

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

SET50 ปรับตัวขึ้นไปรอรับความคาดหวังเรื่องการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ค่อนข้างมาก ทำให้ Upside จำกัด แนะนำ Short S50U19 ที่ 1130 จุด เป้าทำกำไร 1120 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

แนะนำให้เปิด Long S50U19P1175 ที่ 47 จุด (SET50=1135) เป้าทำกำไรที่ 57 จุด (SET50=1125) Cut Loss 3 จุดจากทุน มีโอกาสที่ SET50 จะปรับตัวลดลงมากกว่าขึ้น

Single Stock Futures:

เปิด Long BJC19 ได้ที่ทุน 51.46 บาท แนะนำถือเป้าหมายกำไร 53.50 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน ราคาหุ้นที่ Laggard ขณะที่น่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

นักลงทุนเปิด Long SU19 ได้ที่ 3.60 บาท แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 3.88 บาท และ Cut Loss 0.06 บาทจากทุน ผลประกอบการที่จะกลับมาเป็นบวกได้อย่างต่อเนื่องน่าจะช่วยผลักดันราคาหุ้น

Gold Futures:

USD ที่แข็งค่าเป็นแรงพยุงให้ราคาทองคำยังคงยืนอยู่ที่ระดับสูง อีกทั้งยังรอผลการประชุม Fed แนะนำ Trading GFQ19 กรอบ 20830 – 21060 บาท (1420 – 1435\$) และให้ Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	155,612	185,970	-30,358	-48,675	184,983	58,686
Foreign	95,725	76,139	19,586	16,082	-37,824	-30,329
Retail	236,655	225,883	10,772	32,593	-147,159	-28,357

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,431	34,917	4,514	2,952	11,468	29,662
Foreign	54,219	49,182	5,037	-1,201	-13,304	-41,571
Retail	85,420	94,971	-9,551	-1,751	1,836	11,909

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	101,260	133,468	-32,208	-51,148	173,566	24,091
Foreign	35,706	16,571	19,135	20,776	-7,833	23,707
Retail	121,022	107,949	13,073	30,372	-165,733	-47,798

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	14,459	17,115	-2,656	-343	-3,143	-8,150
Foreign	5,796	10,386	-4,590	-3,497	-16,691	-12,893
Retail	28,800	21,554	7,246	3,840	19,834	21,043

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	622	683	-61	-43	-137	-493
Foreign	118	103	15	-53	116	1,081
Retail	4,178	4,132	46	-87	-79	-1,328

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	947	758	189	164	356	-779
Foreign	21	3	18	25	91	-2,011
Retail	3,119	3,305	-186	-181	-399	952

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 30 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 ทวีธรรสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชษฐาธิ์ พันทรนกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

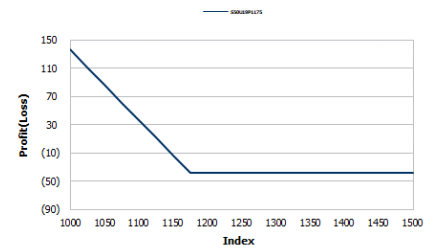
ความกังวลต่อความเสี่ยง No Deal Brexit ที่สูงขึ้นกดดันค่าเงินปอนด์อ่อนค่า 1.67%WTD ทำจุดต่ำสุดในรอบ 2 ปี 5 เดือน หนุน Dollar Index แข็งค่าทำจุดสูงสุดในรอบ 2 เดือน ภาวะดังกล่าวทำให้ Flow ชะลอการไหลเข้าตลาดหุ้นภูมิภาครวมถึงไทย สะท้อนจากวานนี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นทุกประเทศในภูมิภาครวม 246.5 ล้านเหรียญฯ โดยในกลุ่ม TIP ขายสุทธิในตลาดหุ้นอินโดฯ 20 ล้านเหรียญฯ และตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ 3.5 ล้านเหรียญฯ ประกอบกับนักลงทุนยังอยู่ในภาวะ Wait& See รอความชัดเจนของผลการประชุม FED และการส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินในระยะถัดไป ทั้งนี้หากประเมินจากผลสำรวจของ Bloomberg คาดว่าจะลดดอกเบี้ยด้วยความน่าจะเป็น 100% โดยคาดว่าจะลดดอกเบี้ย 0.25% ด้วยความน่าจะเป็น 85% หลังจากการรายงานตัวเลขการขยายตัวของ GDP 2Q62 ของสหรัฐฯ ออกมาขยายตัว 2.1%qoq ดีกว่าตลาดคาดไว้ที่ 1.8%qoq ทั้งนี้เชื่อว่า SET50 Index ปรับขึ้นตอบรับต่อคาดหวังในการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของ FED ไปค่อนข้างมากทำให้เชื่อว่าแรงขับเคลื่อนดัชนีจากประเด็นนี้จะเริ่มจำกัด ส่วนประเด็นอื่นๆ ปัจจัยในประเทศให้น้ำหนักไปที่การรายงานงบ 2Q62 ของหุ้นในกลุ่ม Real Sector ที่วันนี้ HMPRO DELTA และ SCCC จะมีการรายงานซึ่งโดยรวมคาดว่าจะไม่ได้โดดเด่น สภาพแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index วันนี้พื้นฐานตามกรอบ 1125-1135 จุด

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1125	1120	1122
แนวต้าน	1135	1130	1132

SET50 Index Futures

Direction Trading: SET50 ปรับตัวขึ้นไปรอรับความคาดหวังเรื่องการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ค่อนข้างมาก ทำให้ Upside จำกัด แนะนำ Short S50U19 ที่ 1130 จุด เป้าทำกำไร 1120 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ -0.2 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ +1.9 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้เปิด Long S50U19P1175 ที่ 47 จุด (SET50=1135) เป้าทำกำไรที่ 57 จุด (SET50=1125) Cut Loss 3 จุดจากทุน มีโอกาสที่ SET50 จะปรับตัวลดลงมากกว่าขึ้น

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1131.41	12.2382	7.4947

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	1.70	-0.70	> 1201.7	0.00	1.70	0.06	1.27	684	6937	10.27	0.08	49.98	0.06
S50U19C1175	3.50	-1.50	> 1178.5	0.00	3.50	0.04	3.79	1388	7558	9.43	0.15	48.64	0.04
S50U19C1150	8.30	-3.60	> 1158.3	0.00	8.30	0.02	9.43	1823	6054	9.14	0.31	41.89	0.02
S50U19C1125	18.20	-7.20	> 1143.2	6.41	11.79	0.01	19.78	611	2828	9.21	0.53	32.88	0.01
S50U19C1100	35.60	-7.40	> 1135.6	31.41	4.19	0.00	35.51	64	1197	9.77	0.74	23.39	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	72.50	9.00	< 1127.5	68.59	3.91	0.00	72.58	3	265	#N/A N/A	-1.00	-16.55	0.00
S50U19P1175	49.90	7.60	< 1125.1	43.59	6.31	-0.01	50.16	76	982	8.84	-0.86	-20.21	-0.01
S50U19P1150	29.20	5.30	< 1120.8	18.59	10.61	-0.01	30.86	595	3303	8.42	-0.70	-27.45	-0.01
S50U19P1125	15.20	3.40	< 1109.8	0.00	15.20	-0.02	16.27	1144	4892	8.85	-0.46	-34.38	-0.02
S50U19P1100	7.70	1.90	< 1092.3	0.00	7.70	-0.03	7.05	1086	5946	9.86	-0.26	-37.71	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1131.41	-10.0	-0.9%	26-Jul-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N19	1133.50	-8.1	-0.7%	58	533	-35
S50Q19	1132.60	-8.0	-0.7%	11	17	2
S50U19	1128.70	-9.3	-0.8%	161,423	337,211	-6,282
S50Z19	1130.60	-9.2	-0.8%	15,110	35,078	452
S50H20	1126.00	-9.1	-0.8%	1,771	7,211	116
S50M20	1122.30	-9.3	-0.8%	697	3,434	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	39,431	34,917	4,514	2,952	5,308	29,662
ต่างชาติ	54,219	49,182	5,037	-1,201	-20,891	-41,571
รายย่อย	85,420	94,971	-9,551	-1,751	15,583	11,909

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

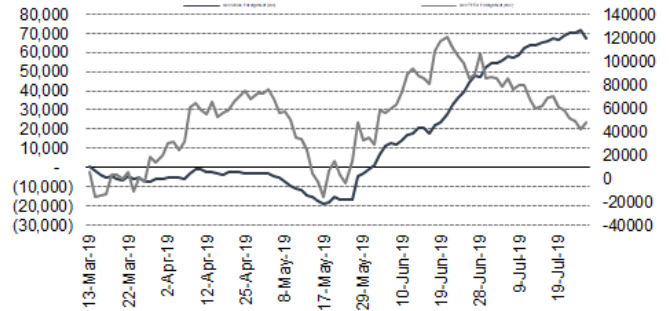
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,133.70	5.0	1,000	(186)	814	
1,132.70	4.0	800	(186)	614	
1,131.70	3.0	600	(186)	414	
1,130.70	2.0	400	(186)	214	
1,129.70	1.0	200	(186)	14	
1,128.70	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,127.70	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,126.70	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,125.70	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,124.70	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,123.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



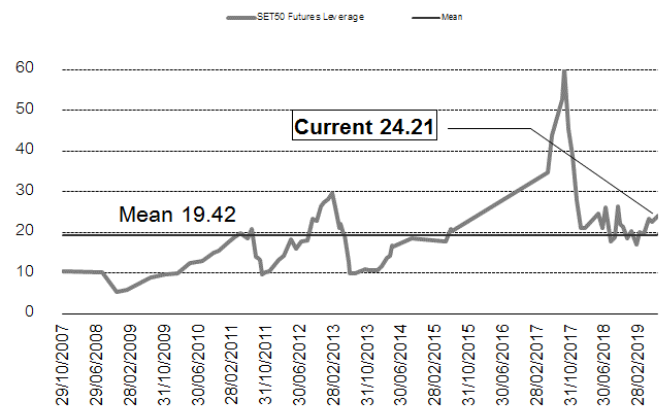
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 BJC19

ราคาทำไร 2Q62 เติบโต 8.4% yoy (หากไม่รวมค่าใช้จ่ายพนักงาน 300 ล้านบาท) บางส่วนมาจาก อัตราภาษีจ่ายที่ลดลง ส่วนกำไรจากการดำเนินงานเชื่อว่าทรงตัว yoy ได้ จากยอดขายรวมเติบโต 3.3% yoy ใน 2Q62 จากธุรกิจค้าปลีก Big C ที่เปิดสาขาใหม่ 4 แห่ง ช่วยหนุนยอดขายสาขาเดิม (SSSG) นอกจากนี้ นับจาก 2H62 เชื่อว่าจะเห็นทิศทางการเติบโตที่ดีขึ้น จากธุรกิจหลักค้าปลีกที่คาดว่าจะได้รับอานิสงส์มาตรการกระตุ้นการบริโภคครัวเรือนใหม่ รวมถึงการขายสาขาใหม่ทั้งหมดในปีนี้มีรวม 8 แห่ง บวกกับธุรกิจบรรจุภัณฑ์ที่จะมีคำสั่งซื้อกระป๋องราว 400 ล้านกระป๋อง

ส่วนทางเทคนิคผ่านแนวต้านโซน 51.00 บาท ขึ้นมาเป็นการเปิด Upside ในขณะที่ MACD พ้นขึ้นยืนเหนือแกนศูนย์ สนับสนุนแนวโน้มขาขึ้น โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 53.50 บาท

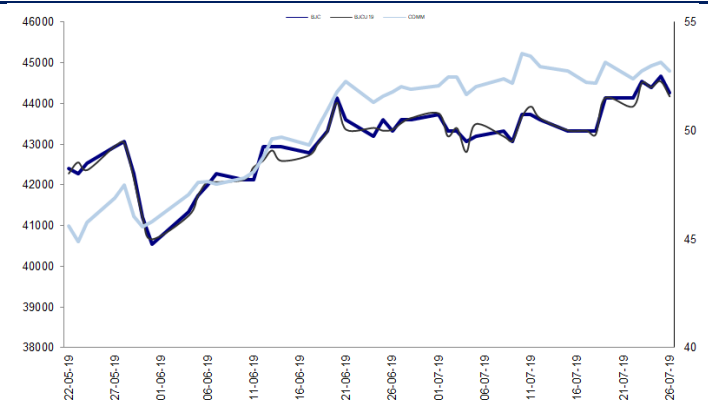
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BJC19 ทุน 51.46 บาท เป้าทำกำไรที่ 53.50 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
BJCU19	51.58	-0.17	51.88	417	1546	-180	10.89	17.87%	29.49	1.74	7.15%

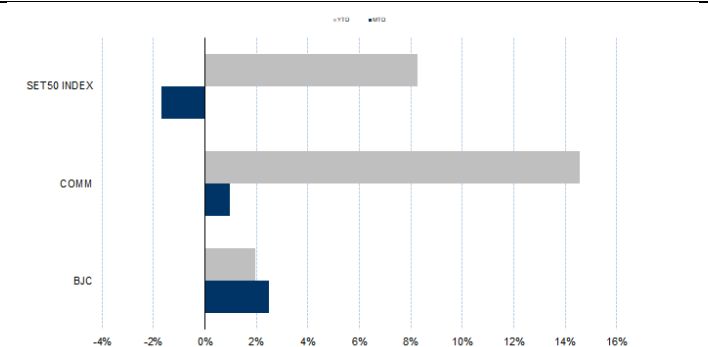
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทอนรายย่อย		
		ทำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	ทำไรสุทธิ (ขาดทุน)สุทธิ
52.08	0.5	500	5.13	495
51.98	0.4	400	5.13	395
51.88	0.3	300	5.13	295
51.78	0.2	200	5.13	195
51.68	0.1	100	5.13	95
51.58	0.0	-	5.13	(5)
51.48	-0.1	(100)	5.13	(105)
51.38	-0.2	(200)	5.13	(205)
51.28	-0.3	(300)	5.13	(305)
51.18	-0.4	(400)	5.13	(405)
51.08	-0.5	(500)	5.13	(505)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long SU19

คาดการณ์ผลกำไรดำเนินงานเติบโตต่อเนื่อง ทั้งจากโครงการอสังหาริมทรัพย์ เพื่อขาย หลักๆ จากการโอนคอนโดฯ 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 ราคากำลังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น และสามารถยืนเหนือ EMA 30 วัน ได้อย่างต่อเนื่อง โดยราคาได้ขยับตัวลงมาแนวตั้งก่่าวอีกครั้ง จึงถือเป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังการฟื้นตัวตามแนวโน้ม โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 3.80 และ 3.86 บาท ตามลำดับ

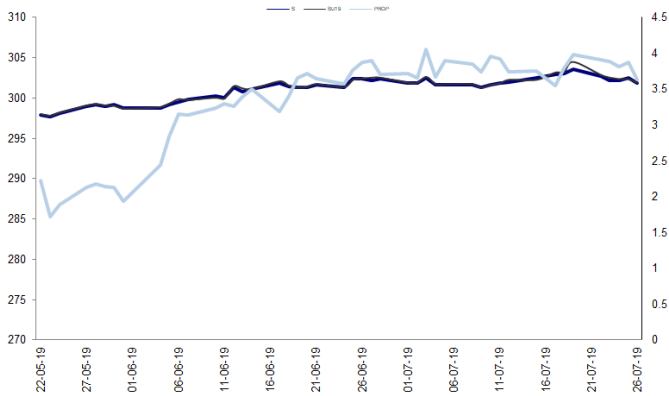
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long SU19 ทุน 3.60 บาท เป้าทำกำไรที่ 3.88 บาท Cut Loss 0.06 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
SU19	3.59	0.01	3.59	3088	26953	1415	13.46				

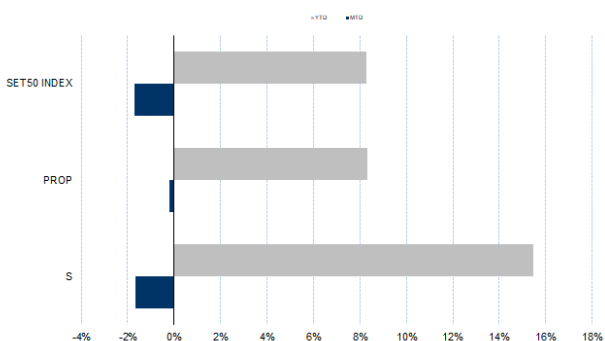
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
4.09	0.5	500	0.86	499	
3.99	0.4	400	0.86	399	
3.89	0.3	300	0.86	299	
3.79	0.2	200	0.86	199	
3.69	0.1	100	0.86	99	
3.59	0.0	-	0.86	(1)	
3.49	-0.1	(100)	0.86	(101)	
3.39	-0.2	(200)	0.86	(201)	
3.29	-0.3	(300)	0.86	(301)	
3.19	-0.4	(400)	0.86	(401)	
3.09	-0.5	(500)	0.86	(501)	

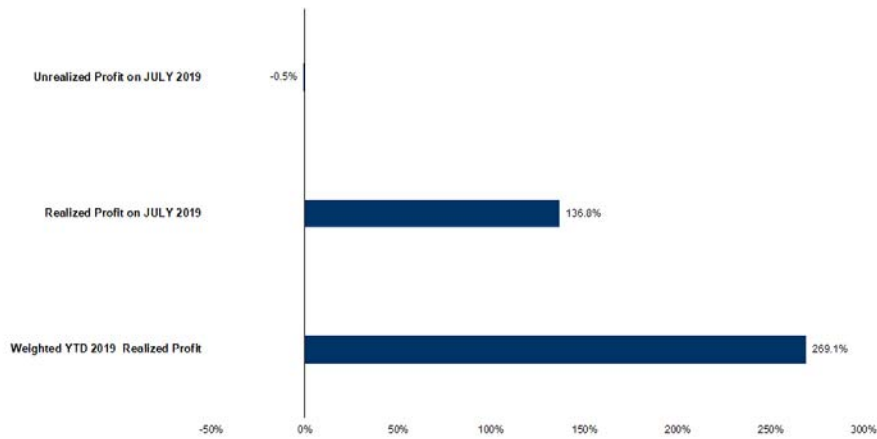
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมตามค่าเฉลี่ยที่คำนวณจากจำนวนวันที่มีการซื้อขาย

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	SUPERU19	0.70	0.00	0.70	35326	26858	-10082	6.14	0.74	0.67
2	BTSU19	12.40	-0.10	12.53	22015	28501	19000	12.65	12.74	12.37
3	JASU19	6.24	-0.06	6.32	15239	132803	10169	13.82	7.21	6.17
4	TRUEU19	6.43	0.03	6.42	8351	49619	1599	12.03	6.88	6.13
5	BLANDU19	1.63	-0.09	1.72	7529	48271	-5507	15.09	1.66	1.61
6	WHAU19	4.71	0.01	4.71	6795	64404	-174	13.74	4.82	4.70
7	TKNU19	11.69	-0.01	11.73	5110	3833	16	6.16	11.70	9.33
8	BCPGU19	19.65	-0.05	19.75	4730	11682	1315	12.64	20.95	19.46
9	ROBINSU19	60.75	0.50	60.40	4426	4785	700	9.73	60.75	56.99
10	PLANBU19	8.86	0.01	8.87	4051	16680	-1031	13.70	9.17	8.37
11	BEMU19	10.57	-0.03	10.63	4013	36066	1502	15.50	10.94	10.18
12	SU19	3.59	0.01	3.59	3088	26953	1415	13.46	3.64	3.48
13	STECU19	26.00	0.00	26.06	2638	10949	-1194	11.40	26.58	25.94
14	ITDU19	2.29	0.01	2.29	2351	41283	-773	10.00	2.32	2.25
15	AAVU19	3.89	-0.01	3.91	2289	24580	-169	11.40	3.99	3.88
16	MINTU19	40.14	-0.11	40.35	2270	7375	1453	13.24	41.17	39.89
17	GPSCU19	70.11	-0.64	70.92	2187	4122	422	13.30	70.47	66.93
18	LHU19	10.99	-0.41	11.43	2148	7795	-1548	13.64	11.12	10.91
19	STAU19	12.53	0.03	12.53	2116	5725	-396	5.87	13.06	12.36
20	QHU19	2.94	-0.10	3.05	2074	10514	-2000	11.43	2.99	2.91

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

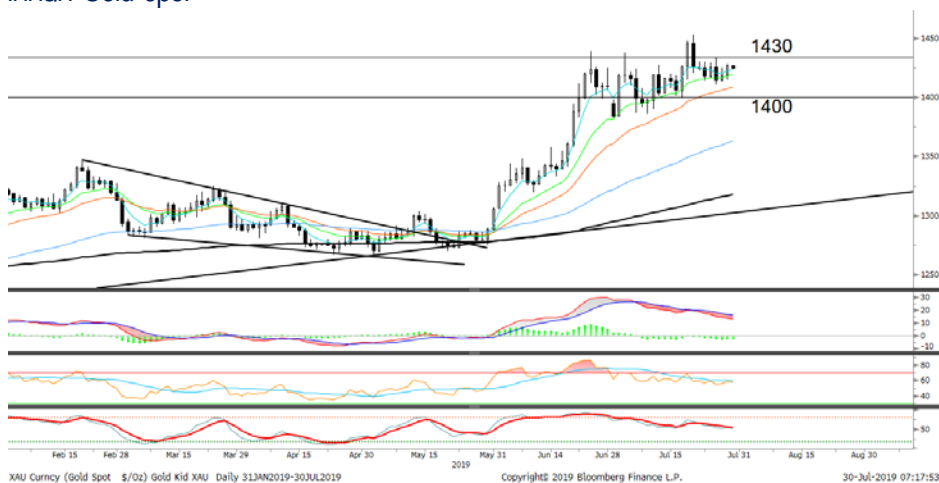
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้นรวม 12.6 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันจันทร์ อยู่ที่ 1,426.8 เหรียญฯ โดยมีแรงหนุนจากการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุมสัปดาห์นี้ (30-31 ก.ค. 2562) ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลจีดีพี 2Q62 ขยายตัวในอัตราชะลอลงเมื่อเทียบกับ 1Q62 ขณะที่การสำรวจล่าสุดของ FedWatch คาดการณ์มีโอกาสเกือบ 80% ที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ยในอัตรา 0.25% (อีก 20% คาดลด 0.5%) อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น โดยเฉพาะเงินปอนด์อ่อนค่าท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ Brexit ที่ไร้ข้อตกลง ทำให้ Dollar Index ปรับขึ้นมายืนใกล้ระดับ 98 จุด ถือเป็นปัจจัยถ่วงการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ นอกจากจะต้องติดตามผลการประชุมเฟด รวมถึงถ้อยแถลงของประธานเฟดหลังประชุม เพื่อหาสัญญาณทิศทางดอกเบี้ยปีนี้ และมุมมองแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐและทั่วโลก ยังมีประเด็นน่าสนใจ ได้แก่ การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนและนอกการเกษตรเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืนวันศุกร์ ปรับเพิ่มขึ้น 20 บาท ปิดที่ 20,890 บาท เทียบเท่า 1,423.54 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,425-1,426 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 20,850-21,050 บาท เพื่อรอดูผลการประชุมเฟดในวันพรุ่งนี้ ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ Trading บริเวณ 1,420-1,435 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,830-21,060 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFQ19 เนื่องจาก ณ ระดับราคาดังกล่าว upside น่าจะเริ่มจำกัด และซึมซับข่าวเรื่องดอกเบี้ยเฟดไปพอสมควรแล้ว ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำเกิดสัญญาณ False Breakout หลังปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน \$1430 ทำให้ราคากลับมาเคลื่อนไหวภายในกรอบการเคลื่อนไหว \$1400 - \$1430 อีกครั้ง และมีโอกาสอ่อนตัวลงทดสอบกรอบล่าง

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol	OI	OI Chg
GFQ19	20,910	0	0.00	368	1,224	9
GFV19	20,980	0	0.00	188	997	6
GFZ19	21,030	0	0.00	32	279	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10Q19	20,920	0	0.00	15,723	22,024	2062
GF10V19	20,970	0	0.00	4,068	10,237	710
GF10Z19	21,040	0	0.00	1,628	5,408	136

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)

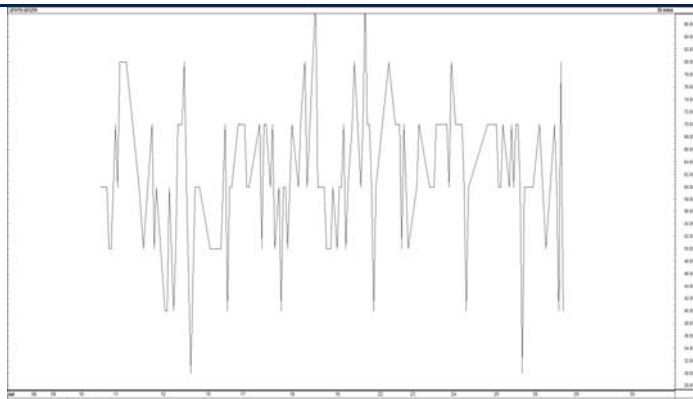
	←			Dollar Index					→			
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007
	59	1,367	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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,160.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,110.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,060.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,010.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,960.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,910.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,860.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,810.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,760.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,710.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,660.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,170.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,120.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,070.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,020.00	100.0	1,000	(210)	790
20,970.00	50.0	500	(210)	290
20,920.00	0.0	-	(210)	(210)
20,870.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,820.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,770.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,720.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,670.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS