

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นและทิศทางบวกของสงครามการค้าที่น่าจะหนุนราคาหุ้น ส่วนการเมืองในประเทศ ไม่น่าจะมีน้ำหนักกดดันอย่างมีนัยสำคัญ แนะนำ Trading S50H19 ในกรอบ 1098 – 1110 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับจุดเข้า Long S50H19P1150 ไปที่ 41 จุด (SET50=1115) เป้าทำกำไรที่ 76 จุด (SET50=1080) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET50 อยู่ในช่วงปรับฐาน

Single Stock Futures:

สถานะ Short SCCH19 ทุน 477.50 บาท มีกำไร 19% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 463 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 475 บาทเพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 9.5% สัญญาณทาง Technical ยังเป็นลบ

แนะนำให้ Short THAIH19 ที่ไม่ต่ำกว่า 13 บาท เป้าทำกำไรที่ 12.40 บาท Cut Loss 0.30 บาทจาก ทุน ทั้งนี้ราคาหุ้นน่าจะได้รับการยกคานจากกรณีการยกเลิก 14 เทียบวินสูปากีสถานและยุโรป

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับลงมาอยู่บริเวณ 1320\$ แต่การที่ยังไม่มีปัจจัยหนุนทำให้ยังอาจเกิด Downside ได้เล็กน้อย แนะนำ Trading GFJ19 ในกรอบ 19680 – 19830 บาท เทียบเท่า 1315 – 1325\$

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	112,884	108,503	4,381	-5,377	1,663	-204,401
Foreign	52,139	37,445	14,694	4,733	12,032	-17,910
Retail	170,179	189,254	-19,075	644	-13,695	222,311

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	33,791	32,500	1,291	6,453	2,685	-8,102
Foreign	34,789	30,091	4,698	249	4,680	25,223
Retail	91,853	97,842	-5,989	-6,702	-7,365	-17,121

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	71,404	70,875	529	-13,695	-13,111	-192,226
Foreign	13,541	5,335	8,206	4,423	9,559	-52,248
Retail	70,560	79,295	-8,735	9,272	3,552	244,474

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,569	4,848	1,721	1,094	422	4,702
Foreign	3,793	2,002	1,791	62	-2,198	17,778
Retail	6,698	10,210	-3,512	-1,156	1,776	-22,480

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	182	79	103	69	515	1,308
Foreign	3	12	-9	-18	-69	-2
Retail	1,549	1,643	-94	-63	-446	550

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	171	142	29	296	1,103	1,765
Foreign	29	40	-11	49	95	268
Retail	1,194	1,212	-18	-345	-1,198	-2,086

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพฤหัสบดีที่ 28 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 ทวีธรรสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธรมุข	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิราณนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Index Futures

การปรับขึ้นแรงของราคาน้ำมันดิบ Brent กว่า 2% หนุนจากการรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดจะเป็น Sentiment หนุนต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน แต่ยังคงรอความชัดเจนเรื่องการขยายเวลาการขึ้นกำแพงภาษีระหว่างสหรัฐฯ-จีน จากเดิมจะสิ้นสุดวันที่ 1 มี.ค. (มีผลตั้งแต่ 2 มี.ค. เป็นต้นไป) โดยล่าสุดยังไม่มีรายงานใดๆออกมา ประกอบกับปัจจัยในประเทศที่มีโอกาสที่ถูกลงแรง Sell on Fact ของการรายงานงบ 4Q61 ของบริษัทจดทะเบียนที่โดยรวมออกมาต่ำกว่าที่คาด โดยจากการรวบรวมของฝ่ายวิจัยฯ เข้านี้ พบว่าหุ้นในกลุ่ม SET50 Index ที่คิดเป็น 93% Market Cap (ของ SET50 Index) ทำกำไรสุทธิรวมกันได้ 1.1 แสนล้านบาท หดตัว -38.4%yoy และ -41.1%qoq ซึ่งถือเป็นฐานกำไรที่ต่ำกว่าคาด แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าแรงกดดันจากประเด็นดังกล่าวจะจำกัด เนื่องจากมีแรงจูงใจการทางด้านการจ่ายเงินปันผลของหลายบริษัทหลังจากนี้ ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่มีทั้งบวกและลบข้างต้นจึงคาด SET50 Index แกว่งผันผวนตามกรอบ 1103-1118 จุด สำหรับประเด็นอื่นๆ ติดตามพัฒนาการทางการเมืองหลังศาลรัฐธรรมนูญนัดอ่านคำวินิจฉัยยุบ ทษช. 7 มี.ค. 2562 ขณะที่ความตึงเครียดระหว่างปากีสถานและอินเดียจะระงับลงเป็นปัจจัยลบต่อหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว แต่ผลต่อทิศทาง SET50 Index มีจำกัด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1103	1098	1092
แนวต้าน	1118	1110	1106

กลยุทธ์ขาดเดียว (Direction Trading):

ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นและทิศทางบวกของสงครามการค้าที่น่าจะหนุนราคาหุ้น ส่วนการเมืองในประเทศไม่น่าจะมีน้ำหนักกดดันอย่างมีนัยสำคัญ แนะนำ Trading S50H19 ในกรอบ 1098 – 1110 จุด

Basis Trading:

Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -6.48 จุด ต่ำกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -4.70 จุด การเปิดสถานะ Long ได้เปรียบมากกว่า

Spread Trading:

เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2.5 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชัยโยโก - ชัยโยโก					
	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.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

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

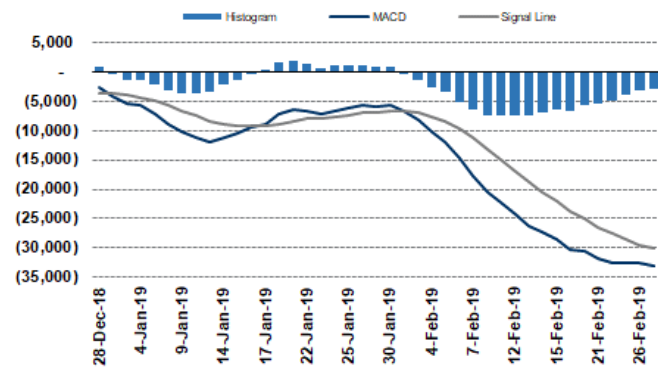
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1109.88	1.4	0.1%	27/02/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1103.40	3.4	0.3%	142,563	225,862	2,454
S50J19	1099.20	-0.8	-0.1%	7	154	4
S50K19	1101.40	0.0	0.0%	5	5	0
S50M19	1098.80	3.2	0.3%	15,515	27,886	-1,064
S50P19	1094.70	3.4	0.3%	1,636	6,817	-13
S50Z19	1094.30	3.3	0.3%	693	3,632	-103

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	33,791	32,500	1,291	6,453	4,044	-22,026
ต่างชาติ	34,789	30,091	4,698	249	-5,496	37,377
รายย่อย	91,853	97,842	-5,989	-6,702	1,452	-15,351

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ยอดซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ MACD



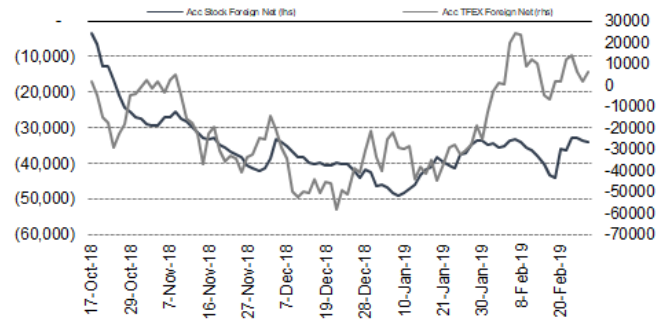
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
1,108.40	5.0	1,000	(186)	814	
1,107.40	4.0	800	(186)	614	
1,106.40	3.0	600	(186)	414	
1,105.40	2.0	400	(186)	214	
1,104.40	1.0	200	(186)	14	
1,103.40	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,102.40	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,101.40	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,100.40	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,099.40	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,098.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

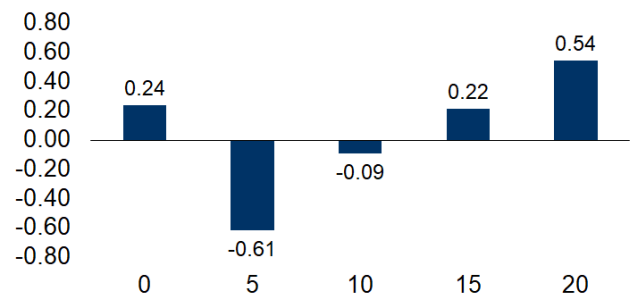
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

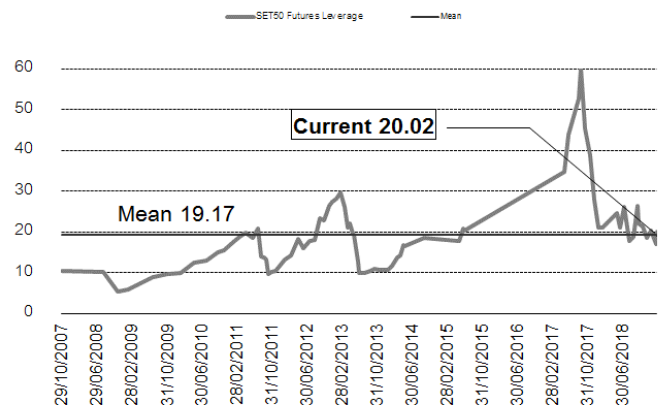
ค่า Correlation ของยอดซื้อ/ขาย ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน SET50 Futures เทียบกับตราสารทุน



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

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures

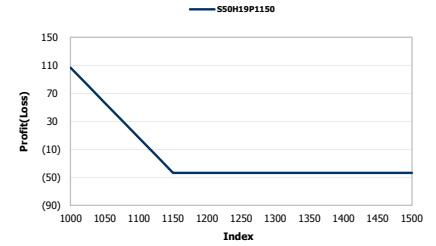


ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 Index Options

SET50 Index Option:

SET50 วันนี้เคลื่อนไหวผันผวนตลอดทั้งวัน ท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงทางการเมืองที่มากขึ้น กรณีที่ศาลรัฐธรรมนูญมีมติพิจารณาคดียุบพรรคไทยรักษาชาติในช่วงบ่าย ก่อนที่ศาลรัฐธรรมนูญจะได้กำหนดนัดฟังคำตัดสินในวันที่ 7 มี.ค. นี้ นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิตลาดหุ้นไทยออกมาอีก 640 ล้านบาท วันนี้เชื่อว่า SET50 ยังมีความเสี่ยงที่จะปรับฐานต่อ โดยมีปัจจัยที่ต้องติดตามคือข้อตกลงยืดระยะเวลาการปรับขึ้นกำแพงภาษี จากเดิมที่มีกำหนดบังคับใช้ในวันที่ 1 มี.ค. ซึ่งต้องระมัดระวังซึ่งกรณีดังกล่าว ส่งผลให้ดัชนีดาวโจนส์เมื่อคืนปรับตัวลดลง 0.28% ขณะที่ภาวะตึงเครียดระหว่างอินเดียและปากีสถาน ทำให้การบินไทยประกาศยกเลิกเที่ยวบินไป-กลับยุโรปทั้งหมด จะกระทบต่อ Sentiment หุ้นการบินและท่องเที่ยว แต่มีผลต่อ SET50 จำกัด ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ใช้กลยุทธ์ Long Put วันนี้แนะนำให้รอเปิด Long S50H19P1150 ที่พรีเมียมไม่เกิน 41 จุด (SET50=1115) มีเป้าทำกำไรที่ 76 จุด (SET50=1080) และตั้งจุดตัดขาดทุน 3 จุดจากทุน หากดัชนีเคลื่อนไหวผิดจากทิศทางที่คาดไว้



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

จุดคุ้มทุน	SET50 ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 1,109 จุด	
กำไรสูงสุด	221,618	เป็นกำไรสูงสุดทางทฤษฎีที่จะเกิดขึ้นได้ กรณี SET50 ปรับตัวลดลงเหลือ 0 จุด
ขาดทุนสูงสุด	8,382	กรณี SET50 ณ วันสิ้นสุดสัญญา > 1150 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	0.00	> 1176	0.00	1.00	0.06	0.01	37	2198	13.86	0.06	61.13	0.06
S50H19C1150	2.10	-0.10	> 1152.1	0.00	2.10	0.04	0.27	161	2619	12.69	0.13	69.78	0.04
S50H19C1125	6.50	0.40	> 1131.5	0.00	6.50	0.02	2.51	625	3595	11.33	0.28	48.63	0.02
S50H19C1100	17.00	1.30	> 1117	9.88	7.12	0.01	11.53	426	5756	12.24	0.54	35.30	0.01
S50H19C1075	34.00	2.70	> 1109	34.88	#N/A/N/A	0.00	30.05	117	3394	12.77	0.77	25.09	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	72.00	-1.50	< 1103	65.12	6.88	-0.01	71.08	2	39	17.81	-0.87	-14.27	-0.01
S50H19P1150	50.00	-0.60	< 1100	40.12	9.88	-0.01	46.37	49	403	12.96	-0.87	-19.92	-0.01
S50H19P1125	27.10	-3.10	< 1097.9	15.12	11.98	-0.01	23.65	181	1882	11.38	-0.71	-29.50	-0.01
S50H19P1100	13.00	-2.40	< 1087	0.00	13.00	-0.02	7.70	329	3062	12.18	-0.44	-37.60	-0.02
S50H19P1075	5.90	-1.10	< 1069.1	0.00	5.90	-0.04	1.26	200	3271	13.77	-0.24	-43.05	-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

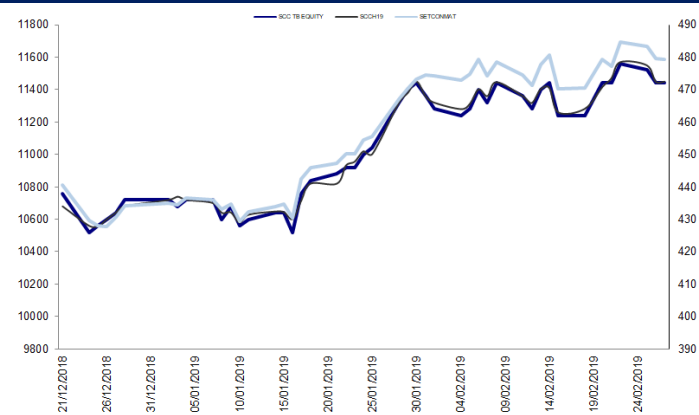
กลยุทธ์การลงทุน

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	472.49	0.49	472.54	35	891	-48	17.98	5.93%	12.45	1.88	2.73%

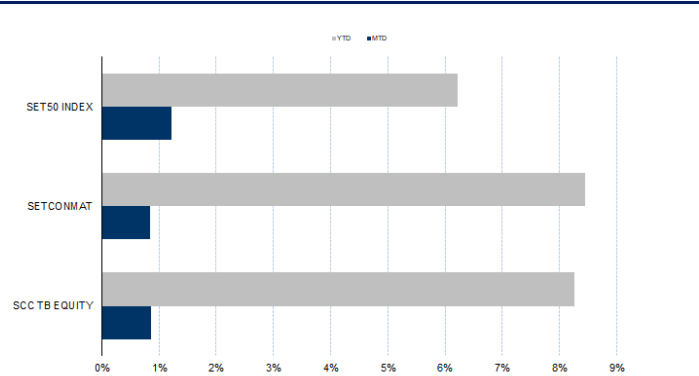
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)
473.49	-1.00	(1,000)	33.45	(1,033)	
473.29	-0.80	(800)	33.45	(833)	
473.09	-0.60	(600)	33.45	(633)	
472.89	-0.40	(400)	33.45	(433)	
472.69	-0.20	(200)	33.45	(233)	
472.49	0.00	-	33.45	(33)	
472.29	0.20	200	33.45	167	
472.09	0.40	400	33.45	367	
471.89	0.60	600	33.45	567	
471.69	0.80	800	33.45	767	
471.49	1.00	1,000	33.45	967	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short THAIH19

ความขัดแย้งระหว่างปากีสถานและอินเดียนำไปสู่การปิดน่านฟ้าจนเป็นอุปสรรคต่อการบินจากเอเชียไปยุโรป ถือเป็นประเด็นลบต่อกลุ่มการบิน โดยเฉพาะผู้ที่มีเส้นทางบินสู่ยุโรปโดยตรงมากที่สุด คือ THAI ซึ่งมีรายได้จากภูมิภาคดังกล่าวราว 10% ของรายได้รวม นอกจากนี้ยังมีประเด็นลบจากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นแรงวานนี้ เนื่องจากการรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด

ส่วนเทคนิค ราคาขึ้นอยู่กับเหนือ EMA 30 วัน หากหลุดลงมาจะเป็นสัญญาณลบทางเทคนิค โดยมี Stochastic %K ที่ติดลง %D โดยประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 12.60 และ 12.20 บาท ตามลำดับ

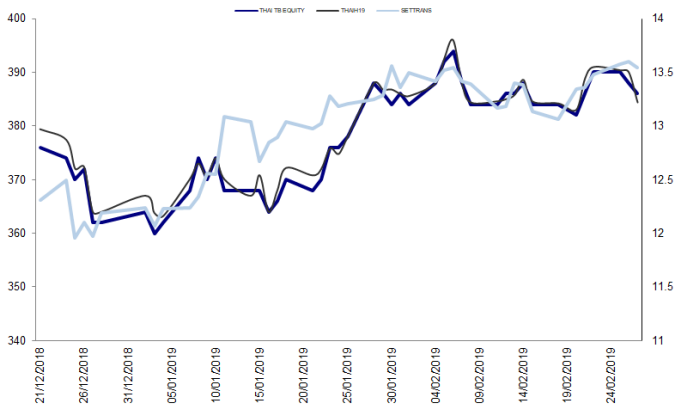
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Short THAIH19 ไม่ต่ำกว่า 13.00 บาท เป้าทำกำไรที่ 12.40 บาท Cut 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
THAIH19	13.22	-0.08	13.32	402	4836	260	8.75	-0.70%		1.01	-6.04%

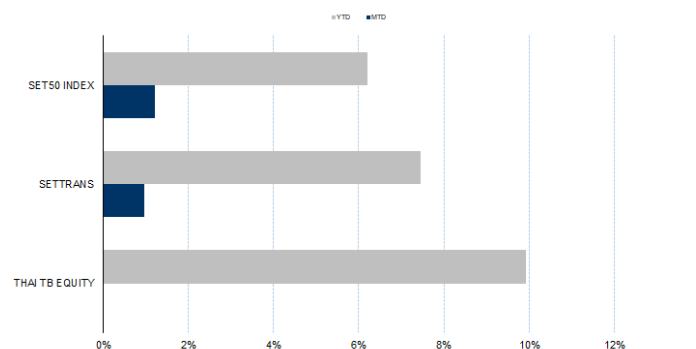
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
14.22	-1.00	(1,000)	2.16	(1,002)	
14.02	-0.80	(800)	2.16	(802)	
13.82	-0.60	(600)	2.16	(602)	
13.62	-0.40	(400)	2.16	(402)	
13.42	-0.20	(200)	2.16	(202)	
13.22	0.00	-	2.16	(2)	
13.02	0.20	200	2.16	198	
12.82	0.40	400	2.16	398	
12.62	0.60	600	2.16	598	
12.42	0.80	800	2.16	798	
12.22	1.00	1,000	2.16	998	

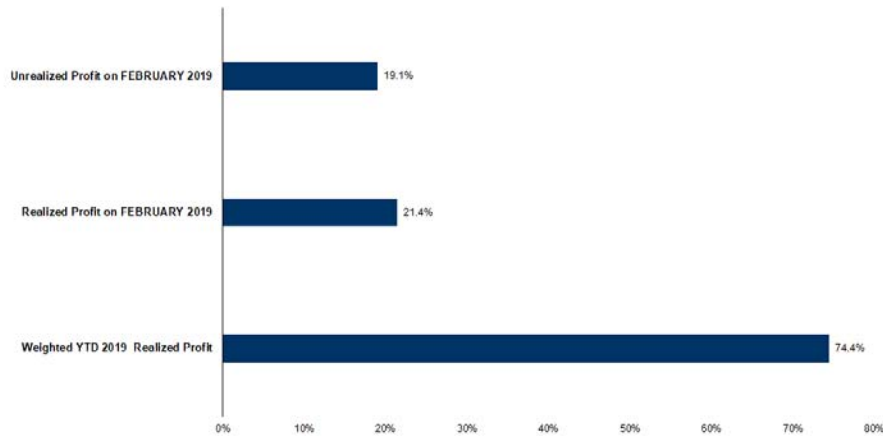
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงจากเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน. เงินต้นรวมจะรวมเฉพาะส่วนที่ดำเนินการซื้อขายแล้วเท่านั้น. ข้อมูล ณ วันที่ 15/02/2019

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	TMBH19	2.33	0.01	2.32	20585	79164	-3906	12.21	2.36	2.26
2	TRUEH19	5.59	-0.01	5.61	12724	72425	10627	11.34	5.63	5.28
3	TCAPH19	56.00	-0.25	56.31	4774	1987	-3566	15.58	56.34	53.66
4	BECH19	6.44	0.04	6.41	4100	3456	-2104	6.74	6.71	6.09
5	QHH19	3.02	-0.02	3.04	3219	18029	-1048	10.00	3.05	2.94
6	WHAH19	4.26	0.00	4.26	3132	18402	-2591	11.21	4.30	4.16
7	AAVH19	4.52	0.04	4.49	3090	10772	-1985	10.72	4.57	4.15
8	CPALLH19	78.60	0.10	78.59	2689	4649	-446	16.93	79.95	75.93
9	IVLH19	51.76	-0.49	52.31	2472	5138	-1532	7.95	52.75	45.15
10	PTTGCH19	70.50	-2.25	72.83	2163	4187	371	11.97	70.55	64.22
11	TOPH19	72.40	-1.10	73.58	2156	8063	1928	9.44	72.70	69.50
12	MINTH19	38.61	0.11	38.54	2154	9396	-311	11.92	39.02	37.40
13	CKPH19	4.92	0.00	4.93	2053	13512	27	8.09	4.93	4.78
14	UNIQH19	10.43	-0.17	10.61	1837	2102	1173	9.00	10.45	9.45
15	SIRIH19	1.31	-0.05	1.36	1796	179116	300	7.16	1.31	1.26
16	BCHH19	16.22	-0.08	16.32	1784	6162	534	6.70	16.67	16.05
17	IRPCH19	6.00	0.00	6.01	1543	19958	-516	10.53	6.00	5.43
18	BTSH19	10.56	-0.04	10.61	1523	6189	3	14.68	10.70	9.71
19	JASH19	5.86	-0.29	6.16	1299	153424	842	16.18	5.92	4.75
20	PTGH19	9.59	0.04	9.56	1283	16437	-470	5.35	9.91	9.14

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 9.2 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,319.7 เหรียญฯ แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า หลังประธานธนาคารกลางสหรัฐได้เน้นย้ำในระหว่างการแถลงต่อสภาคงเกรงเป็นวันที่ 2 ว่าเฟดจะยุติการปรับลดงบดุลภายในปีนี้ นอกจากนี้การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐในเชิงบวก โดยดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายปรับเพิ่มขึ้นในเดือน ม.ค. และดีกว่าคาดไว้ หนุนให้ Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดที่ 96.15 จุด เทียบกับ 96 จุดในวันก่อนหน้า ประเด็นต้องติดตามในรอบสัปดาห์ คงเป็นเรื่องผลการเจรจาการค้า รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น จีดีพี 4Q61, ดัชนีภาคการผลิต และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 30 บาท ปิดอยู่ที่ 19,810 บาท เทียบเท่า 1,323.7 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,320-1,321 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,700-19,900 บาท แม้ราคาทองคำปรับลงมาอยู่บริเวณ 1,320 เหรียญฯ แต่ยังไม่เห็นปัจจัยหนุนอย่างมีนัยฯ จึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,315-1,325 เหรียญฯ หรือ 19,680-19,830 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำหลุดแนวรับ \$1325 ลงมา แต่อย่างไรก็ตามยังคงมีแนว Uptrend Channel คอยหนุนอยู่ ทั้งนี้ หากราคาหลุดแนวดังกล่าว อาจเห็นการปรับตัวลงต่อเนื่องในระยะถัดไป ส่วน Indicator ทั้ง MACD และ RSI ส่งสัญญาณ Bearish Divergence เป็นสัญญาณเตือนถึงการจบรอบแนวโน้มขาขึ้น โดยประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ \$1300

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,810	-50	-0.25	304	1,191	37
GF1M19	19,880	-30	-0.15	78	262	42
GFQ19	19,980	0	0.00	-	-	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,810	-40	-0.20	6,947	15,174	676
GF10M19	19,880	-40	-0.20	1,507	7,313	-146
GF10Q19	19,940	-40	-0.20	506	455	0

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)

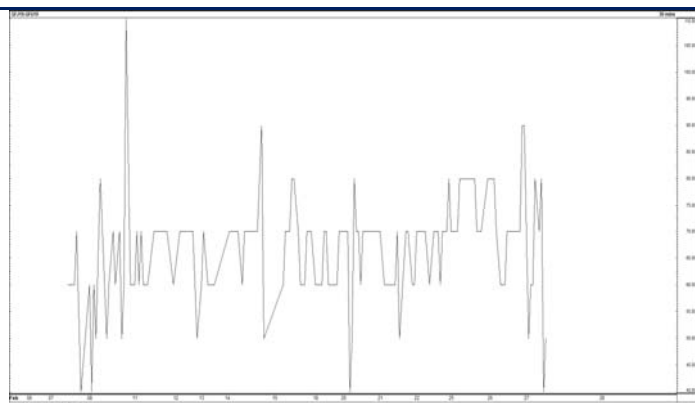
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045
	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
20,060.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,010.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,960.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,910.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,860.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,810.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,760.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,710.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,660.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,610.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,560.00	-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
20,060.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,010.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,960.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,910.00	100.0	1,000	(210)	790
19,860.00	50.0	500	(210)	290
19,810.00	0.0	-	(210)	(210)
19,760.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,710.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,660.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,610.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,560.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS