

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

นักลงทุนเปิด Long S50H19 ได้ที่ทุน 1095 จุด แนะนำถือ เป้าทำกำไร 1105 จุด คาดสถานการณ์อินเดีย-ปากีสถาน น่าจะค่อยๆผ่อนคลาย แต่ SET50 มีแรงกดดันจากผลประกอบการ 4Q61

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้ถือ Long S50H19P1150 ที่ 41 จุด (SET50=1115) เป้าทำกำไรที่ 76 จุด (SET50=1080) และ Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 อยู่ในช่วงปรับฐานโดยวันนี้มีโอกาสดีตัวขึ้นได้เล็กน้อย

Single Stock Futures:

สถานะ Short SCCH19 ทุน 477.50 บาท มีกำไร 17.14% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 463 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 475 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 9.5% สัญญาณทาง Technical ยังเป็นลบ

นักลงทุนเปิด Short THAIH19 ได้ที่ 13.03 บาท ปัจจุบันขาดทุน 7.89% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 12.40 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน โดยราคาหุ้นยังมีแรงกดดันจากผลประกอบการที่ขาดทุน

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับลงมาต่อเนื่อง ซึ่งค่อนข้างสวนทางกับสถานการณ์แวดล้อมที่เป็นบวกต่อทองคำ ไม่ควรถือสถานะข้ามวันหยุด แนะนำให้ Trading GFJ19 ช่วง 19600 – 19820 บาท (1305 – 1320\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	140,113	137,725	2,388	6,769	7,739	-200,409
Foreign	48,752	67,157	-18,405	-3,711	-17,784	-41,536
Retail	206,347	190,330	16,017	-3,058	10,045	241,945

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	45,369	40,835	4,534	5,825	7,574	-4,513
Foreign	33,422	41,936	-8,514	-3,816	-14,031	23,709
Retail	101,092	97,112	3,980	-2,009	6,457	-19,196

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	86,727	77,742	8,985	9,514	-827	-181,850
Foreign	10,174	20,136	-9,962	-1,756	-2,185	-73,122
Retail	78,983	78,006	977	-7,758	3,012	254,972

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,328	9,413	-3,085	-1,364	-2,328	-320
Foreign	5,156	5,085	71	1,862	-1,567	11,868
Retail	14,558	11,544	3,014	-498	3,895	-11,548

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	224	629	-405	-302	49	882
Foreign	21	12	9	0	-50	-221
Retail	2,819	2,435	384	290	-11	1,091

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	250	21	229	258	1,344	2,101
Foreign	11	49	-38	-49	55	278
Retail	3,288	3,479	-191	-209	-1,399	-2,384

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 1 มีนาคม 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
เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรณ	004132
อนุชัย สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ อัครกิจภมร, CISA, CFA	025917
บวรพรรณ น้อยรุ่งนุก	019994
เชนชัย พิณการนกิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Index Futures

ความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical Risk) ที่เพิ่มสูงขึ้นจากความตึงเครียดระหว่าง ปากีสถาน-อินเดีย และความล้มเหลวต่อการเจรจาปลดอาวุธนิวเคลียร์ระหว่างสหรัฐฯ-เกาหลีเหนือ เป็นปัจจัยหลักที่กดดันบรรยากาศการลงทุนวันนี้ ส่งผลให้ Fund Flow ไหลออก 4.2 พันล้านบาท กดดัน SET50 Index ปรับลงแรงกว่า 10 จุด สำหรับวันนี้เห็นพัฒนาการที่ผู้อ่อนคลายมากขึ้นจากการ แสดงออกของผู้นำปากีสถานที่พยายามเสนอแนวทางแก้ไขความขัดแย้ง จะช่วยลดแรงกดดันต่อ ประเด็นดังกล่าว ขณะที่ปัจจัยในประเทศการรายงานงบ 4Q61 ของบริษัทใน SET50 Index ที่เสร็จสิ้น ไปแล้ว พบว่าทำกำไรสุทธิรวมกัน 1.12 แสนล้านบาท หดตัว -40.0%yoy และ -41.9%qoq ซึ่งถือเป็น ฐานกำไรที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งฝ่ายวิจัยฯอยู่ในระหว่างทบทวนการปรับประมาณการกำไรปี 2562 แต่ อย่างไรก็ดีตามเชื่อว่าแรงหนุนจากหุ้นเฉพาะตัวจากเข้าสู่ฤดูการจ่ายเงินปันผลจะเป็นตัวช่วยจำกัด Dowside Risk ของ SET50 Index จึงประเมินพื้นที่การลงของ SET5 Index วันนี้เป็นไปอย่างจำกัด และมีโอกาสดีดกลับขึ้นได้ระหว่างวัน โดยประเมินกรอบที่ 1096-1106 จุด

กลยุทธ์ยาเดียว (Direction Trading):

นักลงทุนเปิด Long S50H19 ได้ที่ทุน 1095 จุด แนะนำถือ เป้าทำกำไร 1105 จุด และ Cut Loss หาก หลุด 1090 จุด

Basis Trading:

Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -4.64 จุด ใกล้เคียงค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -3.70 จุด

Spread Trading:

เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2 จุด แนะนำถือ ต่อเพื่อคาดหวัง Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1096	1090	1087
แนวต้าน	1106	1110	1007

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ชัยโยท - ชัยโยท					
	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

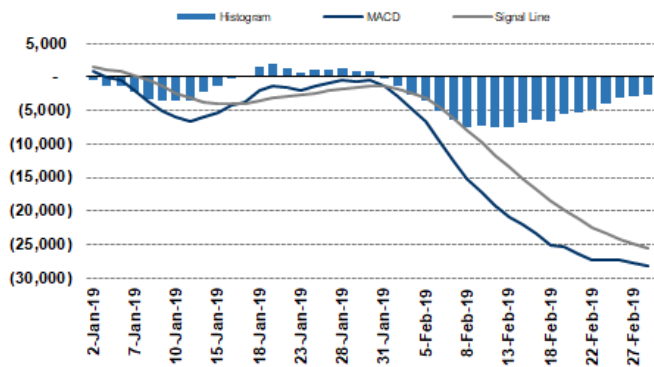
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1099.30	-10.6	-1.0%	28/02/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1095.60	-7.8	-0.7%	160,883	230,830	4,968
S50J19	1092.00	-7.2	-0.7%	14	150	-4
S50K19	1093.60	-7.8	-0.7%	68	68	63
S50M19	1091.50	-7.3	-0.7%	15,344	29,451	1,565
S50U19	1086.50	-8.2	-0.8%	2,717	7,292	475
S50Z19	1086.60	-7.7	-0.7%	857	3,742	110

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	45,369	40,835	4,534	5,825	6,274	-17,492
ต่างชาติ	33,422	41,936	-8,514	-3,816	-12,352	28,863
รายย่อย	101,092	97,112	3,980	-2,009	6,078	-11,371

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ยอดซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ MACD



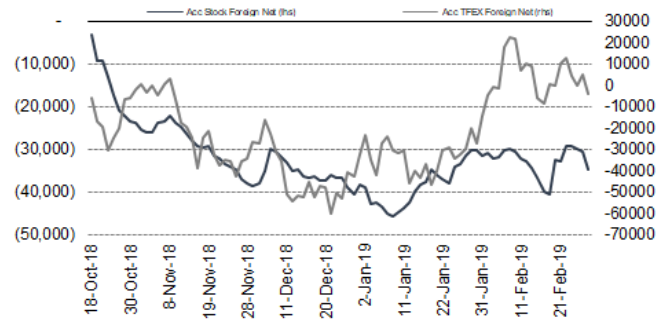
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,100.60	5.0	1,000	(186)	814
1,099.60	4.0	800	(186)	614
1,098.60	3.0	600	(186)	414
1,097.60	2.0	400	(186)	214
1,096.60	1.0	200	(186)	14
1,095.60	0.0	0.0	(186)	(186)
1,094.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,093.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,092.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,091.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,090.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

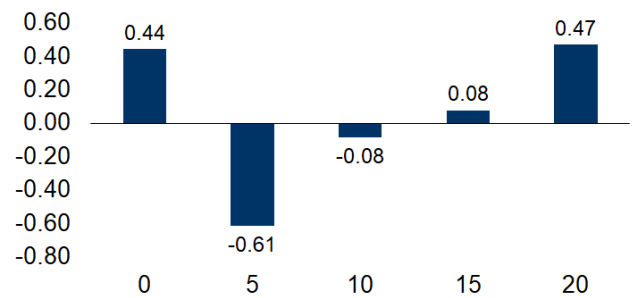
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

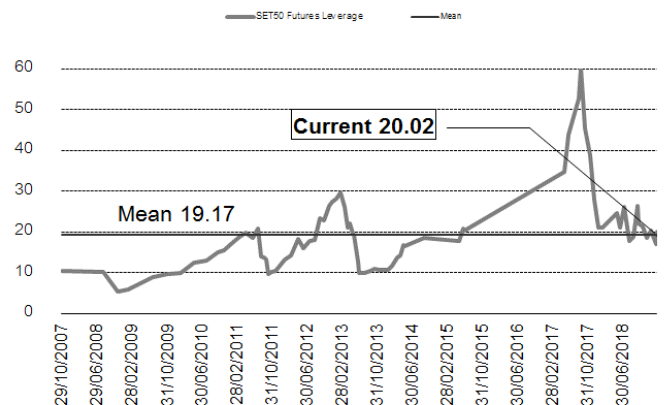
ค่า Correlation ของยอดซื้อ/ขาย ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน SET50 Futures เทียบกับตราสารทุน



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

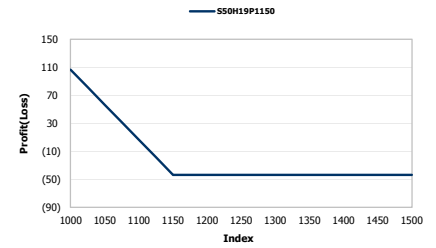


ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 Index Options

SET50 Index Option:

SET50 วานนี้เคลื่อนไหวในแดนลบเป็นส่วนใหญ่ ท่ามกลางปัจจัยลบจากต่างประเทศเป็นหลัก หลังการเปิดเผยตัวเลข PMI ภาคการผลิตของจีนที่ออกมาต่ำกว่าคาด ประกอบกับการเจรจาระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กับนายคิม จอง อึน ไม่ได้ข้อสรุปอะไรที่มีสาระสำคัญ ส่งผลให้ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลดลงถ้วนหน้า นักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นไทยออกมากกว่า 4,168 ล้านบาท พร้อมกับเปิดสถานะ Short Futures เข้ามาถึง 8,514 สัญญา วันนี้เชื่อว่า SET50 น่าจะยังแกว่งตัวผันผวน โดยตลาดยังคงรอความชัดเจนเกี่ยวกับการยืดระยะเวลาที่สหรัฐฯจะปรับขึ้นกำแพงภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน จากเดิมที่มีกำหนดบังคับใช้ในวันที่ 1 มิ.ค. นี้ รวมไปถึงภาวะตึงเครียดระหว่างอินเดียและปากีสถาน ขณะที่สัปดาห์หน้าต้องจับตาค่าตัดสินยุบพรรคไทยรักษาชาติในวันที่ 7 มิ.ค. ท่ามกลางหลายปัจจัยเสี่ยงข้างต้น 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 จึงไม่มีกรณีใช้สิทธิ 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	0.50	-0.50	> 1175.5	0.00	0.50	0.07	0.01	526	2530	13.61	0.03	68.72	0.07
S50H19C1150	1.60	-0.50	> 1151.6	0.00	1.60	0.05	0.16	234	2588	12.89	0.08	58.08	0.05
S50H19C1125	4.60	-1.90	> 1129.6	0.00	4.60	0.03	1.55	589	3599	12.45	0.20	48.92	0.03
S50H19C1100	13.00	-4.00	> 1113	0.00	13.00	0.01	7.86	740	6028	12.93	0.43	36.62	0.01
S50H19C1075	27.80	-6.20	> 1102.8	24.30	3.50	0.00	23.07	275	3444	12.18	0.70	27.80	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	80.00	8.00	< 1095	75.70	4.30	0.00	79.82	13	50	#N/A/N/A	-1.00	-14.69	0.00
S50H19P1150	57.10	7.10	< 1092.9	50.70	6.40	-0.01	55.01	20	404	14.02	-0.89	-17.84	-0.01
S50H19P1125	34.00	6.90	< 1091	25.70	8.30	-0.01	31.44	164	1906	12.43	-0.78	-25.75	-0.01
S50H19P1100	17.20	4.20	< 1082.8	0.70	16.50	-0.02	12.78	806	3098	12.36	-0.55	-35.14	-0.02
S50H19P1075	7.20	1.30	< 1067.8	0.00	7.20	-0.03	3.03	463	3359	12.16	-0.30	-45.26	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short SCCH19

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

ส่วนเทคนิค เกิดสัญญาณพักตัวหลังจากราคาขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 480 บาท จึงมีโอกาสย่อลงมาสร้างฐานโดยมีแนวรับที่ 462 บาท

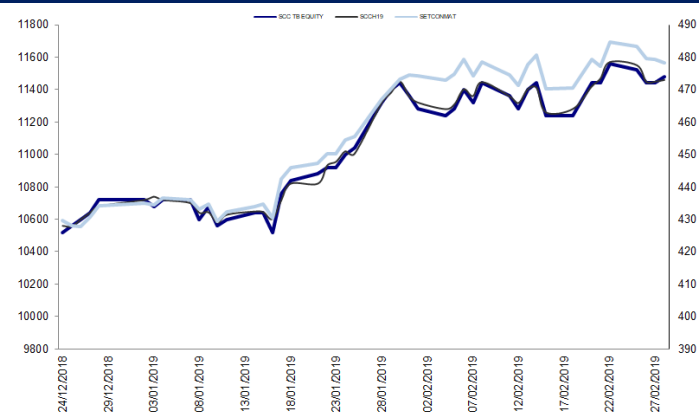
กลยุทธ์การลงทุน

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	473.00	-1.00	474.53	68	909	18	18.05	5.49%	12.45	1.88	2.73%

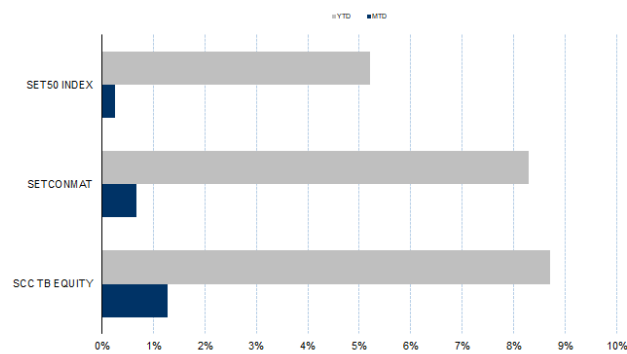
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)
474.00	-1.00	(1,000)	33.45	(1,033)	
473.80	-0.80	(800)	33.45	(833)	
473.60	-0.60	(600)	33.45	(633)	
473.40	-0.40	(400)	33.45	(433)	
473.20	-0.20	(200)	33.45	(233)	
473.00	0.00	-	33.45	(33)	
472.80	0.20	200	33.45	167	
472.60	0.40	400	33.45	367	
472.40	0.60	600	33.45	567	
472.20	0.80	800	33.45	767	
472.00	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

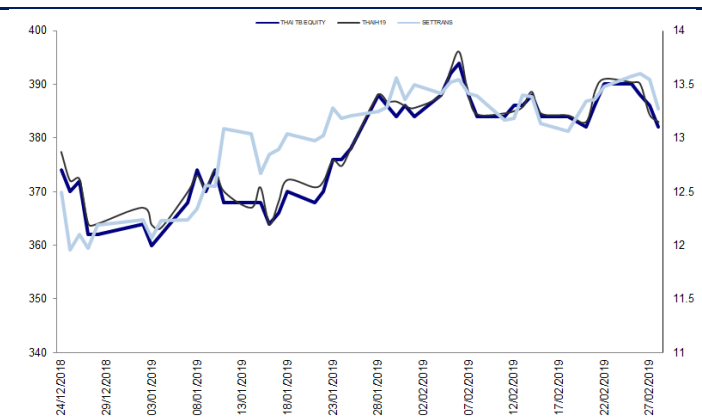
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short THAIH19 ทุน 13.03 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	13.15	0.05	13.11	608	5039	203	8.62	0.81%		1.01	-6.04%

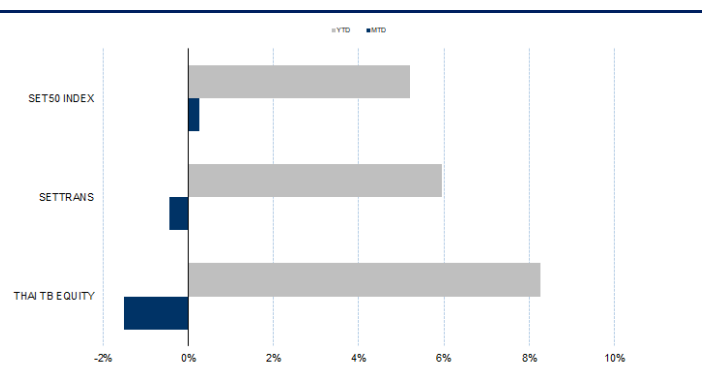
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
14.15	-1.00	(1,000)	2.16	(1,002)	
13.95	-0.80	(800)	2.16	(802)	
13.75	-0.60	(600)	2.16	(602)	
13.55	-0.40	(400)	2.16	(402)	
13.35	-0.20	(200)	2.16	(202)	
13.15	0.00	-	2.16	(2)	
12.95	0.20	200	2.16	198	
12.75	0.40	400	2.16	398	
12.55	0.60	600	2.16	598	
12.35	0.80	800	2.16	798	
12.15	1.00	1,000	2.16	998	

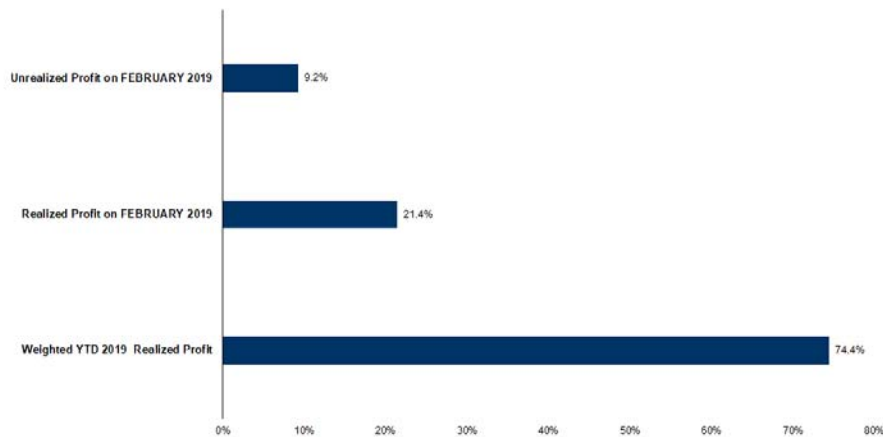
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงจากเงินต้นในวันเริ่มต้นลงทุน. เงินต้นจากค่าเปิดสัญญาเป็นผลตอบแทนที่รวมกันระหว่างเงินต้นที่ค้างชำระและเงินต้นที่ชำระแล้วตามเงื่อนไขสัญญา.

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	BEMH19	10.56	-0.04	10.61	24624	12848	-18195	13.28	10.71	10.51
2	IRPCH19	5.88	-0.02	5.91	9689	23115	3157	10.35	6.09	5.78
3	TRUEH19	5.43	0.03	5.41	8018	74967	2542	10.93	5.59	5.30
4	AAVH19	4.62	0.00	4.63	7020	11706	934	11.05	4.74	4.14
5	JASH19	5.76	-0.24	6.01	5136	158401	4977	15.79	5.86	4.83
6	TMBH19	2.28	0.00	2.28	5096	76612	-2552	12.00	2.34	2.22
7	WHAH19	4.22	0.02	4.20	4537	15907	-2495	11.05	4.29	4.16
8	TOPH19	72.27	0.02	72.33	4362	6671	-1392	9.27	73.00	70.02
9	PTGH19	9.80	-0.30	10.11	4090	16486	49	5.66	9.88	9.13
10	BEAUTYH19	6.86	0.01	6.86	3645	11770	-198	4.40	7.64	6.75
11	SIRIH19	1.31	-0.07	1.38	2950	178812	-304	7.26	1.32	1.27
12	TASCOH19	15.30	-0.30	15.62	2422	1017	-1399	10.26	15.67	13.33
13	BTSH19	10.61	0.21	10.41	2048	5679	-510	14.40	10.68	9.68
14	BJCH19	49.70	0.20	49.55	1985	3538	140	11.63	50.48	48.03
15	CPALLH19	78.16	0.41	77.84	1777	6198	1549	16.77	78.75	75.93
16	CHGH19	1.85	0.01	1.84	1538	32773	1013	6.92	1.99	1.82
17	ITDH19	2.42	0.00	2.42	1519	21673	-1500	9.10	2.53	2.39
18	CKPH19	4.94	0.00	4.95	1516	12018	-1494	8.13	4.95	4.83
19	SCBH19	134.40	0.40	134.15	1243	2713	419	13.83	134.50	132.03
20	SH19	3.26	0.00	3.26	1010	6573	0	9.53	3.34	3.24

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

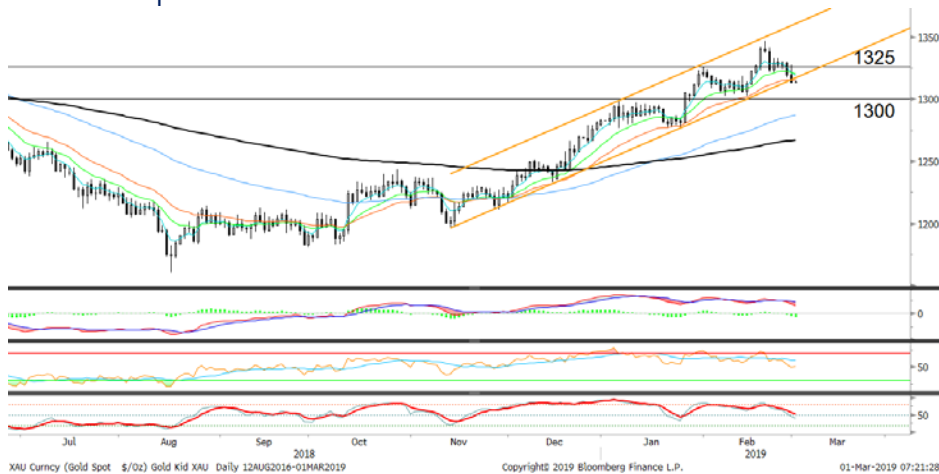
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 6.6 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,313.1 เหรียญฯ แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขจีดีพี 4Q61 ขยายตัวดีเกินคาด เพราะได้แรงหนุนจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคและภาคธุรกิจเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับดัชนีฝ่ายจัดซื้อเดือน ก.พ. พุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2560 ภาพรวมหนุนให้ Dollar Index ปรับเพิ่มอยู่ที่ 96.2 จุด เทียบกับ 96.15 จุดในวันก่อนหน้า ประเด็นที่ต้องติดตามในวันนี้ คงเป็นการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ซึ่งยังไม่มีข้อสรุปออกมาชัดเจน รวมถึงการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ดัชนีภาคการผลิต, รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคล รวมถึงความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.พ. เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปิดทรงตัว 19,810 บาท เทียบเท่า 1,319.2 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,313 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,650-19,850 บาท ทิศทางราคาทองคำวันนี้คาดแกว่งตัวในกรอบแคบ 1,305-1,320 เหรียญฯ เนื่องจากยังไม่เห็นปัจจัยขับเคลื่อนใหม่ กอปรกับตลาดทองคำไทยจะปิดทำการในวันหยุดสุดสัปดาห์ ทำให้ฝ่ายวิจัยไม่แนะนำให้นักลงทุนมีสถานะข้ามวันหยุด จึงแนะนำเพียงเล่น Trading บริเวณ 19,600-19,820 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปิดต่ำกว่าแนวรับ Uptrend Channel หากวันนี้ปรับตัวลงต่อจะทำให้ภาพการปรับฐานดูชัดเจนมากกว่าเดิม ส่วน Oscillator อย่าง RSI และ Stochastic อ่อนตัวลงต่อและมีความชันเป็นลบ สะท้อนราคาเริ่มอ่อนแรง ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1300 - \$1325

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,810	-100	-0.50	424	1,262	71
GF1M19	19,890	-90	-0.45	11	264	2
GF1Q19	19,990	-40	-0.20	-	-	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,830	-80	-0.40	12,054	16,877	1703
GF10M19	19,890	-90	-0.45	3,487	7,479	166
GF10Q19	19,950	-90	-0.45	559	718	263

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)

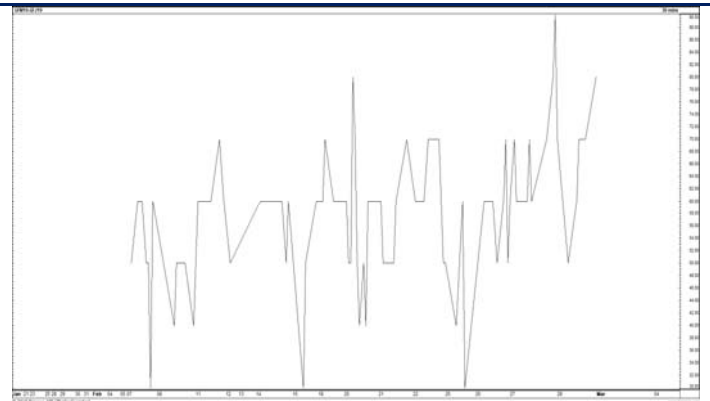
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045
	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 GFM19 – GFJ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
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)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
20,080.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,030.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,980.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,930.00	100.0	1,000	(210)	790
19,880.00	50.0	500	(210)	290
19,830.00	0.0	-	(210)	(210)
19,780.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,730.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,680.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,630.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,580.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS