

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Short S50U19 ทุน 1162 จุด ปัจจุบันมีกำไร 11.40 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1145 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ 1156 จุด Lock กำไร 6 จุด คาด SET 50 อยู่ในช่วงปรับฐานระยะสั้น

SET50 Option:

สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 29 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4.80 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 46 จุด (SET50= 1145) แต่ให้ตั้งSTOP Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

Single Stock Futures:

เปิด Long CPNU19 ได้ที่ทุน 75.25 บาท ปัจจุบันขาดทุน 3.85% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 77.50 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน คาดกำไร 2H62 เติบโตโดดเด่นจากพื้นฐานธุรกิจศูนย์การค้า และคอนโดฯ

เปิด Long TTCLU19 ได้ที่ทุน 8.90 บาท ปัจจุบันมีกำไร 15.18% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 9.35 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน คาด 2Q62 จะยังสามารถทำกำไรได้ดีต่อเนื่องจาก 1Q62

Gold Futures:

สถานะ Short GFQ19 ทุน 20660 บาท ปิดรับกำไร 300 บาท/บาททองคำ แนะนำเปิด Short GFQ19 รอบใหม่ที่ไม่ต่ำกว่า 20800 บาท (1430\$) เป้าทำกำไร 20360 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	171,507	184,677	-13,170	-24,078	-123,836	-633,752
Foreign	81,352	74,060	7,292	-36,747	-46,007	-83,331
Retail	240,247	234,369	5,878	60,825	169,843	717,083

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	29,921	27,837	2,084	13,441	20,969	2,825
Foreign	34,829	33,488	1,341	-19,637	-11,528	28,935
Retail	67,256	70,681	-3,425	6,196	-9,441	-31,760

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	128,635	146,027	-17,392	-36,100	-138,331	-624,086
Foreign	40,063	36,767	3,296	-16,518	-16,462	-92,684
Retail	155,696	141,600	14,096	52,618	154,793	716,770

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,029	10,091	-62	-1,553	-3,796	149
Foreign	6,368	3,805	2,563	-734	-18,199	-7,623
Retail	15,021	17,522	-2,501	2,287	21,995	7,474

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	245	258	-13	-330	-798	-4,539
Foreign	162	119	43	168	407	2,598
Retail	2,013	2,043	-30	162	391	1,941

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	529	660	-131	207	-157	-3,546
Foreign	31	64	-33	-410	-261	-1,089
Retail	3,049	2,885	164	203	418	3,250

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 3 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 เลขทะเบียน นักวิเคราะห์

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ ธันท์กิจนุส, CISA, CFA	025917
บวลพรรณ น้อยยิ่งนุส	019994
เชาณชัย พิทยานุกิจ	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

SET50 Index วันนี้ติดลบ 7.16 จุด ภายหลังจากตลาดขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุน โดยแรงขายหลักมาจากนักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 3.22 พันล้านบาท ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 2.22 พันล้านบาท สำหรับวันนี้คาดว่า SET50 Index ยังอยู่ในภาวะปรับฐานต่อ จากแรงกดดันของราคาน้ำมันดิบที่ปรับลง 4% จากเหตุการณ์ Sell on Fact ภายหลังจากการประชุมกลุ่ม OPEC+ ที่ปรับลดกำลังการผลิต 1.2 Mbpd ออกไปถึง 31 มี.ค. 2563 ซึ่งที่ว่าเป็นไปตามที่ตลาดคาด ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้ความสนใจไปที่ผลกระทบต่อค่าเงินบาทแข็งค่า ซึ่งเป็นหนึ่งในสาเหตุกดดันภาคส่งออกในช่วงที่ผ่านมา โดยล่าสุดสมาคมผู้ส่งออกทางเรือ (สรท.) ปรับเป้าส่งออกปีนี้จากขยายตัว 3% เป็น 0 ถึง -1% และเสนอภาครัฐกำกับดูแลเสถียรภาพไม่ให้เกิดค่าสูงกว่าคู่แข่งสำคัญ ภายหลังจากค่าเงินบาทปีนี้แข็งค่ามากที่สุดในภูมิภาค 6.12% ซึ่งคาดว่าจะทำให้ ธปท. ต้องออกมาช่วยลดทอนผลกระทบมากขึ้นสะท้อนจากการลดการออกพันธบัตรระยะสั้นเพื่อสกัดการเข้ามาเก็งกำไรค่าเงิน ในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ยังสามารถใช้กลไกการทางดอกเบี้ยขยับภายหลังจากเงินเฟ้อ 6M62 บ้านเรา ยังอยู่ในระดับต่ำ 0.92% ต่ำกว่าดอกเบี้ยนโยบาย 1.75% สถานการณ์ดังกล่าวจะทำให้ค่าเงินบาทมีโอกาสผันผวนและชะลอการแข็งค่าในระยะสั้น ซึ่งจะกระทบ Fund Flow ที่ไหลเข้ามาชะลอลง ภายสถานการณ์ดังกล่าวจึงคาดว่า SET50 Index วันนี้พักตัวตามกรอบ 1145-1155 จุด

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1147	1145	1145
แนวต้าน	1157	1155	1155

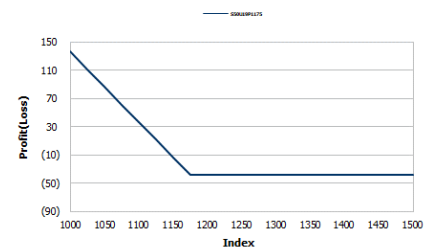
SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Short S50U19 ทุน 1162 จุด ปัจจุบันมีกำไร 11.40 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1145 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ 1156 จุด Lock กำไร 6 จุด คาด SET 50 อยู่ในช่วงปรับฐานระยะสั้น

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -1.20 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 29 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4.80 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 46 จุด (SET50= 1145) แต่ให้ตั้งSTOP Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1152.63	12.8654	7.9885

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	4.90	-1.60	> 1204.9	0.00	4.90	0.05	5.12	533	2592	9.42	0.18	43.18	0.05
S50U19C1175	10.30	-2.60	> 1185.3	0.00	10.30	0.03	11.07	711	4481	8.94	0.32	35.69	0.03
S50U19C1150	20.80	-4.00	> 1170.8	2.63	18.17	0.02	21.08	525	3108	9.13	0.51	28.15	0.02
S50U19C1125	35.70	-6.30	> 1160.7	27.63	8.07	0.01	35.75	309	2661	9.54	0.69	22.20	0.01
S50U19C1100	55.60	-6.50	> 1155.6	52.63	2.97	0.00	54.69	73	1210	9.99	0.82	17.04	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	55.00	8.30	< 1145	47.37	7.63	-0.01	54.44	236	268	10.09	-0.79	-17.31	-0.01
S50U19P1175	33.80	2.60	< 1141.2	22.37	11.43	-0.01	35.47	223	824	8.41	-0.69	-23.87	-0.01
S50U19P1150	20.10	2.80	< 1129.9	0.00	20.10	-0.02	20.58	464	1787	8.88	-0.49	-27.83	-0.02
S50U19P1125	10.70	1.70	< 1114.3	0.00	10.70	-0.03	10.34	514	3430	9.53	-0.31	-32.23	-0.03
S50U19P1100	5.70	0.70	< 1094.3	0.00	5.70	-0.05	4.38	797	4333	10.31	-0.18	-34.68	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1152.63	-7.2	-0.6%	02-Jul-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N19	1154.90	-5.4	-0.5%	39	561	6
S50Q19	1154.00	-5.4	-0.5%	2	5	-1
S50U19	1150.60	-6.7	-0.6%	119,790	325,410	4,216
S50Z19	1149.40	-6.6	-0.6%	10,528	25,205	702
S50H20	1146.40	-6.4	-0.6%	1,199	6,155	200
S50M20	1143.90	-6.3	-0.6%	448	1,657	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	29,921	27,837	2,084	13,441	8,388	17,821
ต่างชาติ	34,829	33,488	1,341	-19,637	-21,943	-1,995
รายย่อย	67,256	70,681	-3,425	6,196	13,555	-15,826

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

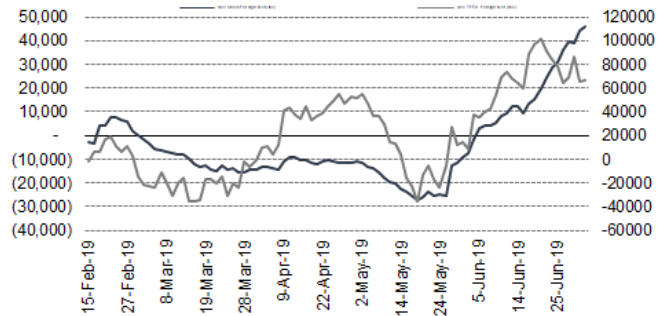
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,155.60	5.0	1,000	(186)	814	
1,154.60	4.0	800	(186)	614	
1,153.60	3.0	600	(186)	414	
1,152.60	2.0	400	(186)	214	
1,151.60	1.0	200	(186)	14	
1,150.60	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,149.60	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,148.60	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,147.60	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,146.60	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,145.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



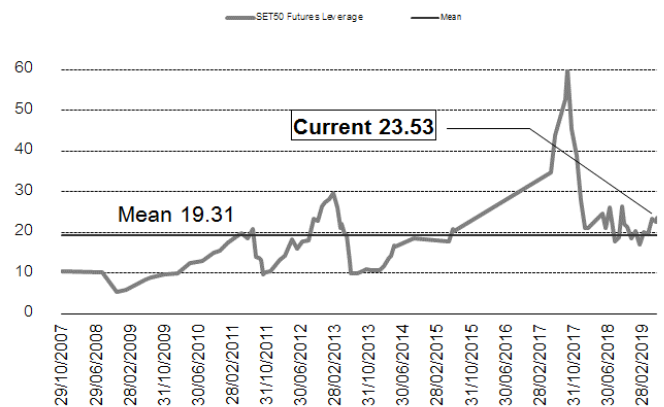
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 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

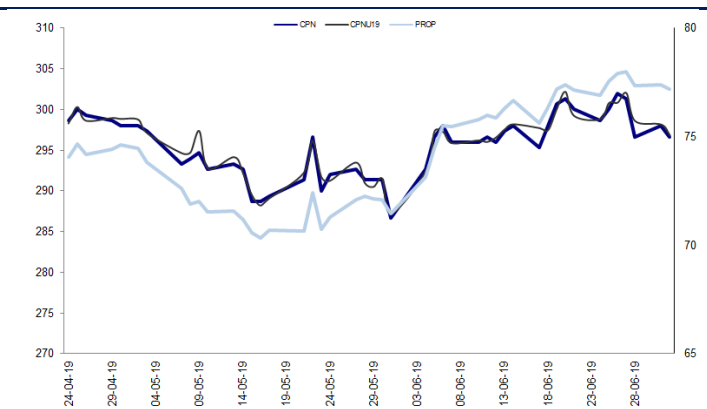
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CPNU19 ทูน 75.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 77.50 บาท และ Cut Loss 0.75 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPNU19	75.06	0.06	75.27	481	2515	61	15.18	22.67%	29.43	4.69	2.66%

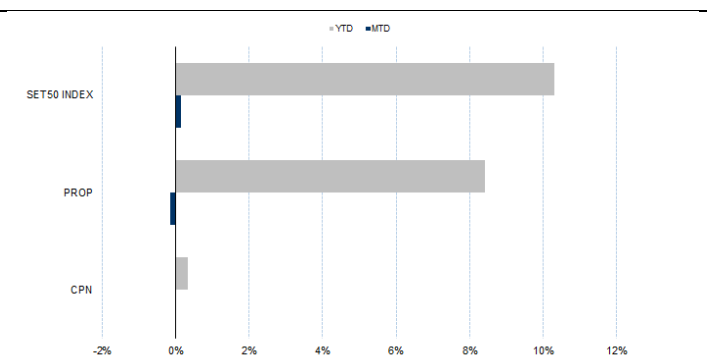
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทอนรายย่อย		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
75.56	0.5	500	5.82	494
75.46	0.4	400	5.82	394
75.36	0.3	300	5.82	294
75.26	0.2	200	5.82	194
75.16	0.1	100	5.82	94
75.06	0.0	-	5.82	(6)
74.96	-0.1	(100)	5.82	(106)
74.86	-0.2	(200)	5.82	(206)
74.76	-0.3	(300)	5.82	(306)
74.66	-0.4	(400)	5.82	(406)
74.56	-0.5	(500)	5.82	(506)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



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

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคาสามารถยืนเหนือ EMA 10 วัน ได้อย่างต่อเนื่อง สะท้อนโมเมนตัมระยะสั้นยังคงดูดีอยู่ หากอ่อนตัวลงมาจึงถือเป็นโอกาสสะสม โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 9.15 และ 9.40 บาท ตามลำดับ

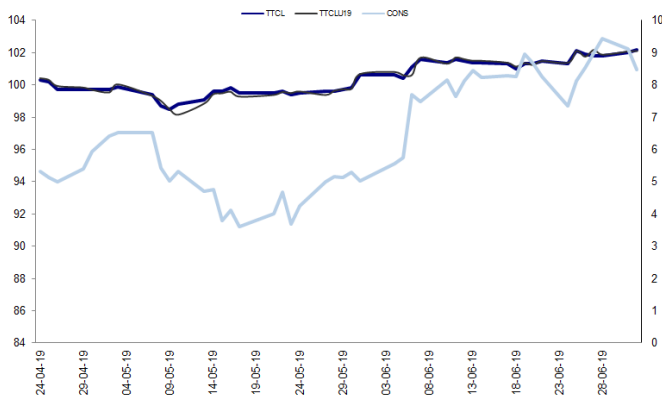
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long TTCLU19 ทุน 8.90 บาท เป้าทำกำไร 9.35 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
TTCLU19	9.05	-0.05	9.13	138	180	34	9.21	9.89%	13.50	1.38	-120.74%

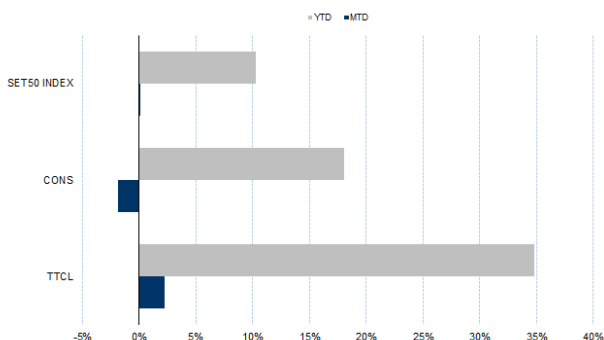
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้กลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)
9.55	0.5	500	1.59	498
9.45	0.4	400	1.59	398
9.35	0.3	300	1.59	298
9.25	0.2	200	1.59	198
9.15	0.1	100	1.59	98
9.05	0.0	-	1.59	(2)
8.95	-0.1	(100)	1.59	(102)
8.85	-0.2	(200)	1.59	(202)
8.75	-0.3	(300)	1.59	(302)
8.65	-0.4	(400)	1.59	(402)
8.55	-0.5	(500)	1.59	(502)

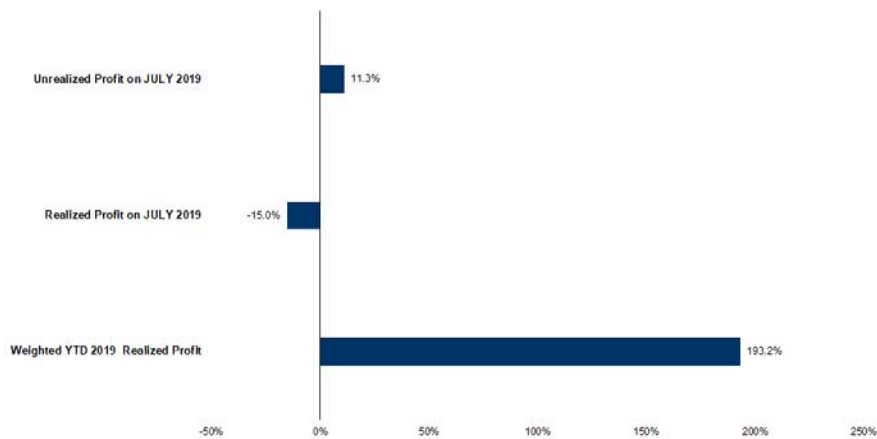
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	BTSU19	12.30	-0.20	12.54	19027	21266	-4111	12.65	12.30	11.71
2	JASU19	6.90	-0.10	7.02	18814	284207	5052	15.35	7.17	6.64
3	BLANDU19	1.68	-0.09	1.78	18045	59543	-1004	15.53	1.68	1.59
4	BEMU19	11.28	0.08	11.24	11127	52425	-4449	16.37	11.50	11.12
5	TRUEU19	5.71	0.01	5.72	9573	69567	-2250	10.71	5.93	5.45
6	WHAU19	4.64	0.00	4.66	9380	97311	-1178	13.57	4.96	4.56
7	ORIU19	8.50	-0.15	8.68	7811	5369	589	9.48		
8	VGIU19	9.16	0.01	9.18	6697	36415	-1562	10.03	9.24	8.78
9	AOTU19	73.92	-0.08	74.26	6448	48122	-356	17.70	78.71	70.25
10	SU19	3.59	0.01	3.59	6098	34373	-2978	13.46	3.74	3.52
11	QHU19	3.00	-0.04	3.05	4769	18743	1716	11.43	3.07	3.00
12	PLANBU19	7.85	0.05	7.83	3637	35624	1574	12.07	7.99	7.22
13	CPALLU19	86.70	-0.05	87.06	3621	6533	1349	19.02	87.39	83.79
14	CKPU19	7.08	-0.02	7.13	3564	18074	-494	13.35	7.27	6.77
15	CHGU19	2.23	-0.01	2.25	3504	13756	-3504	8.42	2.25	2.17
16	GPSCU19	71.05	-0.70	72.00	3479	2104	453	13.49	73.00	62.43
17	CPFU19	28.60	-0.40	29.10	3275	12119	-2845	10.18	28.66	28.09
18	GULFU19	129.25	-0.25	129.96	3129	3848	826	17.94		
19	TASCOU19	20.62	-0.08	20.77	2926	3968	-509	11.84	21.46	20.03
20	TPIPLU19	1.97	0.01	1.97	2830	24697	-969	12.89	2.00	1.96

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน พุ่งขึ้นแรง 36.5 เหรียญฯ หรือ 2.64% ยืนเหนือ 1,400 เหรียญฯ อีกครั้ง โดยปิดอยู่ที่ 1,418.5 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของข้อพิพาทการค้าหลังสหรัฐหันมาเปิดศึกการค้ากับอียู โดยเตรียมปรับขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากอียูวงเงิน 4 พันล้านดอลลาร์ นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลดัชนีภาคการผลิตสหรัฐและยูโรโซนชะลอตัวลง บ่งชี้ถึงเศรษฐกิจโลกและสหรัฐมีความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะชะงักงัน ตอกย้ำถึงการปรับลดดอกเบี้ยของสหรัฐ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีร่วงลงต่ำกว่า 2% กดดันค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดย Dollar Index ปรับลงมาปิดอยู่ที่ 96.7 จุด ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำสำหรับสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ต้องติดตามพัฒนาการการค้าของสหรัฐและประเทศคู่ค้าต่าง ๆ ยังมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญๆของสหรัฐ โดยเฉพาะการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคเกษตร

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นแรง 180 บาท สอดคล้องกับราคาตลาดโลก ปิดอยู่ที่ 20,470 บาท เทียบเท่า 1,407.4 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,434-1,435 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะปรับขึ้นมาอยู่ในกรอบ 20,800-21,000 บาท โดยการแกว่งตัวกว้างของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFQ19 ต้นทุนเฉลี่ย 20,660 บาท ปิดสถานะ ณ จุด Stop Profit และรับกำไร 300 บาท/บาททองคำ สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ประเมินการดีดตัวขึ้นของราคาทองคำอย่างรวดเร็วเกินไป น่าจะทำให้เกิดการปรับฐานลงมาในระยะสั้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Short GFQ19 รอบใหม่บริเวณ 1,430 เหรียญฯ หรือ 20,800 บาทขึ้นไป โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,400 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,360 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำขึ้นตัวขึ้นแรงปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเม็ดเต็มและปิดสูงกว่า High ของแท่งเทียนแดงยาวก่อนหน้าขณะลงมาทดสอบแนวรับ EMA 10 วัน สัญญาณดังกล่าวถือเป็นสัญญาณการกลับตัว จึงคาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1430 และ \$1490 ตามลำดับ

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	20,470	90	0.44	273	1,057	108
GFV19	20,510	70	0.34	160	785	-78
GFZ19	20,580	110	0.54	32	177	-5

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	20,470	90	0.44	9,888	16,247	-2405
GF10V19	20,520	80	0.39	3,295	10,147	-1221
GF10Z19	20,580	80	0.39	1,082	3,066	236

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)

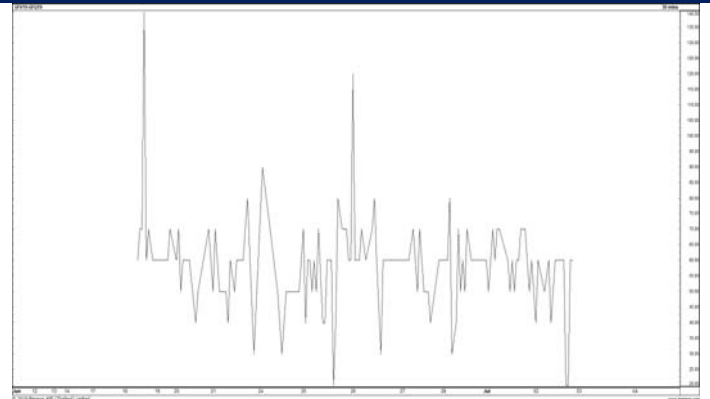
	← ดอลลาร์ Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	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	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	(ขาดทุน)สุทธิ
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
20,720.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451	
20,670.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951	
20,620.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451	
20,570.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951	
20,520.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451	
20,470.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)	
20,420.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)	
20,370.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)	
20,320.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)	
20,270.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)	
20,220.00	-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	(ขาดทุน)สุทธิ
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
20,720.00	250.0	2,500	(210)	2,290	
20,670.00	200.0	2,000	(210)	1,790	
20,620.00	150.0	1,500	(210)	1,290	
20,570.00	100.0	1,000	(210)	790	
20,520.00	50.0	500	(210)	290	
20,470.00	0.0	-	(210)	(210)	
20,420.00	-50.0	(500)	(210)	(710)	
20,370.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)	
20,320.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)	
20,270.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)	
20,220.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS