

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มโอกาสที่จะทำให้ Fund Flow ไหลเข้า แต่ระยะสั้นมีปัจจัยลบทางการเมืองกดดัน ทำให้ SET50 ยังผันผวนไปอีกระยะ Trading S50U19 กรอบ 1085 – 1095 จุด

SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50U19P1125 ได้ที่ทุน 35 จุด ปัจจุบันมีกำไร 5.20 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 48 จุด (SET50=1090) และ Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

Single Stock Futures:

แนะนำให้รอทำ Follow Short PTGU19 ที่ 19.40 บาท เป้าทำกำไรที่ 18.20 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน ทั้งนี้ Valuation ของราคาหุ้นที่ค่อนข้างแพงอาจทำให้เห็นแรง Take Profit

ปรับราคา Long PLANBU19 ไปที่ 8.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 9 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน การดำเนินกลยุทธ์ในการขายฐานธุรกิจต่อเนื่อง ทำให้ยังคงเห็นผลประกอบการเติบโตระดับสูง

Gold Futures:

หลังปรับตัวขึ้นมาแรง ราคาเริ่มย่อฐานบริเวณ 1500\$ ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมยังไม่มีแรงหนุนใหม่ๆ แนะนำถือสถานะข้ามวันหยุดยาว Trading GFQ19 กรอบ 21780 – 22070 บาท (1490-1510\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	138,801	171,884	-33,083	-13,402	-9,555	141,480
Foreign	62,219	70,779	-8,560	-1,563	23,118	-40,024
Retail	239,134	197,491	41,643	14,965	-13,563	-101,456

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	31,281	33,139	-1,858	6,297	12,775	31,414
Foreign	44,559	47,959	-3,400	-4,024	-42,262	-89,737
Retail	85,757	80,499	5,258	-2,273	29,487	58,323

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	89,426	121,211	-31,785	-20,629	-27,859	95,790
Foreign	9,569	12,891	-3,322	802	39,766	28,324
Retail	125,567	90,460	35,107	19,827	-11,907	-124,114

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	17,385	16,316	1,069	755	3,462	16
Foreign	8,091	9,929	-1,838	1,679	25,611	16,408
Retail	27,007	26,238	769	-2,434	-29,073	-16,424

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	177	463	-286	-557	-2,256	-1,687
Foreign	546	27	519	755	684	1,930
Retail	2,142	2,402	-260	-213	1,571	-297

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,330	773	557	497	-83	459
Foreign	36	62	-26	27	1,312	1,127
Retail	2,137	2,668	-531	-524	-1,229	-2,449

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

วันศุกร์ที่ 9 สิงหาคม 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
เกศศักดิ์ ทวีธรรสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พิทยานกกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การเคลื่อนไหวของสินทรัพย์เสี่ยงในวันนี้เริ่มเห็นการฟื้นตัวขึ้น จากแรงหนุนของตัวเลขการส่งออกในเดือน ก.ค. ขยายตัว 3.3% ดีกว่าที่ตลาดคาดหวังตัว 2% โดยสาเหตุหลักมาจากการขยายส่งออกในประเทศภูมิภาคเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาน้ำมันดิบดิบรับาว์ 2% ตอบรับความคาดหวังเชิงบวกว่ากลุ่ม OPEC จะมีมาตรการเพื่อช่วยพยุงราคาน้ำมันดิบหลังจากปรับลดแรงในช่วงที่ผ่านมา 10%MTD ส่วนปัจจัยในประเทศวันนี้เห็นสัญญาณบวกเล็กน้อยจาก Fund Flow ต่างชาติซื้อสุทธิครั้งแรกในรอบ 6 วันทำการ 935 ล้านบาท ขณะที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มโอกาสที่จะทำให้ Fund Flow ไหลเข้ามาตลาดหุ้นสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตามแรงกดดันจากการรายงานงบ 2Q62 ที่โดยรวมคาดว่าจะหดตัวทั้ง QoQ และ YoY อีกทั้งสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศที่กลับมาขึ้นหน้าหนักมากขึ้นหลังมีหลายเหตุการณ์ที่สร้างความกังวลในเรื่องเสถียรภาพรัฐบาล ซึ่งถือเป็นประเด็นความเสี่ยงที่ต้องติดตามต่อเนื่อง โดยอาจมีผลทำให้กำหนดการพิจารณา พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายปี 2563 ล่าช้าออกไปผลที่ตามมาจะทำให้การลงทุนจากภาครัฐชะลอและไม่เป็นผลดีต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจ ภายใต้ประกอบดังกล่าวจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งพักตัวตามกรอบ 1095 – 1105 จุด

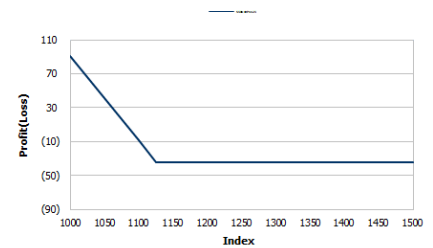
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1095	1085	1085
แนวต้าน	1105	1095	1095

SET50 Index Futures

Direction Trading: SET50 ยังต้องผันผวนไปอีกระยะ Trading S50U19 ในกรอบ 1085 – 1095 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ -0.2 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ 1.10 จุด แนะนำหาจังหวะเปิด Short Spread ที่ระดับไม่ต่ำกว่า 2 จุด

Direction Trading : นักลงทุนเปิด Long S50U19P1125 ได้ที่ทุน 35 จุด ปัจจุบันมีกำไร 5.20 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 48 จุด (SET50=1090) และ Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1096.27	12.0873	9.4620

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	0.80	-0.10	> 1200.8	0.00	0.80	0.10	0.08	553	7745	13.81	0.04	49.89	0.10
S50U19C1175	1.40	-0.30	> 1176.4	0.00	1.40	0.07	0.40	264	7881	13.17	0.07	51.19	0.07
S50U19C1150	2.70	-0.30	> 1152.7	0.00	2.70	0.05	1.57	472	7513	12.11	0.12	49.36	0.05
S50U19C1125	5.70	-0.40	> 1130.7	0.00	5.70	0.03	4.91	621	6231	10.96	0.23	43.40	0.03
S50U19C1100	12.00	-1.10	> 1112	0.00	12.00	0.01	12.35	440	3775	10.30	0.41	37.85	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	105.80	0.80	< 1094.2	103.73	2.07	0.00	109.05	0	237	18.77	-0.88	-10.00	0.00
S50U19P1175	85.90	2.00	< 1089.1	78.73	7.17	-0.01	84.42	30	789	13.29	-0.93	-12.66	-0.01
S50U19P1150	62.00	3.00	< 1088	53.73	8.27	-0.01	60.64	178	2424	10.97	-0.89	-16.43	-0.01
S50U19P1125	40.20	2.30	< 1084.8	28.73	11.47	-0.01	39.03	211	4105	10.60	-0.78	-21.69	-0.01
S50U19P1100	21.70	2.60	< 1078.3	3.73	17.77	-0.02	21.51	714	5576	9.83	-0.58	-29.50	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1096.27	-4.5	-0.4%	08-Aug-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q19	1094.00	-8.0	-0.7%	5	32	-2
S50U19	1089.30	-3.9	-0.4%	146,316	294,834	-3,669
S50V19	1087.00	-12.5	-1.1%		25	0
S50Z19	1090.50	-4.0	-0.4%	13,209	38,150	41
S50H20	1087.20	-3.7	-0.3%	1,295	8,128	-159
S50M20	1084.00	-3.8	-0.4%	772	4,794	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	31,281	33,139	-1,858	6,297	23,200	49,910
ต่างชาติ	44,559	47,959	-3,400	-4,024	-58,398	-98,768
รายย่อย	85,757	80,499	5,258	-2,273	35,198	48,858

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

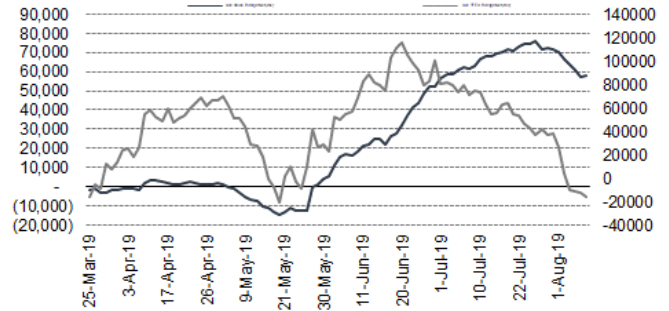
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,094.30	5.0	1,000	(186)	814	
1,093.30	4.0	800	(186)	614	
1,092.30	3.0	600	(186)	414	
1,091.30	2.0	400	(186)	214	
1,090.30	1.0	200	(186)	14	
1,089.30	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,088.30	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,087.30	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,086.30	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,085.30	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,084.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



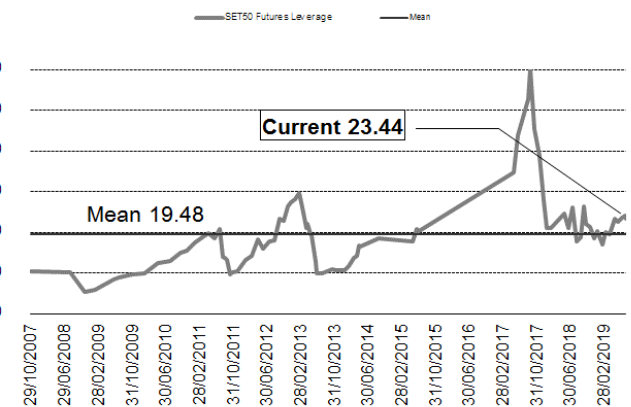
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Short PTGU19

ปัจจุบันราคาล่าสุดอยู่สูงกว่า Fair Value ที่ Consensus ประเมินไว้ที่ 17.90 บาท และหากพิจารณาในเชิง Valuation PTG มีค่า PER เท่ากับ 37.40 เท่า หรือสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปี กว่า 1.5 เท่า S.D. ส่งผลให้โดยรวมเสี่ยงต่อการถูกแรงขายทำกำไรในภาวะตลาดที่ผันผวน

ส่วนทางเทคนิค หลังราคาหลุดแนวรับ Uptrend Line ทำให้ราคาเสี่ยงต่อการปรับฐาน โดยล่าสุดปรับตัวขึ้นไปทดสอบแนวต้าน EMA 30 วัน และไม่ผ่าน จึงอาจทำให้ถูกแรงขายเข้ากดดันราคาอีกครั้ง ส่วน MACD อ่อนตัวลงต่อเนื่องมีความชันเป็นลบใกล้ตัดแกนศูนย์ ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 18.20 บาท

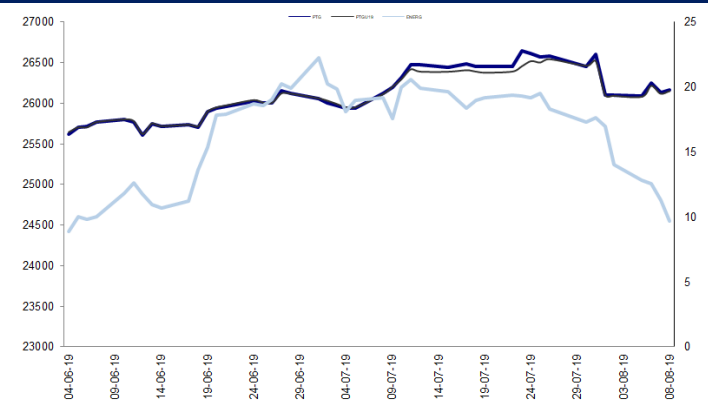
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short PTGU19 ที่ 19.40 บาท เป้าทำกำไร 18.20 บาท Cut 0.40 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTGU19	19.70	-0.10	19.84	1603	5657	300	19.30				

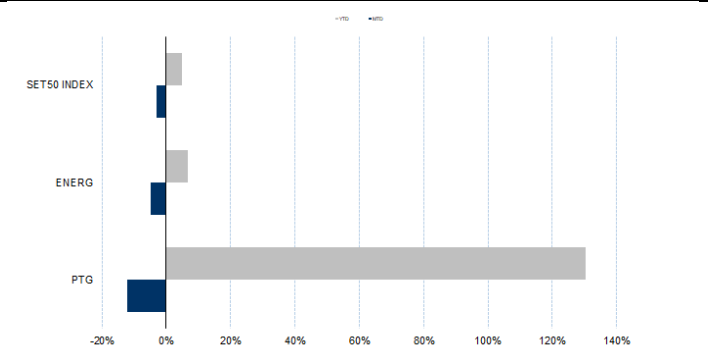
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
20.70	-1.00	(1,000)	3.14	(1,003)	
20.50	-0.80	(800)	3.14	(803)	
20.30	-0.60	(600)	3.14	(603)	
20.10	-0.40	(400)	3.14	(403)	
19.90	-0.20	(200)	3.14	(203)	
19.70	0.00	-	3.14	(3)	
19.50	0.20	200	3.14	197	
19.30	0.40	400	3.14	397	
19.10	0.60	600	3.14	597	
18.90	0.80	800	3.14	797	
18.70	1.00	1,000	3.14	997	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PLANBU19

ราคาทำไรสุทธิตั้งที่ 183 ล้านบาท ทำสถิติสูงสุดใหม่ เด็บโต 20% YoY และ 19% QoQ ปัจจัยหลักมาจากการขยายพื้นที่ให้บริการสื่อโฆษณาอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะสื่อโฆษณาดิจิทัล ส่วนเม็ดเงินสื่อโฆษณานอกบ้าน 6 เดือนแรกของปี เด็บโต 3.3% YoY ส่วนทางภาพอุตสาหกรรมสื่อโฆษณารวม ที่ติดลบ 2% YoY ฝ่ายวิจัยยังได้ปรับประมาณการกำไรปี 63 และ 64 เพิ่มขึ้น 10-13% จากการที่ PLANB ได้รับเงินจากการขายหุ้นเพิ่มทุนให้ VGI เพื่อไปลงทุนการขยายพื้นที่ให้บริการสื่อโฆษณา ส่งผลให้กำลังการผลิตสื่อโฆษณาปี 63 และ 64 เด็บโตเฉลี่ยปีละ 15-20% (จากที่คาดไว้ปีละ 10%)

ส่วนทางเทคนิค ราคาปรับตัวหลังลงมาทดสอบแนวรับ EMA 30 วัน ทำให้เป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังการปรับตัวกลับตามแนวโน้มขาขึ้นเดิม โดยมีแนวต้านถัดไปอยู่ที่บริเวณ 9.00 บาท

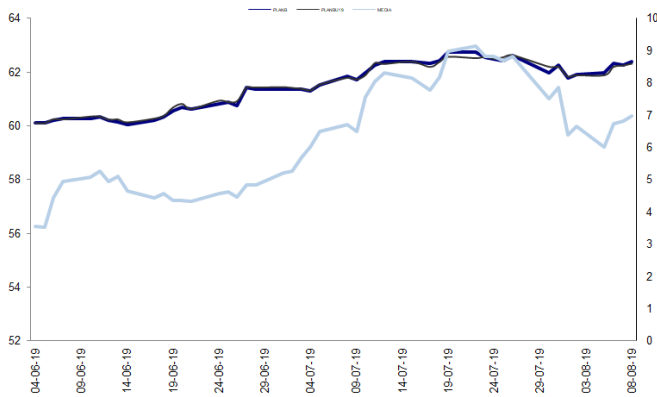
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long PLANBU19 ที่ 8.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 9.00 บาท Cut Loss 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
PLANBU19	8.60	-0.05	8.67	2548	7653	-1508	11.38	20.23%	40.38	4.72	17.64%

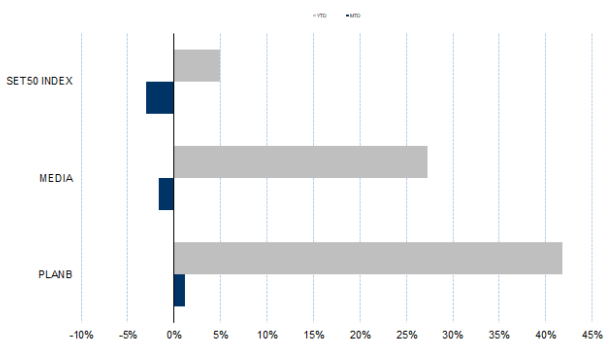
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้กลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
9.10	0.5	500	1.47	499
9.00	0.4	400	1.47	399
8.90	0.3	300	1.47	299
8.80	0.2	200	1.47	199
8.70	0.1	100	1.47	99
8.60	0.0	-	1.47	(1)
8.50	-0.1	(100)	1.47	(101)
8.40	-0.2	(200)	1.47	(201)
8.30	-0.3	(300)	1.47	(301)
8.20	-0.4	(400)	1.47	(401)
8.10	-0.5	(500)	1.47	(501)

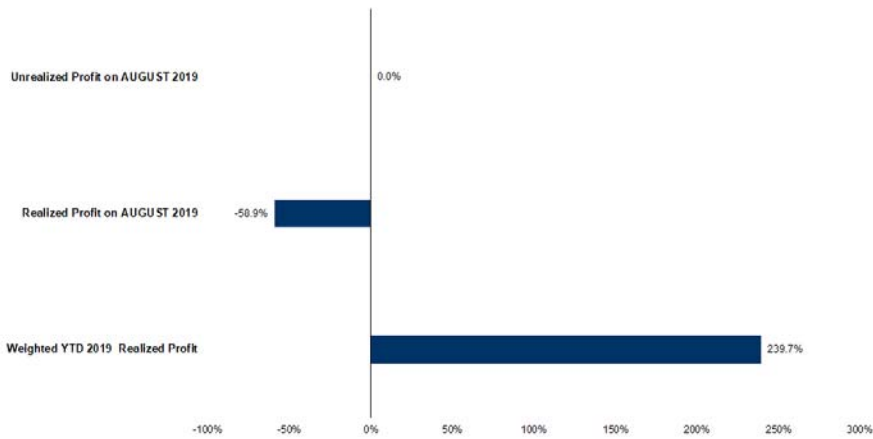
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวมและเงินต้นสุทธิเป็นต้นไป และจะแสดงเป็นร้อยละของเงินต้นรวมและเงินต้นสุทธิ

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	JASU19	6.52	-0.13	6.66	28106	139326	18627	1.52	6.79	5.41
2	WHAU19	4.69	-0.03	4.73	12843	45615	-478	12.42	4.80	4.68
3	IRPCU19	4.19	0.03	4.17	9069	52814	-1203	0.84	4.76	4.16
4	BCPGU19	19.95	-0.05	20.04	4831	13077	-1330	9.57	20.18	19.36
5	TKNU19	10.29	-0.01	10.32	4162	5325	1025	0.71	11.79	10.00
6	BEAUTYU19	3.30	-0.10	3.41	4139	15620	-525	3.73	3.76	3.21
7	PTTEPU19	126.01	0.01	126.25	3595	4104	-3243	36.84	132.28	125.80
8	IVLU19	37.80	-0.70	38.58	2604	6884	-1055	144.74	40.27	37.26
9	BANPUU19	12.78	-0.32	13.13	2559	32905	-1268	12.77	14.09	12.75
10	PLANBU19	8.60	-0.05	8.67	2548	7653	-1508	11.38	8.97	8.57
11	BTSU19	12.63	-0.07	12.50	2533	7333	999	14.53	12.72	12.43
12	TRUEU19	6.26	-0.04	6.31	2164	45630	863	41.45	6.34	5.93
13	SPRCU19	8.80	-0.15	8.97	2098	3748	-36	6.54	9.97	8.76
14	CKPU19	6.36	-0.04	6.41	2070	16386	1031	12.03	6.75	6.23
15	SU19	3.37	-0.03	3.41	2004	20577	-3	1.49	3.58	3.32
16	TMBU19	1.77	-0.02	1.79	1725	81117	638	1.15	1.90	1.77
17	PTTU19	43.31	-0.94	44.34	1717	6014	-589	18.19	46.50	43.31
18	BLANDU19	1.56	0.00	1.48	1698	28536	-1495	13.68	1.64	1.55
19	BECU19	8.81	-0.19	9.02	1631	5236	-1587	6.58	9.81	8.60
20	PTGU19	19.70	-0.10	19.84	1603	5657	300	19.30	20.89	18.98

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวน โดยระหว่างการซื้อขายติดตัวขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 1,510 เหรียญฯ ก่อนลดช่วงบวกลบมาปิดอยู่ที่ระดับ 1,500.9 เหรียญฯ ใกล้เคียงคืนก่อนหน้า เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนพุ่งขึ้นไป 371.12 จุด หรือ 1.43% ขานรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของสหรัฐอายุ 10 ปี ติดตัวขึ้น หลังจากร่วงลงแตะระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2559 เมื่อวันพุธที่ผ่านมา ขณะเดียวกันการที่จีนกำหนดอัตราค่ากลางเงินหยวนระดับ 7.0039 หยวนต่อดอลลาร์ สูงกว่าตลาดคาดการณ์ไว้ ช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลที่ว่าจีนอาจใช้ค่าเงินหยวนเป็นเครื่องมือในการทำสงครามการค้ากับสหรัฐ นอกจากนี้การแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังสหรัฐเปิดเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ที่ลดลง ตรงข้ามกับนักวิเคราะห์คาดการณ์ ทำให้ Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดที่ 97.59 จุดเทียบกับ 97.54 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นแรงสกัดความร้อนแรงของการเคลื่อนไหวราคาทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 200 บาท ปิดอยู่ที่ 21,900 บาท เทียบเท่า 1,498.2 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,504-1,505 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,900-22,100 บาท เนื่องจากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,490-1,510 เหรียญฯ กอปรกับตลาดทองคำไทยจะปิดทำการหลายวันในเทศกาลวันแม่ ทำให้การมีสถานะลงทุนข้ามวันหยุดยาว ไม่คุ้มกับความเสี่ยง จึงคงแนะนำเพียง Trading บริเวณ 21,780-22,070 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำล่าสุดสามารถผ่านแนวต้าน High เดิมที่ \$1450 ได้สำเร็จ เป็นการเปิด Upside ขึ้นต่อ โดยมี MACD ตัดขึ้นเหนือ Signal Line สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวกคอยหนุน โดยล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบ \$1500 หากผ่านได้มีแนวต้านถัดไปอยู่ที่ \$1530

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	21,900	-10	-0.05	357	1,164	-11
GFV19	21,990	20	0.09	225	986	-26
GFZ19	22,020	-10	0.05	54	300	16

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	21,890	-20	-0.09	14,880	15,374	-1780
GF10V19	21,970	-10	-0.05	4,988	9,343	516
GF10Z19	22,020	-20	-0.09	2,316	8,553	155

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)

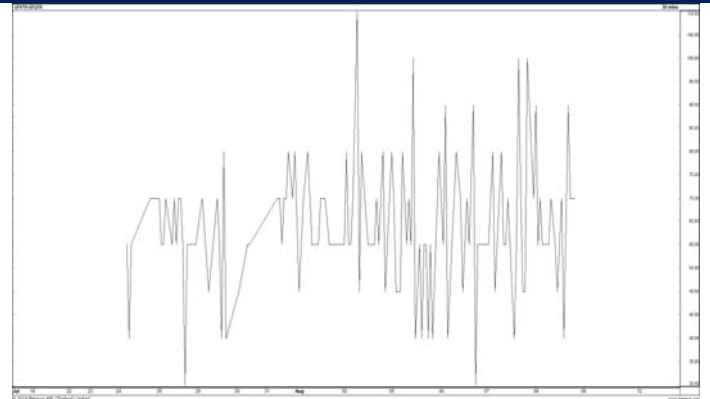
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007
	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 future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
22,150.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,100.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,050.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,000.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,950.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,900.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,850.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,800.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,750.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,700.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,650.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
22,140.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,090.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,040.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,990.00	100.0	1,000	(210)	790
21,940.00	50.0	500	(210)	290
21,890.00	0.0	-	(210)	(210)
21,840.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,790.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,740.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,690.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,640.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS