

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แรงหนุนจากสงครามการค้าที่คลี่คลาย ประกอบสัญญาณการไหลกลับของ Fund Flow ที่ชัดเจนมากขึ้น คาดหนุน SET50 ปรับขึ้น Long S50H19 ที่ 1102 จุด เป้าทำกำไร 1112 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

เปิด Long S50H19P1125 ได้ที่ Premium เหลือ 30 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 53 จุด (SET50=1080) CUT Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ได้แรงหนุนจากสงครามการค้า และ Fund Flow

Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCH19 ทุน 68 บาท ปัจจุบันมีกำไร 37.8% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 71 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 69 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 16% โดย Dividend Yield ที่ระดับ 5% เป็นแรงหนุนราคา
สถานะ Long PTTEPH19 ทุน 124.49 บาท ปัจจุบันมีกำไร 9.7% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 130 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุน เชื่อราคาน้ำมันที่อยู่ระดับสูงน่าจะหนุนราคาหุ้น

Gold Futures:

สถานะ Short GFG19 ทุน 19880 บาท ปิดรับกำไร 100 บาท/บาททองคำ คาดราคาทองคำผันผวนอยู่ในกรอบ 1320 – 1335\$ แนะนำให้ Trading GFG19 ในกรอบ 19620 – 19850 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	117,450	132,857	-15,407	-19,095	-75,281	-230,563
Foreign	53,870	54,619	-749	10,662	619	1,830
Retail	182,678	166,522	16,156	8,433	74,662	228,733

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	43,895	49,349	-5,454	-5,809	-12,125	-22,643
Foreign	41,566	39,343	2,223	12,420	18,696	46,724
Retail	99,173	95,942	3,231	-6,611	-6,571	-24,081

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	63,019	73,551	-10,532	-13,831	-66,663	-195,361
Foreign	10,160	10,107	53	1,835	-23,543	-61,849
Retail	68,627	58,148	10,479	11,996	90,206	257,210

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,616	9,752	-1,136	-1,471	3,424	2,288
Foreign	2,112	5,137	-3,025	-3,585	5,468	14,113
Retail	12,461	8,300	4,161	5,056	-8,892	-16,401

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	463	157	306	367	639	1,395
Foreign	1	43	-42	-50	-56	694
Retail	2,270	2,534	-264	-315	-578	-31

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	455	165	290	278	176	1,045
Foreign	11	16	-5	-3	-29	153
Retail	2,710	2,995	-285	-275	-147	-1,263

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 25 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
เทอดศักดิ์ ตรีวิธ:SSRU	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Index Futures

SET50 Index วันศุกร์ที่ผ่านมาปรับเพิ่มขึ้นแรง 9.09 จุด หนุนจากหุ้นกลุ่มค่าปลีกและพลังงานเป็นหลัก โดยแรงซื้อหลักมาจากนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 3.28 พันล้านบาท ทั้งนี้ประเมินทิศทาง Fund Flow ตั้งแต่ 8 ก.พ. 2562 ที่เริ่มขายสุทธิต่อเนื่อง แต่สัปดาห์ที่ผ่านมามีสัญญาณที่ดีขึ้นจากการพลิกกลับมาเป็นซื้อสุทธิ 1.03 หมื่นล้านบาท (หากหักรายการ Big Lot ของ RAM-F มูลค่า 6.72 พันล้านบาท เท่ากับจะมีสถานะซื้อสุทธิ 3.5 พันล้านบาท) อีกทั้งในระยะถัดไปที่จะเริ่มเข้าสู่การเข้าสู่ฤดูการจากปีนผลหลังจากบริษัทจดทะเบียนรายงานผลประกอบการเสร็จสิ้น จะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ช่วยดึงดูดเม็ดเงินไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นมากขึ้น ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมอื่นๆ วันนี้อย่างเป็นไปในทิศทางบวกจากความคืบหน้าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน มีแนวโน้มที่จะบรรลุข้อตกลงกันในหลายประเด็น และทำให้ล่าสุดประธานาธิบดี Donald Trump ออกมาเปิดเผยว่าจะมีการเลื่อนระยะเวลาการขึ้นกำแพงภาษีจากเดิมที่มีกำหนดเส้นตายในวันที่ 1 มี.ค. ช่วยหนุนให้ Dow Jones Futures ฟื้นปรับขึ้นเกือบ 100 จุด ซึ่งเป็น Sentiment บวกหนุนต่อ SET50 Index วันนี้ปรับขึ้นตามกรอบ 1100-1115 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1100	1100	1093
แนวต้าน	1115	1112	1105

กลยุทธ์ยาเดียว (Direction Trading):

แรงหนุนจากสงครามการค้าที่คลี่คลาย ประกอบสัญญาณการไหลกลับของ Fund Flow ที่ชัดเจนมากขึ้น คาดหนุน SET50 ปรับขึ้น Long S50H19 ที่ 1102 จุด เป้าทำกำไร 1112 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Basis Trading:

Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -4.08 จุด สูงกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -5.04 จุดเล็กน้อย ทำ

Spread Trading:

เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด ปัจจุบันมีกำไร 3.2 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรย์ไกล - ธีรย์ใกล้					
	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 ธีรระดับค่า 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

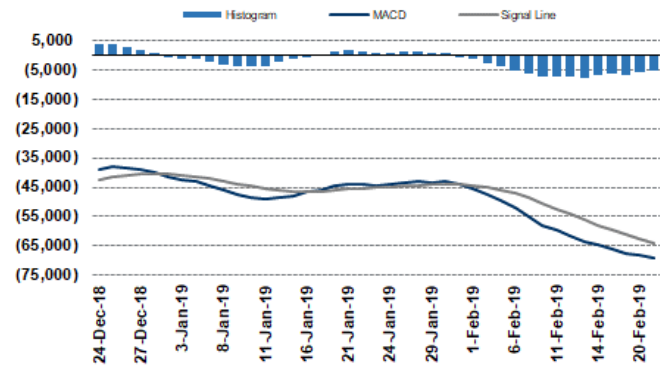
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1105.88	9.1	0.8%	22/02/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G19	1106.40	12.5	1.1%	28	207	-15
S50H19	1102.30	12.1	1.1%	164,994	232,524	11,061
S50J19	1096.00	10.0	0.9%	20	114	9
S50M19	1096.90	11.8	1.1%	16,455	26,462	-598
S50U19	1092.60	11.5	1.1%	2,039	6,577	-183
S50Z19	1092.30	11.8	1.1%	1,098	3,280	163

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	43,895	49,349	-5,454	-5,809	-5,035	-30,520
ต่างชาติ	41,566	39,343	2,223	12,420	-9,816	45,117
รวมย่อย	99,173	95,942	3,231	-6,611	14,851	-14,597

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ยอดซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ MACD



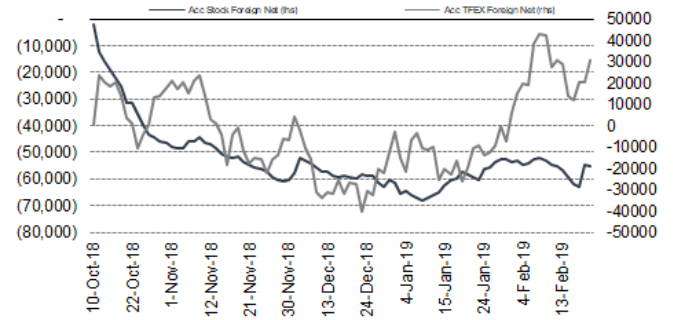
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,095.20	5.0	1,000	(186)	814
1,094.20	4.0	800	(186)	614
1,093.20	3.0	600	(186)	414
1,092.20	2.0	400	(186)	214
1,091.20	1.0	200	(186)	14
1,090.20	0.0	0.0	(186)	(186)
1,089.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,088.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,087.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,086.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,085.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

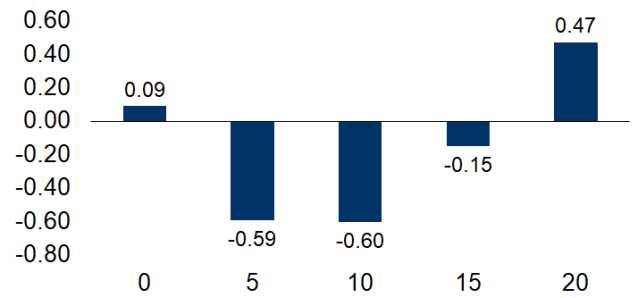
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

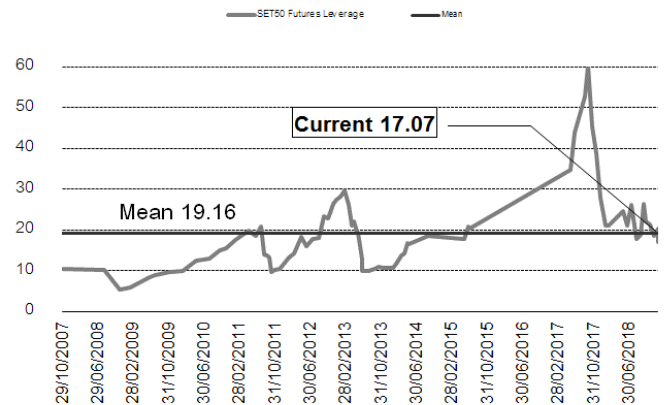
ค่า Correlation ของยอดซื้อ/ขาย ของนักลงทุนต่างประเทศใน SET50 Futures เทียบกับตราสารทุน



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

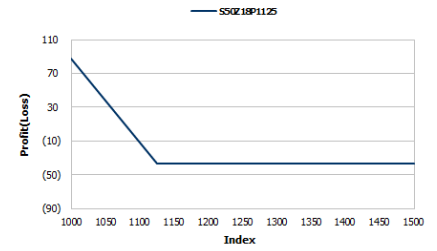


ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 Index Options

SET50 Index Option:

SET50 วันศุกร์ที่ผ่านมาเคลื่อนไหวผันผวน โดยตลาดแกว่งตัวกรอบแคบในช่วงเช้า ก่อนจะมีแรงซื้อหนุนเข้ามาในช่วงบ่าย ดันให้ปิดตลาดดัชนีปรับเพิ่มขึ้น 0.83% ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียที่ขยับขึ้น หลังมีรายงานล่าสุดบ่งชี้ว่าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนมีแนวโน้มที่จะบรรลุข้อตกลงกันในหลายประเด็น นักลงทุนต่างชาติกลับเข้ามาซื้อสุทธิตลาดหุ้นไทยอีกครั้ง พร้อมกับการเปิดสถานะ Long Futures เข้ามา 2,223 สัญญา วันนี้เชื่อว่า SET50 ยังมี Momentum ในการปรับตัวขึ้นต่อจากปัจจัยแวดล้อมที่ค่อนข้างเป็นบวก โดยเฉพาะความหวังที่มีมากขึ้นต่อการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน รวมไปถึงราคาน้ำมันดิบตลาดโลกที่ปรับตัวขึ้นหลังมีการรายงานจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯที่ลดลง อย่างไรก็ตามปัจจัยการเมืองในประเทศที่จะร้อนแรงขึ้นในสัปดาห์นี้ อีกทั้งแรงเก็งกำไรจากงบการเงินไตรมาส 4 ที่จะรายงานครบทั้งหมดภายในสัปดาห์นี้ อาจทำให้เห็นแรงขายทำกำไรระยะสั้นออกมาได้ ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ใช้กลยุทธ์ Long Put เพื่อป้องกันความเสี่ยง โดยวันศุกร์ที่ผ่านมานักลงทุนน่าจะเปิด Long S50H19P1125 รอบใหม่ได้ที่ต้นทุนเฉลี่ย 30 จุด ปัจจุบันขาดทุนอยู่ 0.8 จุด แนะนำให้ถือต่อ มีเป้าทำกำไรที่ 53 จุด (SET50=1080) และตั้งจุดตัดขาดทุน 3 จุดจากทุน หากดัชนีเคลื่อนไหวผิดจากทิศทางที่คาดไว้



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

จุดคุ้มทุน	SET50 ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 1,095 จุด
กำไรสูงสุด	218,818 เป็นกำไรสูงสุดทางทฤษฎีที่จะเกิดขึ้นได้ กรณี SET50 ปรับตัวลดลงเหลือ 0 จุด
ขาดทุนสูงสุด	6,182 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	1.00	0.10	> 1176	0.00	1.00	0.06	0.03	90	2308	12.94	0.05	60.54	0.06
S50H19C1150	2.60	0.50	> 1152.6	0.00	2.60	0.04	0.42	315	2798	11.83	0.12	52.36	0.04
S50H19C1125	6.90	1.90	> 1131.9	0.00	6.90	0.02	2.93	488	3483	11.32	0.28	45.25	0.02
S50H19C1100	17.20	4.00	> 1117.2	5.88	11.32	0.01	11.65	996	6061	11.55	0.53	34.40	0.01
S50H19C1075	33.00	7.00	> 1108	30.88	2.12	0.00	29.11	384	3563	12.37	0.75	25.10	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
S50H19P1175	74.00	-5.30	< 1101	69.12	4.88	0.00	72.81	1	19	13.74	-0.93	-14.76	0.00
S50H19P1150	50.50	-8.60	< 1099.5	44.12	6.38	-0.01	48.24	46	292	12.36	-0.86	-19.63	-0.01
S50H19P1125	29.20	-10.20	< 1095.8	19.12	10.08	-0.01	25.79	243	1456	12.12	-0.70	-27.01	-0.01
S50H19P1100	15.50	-7.00	< 1084.5	0.00	15.50	-0.02	9.56	336	2730	12.79	-0.47	-33.24	-0.02
S50H19P1075	7.00	-4.60	< 1068	0.00	7.00	-0.03	2.05	907	3168	13.09	-0.26	-39.51	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PTTGCH19

งวด 4Q61 กำไรสุทธิอยู่ที่ 4,060 ล้านบาท ลดลง 58% yoy ตามคาด จากแรงกดดัน Stock Loss อย่างไรก็ดี หากประเมินผลการดำเนินงานงวด 1Q62 คาดว่าฟื้นตัวได้ qoq หนุนหลักจากช่วงฤดูกลางของโรงกลั่นและจะไม่มีกรบันทึกขาดทุนจากสต็อกน้ำมันมีนัยยะเช่นที่เกิดขึ้นใน 4Q61 อีกทั้งยังประกาศจ่ายปันผลครึ่งปีหลังอยู่ที่ 2.5 บาท คิดเป็น 3.61% สูงสุดในกลุ่ม PTT เป็นตัวช่วยจำกัด Downside ในระยะสั้น

ส่วนเทคนิค เกิดสัญญาณ Bullish Divergence จาก MACD สะท้อน Downside ที่จำกัด หากผ่านแนวต้าน 70.25 บาทได้จะเป็นการเปิด Upside ที่ 71.75 และ 72.75 บาท ตามลำดับ

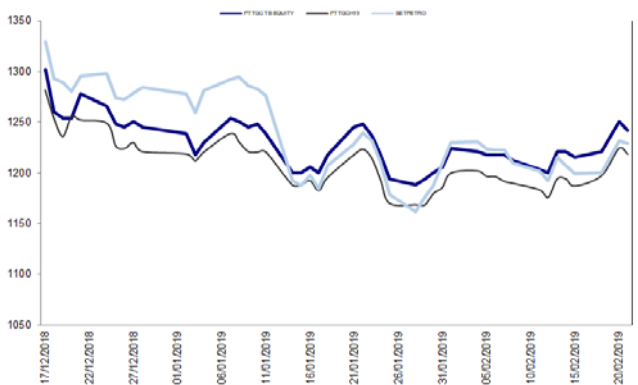
กลยุทธ์การลงทุน

ถือ Long PTTGCH19 ทุน 68 บาท เป้าที่ 71 บาท Stop Profit 69.50 บาท เพื่อ Lock กำไร 16%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTGCH19	70.30	-2.20	72.59	3278	5675	555	11.92	8.97%	9.84	1.03	4.07%

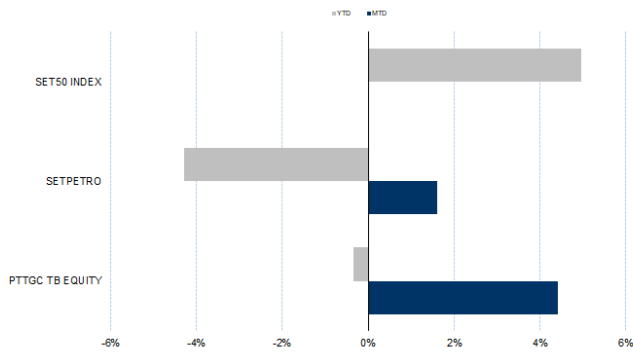
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลดทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไร (บาท)
70.80	0.5	500	7.04	493	
70.70	0.4	400	7.04	393	
70.60	0.3	300	7.04	293	
70.50	0.2	200	7.04	193	
70.40	0.1	100	7.04	93	
70.30	0.0	-	7.04	(7)	
70.20	-0.1	(100)	7.04	(107)	
70.10	-0.2	(200)	7.04	(207)	
70.00	-0.3	(300)	7.04	(307)	
69.90	-0.4	(400)	7.04	(407)	
69.80	-0.5	(500)	7.04	(507)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

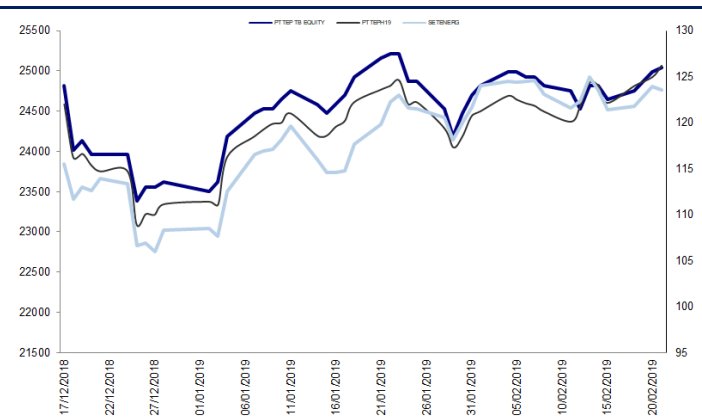
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long PTTEPH19 ทุน 124.49 บาท เป้าทำกำไร 130 บาท Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTEPH19	126.10	0.10	123.26	663	3823	527	7.52	33.33%	14.38	1.19	5.58%

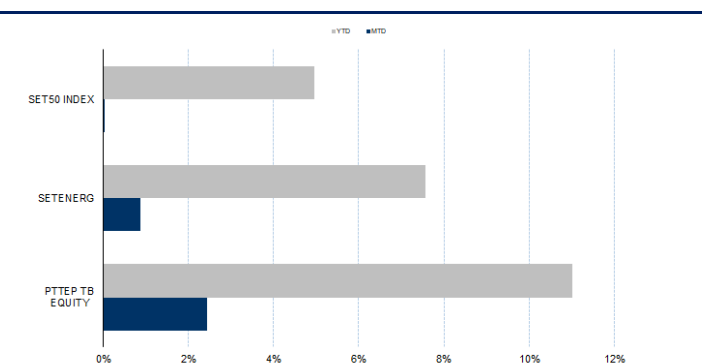
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

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	กำไร
126.60	0.5	500	24.18	476	
126.50	0.4	400	24.18	376	
126.40	0.3	300	24.18	276	
126.30	0.2	200	24.18	176	
126.20	0.1	100	24.18	76	
126.10	0.0	-	24.18	(24)	
126.00	-0.1	(100)	24.18	(124)	
125.90	-0.2	(200)	24.18	(224)	
125.80	-0.3	(300)	24.18	(324)	
125.70	-0.4	(400)	24.18	(424)	
125.60	-0.5	(500)	24.18	(524)	

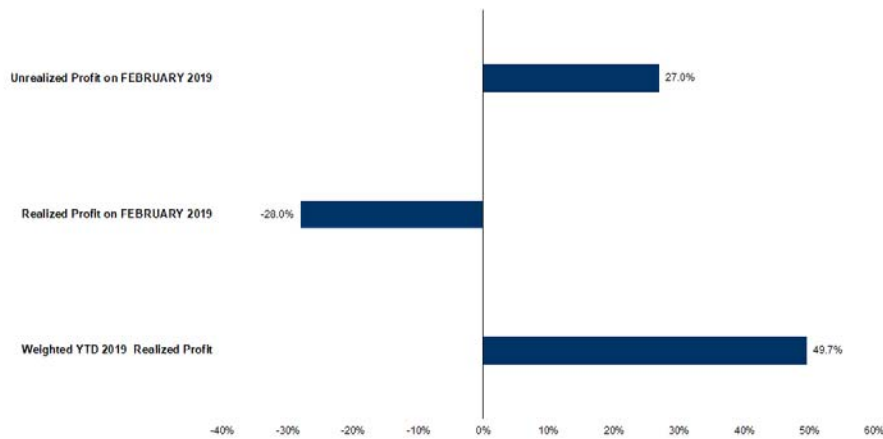
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: ค่ากำไร/ขาดทุนแสดงเฉพาะกำไร/ขาดทุนที่คำนวณได้จริงตามสัญญาซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอายุครบถ้วนแล้วเท่านั้น ไม่รวมกำไร/ขาดทุน

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	5.78	-0.27	6.06	10711	149518	-6983	15.92	5.90	5.60
2	IRPCH19	5.96	-0.04	6.01	1693	29292	-1441	10.53	5.96	5.84
3	ITDH19	2.46	0.02	2.44	344	22013	245	9.17	2.55	2.43
4	CPALLH19	78.79	0.04	78.85	4190	4447	-418	16.99	79.00	77.50
5	DELTAH19	72.15	-0.10	72.34	1380	3545	-1080	15.84	74.00	70.00
6	TOPH19	72.97	-0.78	73.84	1157	6778	-341	9.47	79.00	70.75
7	SIRIH19	1.31	-0.07	1.38	2066	177043	1784	7.26	1.32	1.30
8	MINTH19	37.99	0.24	37.80	519	12262	-292	11.69	38.36	37.45
9	BEAUTYH19	7.74	-0.01	7.76	1481	7741	206	4.97	7.80	7.70
10	PTTGCH19	70.30	-2.20	72.59	3278	5675	555	11.92	70.50	68.50
11	TASCOH19	15.40	-0.40	15.82	1485	1341	-250	10.39	15.50	15.00
12	CBGH19	49.57	-0.18	49.81	507	8992	-180	5.37	51.00	48.25
13	CKPH19	5.03	-0.02	5.06	1564	11524	-525	8.31	5.00	4.95
14	TRUEH19	5.36	0.01	5.36	4686	57079	2491	10.83	5.40	5.30
15	GUNKULH19	3.29	-0.03	3.32	2506	29350	500	8.74	3.30	3.20
16	BTSH19	10.39	-0.01	10.41	1519	4970	-3	14.40	10.42	10.19
17	KTBH19	19.55	0.05	19.52	1966	14811	-5	20.53	19.71	19.33
18	ADVANCH19	179.60	1.10	175.92	282	1604	-127	17.33	180.00	177.50
19	IVLH19	47.99	-0.26	48.31	1656	7644	193	7.34	48.00	47.10
20	TMBH19	2.28	0.02	2.26	528	85168	499	11.89	2.30	2.19

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 3.9 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,327.2 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ สะท้อนจากดัชนีการผลิตเดือน ก.พ. ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ โดยพลิกติดลบเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ พ.ศ. 2559 ทำให้ Dollar Index ปรับลดลงมาปิดที่ 96.5 จุด เมื่อเทียบกับ 96.6 จุดในวันก่อนหน้า ประเด็นต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คงเป็นเรื่องผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ซึ่งคาดหวังมีสัญญาณเชิงบวกมากขึ้น โดยล่าสุดประธานาธิบดีสหรัฐระบุสหรัฐอาจจะขยายกำหนดเส้นตายในการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนจากเดิมวันที่ 1 มี.ค. นี้ ออกไปอีก 1 เดือนหรือมากกว่านั้น หากสหรัฐและจีนมีความคืบหน้าในการเจรจาการค้ามากขึ้น นอกจากนี้ยังมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญสหรัฐ เช่น จีดีพี 4Q61, ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้าน และการค้าระหว่างประเทศเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFG19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 19,800 บาท (เทียบเท่า 1,331.99 เหรียญฯ) ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFG19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,880 บาท ปิดสถานะ ณ จุด Stop profit และรับรู้ว่าไป 100 บาท/บาททองคำ สำหรับกลยุทธ์สัปดาห์นี้ ประเมินราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบแคบ 1,320-1,335 เหรียญฯ เพื่อรอดูผลการเจรจาการค้า จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 19,620-19,850 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำกำลังอยู่ในจังหวะลงมาทดสอบแนวรับ \$1325 หลังถูกแรงขาขึ้นทำกำไรกดดัน ทำให้แท่งเทียนปิดเป็นแท่งแดงยาว ทั้งนี้ หากหลุดแนวรับดังกล่าวลงมาจะทำให้เสี่ยงต่อการปรับฐานในระยะสั้น แคมป์ยังเชื่อว่าแรงซื้อเริ่มมีความอ่อนแออีกด้วย โดยประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ \$1300

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG19	19,800	100	0.51	103	960	-18
GFJ19	19,880	110	0.56	322	1,130	10
GF1M19	19,930	70	0.35	173	221	6

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G19	19,820	120	0.61	4,560	9,787	-367
GF10J19	19,880	110	0.56	5,387	13,511	1727
GF10M19	19,950	100	0.55	2,747	6,787	260

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)

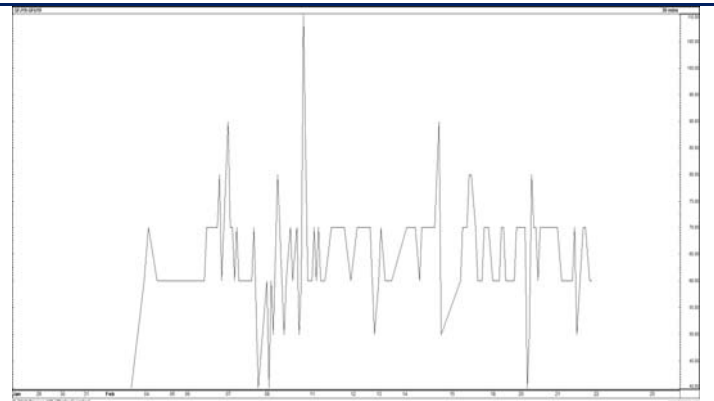
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045
	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)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
20,020.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,970.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,920.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,870.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,820.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,770.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,720.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,670.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,620.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,570.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,520.00	-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
20,010.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,960.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,910.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,860.00	100.0	1,000	(210)	790
19,810.00	50.0	500	(210)	290
19,760.00	0.0	-	(210)	(210)
19,710.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,660.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,610.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,560.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,510.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS