

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ตัวเลขเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณชะลอตัวน่าจะส่งผลทำให้ SET50 มี Upside จากจุดนี้ไปไม่มากนัก แนะนำให้หรือ Short S50U19 ที่ 1082 จุด เป้าทำกำไรที่ 1072 จุด cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

แนะนำให้ Long S50U19P1100 ที่ 27 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50=1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยเชื่อว่า Upside สำหรับ SET50 ในระยะสั้นเหลือจำกัด

Single Stock Futures:

สถานะ Short EPGU19 ทุน 6.02 บาท ถูกปิดขาดทุน 40% แนะนำให้หรือ Long BCHU19 ที่ 15.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 16.10 บาท และ Cut Loss 0.30 บาทจากทุน คาดกำไร 2H62 โดดเด่น
แนะนำให้หรือเปิด Long MINTU19 ที่ 38 บาท เป้าทำกำไรที่ 40 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน
ฐานธุรกิจในแต่ละประเทศจะเป็นแรงขับเคลื่อนกำไรสุทธิที่สำคัญใน 2H62

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับฐาน ขณะที่ความคาดหวังว่าจะลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. ถูกสะท้อนในราคาแล้ว Short GFQ19 ที่ 22000 บาท (1500\$) เป้าทำกำไร 21710 บาท (1480\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	131,290	156,915	-25,625	-12,996	112,895	257,293
Foreign	59,556	71,091	-11,535	-4,362	26,990	-18,356
Retail	234,712	197,552	37,160	17,358	-139,885	-238,937

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	33,599	24,629	8,970	8,642	14,567	44,690
Foreign	50,957	52,684	-1,727	8,285	-24,489	-100,114
Retail	89,143	96,386	-7,243	-16,927	9,922	55,424

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	85,367	117,024	-31,657	-18,149	100,306	213,344
Foreign	4,984	14,823	-9,839	-12,316	64,847	87,728
Retail	125,146	83,650	41,496	30,465	-165,153	-301,072

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,693	14,714	-3,021	-3,921	-4,879	-4,072
Foreign	3,615	3,584	31	-331	-13,368	-7,450
Retail	20,204	17,214	2,990	4,252	18,247	11,522

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	253	535	-282	417	-904	-2,994
Foreign	128	208	-80	-122	-1,159	-168
Retail	5,861	5,499	362	-295	2,063	2,736

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	251	649	-398	-120	309	1,256
Foreign	9	46	-37	88	-684	942
Retail	5,027	4,592	435	32	375	-2,325

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 20 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	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนท, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธรมุข	019994
เชาณีย์ พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณัฐ 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

ผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน กดดันต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจหลายประเทศ เช่น GDP Growth 2Q62 ของเยอรมันที่หดตัว -0.1% ,จีน GDP Growth 2Q62 ขยายตัว 6.2% ต่ำสุดในรอบ 27 ปี จนทำให้ทางการเตรียมหาแนวทางกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อลดทอนผลกระทบดังกล่าว โดยล่าสุดเยอรมันเปิดเผยว่าเตรียมใช้มาตรการทางการคลังโดยการอัดฉีดเม็ดเงิน 5 หมื่นล้านยูโร ขณะที่จีนวานนี้ธนาคารกลางจีน (PBOC) คาดว่าจะประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ย Loan Prime Rate (LPR) ปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 4.31% หรือ สินเชื่อเงินกู้ให้กับลูกค้าชั้นดี คล้ายกับ MLR เพื่อช่วยเหลือภาคธุรกิจของจีน สถานการณ์ดังกล่าวคล้ายกับบ้านเราที่วานนี้ สภาพัฒนาฯรายงาน GDP Growth 2Q62 ขยายตัว 2.3% ซึ่งถือเป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 4 ปี 9 เดือน ส่งผลให้รัฐบาลเร่งออกมาตรการกระตุ้นภายในประเทศ ซึ่งวันนี้จะมีการนำแพคเกจกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 3.16 แสนล้านบาทเข้า ครม. เพื่อพิจารณา ทั้งนี้ในแง่การตอบรับของตลาดหุ้นเชื่อว่านักลงทุนจะซึบซับต่อประเด็นดังกล่าวไปพอสมควร สะท้อนได้จาก SET50 Index ที่ปรับขึ้นตั้งแต่วันศุกร์ที่ผ่านมา 20 จุด ประกอบกับยังมีแรงกดดันจากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติที่วานนี้ขายสุทธิ 4.11 พันล้านบาท (ทำให้เดือนนี้ขายสุทธิรวมกัน 4.4 หมื่นล้านบาท) ภายใต้อาณัติดังกล่าวจึงเชื่อว่าพื้นที่การขึ้นของ SET50 Index จำกัด โดยวันนี้คาดกรอบ 1070-1085 จุด

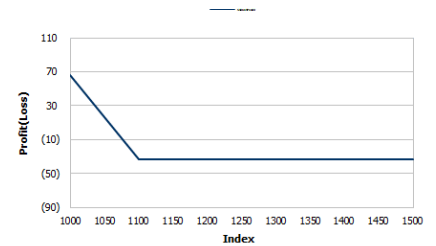
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1070	1063	1063
แนวต้าน	1085	1078	1078

SET50 Index Futures

Direction Trading: ตัวเลขเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณชะลอลงตัวน่าจะส่งผลทำให้ SET50 มี Upside จากจุดนี้ไปไม่มาก แนะนำให้รอ Short S50U19 ที่ 1082 จุด เป้าทำกำไรที่ 1072 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 1.5 จุด ยังไม่สามารถเปิดสถานะใดๆเนื่องจาก Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอ

SET50 Option : แนะนำให้ Long S50U19P1100 ที่ 27 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50=1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยเชื่อว่า Upside สำหรับ SET50 ในระยะสั้นเหลือจำกัด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1079.75	12.2850	17.1018

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
S50U19C1125	4.80	0.50	> 1129.8	0.00	4.80	0.05	2.86	1328	6793	15.03	0.18	40.02	0.05
S50U19C1100	9.20	1.40	> 1109.2	0.00	9.20	0.03	7.77	1482	4546	13.67	0.30	35.49	0.03
S50U19C1075	18.60	2.80	> 1093.6	4.75	13.85	0.01	17.40	1232	3436	13.56	0.50	28.88	0.01
S50U19C1050	34.40	4.90	> 1084.4	29.75	4.65	0.00	32.68	593	1794	14.43	0.69	21.53	0.00
S50U19C1025	55.00	4.80	> 1080	54.75	0.25	0.00	52.87	17	236	16.55	0.81	15.98	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
S50U19P1125	54.30	-6.70	< 1070.7	45.25	9.05	-0.01	52.14	94	2740	13.22	-0.85	-17.56	-0.01
S50U19P1100	33.70	-4.30	< 1066.3	20.25	13.45	-0.01	32.09	817	4397	13.14	-0.70	-22.70	-0.01
S50U19P1075	18.00	-2.80	< 1057	0.00	18.00	-0.02	16.75	1080	5052	12.45	-0.50	-29.68	-0.02
S50U19P1050	8.70	-2.00	< 1041.3	0.00	8.70	-0.04	7.07	1523	3871	13.44	-0.29	-35.42	-0.04
S50U19P1025	4.20	-1.30	< 1020.8	0.00	4.20	-0.05	2.30	535	5873	14.45	-0.15	-37.66	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1079.75	3.9	0.4%	19-Aug-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q19	1078.10	4.3	0.4%	5	31	2
S50U19	1075.90	6.6	0.6%	154,981	266,787	-4,511
S50V19	1074.00	5.0	0.5%	5	30	-2
S50Z19	1077.40	6.6	0.6%	16,303	39,951	157
S50H20	1074.10	6.9	0.6%	1,799	8,319	66
S50M20	1070.00	6.9	0.6%	606	5,079	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	33,599	24,629	8,970
ต่างชาติ	50,957	52,684	-1,727
รายย่อย	89,143	96,386	-7,243

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	2 วัน	2 สัปดาห์	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	8,642	32,543	8,642	32,543	65,768
ต่างชาติ	8,285	-40,255	8,285	-40,255	-119,308
รายย่อย	-16,927	7,712	-16,927	7,712	53,540

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโก - ซีรียโกไล

	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

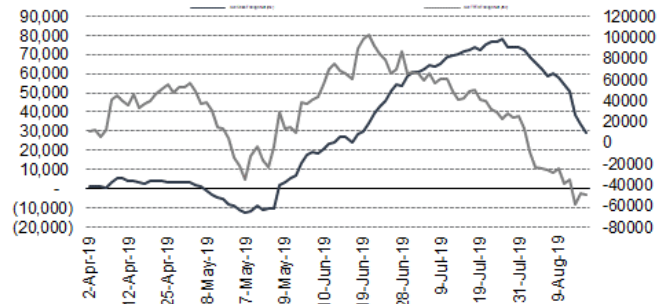
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,080.90	5.0	1,000	(186)	814
1,079.90	4.0	800	(186)	614
1,078.90	3.0	600	(186)	414
1,077.90	2.0	400	(186)	214
1,076.90	1.0	200	(186)	14
1,075.90	0.0	0.0	(186)	(186)
1,074.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,073.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,072.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,071.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,070.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



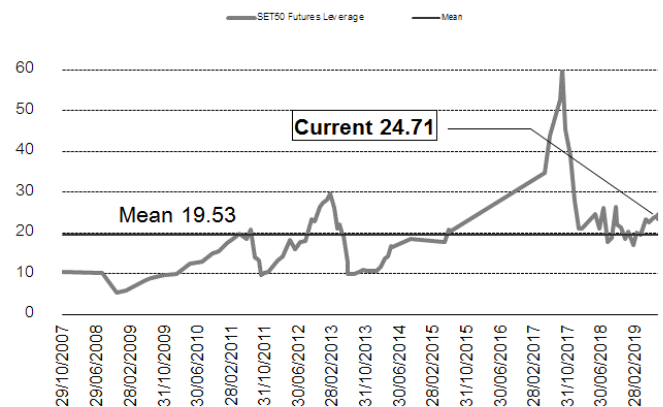
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Long MINTU19

งวด 2Q62 กำไรสุทธิ 1,786 ล้านบาท (+48% yoy) หากไม่รวมขาดทุนพิเศษ กำไรปกติ อยู่ที่ 2,062 ล้านบาท เติบโต 90% yoy แต่ต่ำกว่า 16% แต่อย่างไรก็ตาม คาดว่า 2H62 กำไรปกติจะมากกว่า 1H62 โดยมีแรงหนุนหลักมาจากการดำเนินงานของ NH Hotel โดยปกติจะมากกว่า 1H62 นอกจากนี้ โรงแรมเดมยังได้แรงขับเคลื่อนจากกลุ่ม Tivoli ที่เข้าสู่ High Season ที่โปรตุเกส ผสานกับโรงแรมไทยที่จะเข้าสู่ High Season ส่งให้การดำเนินงานฟื้นตัวเป็นขั้นบันไดตั้งแต่ 3Q62 และมากขึ้นใน 4Q62

ส่วนทางเทคนิค กำลังอยู่ในจังหวะฟื้นตัวขึ้นจากแนวรับ Uptrend Channel พร้อมสัญญาณบวกจาก Stochastic %K ที่ฟื้นตัวขึ้นเหนือเขต Oversold โดยมีแนวต้านอยู่ที่ 40.00 บาท

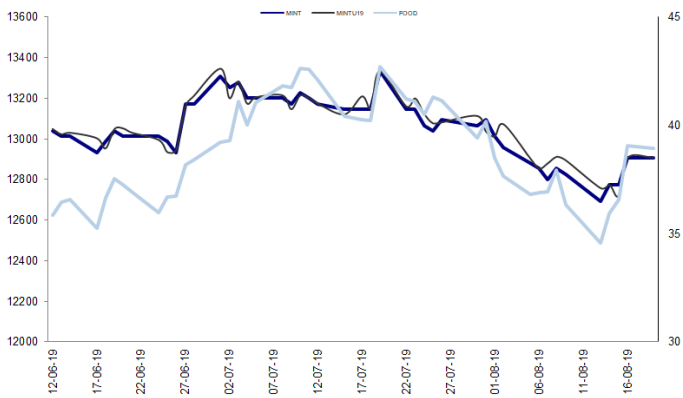
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long MINTU19 ที่ 38.00 บาท เป้าทำกำไร 40.00 บาท Cut Loss 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
MINTU19	38.52	0.02	38.56	250	6087	-250	10.55	22.08%	26.60	1.64	22.77%

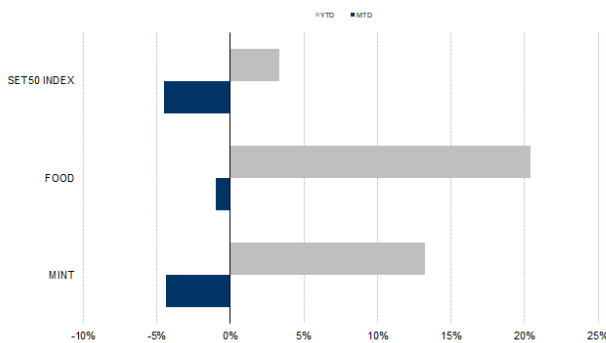
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
39.02	0.5	500	4.44	496	
38.92	0.4	400	4.44	396	
38.82	0.3	300	4.44	296	
38.72	0.2	200	4.44	196	
38.62	0.1	100	4.44	96	
38.52	0.0	-	4.44	(4)	
38.42	-0.1	(100)	4.44	(104)	
38.32	-0.2	(200)	4.44	(204)	
38.22	-0.3	(300)	4.44	(304)	
38.12	-0.4	(400)	4.44	(404)	
38.02	-0.5	(500)	4.44	(504)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long BCHU19

มองการประชุมฯ วนนี้เป็นบวก จาก World Medical Hospital (WMC) ที่ส่งสัญญาณฟื้นตัวเร็วกว่าที่ตลาดกังวล โดยแนวโน้มรายได้กลับมา New High รายเดือน หลังผ่านช่วง Low Season 2Q62 ที่ผลการดำเนินงานไม่ค่อยดีนัก นอกจากนี้ สำนักงานประกันสังคมมีโอกาสรับเพิ่มค่าบริการทางการแพทย์ รวมทั้งค่าประกันการจ่ายเงินค่ารักษาโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง ซึ่งคาดมีความชัดเจนภายในปีนี้

ส่วนทางเทคนิค ราคาฟื้นตัวขึ้นหลังลงมาทดสอบแนวรับโซนสำคัญ 14.50 – 14.60 บาท และกลับมายืนเหนือ EMA 30 วัน พร้อมสัญญาณบวกจาก RSI ที่ผ่านแนวต้าน Downtrend Line สันนิษฐานการฟื้นตัว โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 15.80 และ 16.50 บาท ตามลำดับ

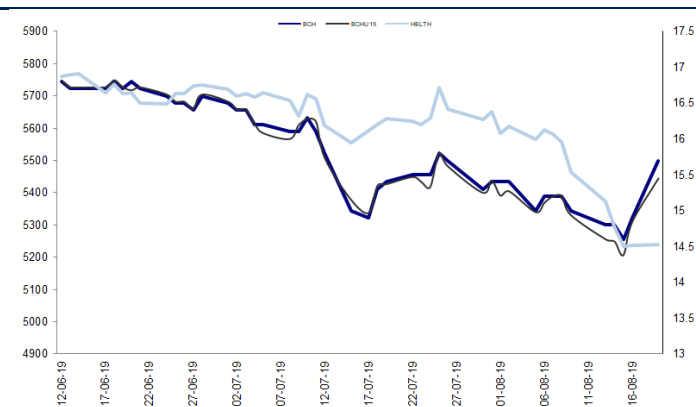
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long BCHU19 ที่ 15.20 บาท เป้าทำกำไร 16.10 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BCHU19	15.45	-0.25	15.72	1925	5721	694	12.15	33.76%	32.60	5.40	10.24%

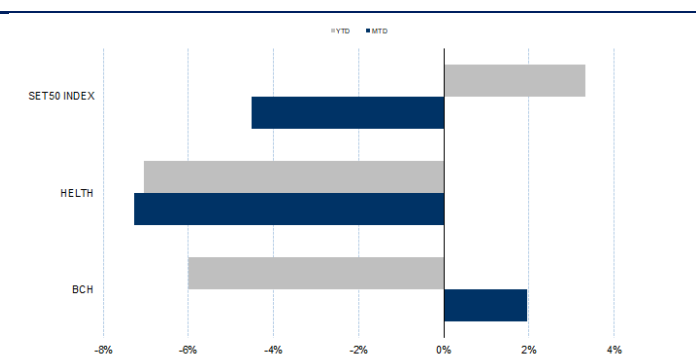
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	
15.95	0.5	500	1.92	498	
15.85	0.4	400	1.92	398	
15.75	0.3	300	1.92	298	
15.65	0.2	200	1.92	198	
15.55	0.1	100	1.92	98	
15.45	0.0	-	1.92	(2)	
15.35	-0.1	(100)	1.92	(102)	
15.25	-0.2	(200)	1.92	(202)	
15.15	-0.3	(300)	1.92	(302)	
15.05	-0.4	(400)	1.92	(402)	
14.95	-0.5	(500)	1.92	(502)	

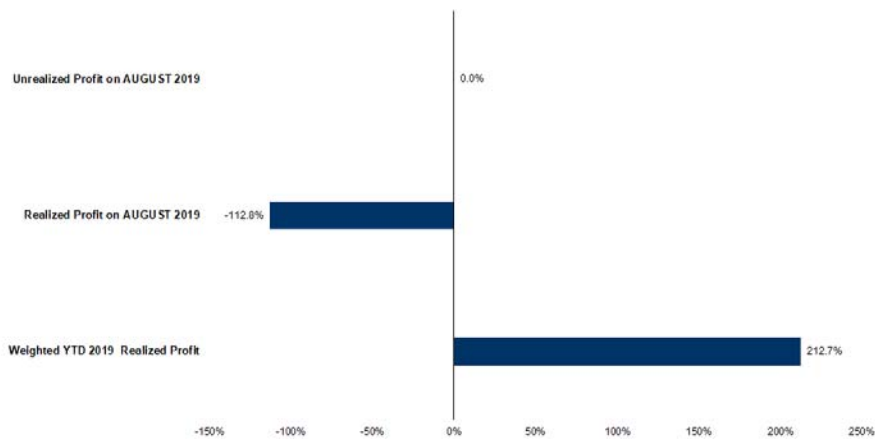
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มสัญญา โดยไม่หักค่าคอมมิชชั่น และค่าธรรมเนียมการซื้อขายอื่น ๆ

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	6.65	0.00	6.66	81854	192800	16789	4.73	7.33	6.43
2	TRUEU19	6.25	0.00	6.26	9006	48921	1391	9.67	6.31	5.91
3	TMBU19	1.53	0.01	1.52	4327	65209	46	13.33	1.79	1.48
4	BTSU19	12.90	0.00	12.70	4036	2368	-3010	14.76	12.90	12.47
5	WHAU19	4.67	-0.03	4.71	3352	36608	944	13.74	4.80	4.67
6	BEMU19	11.06	-0.14	11.22	3159	28091	-1985	10.53	11.15	10.67
7	STECU19	19.78	0.18	19.63	3114	8959	1791	7.94	24.47	19.56
8	PLANBU19	8.45	-0.10	8.56	3011	4779	-2502	9.78	8.53	8.09
9	IRPCU19	4.00	0.04	3.97	2878	54979	1682	7.44	4.49	3.73
10	CKPU19	6.20	0.05	6.16	2097	17695	2047	9.52	6.49	5.92
11	SUPERU19	0.64	0.00	0.64	2000	39391	0	5.61	0.69	0.58
12	BCHU19	15.45	-0.25	15.72	1925	5721	694	12.15	15.87	15.17
13	TASCOU19	18.20	-0.20	18.43	1672	2176	-557	8.80	18.86	16.34
14	RSU19	16.88	-0.02	16.93	1552	4087	-1002	8.09	16.92	16.06
15	TKNU19	9.97	0.02	9.97	1517	5859	-1500	4.76	10.18	8.75
16	PTTGCU19	52.86	-1.39	54.33	1154	6616	-122	9.33	56.22	48.16
17	BCPGU19	18.21	-0.29	18.53	1102	5323	-502	8.85	19.13	17.83
18	VGIU19	9.63	0.03	9.59	1068	20559	26	9.72	9.64	9.15
19	AAVU19	3.24	0.00	3.25	1037	12913	983	7.75	3.64	3.03
20	PTGU19	20.30	-0.10	20.43	1014	3270	-86	5.37	20.39	18.11

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

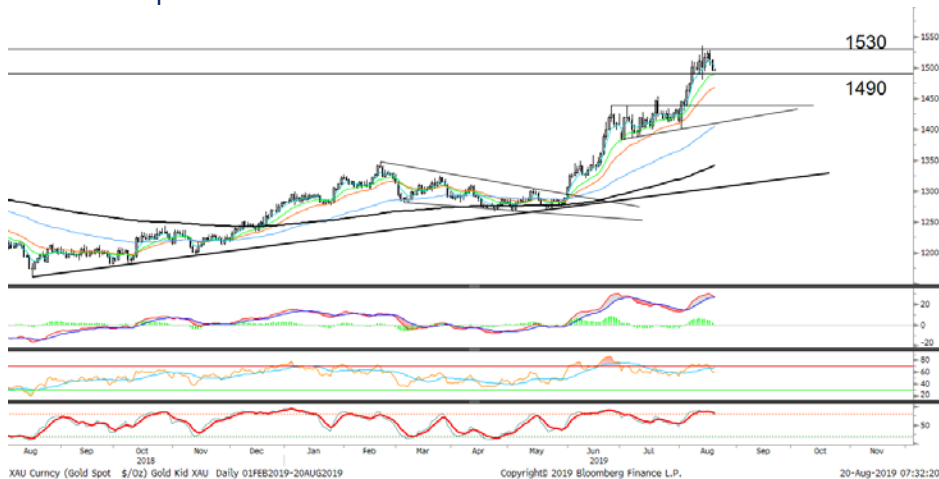
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ร่วงลงแรง 17.8 เหรียญฯ หรือ 1.2% และหลุดระดับ 1,500 เหรียญฯ โดยปิดอยู่ที่ 1,495.5 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองทองคำ และโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 3 อีก 249.78 จุด หรือ 0.96% ขานรับข่าวจีนและเยอรมนีออกมาตรารกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงการที่รัฐบาลสหรัฐขยายระยะเวลาในการอนุญาตให้บริษัทห้วยของจีน สามารถซื้อสินค้าจากบริษัทสหรัฐได้อีก 90 วัน เพื่อให้ห้วยสามารถให้บริการต่อลูกค้าที่มีอยู่ในขณะนี้ ขณะที่ใบอนุญาตเดิมได้หมดอายุลงเมื่อวาน นอกจากนี้การดีดตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ช่วยให้ให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า โดย Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดที่ 98.33 จุด เทียบกับ 98.14 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการกล่าวสุนทรพจน์ของประธานเฟดในการประชุมเศรษฐกิจประจำปีของเฟดในวันที่ 23 ส.ค. นี้ เพื่อจับสัญญาณถึงทิศทางดอกเบี้ย รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่สำคัญ ได้แก่ รายงานประชุมเฟดประจำเดือน ก.ค., ยอดขายบ้านใหม่และบ้านมือสอง, ดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 150 บาท ปิดอยู่ที่ 22,100 บาท เทียบเท่า 1,506.55 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,496 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,900-22,100 บาท เนื่องจากไม่มีปัจจัยใหม่หนุนต่อราคาทองคำ น่าจะทำให้ราคาเข้าสู่ช่วงพักฐาน และไม่สามารถยืนเหนือ 1,500 เหรียญฯ จึงแนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Short GFQ19 บริเวณ 1,500 เหรียญฯ หรือ 22,000 บาทขึ้นไป โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,480 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,710 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในระดับสูงและยังยืนเหนือ EMA 10 วัน สะท้อนแนวโน้มยังแข็งแกร่ง โดยมี MACD ที่ยังยืนอยู่เหนือ Signal Line หากอ่อนตัวลงมาประเมินว่าเป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังการฟื้นตัวต่อ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1490 - \$1530

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	22,100	60	0.27	185	964	-96
GFV19	22,170	70	0.32	468	991	19
GFZ19	22,230	70	0.32	121	467	56

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	22,080	40	0.18	7,819	15,582	391
GF10V19	22,150	40	0.18	5,287	10,158	500
GF10Z19	22,210	40	0.18	2,819	12,773	-245

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)

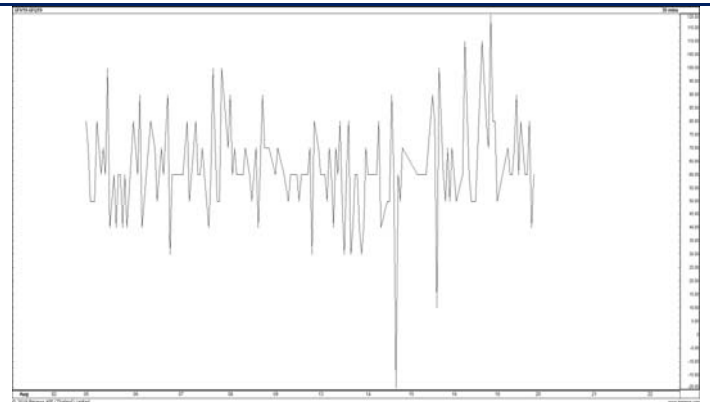
	← ดอลลาร์ Dollar Index									→ แอ็งค่า		
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	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
22,350.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,300.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,250.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,200.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,150.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,100.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
22,050.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,000.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,950.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,900.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,850.00	-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
22,330.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,280.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,230.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,180.00	100.0	1,000	(210)	790
22,130.00	50.0	500	(210)	290
22,080.00	0.0	-	(210)	(210)
22,030.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,980.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,930.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,880.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,830.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS