

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ภายในประเทศรอมาตรการรัฐหนุน แต่ผลกระทบจากสงครามการค้ายังสร้างแรงกดดัน คาด SET50 ผันผวนในทางลง แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1130 – 1145 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับราคา Long S50U19P1175 ไปที่ 40 จุด (SET50=1145) เป้าทำกำไรที่ 55 จุด (SET50=1130) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังภาวะผันผวนอยู่ในทิศทางลง

Single Stock Futures:

ราคาน้ำมันที่ปรับลดลง ขณะที่ผลกระทบจากเฮลิคอปเตอร์ในอ่าวเม็กซิโกมีจำกัด แนะนำ Follow Short TOPU19 เมื่อหลุด 69 บาท เป้าทำกำไรที่ 66 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน

สถานะ Long KKPU19 ทุน 70 บาท ปัจจุบันขาดทุน 7.09% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 72.50 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน คาดเม็ดเงินไหลเข้าหุ้น High Dividend Yield ที่จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

Gold Futures:

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ออกมาในเชิงบวกสร้างแรงกดดันต่อราคาทองคำ แนะนำให้ Short GFQ19 ที่ไม่ต่ำกว่า 20680 บาท (1405\$) เป้าทำกำไรที่ 20310 บาท (1380\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	142,907	151,910	-9,003	-26,894	12,404	-460,951
Foreign	74,534	58,027	16,507	-2,417	4,863	-83,247
Retail	215,832	223,336	-7,504	29,311	-17,267	544,198

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	30,634	33,089	-2,455	-116	7,307	4,187
Foreign	40,098	38,139	1,959	-6,474	-14,443	-18,422
Retail	83,256	82,760	496	6,590	7,136	14,235

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	103,101	111,157	-8,056	-32,619	-3,006	-469,360
Foreign	28,889	17,269	11,620	6,436	15,608	-48,697
Retail	117,337	120,901	-3,564	26,183	-12,602	518,057

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,798	7,226	1,572	1,285	-288	-3,104
Foreign	5,536	2,608	2,928	-2,353	3,703	-30,314
Retail	14,284	18,784	-4,500	1,068	-3,415	33,418

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	214	123	91	-22	163	-4,366
Foreign	117	55	62	-78	769	2,398
Retail	1,236	1,389	-153	100	-932	1,968

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	286	388	-102	-63	-813	-3,013
Foreign	17	1	16	19	21	-3,342
Retail	1,836	1,750	86	37	630	3,481

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 17 กรกฎาคม พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์ซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ตรีวิธ:SSSM	004132
อุษณีย์ ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นวลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

พัฒนาการของการเจรจาเพื่อยุติปัญหาสงครามการค้าระหว่าง สหรัฐฯ กับ จีน ยังไม่มีความคืบหน้า ขณะที่ท่าทีของ ปธน. สหรัฐฯ ได้สร้างความกังวลกับการเจรจามากขึ้น ซึ่งกรณีดังกล่าวน่าจะสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นได้ ส่วนปัจจัยในประเทศ มีความคาดหวังเชิงบวกมากขึ้นในส่วนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะออกมาจากรัฐบาลใหม่ หลังจากที่เข้ารับตำแหน่งอย่างเป็นทางการวันนี้ โดยมาตรการที่อยู่ในความสนใจเป็นเรื่องของการกระตุ้นการบริโภคภาคครัวเรือน ไม่ว่าจะเป็นการอัดฉีดเม็ดเงินผ่านกลไกบัตรสวัสดิการผู้มีรายได้น้อย แต่ที่อยู่ในความสนใจมากที่สุดน่าจะเป็นการปรับโครงสร้างภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ซึ่งน่าจะทำให้ภาระภาษีเงินได้ลดลงราว 10% ช่วยหนุนการจับจ่ายใช้สอยได้อย่างเป็นรูปธรรม สำหรับ Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติ เชื่อว่ายังมีแนวโน้มที่จะไหลเข้าต่อ แต่น้ำหนักน่าจะค่อยๆ เบาลง โดยมาตรการที่ ธปท. ประกาศออกมาไม่น่าจะมีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อทิศทางการไหลเข้าของ Fund Flow สู่ตลาดหุ้นไทย จากภาพรวมของปัจจัยแวดล้อมดังกล่าวข้างต้น ฝ่ายวิจัยประเมินว่า SET50 Index วันนี้ น่าจะมีความผันผวนในทิศทางลดลง โดยประเมินกรอบอยู่ที่บริเวณ 1430 – 1445 จุด

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1145	1145	1145
แนวต้าน	1155	1155	1155

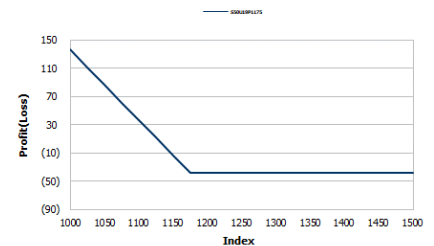
SET50 Index Futures

Direction Trading: ภายในประเทศรอมาตรการรัฐหนุน แต่ผลกระทบจากสงครามการค้ายังสร้างแรงกดดัน คาด SET50 ผันผวนในทางลง แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1130 – 1145 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ -0.2 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ +0.50 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้ปรับราคาซื้อ Long S50U19P1175 ไปที่ 40 จุด (SET50=1145) เป้าทำกำไรที่ 55 จุด (SET50=1130) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังภาวะผันผวนอยู่ในทิศทางลง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1142.60	12.3112	10.8030

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	3.10	-0.20	> 1203.1	0.00	3.10	0.05	2.56	334	5881	9.89	0.12	46.03	0.05
S50U19C1175	6.50	-0.60	> 1181.5	0.00	6.50	0.03	6.56	623	6378	9.46	0.24	41.93	0.03
S50U19C1150	14.10	-1.80	> 1164.1	0.00	14.10	0.02	14.32	425	4127	9.48	0.42	33.86	0.02
S50U19C1125	27.70	-1.20	> 1152.7	17.60	10.10	0.01	26.99	99	2500	9.95	0.61	25.35	0.01
S50U19C1100	46.50	0.40	> 1146.5	42.60	3.90	0.00	44.61	25	1136	10.76	0.77	18.86	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	62.50	1.90	< 1137.5	57.40	5.10	0.00	62.89	2	257	8.60	-0.90	-17.31	0.00
S50U19P1175	41.10	-0.40	< 1133.9	32.40	8.70	-0.01	41.96	45	926	8.55	-0.78	-22.27	-0.01
S50U19P1150	25.00	0.40	< 1125	7.40	17.60	-0.02	24.80	368	3272	9.40	-0.55	-25.17	-0.02
S50U19P1125	13.50	0.80	< 1111.5	0.00	13.50	-0.03	12.54	497	5060	9.59	-0.38	-31.31	-0.03
S50U19P1100	7.40	0.40	< 1092.6	0.00	7.40	-0.04	5.24	497	5645	10.80	-0.23	-33.74	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1142.60	-0.5	0.0%	15-Jul-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N19	1147.30	2.3	0.2%	5	562	0
S50Q19	1146.30	2.2	0.2%	9	20	2
S50U19	1138.90	-2.7	-0.2%	141,130	322,284	-7,875
S50Z19	1139.40	-2.6	-0.2%	10,958	31,788	88
S50H20	1135.60	-2.3	-0.2%	1,469	6,785	-161
S50M20	1132.10	-2.5	-0.2%	417	2,882	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	30,634	33,089	-2,455
ต่างชาติ	40,098	38,139	1,959
รายย่อย	83,256	82,760	496

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	-116	8,501	-116	8,501	24,238
ต่างชาติ	-6,474	-23,818	-6,474	-23,818	-27,154
รายย่อย	6,590	15,317	6,590	15,317	2,916

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

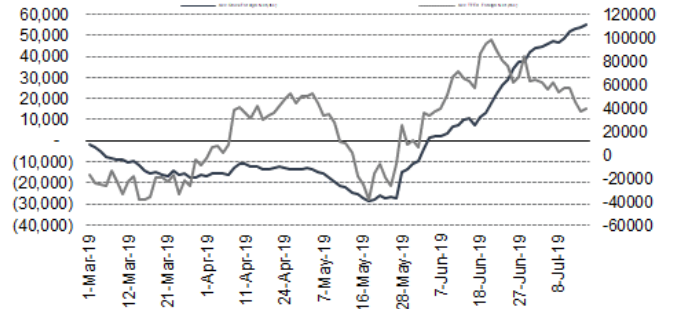
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,143.90	5.0	1,000	(186)	814
1,142.90	4.0	800	(186)	614
1,141.90	3.0	600	(186)	414
1,140.90	2.0	400	(186)	214
1,139.90	1.0	200	(186)	14
1,138.90	0.0	0.0	(186)	(186)
1,137.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,136.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,135.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,134.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,133.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



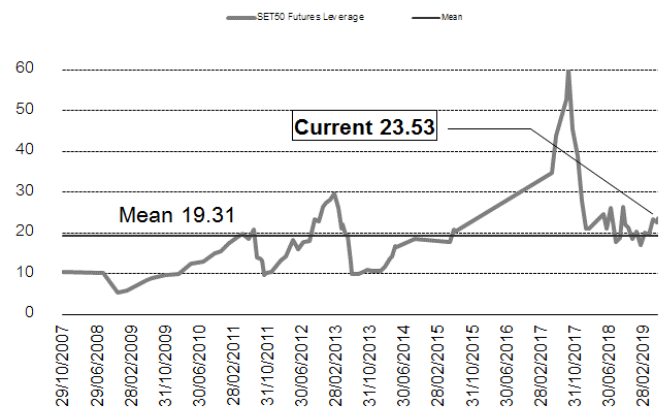
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Short TOPU19

ล่าสุดราคาน้ำมันดิบโลกปรับฐานแรงราว 4% จากสถานการณ์ในตะวันออกกลางระหว่างอิหร่านกับสหรัฐผ่านคลายลง โดยอิหร่านแสดงท่าทีพร้อมจะเจรจากับสหรัฐ ประกอบกับพายุเฮอริเคนแบร์รี่ที่เริ่มอ่อนตัวลงในอ่าวเม็กซิโก ทำให้โรงกลั่นราว 75% ที่หยุดไปเริ่มกลับมาดำเนินการตามปกติ รวมเป็น Sentiment กัดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน นอกจากนี้แนวโน้ม 2Q62 มีแนวโน้มปรับตัวลดลงจากงวด 1Q62 ถูกกดดันจากแผน shutdown โรงกลั่น/โรงอะโรเมติกส์ อีกทั้งแนวโน้ม spread อะโรเมติกส์ใน 2Q62 คาดจะเริ่มเห็นการปรับตัวลดลง จาก supply ใหม่ที่เพิ่มขึ้น

ส่วนทางเทคนิค เกิดสัญญาณ False Breakout หลังปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน EMA 200 วัน คาดระยะสั้นเสี่ยงปรับฐาน โดยประเมินแนวรับถัดไปที่ 69.00 และ 66.50 บาท ตามลำดับ

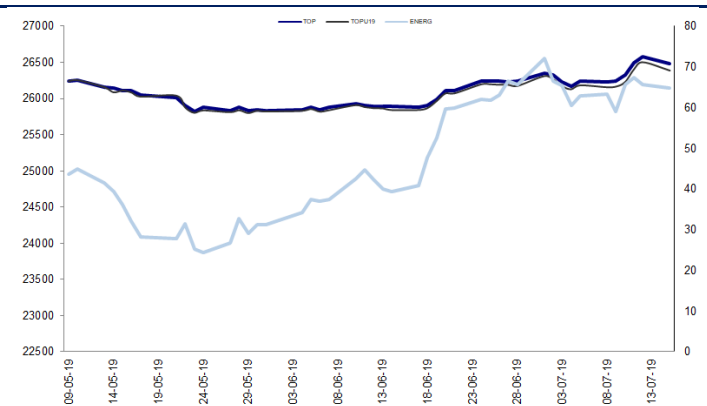
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short TOP U19 เมื่อหลุด 69 บาท เป้าทำกำไรที่ 66 บาท Cut Loss 1.00 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
TOPU19	69.10	-1.65	70.96	979	1962	-412	10.95	0.36%	17.94	1.18	-20.71%

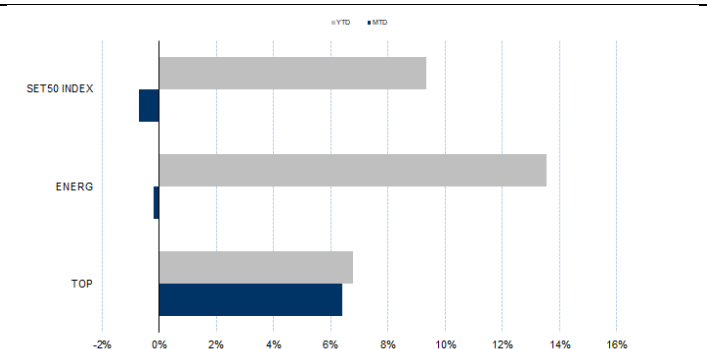
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	ทำไร
70.10	-1.00	(1,000)	6.43	(1,006)	
69.90	-0.80	(800)	6.43	(806)	
69.70	-0.60	(600)	6.43	(606)	
69.50	-0.40	(400)	6.43	(406)	
69.30	-0.20	(200)	6.43	(206)	
69.10	0.00	-	6.43	(6)	
68.90	0.20	200	6.43	194	
68.70	0.40	400	6.43	394	
68.50	0.60	600	6.43	594	
68.30	0.80	800	6.43	794	
68.10	1.00	1,000	6.43	994	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long KKPU19

กลยุทธ์การลงทุนในช่วงเวลานี้ให้น้ำหนักไปที่หุ้นที่สร้าง Dividend Yield ระดับสูง และเป็นหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลระหว่างกาลมาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งที่โดดเด่นที่สุดได้แก่ KKP ที่สามารถคาดหวังปันผลได้สูงถึง 6.3%ต่อปี (สูงสุดในกลุ่ม ธ.พ.) และในมุมมองของผลประกอบการงวด 2Q62 เติบโตโดดเด่นเป็นลำดับต้นๆของกลุ่มที่ 12.7%QoQ

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคาปรับตัวขึ้นเหนือ EMA 200 วัน โดยมี MACD พื้นตัวขึ้นเหนือแกนศูนย์ สนับสนุน สะท้อนแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 71.75 และ 72.50 บาท ตามลำดับ

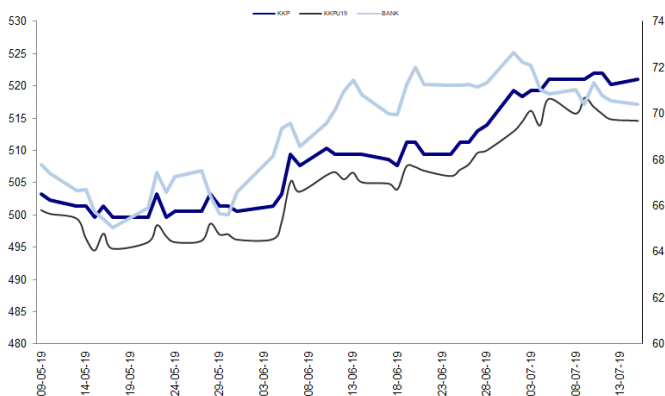
กลยุทธ์การลงทุน

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	69.69	-1.81	71.71	62	1104	-22	16.36	5.73%	9.57	1.36	4.73%

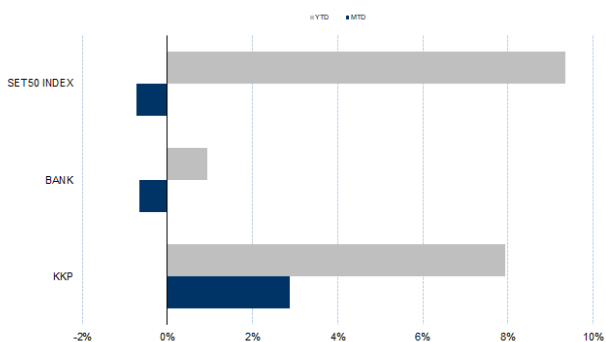
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	
70.19	0.5	500	5.21	495	
70.09	0.4	400	5.21	395	
69.99	0.3	300	5.21	295	
69.89	0.2	200	5.21	195	
69.79	0.1	100	5.21	95	
69.69	0.0	-	5.21	(5)	
69.59	-0.1	(100)	5.21	(105)	
69.49	-0.2	(200)	5.21	(205)	
69.39	-0.3	(300)	5.21	(305)	
69.29	-0.4	(400)	5.21	(405)	
69.19	-0.5	(500)	5.21	(505)	

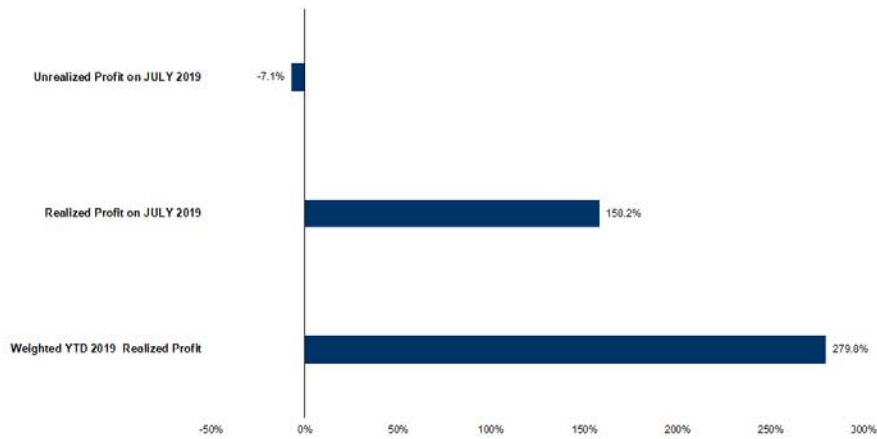
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มซื้อขาย และจะรวมเฉพาะส่วนที่ดำเนินการซื้อขายจริงตามวันที่ปิดสถานะทำการซื้อขาย

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	0.80	0.02	0.78	28881	56615	14819	6.84	0.80	0.72
2	TRUEU19	6.43	0.03	6.42	23113	65242	-5615	12.03	6.45	5.75
3	JASU19	7.58	-0.07	7.67	10587	295147	7449	16.78	7.81	7.10
4	SU19	3.63	-0.03	3.67	10355	33937	3849	13.76	3.68	3.59
5	GUNKULU19X	3.13	0.03	3.11	7238	29477	-20	8.49	3.16	3.00
6	BEMU19	10.40	0.10	10.33	7108	37454	-4488	15.06	11.27	10.30
7	WHAU19	4.70	0.04	4.67	6134	83189	2045	13.63	4.70	4.58
8	SIRIU19	1.46	-0.02	1.48	5464	293860	-3917	7.79	1.54	1.46
9	VGIU19	9.56	-0.04	9.63	4583	36921	488	10.53	9.82	9.27
10	DTACU19	55.00	-1.00	56.17	4279	5330	-759	10.16	55.24	52.24
11	EPGU19	6.70	-0.10	6.82	3594	7559	938	6.88	6.70	6.17
12	BEUCU19	10.07	-0.03	10.13	3199	16995	94	7.82	10.22	9.24
13	PLANBU19	8.66	0.01	8.68	3032	23374	304	13.39	8.76	7.82
14	TTCLU19	10.33	-0.17	10.53	2583	3759	1532	10.63	10.53	9.14
15	SPRCU19	10.68	0.08	10.63	2562	6751	2529	11.16	10.77	10.00
16	BTSU19	12.48	-0.12	12.64	2501	7761	-501	12.75	12.68	12.12
17	TKNU19	8.76	-0.04	8.83	2000	2801	2000	4.63	8.94	8.34
18	TPIPLU19	1.99	0.01	1.99	1888	16720	-525	13.03	1.99	1.96
19	STAU19	12.80	0.10	12.74	1835	3564	415	5.97	13.31	12.47
20	IRPCU19	5.00	-0.05	5.06	1732	56477	-406	11.07	5.02	4.76

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับลดลงรวม 9.3 เหรียญฯ โดยปิดเมื่อคืนวันอังคารอยู่ที่ 1,406 เหรียญฯ แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจออกมาดีเกินคาด เฉพาะอย่างยิ่งยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ขณะที่สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือน พ.ค. สอดคล้องกับคาด และเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบรายเดือน ภาพรวมหนุน Dollar Index ขยับขึ้นรวม 0.6% ปิดเมื่อคืนที่ระดับ 97.39 จุด โดยวันนี้ คงต้องติดตามการรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่วนข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐด้านอื่นที่มีกำหนดเปิดเผยสัปดาห์นี้ได้แก่ ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้าน, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีการผลิต, ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ และความเชื่อมั่นผู้บริโภค รวมถึงพัฒนาการสงครามการค้าสหรัฐและจีน หลังการเจรจายังไม่มีความคืบหน้า และประธานาธิบดีสหรัฐพร้อมข่าวว่าสหรัฐสามารถเรียกเก็บภาษีเพิ่มเติมต่อสินค้านำเข้าจากจีนวงเงิน 3.25 แสนล้านดอลลาร์ หากสหรัฐต้องการ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืนวันจันทร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 40 บาท ปิดอยู่ที่ 20,790 บาท เทียบเท่า 1,412.5 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,403-1,404 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 20,600-20,800 บาท ฝ่ายวิจัยประเมิน upside ราคาทองคำน่าจะจำกัดลง หลังตอบรับกระแสลดดอกเบี้ยไปแล้ว ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่เริ่มกลับมาแข็งค่า ทำให้ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุนเปิดสถานะ Short GFQ19 บริเวณ 1,405 เหรียญฯ หรือ 20,680 บาทขึ้นไป โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,380 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,310 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท จากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปรับตัวขึ้นจากบริเวณกรอบล่างที่ \$1385 และปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเม็ดเต็ม สะท้อนแรงซื้อที่แข็งแกร่ง ระยะสั้นคาดมองขึ้นทดสอบกรอบบนที่บริเวณ \$1430 ทั้งนี้ หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	20,830	0	0.00	138	1,375	0
GFV19	20,880	0	0.00	45	935	-40
GFZ19	20,930	0	0.00	31	172	-27

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	20,830	0	0.00	7,325	16,097	-268
GF10V19	20,880	0	0.00	2,050	8,785	-1318
GF10Z19	20,950	0	0.00	1,491	4,281	-1021

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

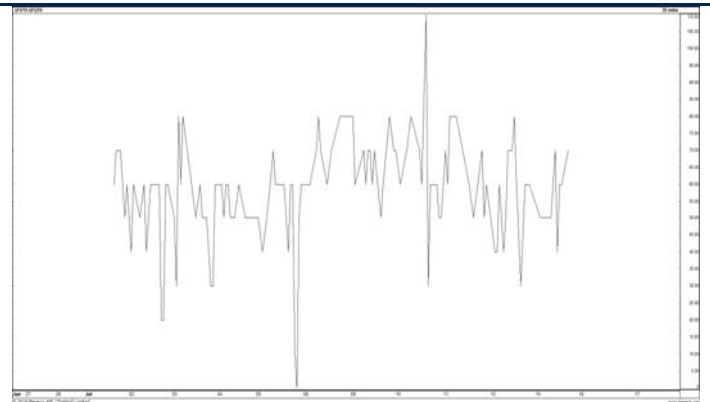
	← ดอลลาร์ Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	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	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,080.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,030.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,980.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,930.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,880.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,830.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,780.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,730.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,680.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,630.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,580.00	-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
21,080.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,030.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,980.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,930.00	100.0	1,000	(210)	790
20,880.00	50.0	500	(210)	290
20,830.00	0.0	-	(210)	(210)
20,780.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,730.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,680.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,630.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,580.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS