90	-0.43	2,584	5,236	499

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)

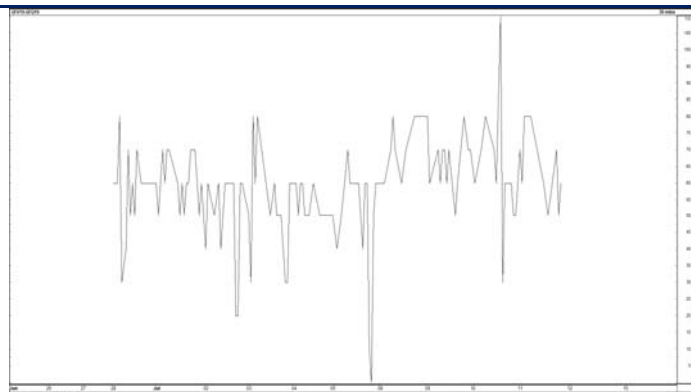
Nymex (USD/Barrel)	← ดอลลาร์ Dollar Index									→ แฉ่งค่า		
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	
53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	
56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	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	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
20,910.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,860.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,810.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,760.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,710.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,660.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,610.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,560.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,510.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,460.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,410.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(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