

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

น้ำหนักของปัจจัยบวกจากต่างประเทศยังมีอยู่แต่เบาบาง ส่วนในประเทศมีแรงกดดันจากสถานการณ์การเมืองคาด SET50 ผันผวน Trading S50H19 กรอบ 1075 – 1088 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50H19P1125 ทุนเฉลี่ย 34.60 จุด ปัจจุบันมีกำไร 12.70 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 57 จุด (SET50=1080) Stop Profit 40.60 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 6 จุด

Single Stock Futures:

แนะนำให้ Follow Long PTTGCH19 เมื่อผ่าน 68 บาท เป้าทำกำไร 71 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน ราคา PTTGC ถูกกดดันจากความคาดหวังว่ากำไรจะชะลอใน 4Q61 เกินจริง จึงมีโอกาสดีดตัวกลับ สถานะ Long PTTEPH19 ทุน 124.49 บาท ปัจจุบันขาดทุน 2.79% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 130 บาท และ Cut Loss 2.50 บาทจากทุน ราคาน้ำมันที่ขึ้นมากอยู่ระดับสูงน่าจะหนุนราคาหุ้น

Gold Futures:

ราคาทองคำดีดตัวขึ้นแรงโดยไม่มีสาเหตุที่มีน้ำหนักสนับสนุน คาดตามมาด้วยการปรับฐาน Short FGF19 ไม่ต่ำกว่า 19750 บาท (1335\$) เป้าทำกำไร 19390 บาท (1310\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	72,845	100,312	-27,467	-27,398	-81,630	-215,127
Foreign	38,024	35,166	2,858	-6,010	-25,156	9,442
Retail	145,928	121,319	24,609	33,408	106,786	205,685

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	22,803	20,735	2,068	34	4,613	-13,629
Foreign	27,029	18,382	8,647	6,408	-6,994	40,467
Retail	68,391	79,106	-10,715	-6,442	2,381	-26,838

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	38,683	70,420	-31,737	-30,509	-78,187	-186,751
Foreign	5,179	14,483	-9,304	-17,899	-20,050	-47,161
Retail	67,014	25,973	41,041	48,408	98,237	233,912

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,068	8,475	2,593	3,758	4,069	1,813
Foreign	5,816	2,299	3,517	5,478	1,885	16,526
Retail	9,481	15,591	-6,110	-9,236	-5,954	-18,339

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	92	36	56	80	295	1,656
Foreign	2	8	-6	-7	-17	717
Retail	1,676	1,726	-50	-73	-277	-1,436

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	69	61	8	-115	-2	916
Foreign	94	2	92	65	67	285
Retail	1,366	1,466	-100	50	-66	-1,161

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures	P. 2
SET50 Index Options	P. 4
Single Stock Futures	P. 5
Gold Futures	P. 8

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

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ตรีวิธ-สสรู	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธวัชกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	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 Index Futures

SET50 Index วันจันทร์ที่ผ่านมาปรับขึ้นแรงในช่วงแรกตอบรับการรายงาน GDP Growth 4Q61 บ้านเราที่ขยายตัวดีกว่าที่ตลาดคาด แต่ช่วงบ่ายถูกแรงขายกดดันให้สุดท้ายพลิกมาปิดติดลบเล็กน้อย โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 662 ล้านบาทเช่นเดียวกับนักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 302 ล้านบาท สำหรับวันนี้ประเมินสภาพแวดล้อมทั้งในและต่างประเทศยังไม่ค่อยมีปัจจัยขับเคลื่อนใหม่เข้ามา โดยประเด็นต่างประเทศต้องติดตามการเจรจาการค้าระหว่างเจ้าหน้าที่ระดับสูงของสหรัฐฯ-จีน ที่มีต่อเนื่องในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ล่าสุดประธานาธิบดี Donald Trump ออกมาย้ำว่าการเจรจาผ่านไปด้วยดี และเปิดช่องที่จะขยายเส้นตายการขึ้นภาษีออกไป แต่อย่างไรก็ตามตลาดน่าจะซึมซับประเด็นดังกล่าวไปพอสมควรซึ่งผลบวกต่อ SET50 Index น่าจะจำกัด ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังถูกกดดันจาก Fund Flow ที่มีทิศทางไหลออก จากความกังวลต่อความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยพ่วงนี้ติดตามพรรคไทยรักษาชาติ (ทษช.) ส่งคำชี้แจงต่อศาลรัฐธรรมนูญ ทั้งนี้สถานการณ์แวดล้อมปัจจุบันเชื่อว่าจะเป็นเพียงแรงกดดันในระยะสั้นเท่านั้น หากไม่ได้มีเหตุการณ์ที่ทำให้เกิดการเลื่อนกำหนดการเลือกตั้งออกไปจากเดิมที่ 24 มี.ค.2562 ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นยังทำให้ SET Index ยังพักฐานตามกรอบ 1085-1095 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1085	1075	1070
แนวต้าน	1095	1088	1083

กลยุทธ์บายเดี่ยว (Direction Trading):

น้ำหนักของปัจจัยบวกจากต่างประเทศยังมีอยู่แต่เบาบาง ส่วนในประเทศมีแรงกดดันจากสถานการณ์การเมืองคาด SET50 ผันผวน Trading S50H19 กรอบ 1075 – 1088 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

Basis Trading:

Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -5.97 จุด ใกล้เคียงค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -6.18 จุด

Spread Trading:

เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2.3 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread สูงเข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกส					
	S50F19	S50G19	S50H19	S50J19	S50K19	S50M19
	ณ 30 ม.ค.62 ณ 27 ก.พ.62 ณ 28 มี.ค.62 ณ 29 เม.ย.62 ณ 30 พ.ค.62 ณ 27 มิ.ย.62					
S50F19						
S50G19	-0.86					
S50H19	-5.47	-4.52				
S50J19	-14.21	-13.10	-8.57			
S50K19	-17.46	-16.29	-11.77	-3.19		
S50M19	-15.82	-14.68	-10.16	-1.59	1.61	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค. 61E	มี.ค. 61E	เม.ย. 61E	พ.ค. 61E	มิ.ย. 61E	ก.ย. 61E	ธ.ค. 61E
PER 12	837	850	856	862	869	888	907
PER 13	907	920	927	934	941	962	983
PER 14	976	991	999	1,006	1,014	1,036	1,058
PER 15	1,046	1,062	1,070	1,078	1,086	1,110	1,134
PER 16	1,116	1,133	1,141	1,150	1,158	1,184	1,209
PER 17	1,186	1,204	1,213	1,222	1,231	1,258	1,285
PER 18	1,255	1,274	1,284	1,294	1,303	1,332	1,361
PER 19	1,325	1,345	1,355	1,365	1,376	1,406	1,436

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

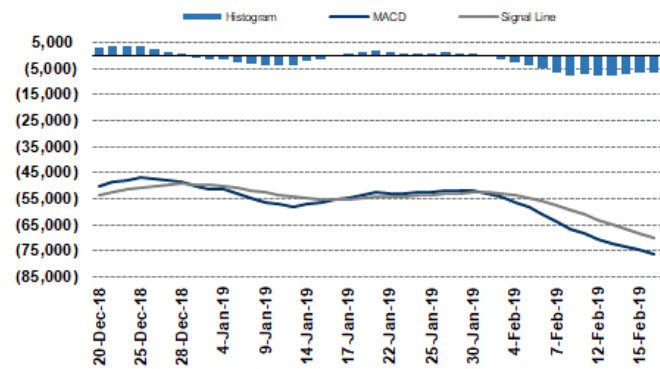
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1088.97	-0.4	0.0%	18/02/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G19	1088.50	2.3	0.2%	47	288	-3
S50H19	1083.00	2.2	0.2%	106,813	217,180	-2,866
S50J19	1078.00	2.0	0.2%	41	98	16
S50M19	1078.60	1.7	0.2%	9,824	26,776	-234
S50U19	1074.40	1.7	0.2%	971	6,858	62
S50Z19	1073.60	1.7	0.2%	527	3,302	75

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	22,803	20,735	2,068	34	-199	-18,361
ต่างชาติ	27,029	18,382	8,647	6,408	856	32,829
รวมย่อย	68,391	79,106	-10,715	-6,442	-657	-14,468

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ยอดซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ MACD



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

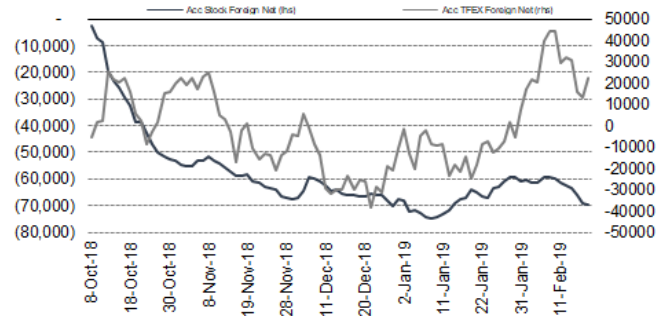
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,088.00	5.0	1,000	(186)	814
1,087.00	4.0	800	(186)	614
1,086.00	3.0	600	(186)	414
1,085.00	2.0	400	(186)	214
1,084.00	1.0	200	(186)	14
1,083.00	0.0	0.0	(186)	(186)
1,082.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,081.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,080.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,079.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,078.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

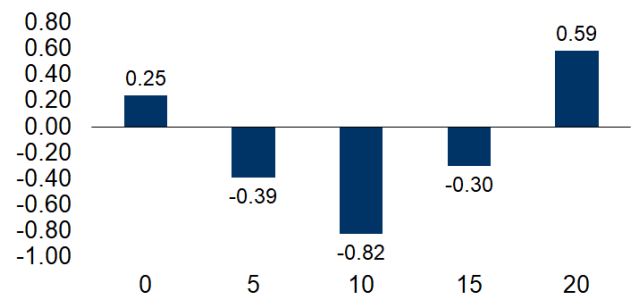
ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

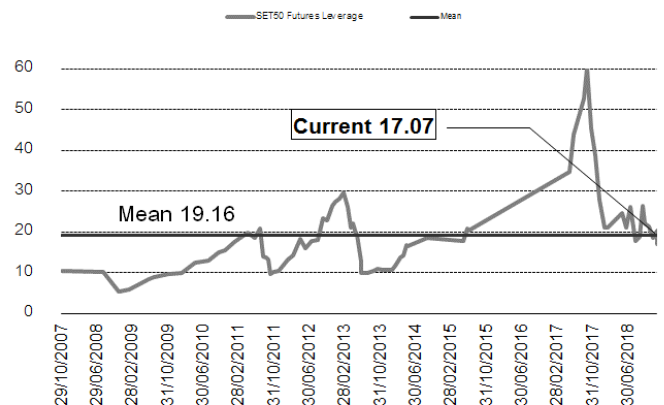
ค่า Correlation ของยอดซื้อ/ขาย ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน SET50 Futures เทียบกับตราสารทุน



หมายเหตุ: ใช้ข้อมูลย้อนหลัง 3 เดือน และ Correlation Lag (Day) $t - 20$ วัน คือ การเปรียบเทียบข้อมูลยอดซื้อ/ขายของนักลงทุนต่างประเทศใน Set50 Futures ณ วันที่ $t-20$ เทียบกับตราสารทุน ณ วันที่ t

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures

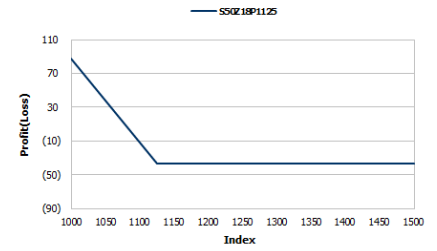


ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 Index Options

SET50 Index Option:

SET50 วันจันทร์ที่ผ่านมาเคลื่อนไหวผันผวน โดยตลาดปรับตัวขึ้นในช่วงเช้าตามตลาดหุ้นในภูมิภาค ขานรับข่าวบวกจากการที่สหรัฐสามารถหลีกเลี่ยงการปิดหน่วยงานรัฐบาล (ชัตดาวน์) รอบ 2 ได้ รวมไปถึงความคาดหวังเชิงบวกต่อการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน อย่างไรก็ตามปัจจัยการเมืองในประเทศที่กลับมากดดันตลาดอีกครั้ง ทำให้เกิดแรงขายทำกำไรระยะสั้นเพื่อลดความเสี่ยง ส่งผลให้ดัชนีสุดท้ายปิดปรับตัวลดลง 0.04% วันนี้เชื่อว่า SET50 น่าจะยังแกว่งตัวผันผวน ท่ามกลางปัจจัยการเมืองในประเทศที่มีความไม่แน่นอนสูง ส่งผลให้ Fund Flow ต่างชาติยังมีทิศทางไหลออก ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศต้องจับตารายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย และการปรับลดขนาดงบดุลภายในปีนี้ รวมไปถึงความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุนที่เปิดสถานะ Long S50H19P1125 ไว้ที่ต้นทุนเฉลี่ย 34.6 จุด ซึ่งปัจจุบันมีกำไร 12.7 จุด ถือสถานะ Long Put ต่อไป โดยมีเป้าทำกำไรที่ 57 จุด (SET50=1080) และตั้งจุด Stop Profit ที่ 40.6 จุด เพื่อล็อกกำไรขั้นต่ำ 6 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

จุดคุ้มทุน	SET50 ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 1,090.4 จุด	
กำไรสูงสุด	217,898	เป็นกำไรสูงสุดทางทฤษฎีที่จะเกิดขึ้นได้ กรณี SET50 ปรับตัวลดลงเหลือ 0 จุด
ขาดทุนสูงสุด	7,102	กรณี SET50 ณ วันสิ้นสุดสัญญา > 1125 จุด จึงไม่มีการใช้สิทธิ ทำให้นักลงทุนเสียเฉพาะค่าพรีเมียม และค่าคอมมิชชั่น

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1066.22	13.3274	13.0058

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
S50H19C1175	0.90	-0.10	> 1175.9	0.00	0.90	0.08	0.00	18	2281	14.32	0.04	53.42	0.08
S50H19C1150	2.10	0.00	> 1152.1	0.00	2.10	0.06	0.08	62	2585	13.67	0.09	47.16	0.06
S50H19C1125	4.70	0.20	> 1129.7	0.00	4.70	0.04	0.76	429	3347	12.79	0.18	41.59	0.04
S50H19C1100	11.00	0.40	> 1111	0.00	11.00	0.02	4.37	818	5795	12.76	0.35	34.97	0.02
S50H19C1075	23.40	0.60	> 1098.4	13.97	9.43	0.01	15.01	202	3403	12.98	0.57	26.51	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
S50H19P1175	87.30	0.40	< 1087.7	86.03	1.27	0.00	92.26	0	19	#N/A/N/A	-1.00	-13.46	0.00
S50H19P1150	68.70	-2.30	< 1081.3	61.03	7.67	-0.01	67.38	1	234	14.61	-0.88	-14.80	-0.01
S50H19P1125	47.30	-0.80	< 1077.7	36.03	11.27	-0.01	43.11	23	1213	13.53	-0.80	-19.00	-0.01
S50H19P1100	28.00	-1.50	< 1072	11.03	16.97	-0.02	21.76	170	2534	13.55	-0.63	-24.74	-0.02
S50H19P1075	15.10	-1.40	< 1059.9	0.00	15.10	-0.03	7.45	436	2880	14.08	-0.43	-30.38	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PTTGCH19

รายงานผลประกอบการงวด 4Q61 มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 4,060 ล้านบาท ลดลง 58% yoy ตามคาด จากแรงกดดันของ Stock Loss ส่วนกำไรปกติลดลง 23.6% qoq อาจทำให้ราคาหุ้นถูกแรง Sell on Fact ในระยะสั้นได้ แต่อย่างไรก็ตาม หากประเมินผลการดำเนินงานงวด 1Q61 ฝ่ายวิจัยคาดว่าฟื้นตัวได้ qoq หนุนหลักจากช่วงฤดูกาลของโรงกลั่นและจะไม่มีการบินที่ขาดทุนจากสต็อกน้ำมันมีนัยยะเช่นที่เกิดขึ้นใน 4Q61 อีกทั้ง PTTGC ยังประกาศจ่ายปันผลครึ่งปีหลังอยู่ที่ 2.5 บาท คิดเป็น 3.61% สูงสุดในกลุ่ม PTT เป็นตัวช่วยจำกัด Downside ในระยะสั้น

ส่วนเทคนิค เกิดสัญญาณ Bullish Divergence จาก MACD สะท้อน Downside ที่จำกัด แต่อย่างไรก็ตาม ราคายังมีแนวต้านอยู่ที่ 70.25 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside และคาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อในระยะถัดไป โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 71.75 และ 72.75 บาท ตามลำดับ

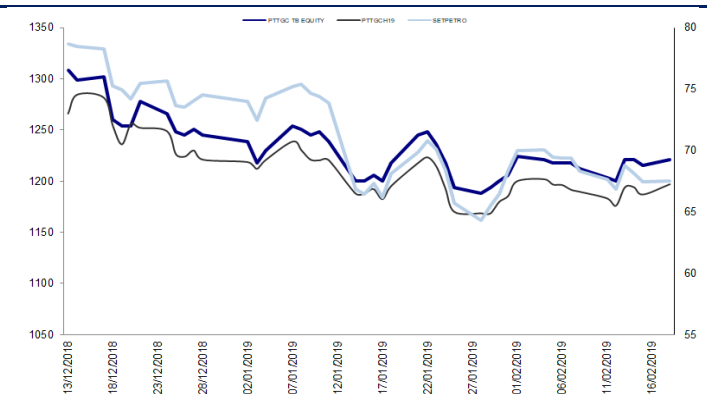
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Long PTTGCH19 ที่ 68 บาท เป้าทำกำไร 71 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
PTTGCH19	67.25	-2.00	69.35	1359	8146	-421	11.39	14.08%	9.40	0.99	4.06%

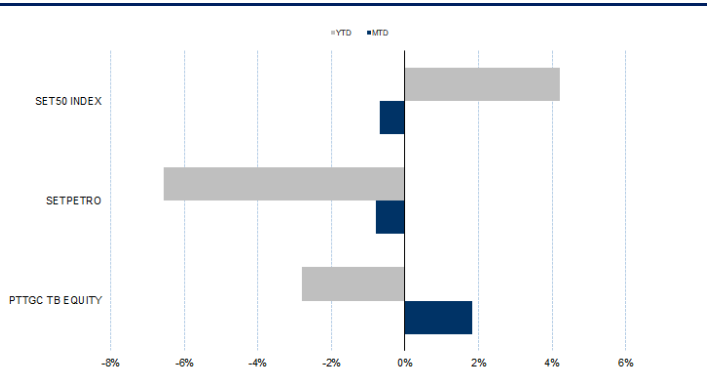
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
67.75	0.5	500	7.04	493	
67.65	0.4	400	7.04	393	
67.55	0.3	300	7.04	293	
67.45	0.2	200	7.04	193	
67.35	0.1	100	7.04	93	
67.25	0.0	-	7.04	(7)	
67.15	-0.1	(100)	7.04	(107)	
67.05	-0.2	(200)	7.04	(207)	
66.95	-0.3	(300)	7.04	(307)	
66.85	-0.4	(400)	7.04	(407)	
66.75	-0.5	(500)	7.04	(507)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



Single Stock Futures

Long PTTEPH19

กำไรงวด 4Q61 อยู่ที่ 8.8 พันล้านบาท ลดลง 15.1%qoq ต่ำกว่าคาด เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายพิเศษที่ไม่ได้รวมไว้ในประมาณการ แต่อย่างไรก็ตาม ช่วงที่ผ่านมาเชื่อว่าราคาหุ้นได้ผ่านการปรับฐานมาระดับหนึ่งแล้ว อีกทั้ง ความคาดหวังเชิงบวกจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน หนุนให้ราคาปรับตัวขึ้น ซึ่งจะเป็น Sentiment เชิงบวกหนุนราคาหุ้นในระยะถัดไป

ส่วนเทคนิค หากพิจารณาจากภาพรวม ราคาสามารถผ่านแนวต้าน Downtrend Channel ได้แล้ว ซึ่งจะเป็นการเปิด Upside ให้กับราคา และคาดว่าจะเห็นราคาปรับตัวขึ้นได้ไม่ยากในระยะถัดไป ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 128.00 และ 132.50 บาท ตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน

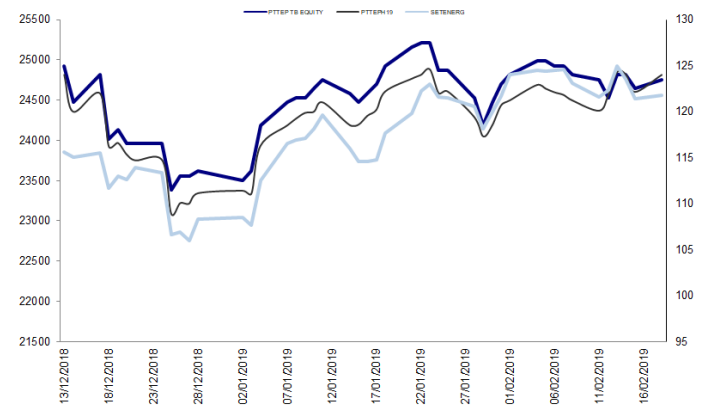
แนะนำถือสถานะ Long PTTEPH19 ทุน 124.49 บาท เป้าทำกำไร 130 บาท Cut 2.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTEPH19	124.00	0.50	120.75	659	3569	-183	7.37	36.03%	14.09	1.17	5.58%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

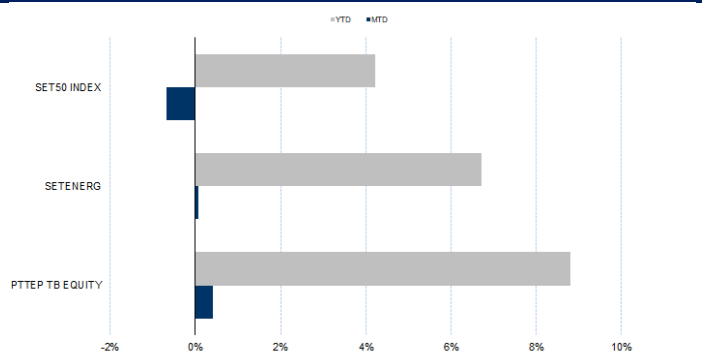
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
124.50	0.5	500	24.18	476
124.40	0.4	400	24.18	376
124.30	0.3	300	24.18	276
124.20	0.2	200	24.18	176
124.10	0.1	100	24.18	76
124.00	0.0	-	24.18	(24)
123.90	-0.1	(100)	24.18	(124)
123.80	-0.2	(200)	24.18	(224)
123.70	-0.3	(300)	24.18	(324)
123.60	-0.4	(400)	24.18	(424)
123.50	-0.5	(500)	24.18	(524)

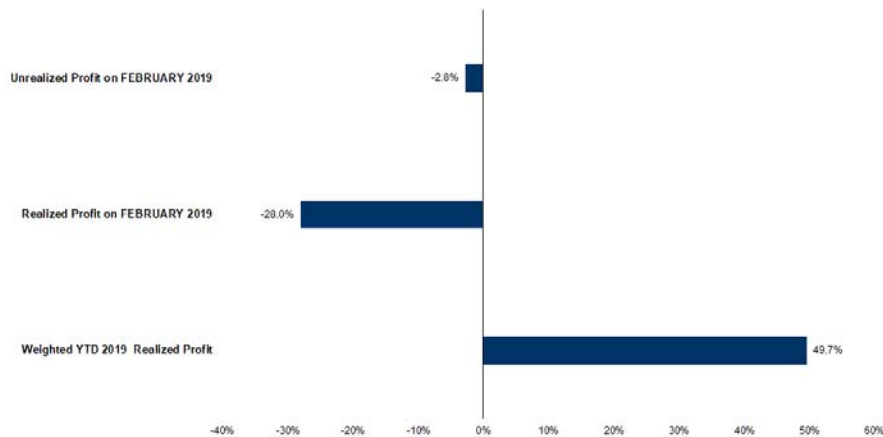
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: ค่ากำไร/ขาดทุนแสดงเป็นเปอร์เซ็นต์การเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเทียบกับมูลค่าเริ่มต้นของเงินลงทุน ณ วันที่เริ่มซื้อขายสัญญาอนุพันธ์

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	JASH19	5.84	-0.31	6.16	20704	135425	19541	16.18	5.93	4.31
2	TRUEH19	5.27	0.02	5.26	4492	53052	2822	10.63	5.37	4.76
3	WHAH19	4.17	-0.01	4.19	3884	14692	-3753	11.00	4.32	4.16
4	CKPH19	4.90	0.02	4.89	3788	13651	3057	8.03	4.96	4.55
5	ADVANCH19	179.76	-3.74	183.77	2413	3366	2193	17.82	180.60	173.93
6	TPIPLH19	2.12	0.00	2.12	2066	42386	2003	7.97	2.13	1.87
7	QHH19	2.99	0.01	2.98	2032	17710	2009	9.80	3.00	2.87
8	DELTAH19	69.56	-1.94	71.61	2023	2939	783	15.68	69.81	68.22
9	CHGH19	1.99	0.00	1.99	2006	32172	-2003	7.48	2.00	1.87
10	PTGH19	9.40	-0.05	9.46	1612	16770	56	5.29	10.04	9.38
11	IVLH19	46.10	-0.15	46.32	1604	7512	446	7.04	47.23	45.23
12	AMATAH19	21.40	0.00	21.43	1495	9503	-262	8.66	22.11	21.33
13	TOPH19	72.15	-1.60	73.86	1492	5609	137	9.47	73.11	67.30
14	BEAUTYH19	7.70	0.00	7.71	1464	9082	-288	4.94	7.85	6.93
15	MTCH19	47.75	-0.50	48.32	1402	2513	-290	8.46	47.99	45.74
16	PTTGCH19	67.25	-2.00	69.35	1359	8146	-421	11.39	67.87	64.40
17	STAH19	15.54	-0.06	15.62	1253	2387	217	8.38	15.77	14.02
18	STECH19	22.35	-0.15	22.53	1069	6919	258	9.87	22.58	21.58
19	BTSH19	10.21	0.01	10.22	1002	3970	-998	14.13	10.25	9.67
20	HANAH19	34.86	-0.14	35.05	1000	277	0	8.69	33.79	32.00

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ติดตัวขึ้นแรงเกือบ 20 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันอังคารที่ 1,340.8 เหรียญฯ แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น อาทิ เช่น ค่าเงินปอนด์แข็งค่าขึ้น หลังซิมซบข่าวที่นายฯ อังกฤษ เตรียมเจ้าพบประธานคณะกรรมการยุโรป (EC) เพื่อเสนอร่างข้อตกลง Brexit ฉบับใหม่ ทำให้ Dollar Index ปรับลดลง 0.4% สู่ระดับ 96.52 จุด โดยสัปดาห์นี้ ต้องติดตามความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ซึ่งทั้ง 2 ฝ่ายคาดหวังจะบรรลุข้อตกลงการค้าให้ได้ก่อนสิ้นเดือนนี้ นอกจากนี้ยังมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน, ดัชนีภาคการผลิตและบริการ รวมถึงยอดขายบ้านมือสอง เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFG19 คืนวันจันทร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 140 บาท ปิดอยู่ที่ 19,690 บาท เทียบเท่า 1,330.4 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,339-1,340 เหรียญฯ คาด GFG19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,750-19,950 บาท การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนที่ส่งสัญญาณทางบวก อาจทำให้เห็นการโยกเม็ดเงินไปสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง อย่างตลาดหุ้นมากขึ้น และสร้างโอกาสให้ราคาทองคำปรับฐานลงมา หลังติดตัวขึ้นอย่างรวดเร็วจนในช่วงหลายวันทำการที่ผ่านมา ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุนรอดเปิด Short GFG19 บริเวณ 1,335 เหรียญฯ หรือเห็นราคา 19,750 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 19,390 บาท เทียบเท่า 1,310 เหรียญฯ และกำหนดจุดตัดขาดทุน 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำเกิดสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านแนวต้าน \$1325 บาท แต่อย่างไรก็ตามยังมีสัญญาณ Bullish Divergence จาก MACD และ RSI ที่เข้าสู่เขต Overbought เป็นสัญญาณเตือน จึงคาดว่า Upside ยังจำกัด

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG19	19,670	0	0.00	221	1,033	2
GFJ19	19,730	0	0.00	46	1,145	6
GFM19	19,790	0	0.00	21	252	-7

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G19	19,670	0	0.00	10,265	13,165	-2172
GF10J19	19,740	0	0.00	4,551	10,919	-826
GF10M19	19,790	0	0.00	2,673	5,645	134

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)

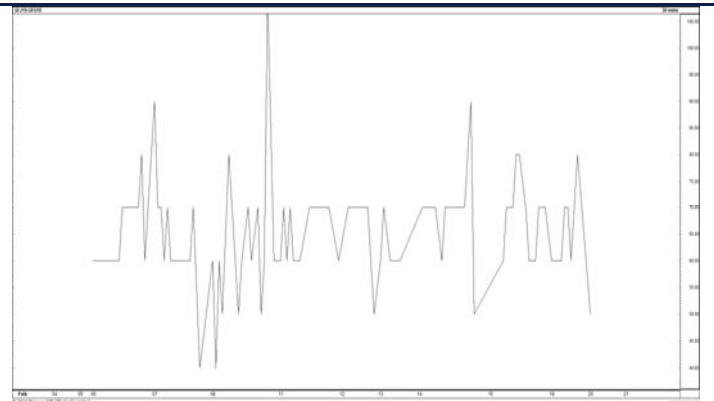
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045
	57	1,405	1,369	1,333	1,296	1,260	1,224	1,187	1,151	1,115	1,078	1,042
	60	1,402	1,366	1,330	1,293	1,257	1,221	1,184	1,148	1,112	1,075	1,039
	63	1,400	1,363	1,327	1,291	1,254	1,218	1,182	1,145	1,109	1,072	1,036
	66	1,397	1,360	1,324	1,288	1,251	1,215	1,179	1,142	1,106	1,070	1,033
	69	1,394	1,357	1,321	1,285	1,248	1,212	1,176	1,139	1,103	1,067	1,030
	72	1,391	1,355	1,318	1,282	1,246	1,209	1,173	1,137	1,100	1,064	1,027
	75	1,388	1,352	1,315	1,279	1,243	1,206	1,170	1,134	1,097	1,061	1,025
	78	1,385	1,349	1,312	1,276	1,240	1,203	1,167	1,131	1,094	1,058	1,022
	81	1,382	1,346	1,310	1,273	1,237	1,201	1,164	1,128	1,092	1,055	1,019

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	31.50	31.75	32.00	32.25	32.50
1,180	17,668	17,808	17,948	18,089	18,229
1,200	17,967	18,110	18,253	18,395	18,538
1,220	18,267	18,412	18,557	18,702	18,847
1,240	18,566	18,714	18,861	19,008	19,156
1,260	18,866	19,016	19,165	19,315	19,465
1,280	19,165	19,317	19,469	19,622	19,774
1,300	19,465	19,619	19,774	19,928	20,083
1,320	19,764	19,921	20,078	20,235	20,392
1,340	20,064	20,223	20,382	20,541	20,701

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFJ19 – GFG19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
19,920.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,870.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,820.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,770.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,720.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,670.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,620.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,570.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,520.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,470.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,420.00	-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)
19,920.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,870.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,820.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,770.00	100.0	1,000	(210)	790
19,720.00	50.0	500	(210)	290
19,670.00	0.0	-	(210)	(210)
19,620.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,570.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,520.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,470.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,420.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS