

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

มาตรการการกระตุ้นเศรษฐกิจที่รัฐบาลของหลายประเทศทั่วโลกผลักดันออกมา น่าจะเป็นผลดีทางอ้อมต่อ SET50 แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1057 – 1070 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

SET50 มีโอกาสได้แรงหนุนจากหลายกลไกที่ใช้กระตุ้นเศรษฐกิจ Long S50U19C1025 ที่ 38 จุด (SET50=1064) เป้าทำกำไรที่ 50 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

แนะนำให้รอ Long BCHU19 ที่ 15.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 16.10 บาท และ Cut Loss 0.30 บาทจากทุน ประเด็นเรื่องฐานคนใช้ประกันสังคม และการเข้า High Season ใน 3Q62 หนุนกำไรเด่น
แนะนำให้รอเปิด Long MINTU19 ที่ 38 บาท เป้าทำกำไรที่ 40 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน
ฐานธุรกิจในแต่ละประเทศจะเป็นแรงขับเคลื่อนกำไรสุทธิที่สำคัญใน 2H62

Gold Futures:

นักลงทุนเปิด Short GFQ19 ได้ที่ 22080 บาท แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 21670 บาท (1480\$) Cut Loss 100 บาท แม้จะมีแรงหนุนจากทิศทางดอกเบี้ย แต่เชื่อว่าราคาทองคำได้ดูดซับข่าวไปแล้ว

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	109,269	132,947	-23,678	-49,303	53,261	258,050
Foreign	64,546	70,487	-5,941	-17,476	-4,484	-15,956
Retail	205,646	176,027	29,619	66,779	-48,777	-242,094

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,864	41,134	-1,270	7,700	17,611	46,304
Foreign	55,352	59,799	-4,447	-6,174	-15,192	-95,488
Retail	108,826	103,109	5,717	-1,526	-2,419	49,184

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	61,838	81,700	-19,862	-51,519	41,801	211,928
Foreign	5,283	2,643	2,640	-7,199	23,037	91,109
Retail	77,006	59,784	17,222	58,718	-64,838	-303,037

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,024	9,066	-2,042	-5,063	-6,078	-6,114
Foreign	3,911	8,045	-4,134	-4,103	-12,329	-11,584
Retail	18,538	12,362	6,176	9,166	18,407	17,698

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	269	332	-63	-345	-244	-3,169
Foreign	270	208	62	131	-1,386	-18
Retail	4,440	4,647	-207	155	1,273	2,661

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	361	289	72	-326	417	1,367
Foreign	308	12	296	259	-506	1,280
Retail	2,670	3,038	-368	67	89	-2,697

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพุธที่ 21 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 ทวีศรี-สสมุ	004132
อุษณีย์ ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วันนี้ปิดติดลบ 9.5 จุด จาก Sell on Fact ภายหลังจาก ครม. อนุมัติแผนกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐวงเงิน 3.16 แสนล้านบาท ซึ่งโดยรวมเป็นไปตามที่นักลงทุนคาดการณ์ไว้แล้ว โดยแรงขายกดดันหลักยังมาจากนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.99 พันล้านบาท ทำให้ตั้งแต่เดือน ส.ค. ขายสุทธิรวม 4.76 หมื่นล้านบาท สถานการณ์ดังกล่าวจะเป็นปัจจัยกดดันต่อ Upside ของ SET50 Index แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่า Downside ในช่วงที่เหลือปีน่าจะจำกัด จากความคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ที่เน้นไปที่การดึงดูดการลงทุนภาคเอกชนและเร่งโครงการลงทุนภาครัฐ ประกอบกับปัจจัยในต่างประเทศที่ยังมีแนวโน้มเห็นการส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารต่างๆ ในการประชุม Jackson Hole ระหว่างวันที่ 22-24 ส.ค. นี้ โดยเฉพาะคำกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน FED ที่จะขึ้นในวันที่ 23 ส.ค. ภายใต้อัจฉริยะแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งพักฐานแต่พื้นที่การลงเริ่มจำกัดตามกรอบ 1064 - 1075

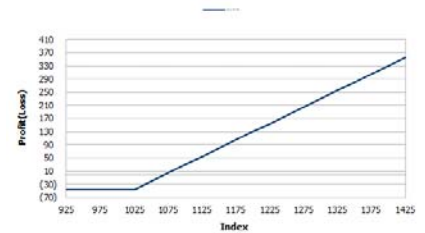
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1064	1057	1059
แนวต้าน	1075	1070	1069

SET50 Index Futures

Direction Trading: มาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจที่รัฐบาลของหลายประเทศทั่วโลกผลักดันออกมา น่าจะเป็นผลดีทางอ้อมต่อ SET50 แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1057 – 1070 จุด และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

Spread Trading: ค่าการถ่วง Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ -0.2 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ 2.3 จุด แนะนำให้เปิด Short Spread ระดับไม่ต่ำกว่า 2 จุด

SET50 Option : SET50 มีโอกาสได้แรงหนุนจากหลายกลไกที่ใช้กระตุ้นเศรษฐกิจ Long S50U19C1025 ที่ 38 จุด (SET50=1064) เป้าทำกำไรที่ 50 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1070.23	12.2688	17.1214

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	3.50	-1.30	> 1128.5	0.00	3.50	0.05	1.70	682	6892	15.22	0.14	42.06	0.05
S50U19C1100	6.70	-2.50	> 1106.7	0.00	6.70	0.03	5.15	1199	5124	13.96	0.24	38.85	0.03
S50U19C1075	12.80	-5.80	> 1087.8	0.00	12.80	0.02	12.68	1320	3921	12.47	0.42	34.72	0.02
S50U19C1050	26.00	-8.40	> 1076	20.23	5.77	0.01	25.77	196	1797	13.24	0.63	25.86	0.01
S50U19C1025	45.10	-9.90	> 1070.1	45.23	#N/A/N/A	0.00	44.34	15	241	14.29	0.80	18.88	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	61.00	6.70	< 1064	54.77	6.23	-0.01	60.70	66	2699	14.75	-0.86	-15.94	-0.01
S50U19P1100	41.20	7.50	< 1058.8	29.77	11.43	-0.01	39.18	170	4362	13.11	-0.76	-20.36	-0.01
S50U19P1075	22.00	4.00	< 1053	4.77	17.23	-0.02	21.75	612	5101	12.11	-0.58	-28.41	-0.02
S50U19P1050	11.00	2.30	< 1039	0.00	11.00	-0.03	9.88	996	3964	12.84	-0.35	-33.82	-0.03
S50U19P1025	5.30	1.10	< 1019.7	0.00	5.30	-0.05	3.48	566	6011	14.34	-0.19	-37.29	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1070.23	-9.5	-0.9%	20-Aug-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q19	1068.40	-9.7	-0.9%	19	39	8
S50U19	1065.60	-10.3	-1.0%	183,775	269,471	2,684
S50V19	1070.00	-4.0	-0.4%	5	32	2
S50Z19	1067.90	-9.5	-0.9%	17,697	41,341	1,390
S50H20	1064.20	-9.9	-0.9%	1,791	8,643	324
S50M20	1060.20	-9.8	-0.9%	755	5,237	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	39,864	41,134	-1,270	7,700	24,944	64,498
ต่างชาติ	55,352	59,799	-4,447	-6,174	-30,768	-123,755
รายย่อย	108,826	103,109	5,717	-1,526	5,824	59,257

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

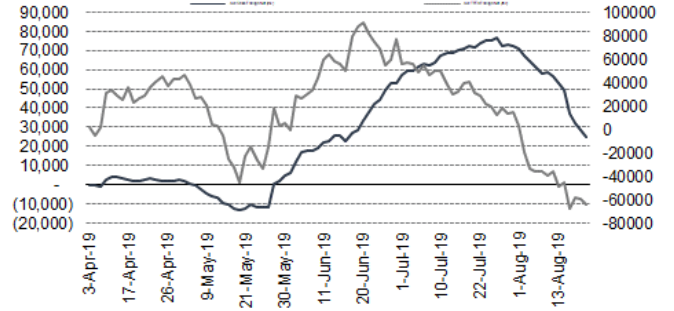
นักลงทุนรายย่อย
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,070.60	5.0	1,000	(186)	814
1,069.60	4.0	800	(186)	614
1,068.60	3.0	600	(186)	414
1,067.60	2.0	400	(186)	214
1,066.60	1.0	200	(186)	14
1,065.60	0.0	0.0	(186)	(186)
1,064.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,063.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,062.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,061.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,060.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



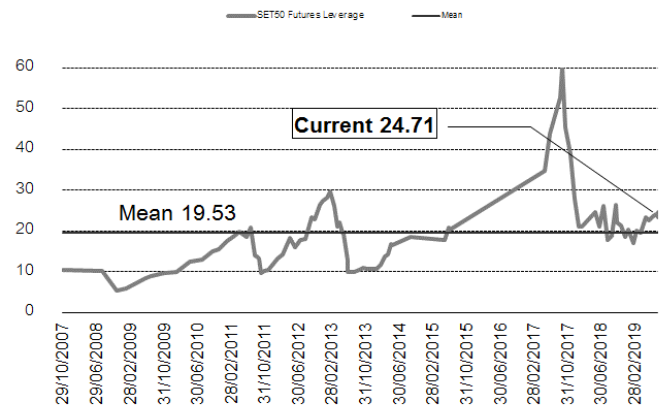
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 แต่ต่ำกว่าคาด 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

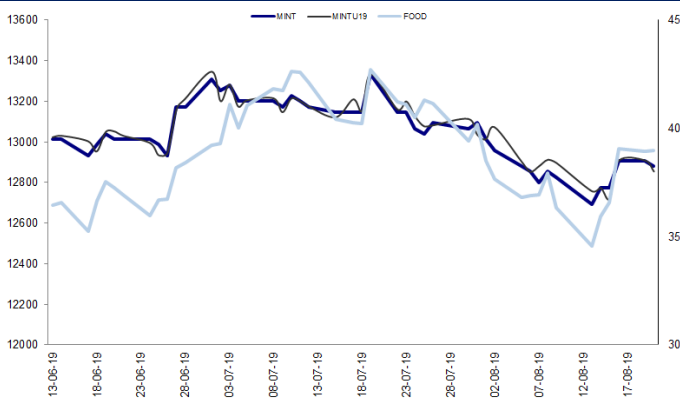
กลยุทธ์การลงทุน

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	38.01	-0.24	38.31	1	6088	1	10.49	22.88%	26.43	1.63	22.77%

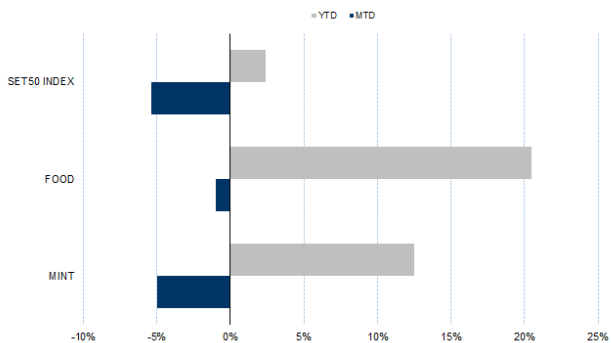
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
38.51	0.5	500	4.44	496	
38.41	0.4	400	4.44	396	
38.31	0.3	300	4.44	296	
38.21	0.2	200	4.44	196	
38.11	0.1	100	4.44	96	
38.01	0.0	-	4.44	(4)	
37.91	-0.1	(100)	4.44	(104)	
37.81	-0.2	(200)	4.44	(204)	
37.71	-0.3	(300)	4.44	(304)	
37.61	-0.4	(400)	4.44	(404)	
37.51	-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 สำนักงานประกันสังคมมีโอกาสปรับเพิ่มค่าบริการทางการแพทย์ รวมทั้งค่าประกันการจ่ายเงินค่ารักษาโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง ซึ่งคาดมีความชัดเจนภายในปีนี้

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

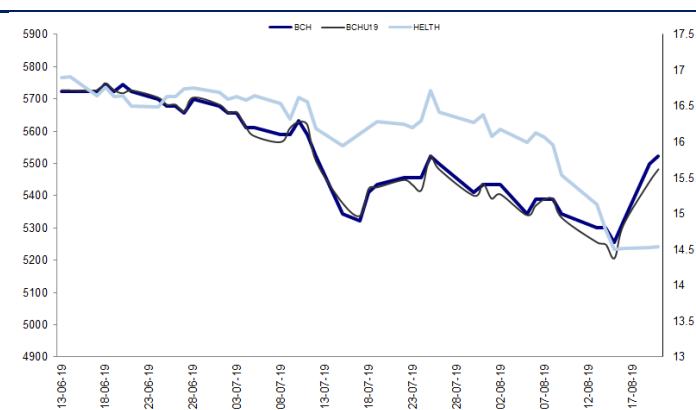
กลยุทธ์การลงทุน

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	15.62	-0.18	15.82	1922	4821	-900	12.23	32.91%	32.81	5.43	10.24%

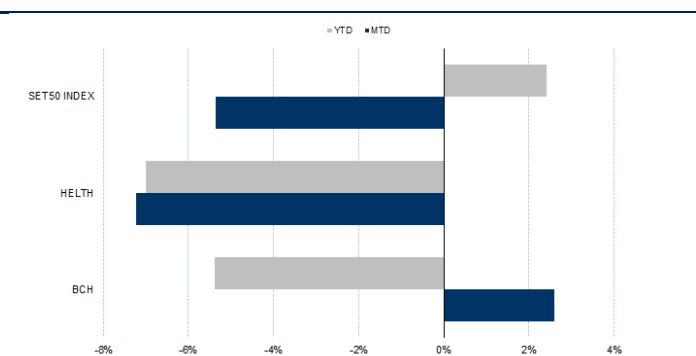
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
16.12	0.5	500	1.92	498	
16.02	0.4	400	1.92	398	
15.92	0.3	300	1.92	298	
15.82	0.2	200	1.92	198	
15.72	0.1	100	1.92	98	
15.62	0.0	-	1.92	(2)	
15.52	-0.1	(100)	1.92	(102)	
15.42	-0.2	(200)	1.92	(202)	
15.32	-0.3	(300)	1.92	(302)	
15.22	-0.4	(400)	1.92	(402)	
15.12	-0.5	(500)	1.92	(502)	

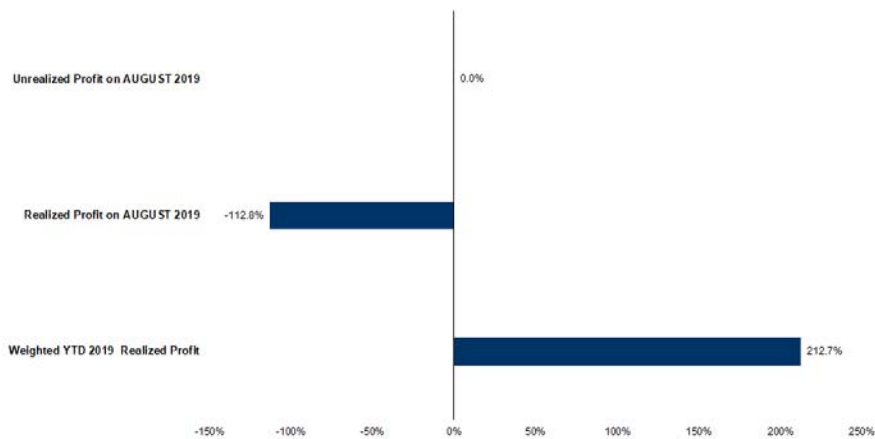
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าธรรมเนียมการดำเนินงานหรือค่าธรรมเนียมต่างๆที่เกี่ยวข้อง

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	IRPCU19	3.99	0.03	3.97	13701	63976	8997	7.44	4.45	3.68
2	TRUEU19	6.08	-0.02	6.11	4245	50414	1493	9.44	6.28	5.91
3	JASU19	6.59	0.04	6.56	3416	191092	-1708	4.66	7.00	6.37
4	BEMU19	10.86	-0.04	10.92	3083	31128	3037	10.24	11.14	10.67
5	BEAUTYU19	2.96	-0.02	2.98	2983	7448	-1524	3.27	3.43	2.74
6	STECU19	19.85	0.05	19.83	2631	8597	-362	8.02	24.12	19.42
7	RSU19	16.63	-0.47	17.13	2607	5240	1153	8.18	16.96	16.08
8	PLANBU19	8.57	-0.13	8.71	2025	3782	-997	9.95	8.93	8.52
9	THANIU19	6.69	-0.01	6.71	2000	3015	-1000	9.28	7.08	6.50
10	BCHU19	15.62	-0.18	15.82	1922	4821	-900	12.23	15.91	15.18
11	CKU19	24.45	0.05	24.44	1178	4121	-274	9.88	26.23	24.27
12	SUPERU19	0.63	0.00	0.63	1104	40289	898	5.53	0.68	0.58
13	PSLU19	7.60	0.05	7.56	1086	4809	506	4.97	8.08	6.52
14	AOTU19	69.91	-0.34	70.36	1053	10707	-201	15.41	70.80	68.27
15	BECU19	8.40	-0.05	8.46	1053	1912	13	5.56	9.24	7.51
16	PTTU19	42.31	-0.44	42.82	1041	6496	2	14.06	44.79	40.91
17	CPALLU19	84.50	-0.25	84.88	1035	5318	-584	17.16	85.91	83.00
18	CHGU19	2.36	0.00	2.36	1022	2864	-1013	7.76	2.41	2.30
19	BTSU19	12.63	-0.17	12.60	1007	2372	4	14.65	12.83	12.47
20	STPIU19	8.00	0.40	7.61	1001	3011	-1001	4.08	8.80	7.51

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

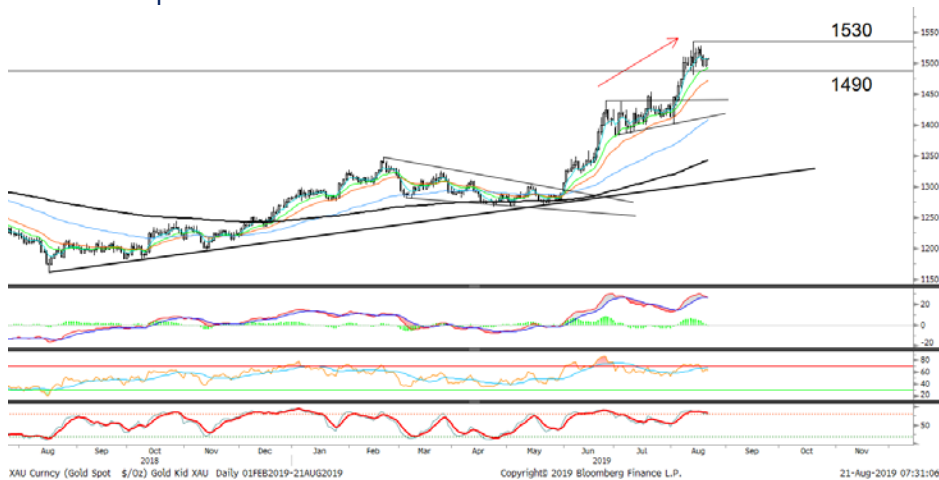
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปิดตัวขึ้น 11.6 เหรียญฯ และยืนเหนือ 1,500 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,507 เหรียญฯ โดยนักลงทุนกลับมาเข้ามาถือครองทองคำ หลังดัชนีดาวโจนส์ที่พุ่งขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการ ก่อนหน้า กลับมาปิดลบเมื่อคืน 173 จุด มีปัจจัยกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ ภายหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี และ 30 ปี ปรับตัวลดลงอีกครั้ง นอกจากนี้การอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ โดย Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 98.2 จุด เทียบกับ 98.35 จุด จากวันก่อนหน้า ถือเป็นอีกปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการกล่าวสุนทรพจน์ของประธานเฟดในการประชุมเศรษฐกิจประจำปีของเฟดในวันที่ 23 ส.ค. นี้ เพื่อจับสัญญาณถึงทิศทางดอกเบี้ย รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่สำคัญ ได้แก่ รายงานประชุมเฟดประจำเดือน ก.ค., ยอดขายบ้านใหม่และบ้านมือสอง, ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 20 บาท ปิดอยู่ที่ 22,080 บาท เทียบเท่า 1,508.2 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,506 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,950-22,150 บาท จากการเคลื่อนไหวของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFQ19 ต้นทุนเฉลี่ย 22,080 บาท แนะนำให้ถือครองสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,480 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,670 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำเกิดสัญญาณ Bearish Divergence จาก MACD และ RSI แต่อย่างไรก็ตาม ยังไม่เห็นสัญญาณการกลับตัวเกิดขึ้น เนื่องจากราคายังคงยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 10 วันได้อยู่ ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1490 - \$1530

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	22,080	-20	-0.09	211	958	-6
GFV19	22,150	-20	-0.09	164	1,001	10
GFZ19	22,210	-30	-0.13	63	473	6

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	22,080	-20	-0.09	7,138	16,596	1014
GF10V19	22,150	-20	-0.09	4,053	10,438	280
GF10Z19	22,210	-20	-0.09	1,631	13,266	493

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)

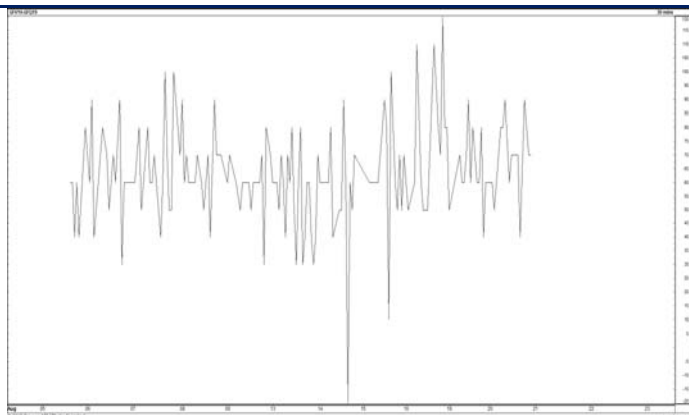
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	
53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	
56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	
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)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
22,330.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,280.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,230.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,180.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,130.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,080.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
22,030.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,980.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,930.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,880.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,830.00	-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)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
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