

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

หลังจากตอบสนองปัจจัยบวกในต่างประเทศขึ้นมาระยะหนึ่ง เป็นไปได้ที่จะเห็นการพักฐานระยะสั้น แนะนำให้ Trading S50H19 ในกรอบ 1100 – 1108 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

### SET50 Option:

สถานะ Long S50H19P1125 ทุน 30 จุด ปิดรับผลขาดทุน 4.10 จุด แนะนำรอ Long S50H19P1150 ที่ 36 จุด (SET50=1120) เป้าทำกำไรที่ 66 จุด (SET50=1090) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCH19 ปิดรับกำไร 49.3% แนะนำ Short SCCH19 ที่ 476 บาท เป้าทำกำไร 463 บาท Cut Loss ที่ 480 บาท ปัจจัยพื้นฐานไม่ได้เปลี่ยนแปลงแต่มีสัญญาณปรับฐานทาง Technical  
สถานะ Long PTTEPH19 ทุน 124.49 บาท ปัจจุบันมีกำไร 18% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 130 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 125.5 บาท Lock กำไร 6% เชื้อราคาน้ำมันที่อยู่ระดับสูงน่าจะหนุนราคาหุ้น

### Gold Futures:

ภาพรวมสถานการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบ Brexit รวมถึงอัตราแลกเปลี่ยนค่อนข้างนิ่ง คาดราคาทองคำยังอยู่ในกรอบ 1320 – 1335\$ แนะนำให้ Trading GFG19 ช่วง 19610 – 19840 บาท

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	162,982	136,847	26,135	10,728	-49,215	-212,480
Foreign	41,594	44,957	-3,363	-4,112	6,124	-2,159
Retail	157,135	179,907	-22,772	-6,616	43,091	214,639

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	27,804	25,763	2,041	-3,413	-8,050	-19,691
Foreign	26,034	34,023	-7,989	-5,766	12,946	37,135
Retail	60,372	54,424	5,948	9,179	-4,896	-17,444

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	121,219	106,804	14,415	3,883	-53,476	-189,337
Foreign	11,487	8,186	3,301	3,354	-11,647	-57,011
Retail	86,542	104,258	-17,716	-7,237	65,123	246,348

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,656	3,857	799	-337	3,058	3,608
Foreign	4,073	2,748	1,325	-1,700	4,832	17,716
Retail	9,205	11,329	-2,124	2,037	-7,890	-21,324

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	373	294	79	385	694	1,296
Foreign	1	12	-11	-53	-67	510
Retail	2,723	2,791	-68	-332	-623	336

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	625	96	529	819	828	1,620
Foreign	56	7	49	44	47	200
Retail	3,976	4,554	-578	-863	-875	-1,892

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 26 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 ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธรณ์ จิงจิรานนท์	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

ปัจจัยแวดล้อมที่เป็นบวกจากประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนและการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของ FED น่าจะสะท้อนไปในราคาหุ้นระดับหนึ่ง ในทางตรงกันข้ามเริ่มมีปัจจัยลบระยะสั้นเข้ามารบกวนหลังจากประธานาธิบดี Donald Trump ออกมากดดันกลุ่ม OPEC ต่อสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในปัจจุบันที่อยู่ในระดับสูงเกินไป ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบวานนี้ปรับฐานลง 3% ซึ่งจะเป็น Sentiment ลบต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้น้ำหนักไปที่การรายงานงบงวด 4Q61 ของบริษัทจดทะเบียน จากการรวบรวมของฝ่ายวิจัยฯ พบว่าบริษัทใน SET50 Index รายงานงบออกมาแล้ว 37 บริษัท คิดเป็น Market Cap 81% (ของ SET50 Index) ทำกำไรสุทธิรวมกันได้ 1.01 แสนล้านบาท หดตัว -37.4%yoy และ -39.5%qoq ซึ่งถือว่าเป็นฐานกำไรที่ต่ำกว่าฝ่ายวิจัยฯ ประเมิน จึงไม่ได้เป็นปัจจัยที่บวกหนุนตลาด อีกทั้งการปรับขึ้นแรงของ SET50 Index ในช่วง 2 วันที่ผ่านมาเกือบ 20 จุด ทำให้ในระยะสั้นมีโอกาสที่จะถูกแรงขายทำกำไรออกมา สภาพแวดล้อมข้างต้นจึงประเมิน SET50 Index วันนี้จะแกว่งพักตัวตามกรอบ 1105-1118 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1106	1100	1097
แนวต้าน	1116	1108	1107

### กลยุทธ์ยาเดียว (Direction Trading):

หลังจากตอบสนองปัจจัยบวกในต่างประเทศขึ้นมาระยะหนึ่ง เป็นไปได้ที่จะเห็นการพักฐานระยะสั้น แนะนำให้ Trading S50H19 ในกรอบ 1100 – 1108 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

### Basis Trading:

Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -6.02 จุด ต่ำกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -5.04 จุดเล็กน้อย ทำ

### Spread Trading:

เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด ปัจจุบันมีกำไร 3.0 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread 30 มิ.ย. - 30 ก.ย.					
	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

(ค่า)	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	1114.72	8.8	0.8%	25/02/2019

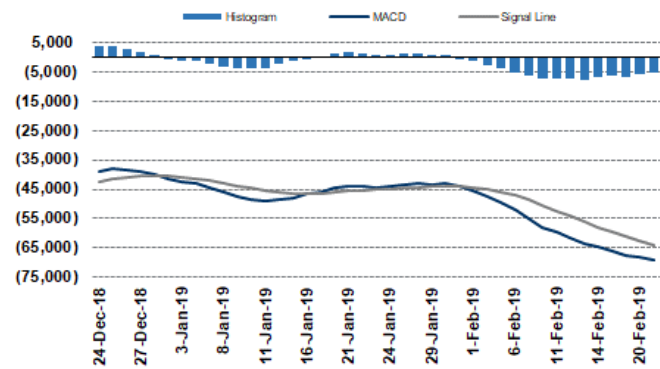
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G19	1112.20	5.8	0.5%	23	208	1
S50H19	1108.90	7.1	0.6%	99,081	226,118	-6,406
S50J19	1105.10	9.1	0.8%	6	114	0
S50M19	1103.70	7.2	0.7%	12,622	26,764	302
S50U19	1099.50	7.1	0.6%	1,534	6,645	68
S50Z19	1099.40	7.2	0.7%	944	3,451	171

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			ส.สม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	27,804	25,763	2,041	-3,413	-295	-28,479
ต่างชาติ	26,034	34,023	-7,989	-5,766	-17,414	37,128
รวมย่อย	60,372	54,424	5,948	9,179	17,709	-8,649

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ยอดซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ MACD



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

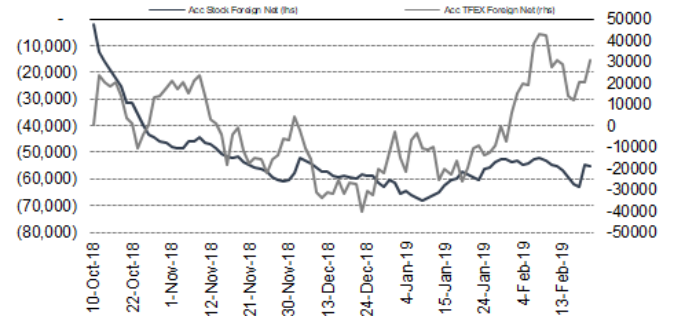
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
1,113.90	5.0	1,000	(186)	814	
1,112.90	4.0	800	(186)	614	
1,111.90	3.0	600	(186)	414	
1,110.90	2.0	400	(186)	214	
1,109.90	1.0	200	(186)	14	
<b>1,108.90</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
1,107.90	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,106.90	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,105.90	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,104.90	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,103.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

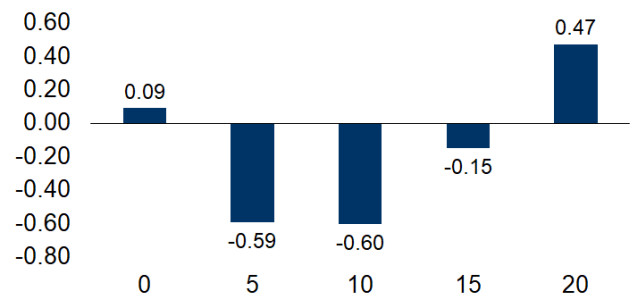
## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

### และ SET50 Futures



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

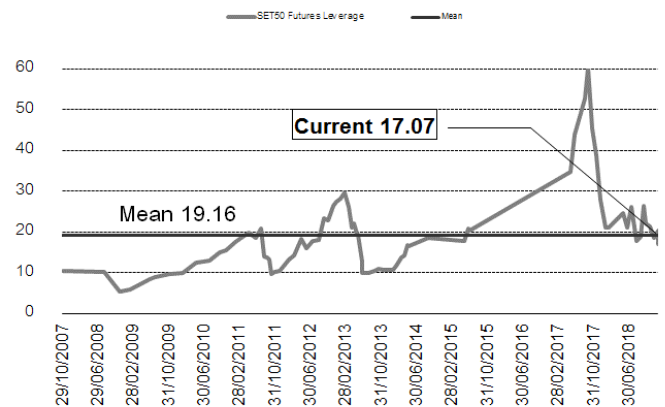
## ค่า Correlation ของยอดซื้อ/ขาย ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน SET50 Futures เทียบกับตราสารทุน



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

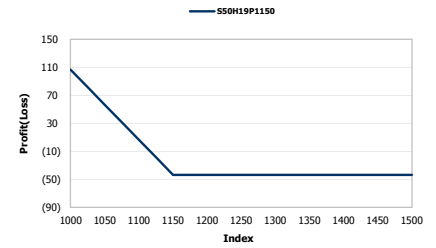


ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 Index Options

### SET50 Index Option:

SET50 วานนี้เคลื่อนไหวในแดนบวกได้ตลอดวันตามทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาค โดยตลาดได้แรงหนุนจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ระบุว่าสหรัฐฯจะเลื่อนเวลาการปรับเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนออกไปจากเส้นตายวันที่ 1 มิ.ค.นี้ เนื่องจากการเจรจาการค้าระหว่างเจ้าหน้าที่สหรัฐฯและจีนมีความคืบหน้าในประเด็นสำคัญ วันนี้เชื่อว่า SET50 น่าจะแกว่งตัวผันผวน และมีความเสี่ยงมากขึ้นที่จะเห็นแรงขายทำกำไรระยะสั้นออกมาได้ หลังจากตลาดได้ตอบรับข่าวบวกกรณีสงครามการค้าไปแล้ว ขณะที่บรรยากาศทางการเมืองที่ร้อนแรงขึ้นเรื่อยๆ อีกทั้งผลกระทบไตรมาส 4 ที่จะรายงานครบภายในสัปดาห์นี้ จะทำให้ค่า Current PER ของ SET50 สูงขึ้น ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ใช้กลยุทธ์ Long Put โดยการปรับตัวขึ้นของดัชนีเมื่อวานนี้ ทำให้นักลงทุนที่เปิด Long S50H19P1125 ไว้ที่ต้นทุนเฉลี่ย 30 จุด ถูกปิดสถานะ Cut Loss ไปที่ 25.9 จุด รับรู้ขาดทุน 4.1 จุด วันนี้แนะนำให้รอเปิด Long S50H19P1150 ที่พรีเมียมไม่เกิน 36 จุด (SET50=1120) มีเป้าทำกำไรที่ 66 จุด (SET50=1090) และตั้งจุดตัดขาดทุน 3 จุดจากทุน หากดัชนีเคลื่อนไหวผิดจากทิศทางที่คาดไว้



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

จุดคุ้มทุน	SET50 ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 1,114 จุด	
กำไรสูงสุด	222,618	เป็นกำไรสูงสุดทางทฤษฎีที่จะเกิดขึ้นได้ กรณี SET50 ปรับตัวลดลงเหลือ 0 จุด
ขาดทุนสูงสุด	7,382	กรณี SET50 ณ วันสิ้นสุดสัญญา > 1150 จุด จึงไม่มีกรณีใช้สิทธิ ทำให้นักลงทุนเสียเฉพาะค่าพรีเมียม และค่าคอมมิชชั่น

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>Call Option</b>	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
<b>S50H19C1175</b>	1.30	0.30	> 1176.3	0.00	1.30	0.06	0.03	114	2267	13.12	0.07	59.89	0.06
<b>S50H19C1150</b>	3.40	0.80	> 1153.4	0.00	3.40	0.03	0.50	317	2723	12.30	0.16	52.20	0.03
<b>S50H19C1125</b>	8.80	1.90	> 1133.8	0.00	8.80	0.02	3.74	907	3406	11.52	0.34	42.93	0.02
<b>S50H19C1100</b>	20.10	2.90	> 1120.1	14.72	5.38	0.00	14.65	958	5655	11.67	0.60	33.13	0.00
<b>S50H19C1075</b>	40.10	7.10	> 1115.1	39.72	0.38	0.00	34.54	259	3417	11.45	0.83	23.07	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
<b>S50H19P1175</b>	61.50	-12.50	< 1113.5	60.28	1.22	0.00	66.21	0	19	13.74	-0.93	-17.76	0.00
<b>S50H19P1150</b>	43.60	-6.90	< 1106.4	35.28	8.32	-0.01	41.72	80	362	10.76	-0.86	-22.67	-0.01
<b>S50H19P1125</b>	25.00	-4.20	< 1100	10.28	14.72	-0.01	20.00	428	1708	12.31	-0.64	-28.97	-0.01
<b>S50H19P1100</b>	11.50	-4.00	< 1088.5	0.00	11.50	-0.02	5.95	606	2979	12.15	-0.40	-38.19	-0.02
<b>S50H19P1075</b>	5.10	-1.90	< 1069.9	0.00	5.10	-0.04	0.87	960	3374	13.30	-0.21	-43.31	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short SCCH19

แม้กำไร 4Q61 ดีกว่าคาด จากเงินปันผลรับธุรกิจลงทุนที่มากกว่าคาด แต่อย่างไรก็ตามทิศทางการธุรกิจปี 2562 ยังเผชิญหลายปัจจัยเสี่ยงและต้องตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานเพิ่มอีก 2 พันล้านบาท ส่งผลให้ฝ่ายวิจัยฯปรับประมาณการกำไรทั้งปีเหลือเติบโต 2% พร้อมปรับลด FV มาที่ 500 บาท ทำให้ราคาปัจจุบันมี Upside เหลือจำกัดเพียง 5% เท่านั้น

ส่วนเทคนิค เกิดสัญญาณพักตัวหลังจากราคาขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 480 บาท จึงมีโอกาสย่อลงมาสร้างฐานโดยมีแนวรับที่ 462 บาท

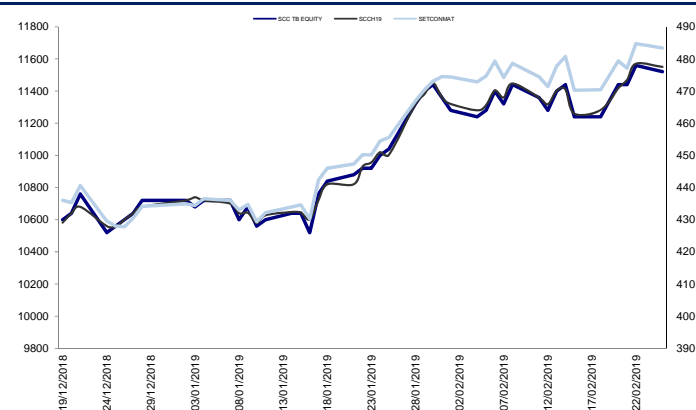
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Short SCCH19 ที่ 476 บาท เป้าทำกำไร 463 บาท Cut Loss ที่ 480 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
SCCH19	477.52	1.52	476.59	196	847	4	18.13	5.04%	12.55	1.90	2.73%

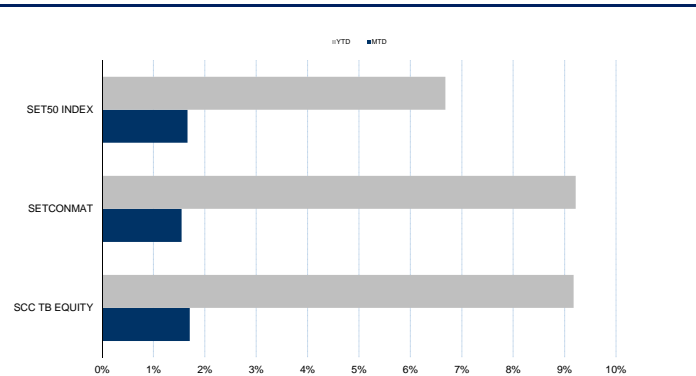
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทอนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
478.52	-1.00	(1,000)	11.86	(1,012)	
478.32	-0.80	(800)	11.86	(812)	
478.12	-0.60	(600)	11.86	(612)	
477.92	-0.40	(400)	11.86	(412)	
477.72	-0.20	(200)	11.86	(212)	
<b>477.52</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	<b>11.86</b>	<b>(12)</b>	
477.32	0.20	200	11.86	188	
477.12	0.40	400	11.86	388	
476.92	0.60	600	11.86	588	
476.72	0.80	800	11.86	788	
476.52	1.00	1,000	11.86	988	

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 หนุนให้ราคาดิบฟื้นตัว ซึ่งจะเป็น Sentiment เชิงบวกหนุนราคาหุ้นในระยะถัดไป

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

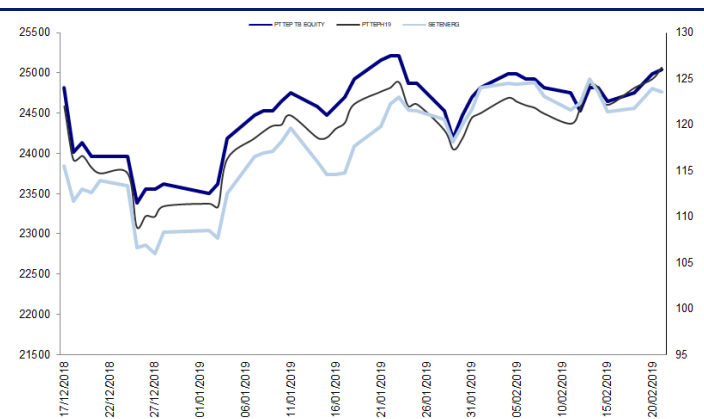
### กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long PTTEPH19 ทุน 124.49 บาท ปัจจุบันมีกำไร 18% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 130 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 125.5 บาท Lock กำไร 6%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTEPH19	127.55	0.05	124.76	957	3248	-575	7.61	31.77%	14.55	1.20	5.58%

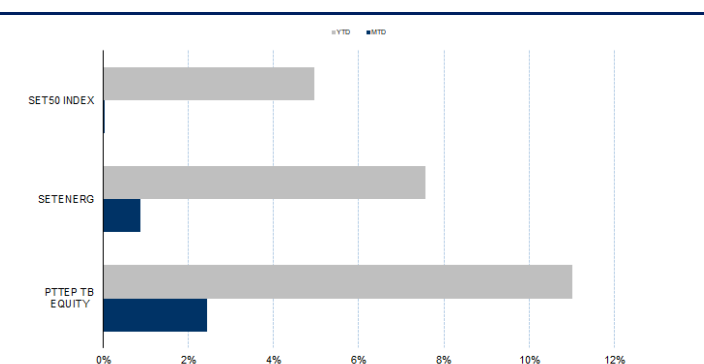
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
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	
<b>126.10</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>24.18</b>	<b>(24)</b>	
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)	

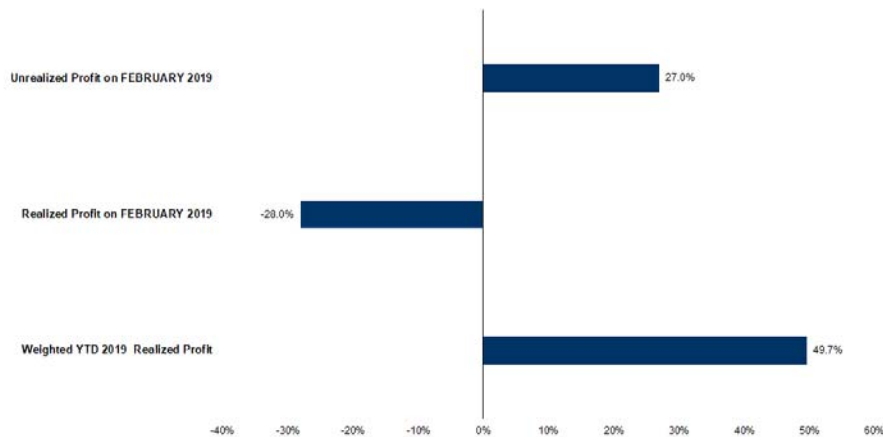
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



ขอมูลในตารางนี้แสดงถึงผลดำเนินงานของสำนักงานวิจัยหลักทรัพย์และค้ำประกันหลักทรัพย์ (ASPS) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2019 และผลดำเนินงานรวมถ่วงน้ำหนักของสำนักงานวิจัยหลักทรัพย์และค้ำประกันหลักทรัพย์ (ASPS) ตลอดทั้งปี 2019

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	5.85	-0.25	6.11	2269	151583	2065	16.05	5.90	5.80
2	IRPCH19	6.05	-0.10	6.16	8686	23903	-5389	10.79	5.73	5.41
3	ITDH19	2.49	0.03	2.46	666	22626	613	9.25	2.55	2.43
4	CPALLH19	80.05	-0.20	80.35	4481	4080	-367	17.31	80.50	79.00
5	DELTAH19	72.66	-0.09	72.84	1370	2657	-888	15.95	73.00	72.00
6	TOPH19	73.30	-0.70	74.09	1024	6662	-116	9.50	73.33	72.36
7	SIRIH19	1.34	-0.06	1.40	2812	178334	1291	7.37	1.34	1.31
8	MINTH19	38.00	0.50	37.55	2552	10195	-2067	11.61	38.35	37.42
9	BEAUTYH19	8.04	-0.16	8.21	1646	8397	656	5.26	8.07	7.71
10	PTTGCH19	71.90	-2.35	74.34	5436	3603	-2072	12.21	72.06	70.40
11	TASCOH19	15.94	-0.26	16.22	3433	3523	2182	10.66	15.96	15.46
12	CBGH19	52.61	-1.14	53.82	593	8996	4	5.80	53.00	50.00
13	CKPH19	5.01	0.01	5.01	3620	12982	1458	8.22	5.09	4.99
14	TRUEH19	5.56	-0.04	5.61	39697	80486	23407	11.34	5.58	5.38
15	GUNKULH19	3.38	0.00	3.38	39	29327	-23	8.89	3.38	3.29
16	BTSH19	10.45	0.05	10.41	5551	5482	512	14.40	10.52	10.40
17	KTBH19	19.56	0.06	19.52	2476	15721	910	20.53	19.68	19.35
18	ADVANCH19	180.00	0.50	176.93	532	1372	-232	17.43	181.50	179.50
19	IVLH19	50.01	-0.49	50.56	2276	6320	-1324	7.68	50.36	48.45
20	TMBH19	2.28	0.00	2.28	3603	84645	-523	12.00	2.28	2.27

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 1.9 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,326.3 เหรียญฯ จากแรงเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย เพื่อเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น หลังการเจรจาการค้ารอบล่าสุดระหว่างสหรัฐและจีนมีความคืบหน้าอย่างมาก อย่างไรก็ตามการปรับลงของราคาทองคำอยู่ในกรอบจำกัด เนื่องจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น โดย Dollar Index วานนี้ปรับลงมาที่ 96.4 จุด โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามผลการเจรจาการค้า, การแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันนี้และพรุ่งนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจและทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐในปีนี้ รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น จีดีพี 4Q61, ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้าน, ราคาบ้าน, ความเชื่อมั่นผู้บริโภค และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFG19 เมื่อคืน ปรับลดลง 90 บาท ปิดอยู่ที่ 19,710 บาท เทียบเท่า 1,326.44 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,327 เหรียญฯ คาดราคา GFG19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,650-19,850 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,320-1,335 เหรียญฯ เพื่อรอดูผลการเจรจาการค้า จึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 19,610-19,840 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG19	19,710	-50	-0.25	170	882	-78
GFJ19	19,790	-50	-0.25	81	1,089	-41
GF1M19	19,860	-30	-0.15	26	219	-2

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G19	19,740	-20	-0.10	3,237	9,033	-754
GF10J19	19,810	-30	-0.10	5,175	13,719	208
GF10M19	19,880	-10	-0.05	1,300	7,034	247

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)

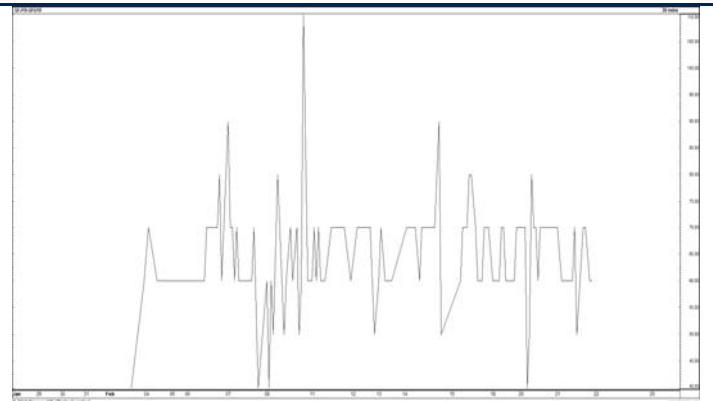
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex ( USD/Barrel )	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	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
20,050.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,000.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,950.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,900.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,850.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,800.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,750.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,700.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,650.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,600.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,550.00	-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
20,070.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,020.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,970.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,920.00	100.0	1,000	(210)	790
19,870.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,820.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,770.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,720.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,670.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,620.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,570.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS