

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

คาด SET50 วันนี้อยู่ในช่วงการปรับฐาน แต่เชื่อว่า Downside จะมีไม่มาก ประเด็นที่ต้องติดตาม เป็นเรื่องการเมืองในประเทศ แนะนำให้ Trading S50H19 ในกรอบ 1095 – 1105 จุด

### SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอ Long S50H19P1150 ที่ 36 จุด (SET50=1120) เป้าทำกำไรที่ 66 จุด (SET50=1090) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 อยู่ในช่วงปรับฐานระยะสั้น

### Single Stock Futures:

เปิด Short SCCH19 ได้ที่ 477.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 19% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 463 บาท Cut Loss ที่ 480 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 475 บาทเพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 9.5%

สถานะ Long PTTEPH19 ทุน 124.49 บาท ปิดมีกำไรเล็กน้อย แนะนำรอ Long ADVANCH19 ที่ 181.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 186 บาท และ Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

### Gold Futures:

ยังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ เข้ามามีอิทธิพลต่อราคา คาดว่าจะเห็นเม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น Trading GFG19 ช่วง 19630 – 19860 บาท (1320 – 1335\$) โดย GFG19 จะซื้อขายเป็นวันสุดท้าย

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	116,396	126,154	-9,758	16,377	-31,506	-223,960
Foreign	46,519	56,480	-9,961	-13,324	-6,695	-26,389
Retail	196,025	176,306	19,719	-3,053	38,201	250,349

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	33,866	28,704	5,162	7,203	-4,956	-12,759
Foreign	34,160	38,609	-4,449	-12,438	-150	29,650
Retail	88,766	89,479	-713	5,235	5,106	-16,891

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	79,131	93,355	-14,224	191	-35,963	-206,207
Foreign	10,680	14,463	-3,783	-482	-6,126	-66,046
Retail	97,535	79,528	18,007	291	42,089	272,253

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,133	3,760	-627	172	-162	2,981
Foreign	1,679	3,408	-1,729	-404	-414	15,987
Retail	9,256	6,900	2,356	232	576	-18,968

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	217	251	-34	45	604	1,246
Foreign	3	12	-9	-51	-67	180
Retail	2,523	2,492	31	-37	-542	477

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	331	64	267	796	1,087	1,826
Foreign	62	2	60	109	15	260
Retail	1,860	2,187	-327	-905	-1,102	-2,158

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

## SET50 Index Futures

ปัจจัยต่างประเทศให้น้ำหนักไปที่การตอบคำถามของประธาน Fed ต่อวุฒิสภาของเกรส ซึ่งยังส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายตามเดิม กล่าวคือ FED จะอดทนต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยและมีโอกาสปรับเปลี่ยนการลดขนาดงบดุลหากมีความจำเป็น โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯแกว่งทรงตัวเนื่องจากตอบรับในเชิงบวกต่อประเด็นดังกล่าวไปมากแล้ว แต่อย่างไรก็ตามในระยะกลาง-ยาวประเมินเป็นปัจจัยบวกต่อทิศทาง Fund Flow ที่มีโอกาสไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยเข้าสู่ตลาดหุ้นมากขึ้น ส่วนปัจจัยในประเทศเข้าสู่ช่วงโค้งสุดท้ายของการรายงานงบ 4Q61 ซึ่งมีแนวโน้มหดตัวทั้ง QoQ และ YoY ระยะสั้นจึงไม่ได้เป็นปัจจัยที่หนุนต่อ SET50 Index ขณะที่วันนี้ยังมีความเสี่ยงจากประเด็นการเมืองเข้ามาเพิ่มเติม กรณีที่ศาลรัฐธรรมนูญมีนัดพิจารณาคดียุบพรรคไทยรักษาชาติในวันที่ 27 ก.พ. 62 ทำให้นักลงทุนบางส่วนอยู่ในภาวะ Wait and See เพื่อดูพัฒนาการที่เกิดขึ้นภายใต้สภาพแวดล้อมที่ขาดปัจจัยบวกหนุนทำให้ SET50 Index ยังอยู่ในภาวะพักฐาน โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหววันนี้ที่ 1100-1112 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1100	1095	1090
แนวต้าน	1110	1105	1100

### กลยุทธ์ยาเดียว (Direction Trading):

คาด SET50 วันนี้ยังอยู่ในช่วงการปรับฐาน แต่เชื่อว่า Downside จะมีไม่มาก ประเด็นที่ต้องติดตามเป็นเรื่องการเมืองในประเทศ แนะนำให้ Trading S50H19 ในกรอบ 1095 – 1105 จุด

### Basis Trading:

Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -8.46 จุด ต่ำกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -4.87 จุด ทำให้การเปิดสถานะ Short ไม่ได้เปรียบ

### Spread Trading:

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

### คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรย์โกถ - ธีรย์โกถ					
	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
<b>PER 14</b>	<b>976</b>	<b>991</b>	<b>999</b>	<b>1,006</b>	<b>1,014</b>	<b>1,036</b>	<b>1,058</b>
<b>PER 15</b>	<b>1,046</b>	<b>1,062</b>	<b>1,070</b>	<b>1,078</b>	<b>1,086</b>	<b>1,110</b>	<b>1,134</b>
<b>PER 16</b>	<b>1,116</b>	<b>1,133</b>	<b>1,141</b>	<b>1,150</b>	<b>1,158</b>	<b>1,184</b>	<b>1,209</b>
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

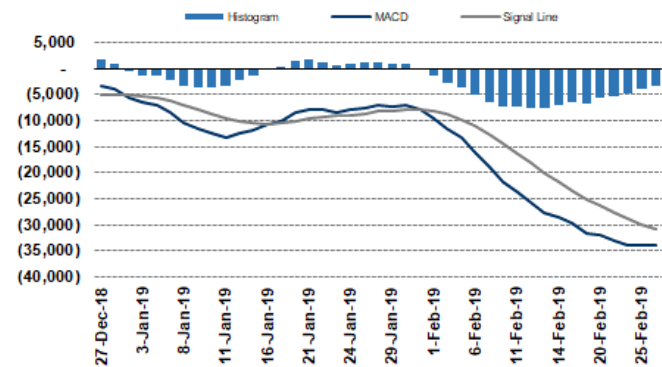
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1108.46	-6.3	-0.6%	26/02/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G19	1106.40	-6.1	-0.6%	22	208	0
S50H19	1100.00	-8.7	-0.8%	139,471	223,408	-2,710
S50J19	1100.00	-10.5	-1.0%	78	150	36
S50M19	1095.60	-7.9	-0.7%	14,744	28,950	2,186
S50U19	1091.30	-8.5	-0.8%	1,410	6,830	185
S50Z19	1091.00	-8.3	-0.8%	1,067	3,735	284

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	33,866	28,704	5,162	7,203	-343	-23,317
ต่างชาติ	34,160	38,609	-4,449	-12,438	-7,144	32,679
รวมย่อย	88,766	89,479	-713	5,235	7,487	-9,362

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ยอดซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ MACD



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

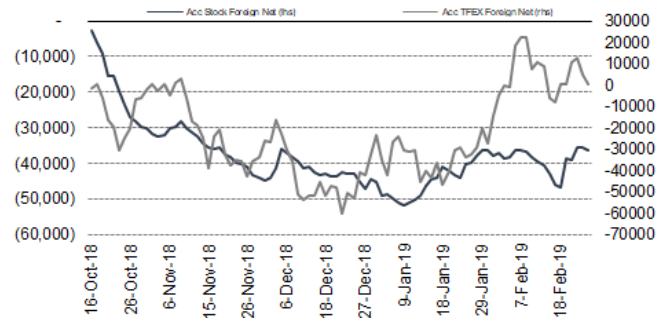
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
1,105.00	5.0	1,000	(186)	814	
1,104.00	4.0	800	(186)	614	
1,103.00	3.0	600	(186)	414	
1,102.00	2.0	400	(186)	214	
1,101.00	1.0	200	(186)	14	
<b>1,100.00</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
1,099.00	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,098.00	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,097.00	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,096.00	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,095.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

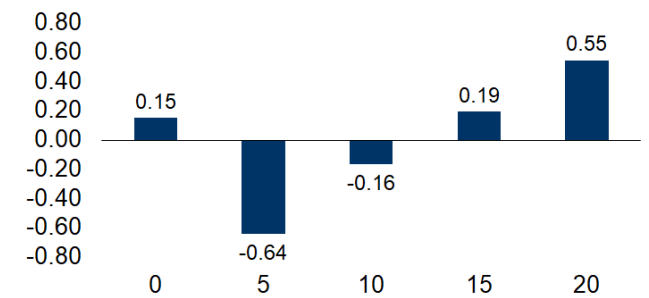
## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

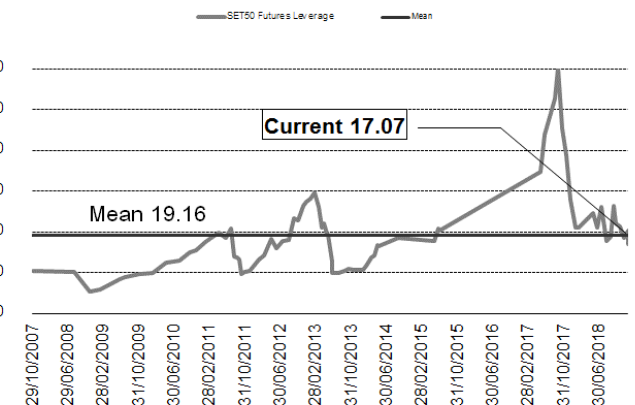
## ค่า Correlation ของยอดซื้อ/ขาย ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน SET50 Futures เทียบกับตราสารอนุ



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

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ระดับ Leverage ของ SET50 Futures

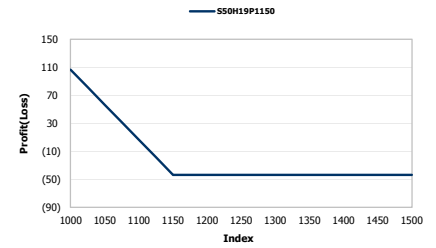


ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 Index Options

### SET50 Index Option:

SET50 วันนี้เคลื่อนไหวในแดนลบตลอดทั้งวัน ก่อนเปิดปรับตัวลดลง 0.56% ตลาดได้รับแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ร่วงลงตามราคาน้ำมันดิบ หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ออกมากดดันให้กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันระงับการปรับขึ้นราคาน้ำมัน รวมไปถึงการขายทำกำไรระยะสั้นเพื่อลดความเสี่ยงจากประเด็นการเมือง กรณีที่ศาลรัฐธรรมนูญมีนัดพิจารณาคดียุบพรรคไทยรักษาชาติในวันที่ 27 ก.พ. 62 โดยนักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิตลาดหุ้นไทย 620 ล้านบาท พร้อมกับการเปิดสถานะ Short Futures 4,449 สัญญา วันนี้เชื่อว่าตลาดน่าจะมีความผันผวนสูง โดยมีหลายประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามทั้งความคืบหน้าในการพิจารณาคดีทางการเมืองในประเทศ ถ้อยแถลงของประธานเฟดต่อคณะกรรมการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ รวมไปถึงกรอบเวลาที่สหรัฐจะปรับเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ใช้กลยุทธ์ Long Put 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 จึงไม่มีกรใช้สิทธิ 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>	1.00	-0.30	> 1176	0.00	1.00	0.06	0.01	202	2193	13.85	0.06	65.41	0.06
<b>S50H19C1150</b>	2.20	-1.20	> 1152.2	0.00	2.20	0.04	0.22	312	2634	12.19	0.12	61.40	0.04
<b>S50H19C1125</b>	6.10	-2.70	> 1131.1	0.00	6.10	0.02	2.09	565	3517	11.37	0.28	51.04	0.02
<b>S50H19C1100</b>	15.70	-4.40	> 1115.7	8.46	7.24	0.01	10.09	883	5620	11.42	0.54	38.26	0.01
<b>S50H19C1075</b>	31.30	-8.80	> 1106.3	33.46	#N/A/N/A	0.00	27.55	334	3382	10.45	0.81	28.61	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>	73.50	12.00	< 1101.5	66.54	6.96	-0.01	74.02	30	38	16.53	-0.90	-14.34	-0.01
<b>S50H19P1150</b>	50.60	7.00	< 1099.4	41.54	9.06	-0.01	49.26	63	375	14.27	-0.83	-18.94	-0.01
<b>S50H19P1125</b>	30.20	5.20	< 1094.8	16.54	13.66	-0.01	26.17	105	1797	13.49	-0.68	-25.33	-0.01
<b>S50H19P1100</b>	15.40	3.90	< 1084.6	0.00	15.40	-0.02	9.21	672	3051	13.26	-0.46	-32.60	-0.02
<b>S50H19P1075</b>	7.00	1.90	< 1068	0.00	7.00	-0.04	1.70	631	3283	13.53	-0.24	-37.24	-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

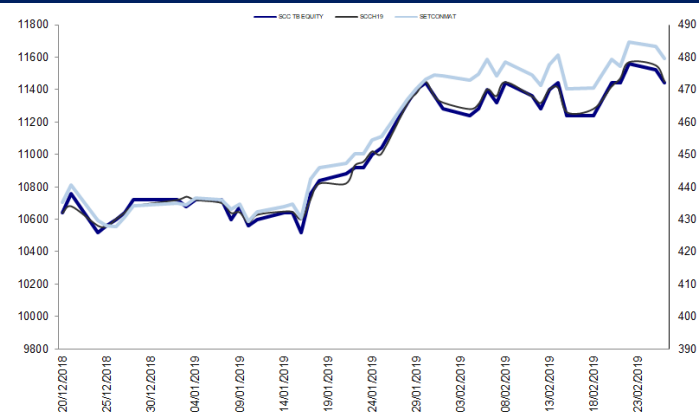
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short SCCH19 ทุน 477.50 บาท เป้าทำกำไร 463 บาท Stop Profit ที่ 475 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
SCCH19	472.50	0.50	472.56	203	939	92	17.98	5.93%	12.45	1.88	2.73%

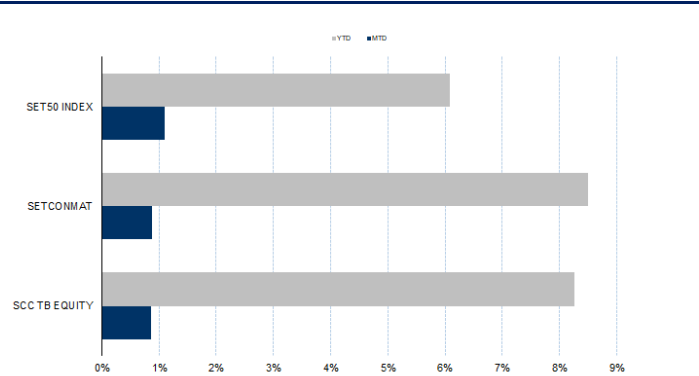
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
473.50	-1.00	(1,000)	33.45	(1,033)	
473.30	-0.80	(800)	33.45	(833)	
473.10	-0.60	(600)	33.45	(633)	
472.90	-0.40	(400)	33.45	(433)	
472.70	-0.20	(200)	33.45	(233)	
<b>472.50</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	<b>33.45</b>	<b>(33)</b>	
472.30	0.20	200	33.45	167	
472.10	0.40	400	33.45	367	
471.90	0.60	600	33.45	567	
471.70	0.80	800	33.45	767	
471.50	1.00	1,000	33.45	967	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long ADVANCH19

กำไรสุทธิ 4Q61 อยู่ที่ 6.83 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.6%qoq (ตามคาด) หนุนโดยรายได้บริการ เพิ่มขึ้น 1.8%qoq จากจำนวนผู้ใช้บริการใหม่สุทธิเพิ่มขึ้น 5.2 แสนราย (+1.3%qoq) นอกจากนี้ยังมีกระแสข่าวจาก คสช. ในกาใช้ 4.44 เพื่อยุติระยะเวลาการจ่ายค่าประมูลคลื่น 900 MHz ออกไป เป็นประเด็นบวกระยะสั้นให้กับกลุ่มสื่อสาร

ส่วนเทคนิค กำลังอยู่ในจังหวะฟื้นตัวตามกรอบ Uptrend Channel ระยะสั้น พร้อม Volume ที่โดดเด่นในช่วงที่ผ่านมา คาดว่าจะเห็นการปรับขึ้นตามกรอบ โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 188.00 บาท

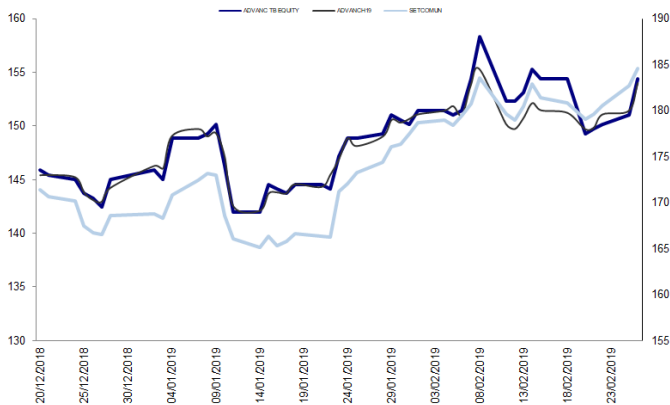
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long ADVANCH19 ที่ 181.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 186 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ADVANCH19	182.99	-0.51	180.94	540	1000	-372	17.82	14.46%	17.52	8.01	5.14%

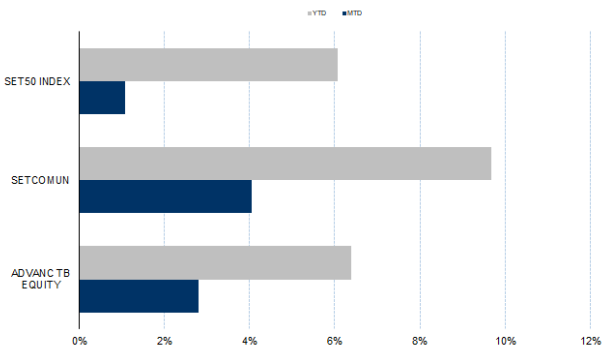
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
183.49	0.5	500	16.37	484
183.39	0.4	400	16.37	384
183.29	0.3	300	16.37	284
183.19	0.2	200	16.37	184
183.09	0.1	100	16.37	84
<b>182.99</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>16.37</b>	<b>(16)</b>
182.89	-0.1	(100)	16.37	(116)
182.79	-0.2	(200)	16.37	(216)
182.69	-0.3	(300)	16.37	(316)
182.59	-0.4	(400)	16.37	(416)
182.49	-0.5	(500)	16.37	(516)

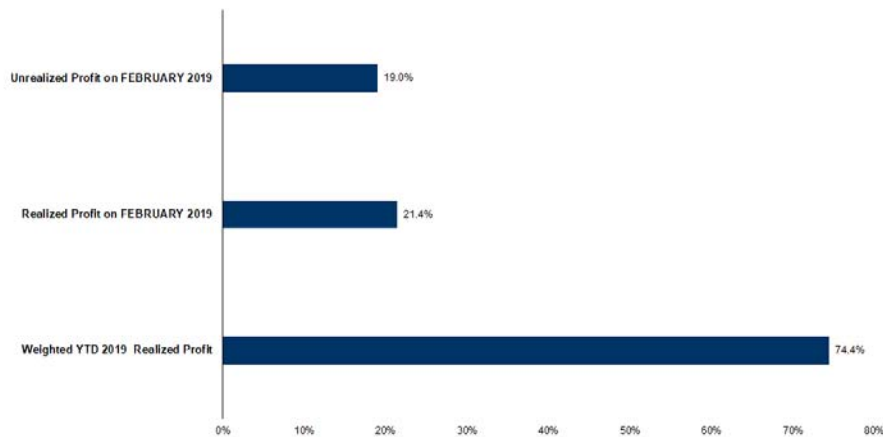
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์จะอิงตามวิธีคำนวณเงินต้นเฉลี่ย (Average Cost Method) และจะแสดงเป็นเปอร์เซ็นต์ของมูลค่าของสัญญาซื้อขายอนุพันธ์ที่ดำเนินการซื้อขายเมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2562

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	TRUEH19	5.57	0.02	5.56	24417	61798	-18688	11.23	5.66	5.26
2	BEAUTYH19	7.04	0.09	6.96	7367	11824	3427	4.46	7.71	6.90
3	QHH19	3.03	-0.01	3.04	7063	19077	1039	10.00	3.07	3.00
4	IRPCH19	5.96	0.01	5.96	5846	20474	-3429	10.44	6.07	5.74
5	CBGH19	53.62	-0.88	54.56	3695	7498	-1498	5.88	54.90	42.16
6	BECH19	6.49	0.09	6.41	3643	5560	2585	6.74	6.70	6.04
7	MINTH19	38.03	0.78	37.29	2366	9707	-488	11.53	38.33	37.39
8	KTBH19	19.43	0.03	19.42	2339	17733	2012	20.42	19.66	19.32
9	AMATAH19	21.97	0.17	21.83	2249	11628	1022	8.83	22.07	21.29
10	KKPH19	71.35	0.10	71.33	2171	3168	1091	17.05	71.35	66.81
11	WHAH19	4.24	0.02	4.23	2159	20993	1586	11.11	4.31	4.17
12	SIRIH19	1.32	-0.06	1.38	2053	178816	482	7.26	1.33	1.26
13	TMBH19	2.28	0.00	2.28	1780	83070	-1575	12.00	2.28	2.20
14	BTSH19	10.56	-0.04	10.61	1719	6186	704	14.68	10.66	9.71
15	LPNH19	7.29	-0.41	7.71	1409	2104	-1291	8.44	7.50	6.64
16	CPNH19	74.92	-0.58	75.59	1378	2442	809	12.82	77.54	74.50
17	BEMH19	10.70	0.00	10.71	1366	31066	348	13.41	10.78	10.30
18	AOTH19	68.76	-0.24	69.08	1315	4210	-1145	14.53	68.82	67.43
19	TVOH19	29.16	-0.59	29.79	1301	1125	899	13.27	29.16	27.70
20	CPALLH19	79.61	-0.39	80.10	1227	5095	1015	17.26	80.09	75.92

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 2.6 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,328.9 เหรียญฯ แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้ส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการแถลงต่อสภาของเกรสเมื่อวานนี้ ขณะที่การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐมีทั้งบวกและลบสลับกันไป สะท้อนจากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับเพิ่มขึ้นในเดือน ธ.ค. แต่ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านดิ่งลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปีในเดือน ธ.ค. ภาพรวม Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 96 จุด เทียบกับ 96.4 จุดในวันก่อนหน้า ประเด็นต้องติดตามในรอบสัปดาห์ คงเป็นเรื่องผลการเจรจาการค้า รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น จีดีพี 4Q61, ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFG19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 40 บาท ปิดอยู่ที่ 19,750 บาท เทียบเท่า 1,327.9 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,329-1,330 เหรียญฯ คาดราคา GFG19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,700-19,900 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,320-1,335 เหรียญฯ จึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 19,630-19,860 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย ทั้งนี้ GFG19 จะซื้อขายวันนี้เป็นวันสุดท้าย

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG19	19,750	20	0.10	133	856	-26
GFJ19	19,840	50	0.25	166	1,154	65
GFM19	19,900	10	0.05	3	220	1

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G19	19,770	30	0.15	1,898	8,744	-289
GF10J19	19,840	50	0.25	4,526	14,498	779
GF10M19	19,900	30	0.15	1,113	7,459	425

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)

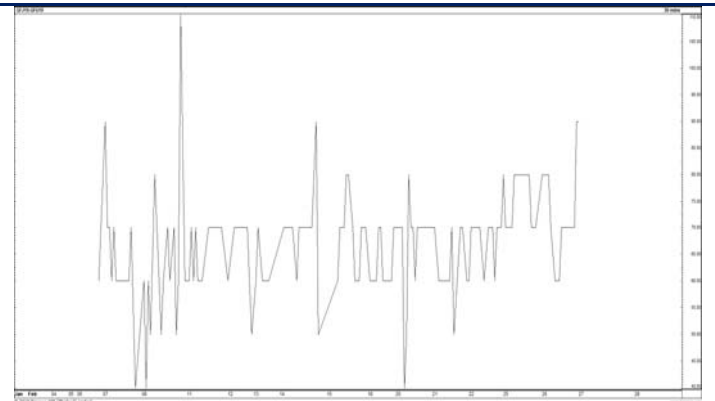
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex ( USD/Barrel )	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	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)
20,000.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,950.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,900.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,850.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,800.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,750.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,700.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,650.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,600.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,550.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,500.00	-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)
20,020.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,970.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,920.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,870.00	100.0	1,000	(210)	790
19,820.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,770.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,720.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,670.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,620.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,570.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,520.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS