

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Long S50H19 ทุน 1095 จุด ถูกปิดขาดทุน 5 จุด แม้จะมีปัจจัยบวกเรื่องสงครามการค้า แต่ผลของการปรับลดประมาณการทำให้ SET50 ยังปรับฐาน Trading S50H19 ที่ 1082 – 1094 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับไปรอ Long S50H19P1125 ที่ 29 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 59 จุด (SET50=1070) คาด SET50 ยังอยู่ในช่วงการปรับฐานราคา

Single Stock Futures:

สถานะ Short SCCH19 ทุน 477.50 บาท มีกำไร 34.28% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 463 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 472.50 บาทเพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 19% สัญญาณทาง Technical ยังเป็นลบ

สถานะ Short THAIH19 ทุน 13.03 บาท มีกำไร 21.71% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 12.40 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 12.80 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 15% ราคาหุ้นถูกกดดันจากผลประกอบการที่ขาดทุน

Gold Futures:

สงครามการค้าที่ผ่อนคลายทำให้ราคาทองคำลงมาต่ำกว่า 1300\$ ซึ่งประเมินว่ามีโอกาสดีตีตัวกลับได้ แนะนำ Long GFJ19 ที่ 19590 บาท (1295\$) เป้าทำกำไร 19900 บาท (1315\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	157,719	173,557	-15,838	-13,450	7,308	-188,584
Foreign	41,039	65,747	-24,708	-43,113	-41,743	-78,008
Retail	206,642	166,096	40,546	56,563	34,435	266,592

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	36,475	34,928	1,547	6,081	14,575	-5,175
Foreign	29,857	47,513	-17,656	-26,170	-33,910	-7,024
Retail	99,091	82,982	16,109	20,089	19,335	12,199

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	112,746	129,039	-16,293	-7,308	-6,588	-169,454
Foreign	8,430	12,076	-3,646	-13,608	-5,884	-75,529
Retail	88,145	68,206	19,939	20,916	12,472	244,983

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,868	8,298	-3,430	-6,515	-4,622	-3,956
Foreign	2,721	6,113	-3,392	-3,321	-1,934	2,162
Retail	16,206	9,384	6,822	9,836	6,556	1,794

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	211	365	-154	-559	-411	490
Foreign	21	7	14	5	-55	-5
Retail	2,724	2,563	161	545	414	1,525

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	123	263	-140	89	914	1,828
Foreign	11	56	-45	-65	15	227
Retail	2,638	2,442	196	5	-918	-2,084

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 4 มีนาคม พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ตรีธรรมsson	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันทรนาคกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Index Futures

ตลาดหุ้นในภูมิภาคเข้านี้ปรับเพิ่มขึ้นในทุกประเทศ หนุนจากความคืบหน้าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มีพัฒนาการเชิงบวก หลังจากมีรายงานว่าทั้ง 2 ฝ่ายใกล้บรรลุข้อตกลงทางทหารระหว่างกัน โดยฝั่งสหรัฐฯเลื่อนขึ้นภาษีจากเดิม 10% เป็น 25% ที่เดิมกำหนดเส้นตายในวันที่ 1 มี.ค. ออกไป ขณะที่จีนเตรียมเสนอที่ปรับลดอัตราภาษีต่อสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯหลายรายการ (เช่น สินค้าเกษตร, ยานยนต์และเคมีภัณฑ์) ซึ่งคาดว่าจะจะเป็นปัจจัยหลักที่หนุน SET50 Index ปรับขึ้นในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตาม จากความผันผวนของราคาน้ำมันดิบที่ยังมีสูงโดยล่าสุดเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาปรับลง 1.45% ขณะที่ปัจจัยในประเทศที่ยังถูกกดดันจากความเสี่ยงของการปรับประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียน หลังจากการรายงานงบ 4Q61 ออกมาต่ำกว่าคาดและทิศทาง Fund Flow ที่ยังไหลออก โดยเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.78 พันล้านบาทและเปิด Short สุทธิใน SET50 Index สูงถึง 1.77 หมื่นสัญญา (ถือเป็นการเปิดสถานะ Short สุทธิสูงสุดตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา) ซึ่งจะทำให้พื้นที่การขึ้นของ SET50 Index จำกัด โดยวันนี้ประเมินกรอบที่ 1087-1100 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1087	1082	1080
แนวต้าน	1100	1094	1092

กลยุทธ์ยาเดียว (Direction Trading):

สถานะ Long S50H19 ทุน 1095 จุด ถูกปิดตัดขาดทุนที่ 1090 จุด สำหรับวันนี้คาด SET50 Index แกว่งผันผวน โดยแนะนำ Trading ตามกรอบ 1082-1094 จุด

Basis Trading:

Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -4.64 จุด ใกล้เคียงค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -3.96 จุด

Spread Trading:

เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด ปัจจุบันมีกำไร 1.4 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	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	1091.76	-7.5	-0.7%	01/03/2019

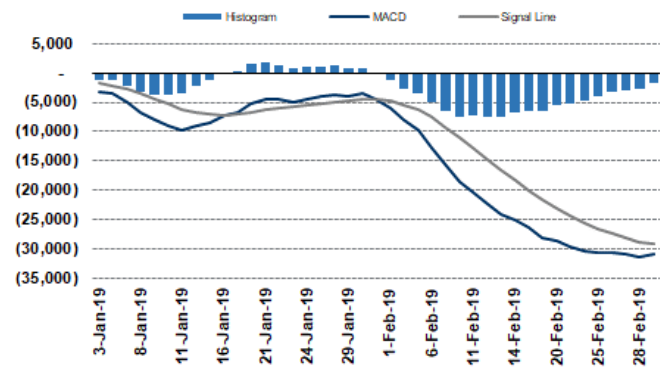
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1087.80	-7.8	-0.7%	149,729	241,136	10,306
S50J19	1085.30	-6.7	-0.6%	7	154	4
S50K19	1085.70	-7.9	-0.7%	134	181	113
S50M19	1084.30	-7.2	-0.7%	13,284	30,940	1,489
S50U19	1086.50	0.0	0.0%	1,524	7,262	-30
S50Z19	1086.60	0.0	0.0%	745	3,811	69

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	36,475	34,928	1,547
ต่างชาติ	29,857	47,513	-17,656
รายย่อย	99,091	82,982	16,109

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	2 วัน	2 สัปดาห์	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	6,081	2,450	-15,945		
ต่างชาติ	-26,170	-15,214	11,207		
รายย่อย	20,089	12,764	4,738		

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ยอดซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ MACD



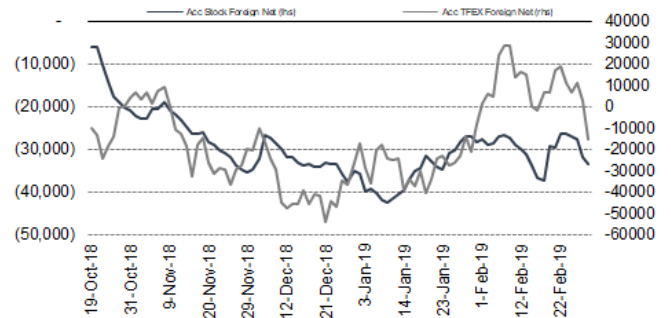
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,092.80	5.0	1,000	(186)	814
1,091.80	4.0	800	(186)	614
1,090.80	3.0	600	(186)	414
1,089.80	2.0	400	(186)	214
1,088.80	1.0	200	(186)	14
1,087.80	0.0	0.0	(186)	(186)
1,086.80	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,085.80	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,084.80	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,083.80	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,082.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

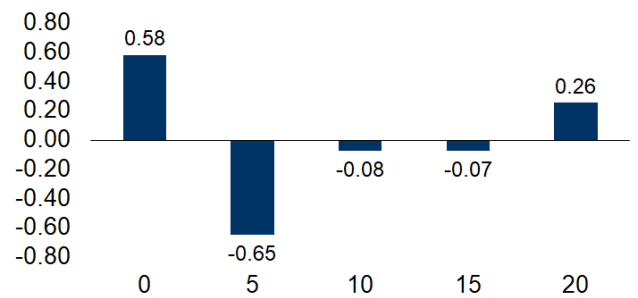
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

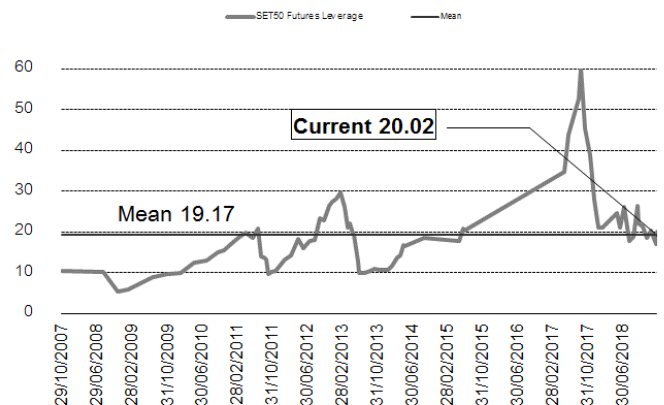
ค่า Correlation ของยอดซื้อ/ขาย ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน SET50 Futures เทียบกับตราสารทุน



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

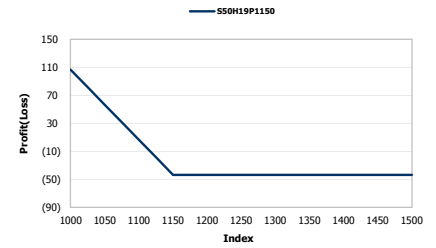


ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 Index Options

SET50 Index Option:

SET50 วันศุกร์ที่ผ่านมาเคลื่อนไหวในแดนลบเป็นส่วนใหญ่ ก่อนจะปิดปรับตัวลดลง 0.69% กระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลออกสะท้อนผ่านยอดขายสุทธิอย่างหนักพร้อมกับการเปิดสถานะ Short Futures ยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่ผลประกอบการโดยรวมของ SET50 ช่วงไตรมาส 4 ที่ผ่านมา ทำกำไรได้ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ ส่งผลให้ค่า Current PER ของ SET50 ปรับตัวสูงขึ้น เป็นอีกปัจจัยที่กระตุ้นให้เห็นการขายทำกำไรระยะสั้นออกมา สัปดาห์นี้เชื่อว่า SET50 ยังคงมีความผันผวนสูง แม้ปัจจัยจากต่างประเทศจะค่อนข้างเป็นบวก โดยเฉพาะความคาดหวังเกี่ยวกับข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ซึ่งทำให้ดัชนีดาวโจนส์ในคืนวันศุกร์ปรับตัวขึ้นกว่า 110 จุด แต่ปัจจัยการเมืองในประเทศที่มีแนวโน้มหนักมากขึ้น กรณีที่ศาลรัฐธรรมนูญมีกำหนดอ่านคำตัดสินคดียุบพรรคไทยรักษาชาติในวันที่ 7 มี.ค. นี้ อาจทำให้เห็นแรงขายออกมาเพื่อลดความเสี่ยง ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ใช้กลยุทธ์ Long Put วันนี้แนะนำให้รอเปิด Long S50H19P1125 ที่พรีเมียมไม่เกิน 29 จุด (SET50=1100) มีเป้าทำกำไรที่ 59 จุด (SET50=1070) และตั้งจุดตัดขาดทุน 3 จุดจากทุน หากดัชนีเคลื่อนไหวผิดจากทิศทางที่คาดไว้



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

จุดคุ้มทุน	SET50 ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 1,096 จุด	
กำไรสูงสุด	219,018	เป็นกำไรสูงสุดทางทฤษฎีที่จะเกิดขึ้นได้ กรณี SET50 ปรับตัวลดลงเหลือ 0 จุด
ขาดทุนสูงสุด	5,982	กรณี SET50 ณ วันสิ้นสุดสัญญา > 1125 จุด จึงไม่มีการใช้สิทธิ ทำให้นักลงทุนเสียเฉพาะค่าพรีเมียม และค่าคอมมิชชั่น

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1091.76	13.5053	10.5782

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	0.40	-0.10	> 1175.4	0.00	0.40	0.08	0.00	54	2495	14.29	0.03	83.41	0.08
S50H19C1150	1.00	-0.60	> 1151	0.00	1.00	0.05	0.06	114	2594	13.47	0.07	75.14	0.05
S50H19C1125	3.70	-0.90	> 1128.7	0.00	3.70	0.03	0.79	619	3635	12.49	0.17	49.87	0.03
S50H19C1100	10.00	-3.00	> 1110	0.00	10.00	0.02	5.07	1086	6526	12.71	0.38	42.00	0.02
S50H19C1075	22.50	-5.30	> 1097.5	16.76	5.74	0.01	17.68	399	3526	11.74	0.65	31.74	0.01

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	81.50	1.50	< 1093.5	83.24	#N/A/N/A	0.00	86.81	1	51	#N/A/N/A	-1.00	-14.42	0.00
S50H19P1150	63.80	6.70	< 1086.2	58.24	5.56	-0.01	61.90	28	399	15.80	-0.89	-16.08	-0.01
S50H19P1125	40.50	6.50	< 1084.5	33.24	7.26	-0.01	37.66	176	1926	13.37	-0.81	-22.49	-0.01
S50H19P1100	22.40	5.20	< 1077.6	8.24	14.16	-0.01	16.97	425	2946	13.71	-0.60	-29.55	-0.01
S50H19P1075	9.70	2.50	< 1065.3	0.00	9.70	-0.02	4.62	824	3477	13.29	-0.36	-39.62	-0.02

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

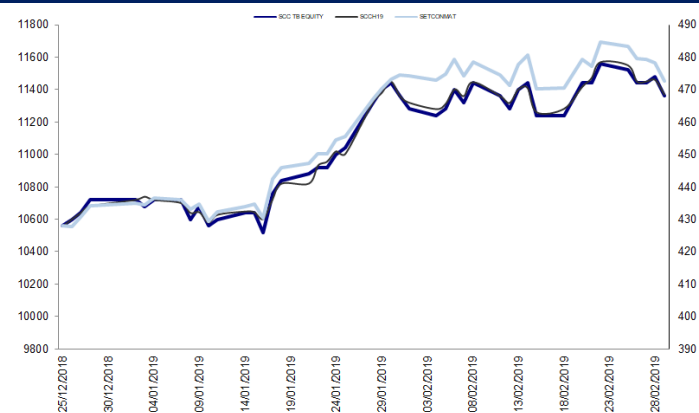
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short SCCH19 ทุน 477.50 บาท เป้าทำกำไร 463 บาท Stop Profit ที่ 472.5 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
SCCH19	468.50	0.50	468.46	115	887	-22	17.82	6.84%	12.50	1.89	2.73%

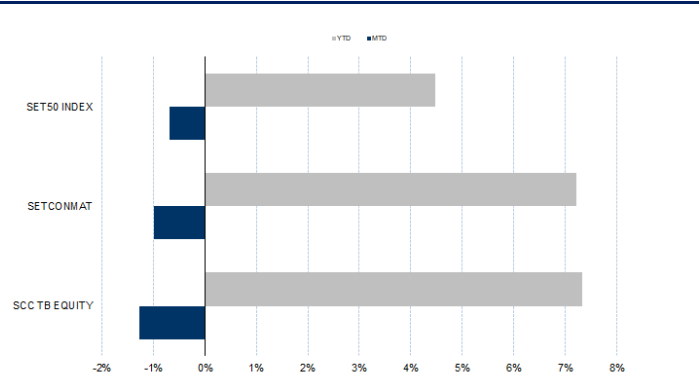
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	นักลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
469.50	-1.00	(1,000)	33.45	(1,033)	
469.30	-0.80	(800)	33.45	(833)	
469.10	-0.60	(600)	33.45	(633)	
468.90	-0.40	(400)	33.45	(433)	
468.70	-0.20	(200)	33.45	(233)	
468.50	0.00	-	33.45	(33)	
468.30	0.20	200	33.45	167	
468.10	0.40	400	33.45	367	
467.90	0.60	600	33.45	567	
467.70	0.80	800	33.45	767	
467.50	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

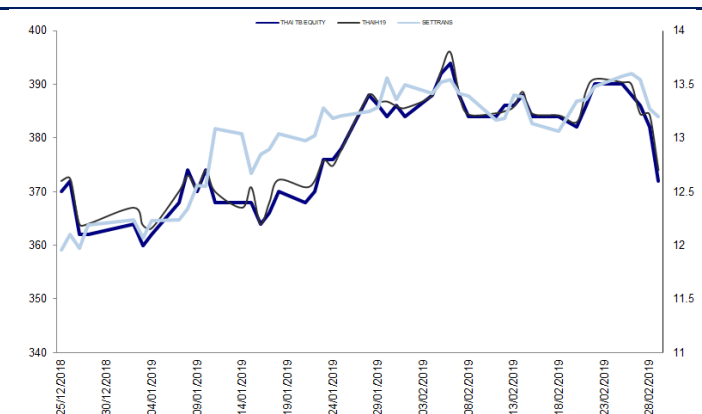
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short THAIH19 ทุน 13.03 บาท เป้าทำกำไรที่ 12.40 บาท Stop Profit 12.80 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
THAIH19	12.70	0.10	12.61	2870	4730	-309	8.29	4.81%		0.99	-6.04%

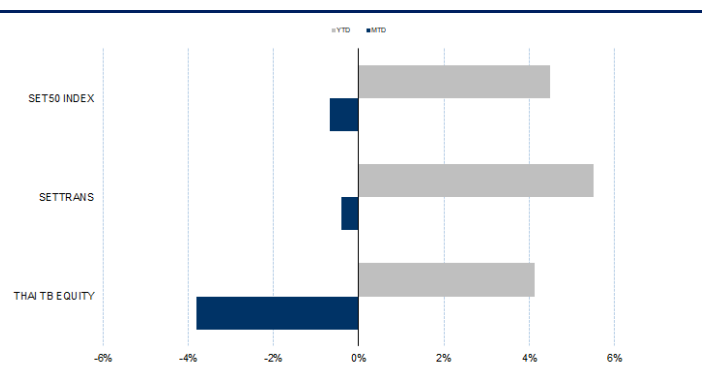
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
13.70	-1.00	(1,000)	2.16	(1,002)	
13.50	-0.80	(800)	2.16	(802)	
13.30	-0.60	(600)	2.16	(602)	
13.10	-0.40	(400)	2.16	(402)	
12.90	-0.20	(200)	2.16	(202)	
12.70	0.00	-	2.16	(2)	
12.50	0.20	200	2.16	198	
12.30	0.40	400	2.16	398	
12.10	0.60	600	2.16	598	
11.90	0.80	800	2.16	798	
11.70	1.00	1,000	2.16	998	

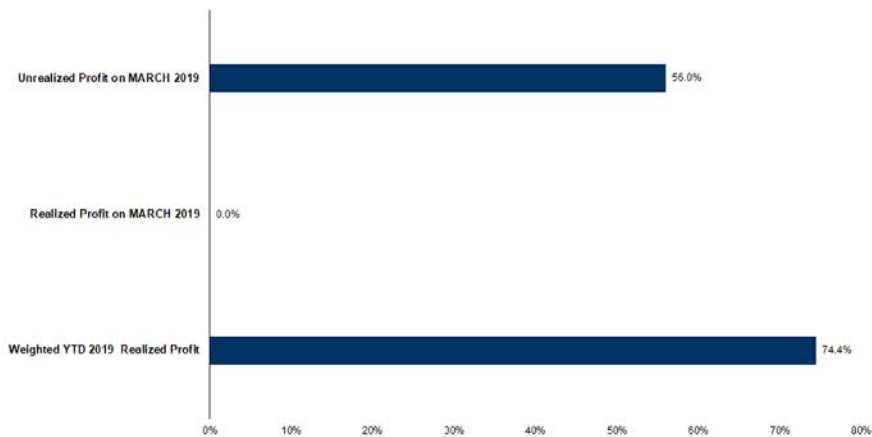
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากค่าปิดในวันนับเป็นวันสิ้นงวด. ส่วนกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากค่าปิดในวันที่ยังมีปริมาณเปิดอยู่. ข้อมูลสถานะดังกล่าวเป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 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	4.73	-0.09	4.82	69339	28834	-46133	9.76	5.28	3.82
2	JASH19	5.72	-0.18	5.91	10574	165907	7506	15.53	6.23	5.57
3	ITDH19	2.30	-0.02	2.32	4743	18644	-3029	8.72	2.51	2.30
4	PTGH19	9.69	-0.16	9.86	3684	14328	-2158	5.52	9.85	9.12
5	TOPH19	69.90	0.65	69.32	3629	4059	-2612	8.89	71.79	69.30
6	THAIH19	12.70	0.10	12.61	2870	4730	-309	8.29	13.34	12.42
7	WHAH19	4.20	0.04	4.16	2560	17433	1526	10.95	4.28	4.15
8	AMATAH19	20.95	0.05	20.92	2341	10269	-1187	8.46	21.91	20.85
9	IRPCH19	5.76	0.01	5.76	2225	23017	-98	10.09	5.79	5.49
10	DELTAH19	70.18	-0.07	70.32	2200	1105	-1100	15.41	70.14	67.45
11	TUH19	18.30	0.00	18.32	2124	1286	-81	11.20	18.30	17.83
12	BEAUTYH19	6.68	0.03	6.66	1819	12316	546	4.27	7.60	6.60
13	BDMSH19	23.58	-0.02	23.62	1723	3583	1100	6.68	23.64	23.10
14	STAH19	13.80	0.00	13.81	1583	2085	132	7.41	15.92	13.71
15	HMPROH19	14.99	-0.01	15.01	1550	1906	50	12.34	15.23	15.01
16	GUNKULH19	3.18	0.00	3.18	1508	27322	-1500	8.37	3.21	3.05
17	BANPUH19	16.03	-0.07	16.12	1378	42058	-536	10.09	16.62	16.01
18	AAVH19	4.54	0.02	4.52	1351	11378	-328	10.81	4.61	4.16
19	STECH19	22.20	-0.10	22.32	1024	8077	-92	9.78	22.60	21.83
20	SIRIH19	1.30	-0.07	1.37	1013	178813	1	7.21	1.31	1.27

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ดิ่งลงแรง 19.9 เหรียญฯ หรือ 1.52% ปิดหลุดระดับ 1,300 เหรียญฯ อยู่ที่ 1,293.2 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองทองคำ เพื่อเข้าลงทุนสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ปรับตัวขึ้น 110.3 จุด หรือ 0.4% และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น โดยมีแรงหนุนจากความหวังครั้งใหม่เกี่ยวกับการทำข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐและจีน บดบังกับการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐอ่อนค่า ทำให้ Dollar Index เมื่อวันศุกร์ปรับขึ้นมาปิดที่ 96.53 จุด เทียบกับ 96.2 จุดในวันก่อนหน้า ขณะที่กองทุน SPDR รายงานปริมาณการถือครองทองคำลดลง 11.76 ตัน ปิดเมื่อวันศุกร์อยู่ที่ระดับ 772.46 ตัน ทั้งหมดนี้ล้วนเป็นปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 20 บาท ปิดอยู่ที่ 19,790 บาท เทียบเท่า 1,308.02 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,294 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะปรับลงมาในกรอบ 19,550-19,750 บาท การร่วงลงแรงของราคาทองคำ น่าจะสร้างโอกาสในการติดตัวกลับในระยะสั้น จึงแนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Long GFJ19 บริเวณ 1,295 เหรียญฯ หรือไม่เกิน 19,590 บาท มีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,315 บาท เทียบเท่า 19,900 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: หลังจากที่เราได้เห็นราคาหลุดแนวรับ Uptrend Channel ลงมา ล่าสุดปรับตัวลงแรง เป็นการยืนยันการจบรอบการขึ้นในช่วงก่อนหน้า จึงคาดว่าจะเห็นราคาทองคำอ่อนตัวลงต่อไปในระยะถัดไป โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1275 - \$1300

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,790	-10	-0.05	351	1,293	31
GF1M19	19,880	10	0.05	41	280	16
GF1Q19	19,920	0	0.00	9	8	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,790	-20	-0.10	11,248	18,560	1683
GF10M19	19,850	0	0.00	1,892	7,786	307
GF10Q19	19,900	-10	-0.05	692	915	197

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)

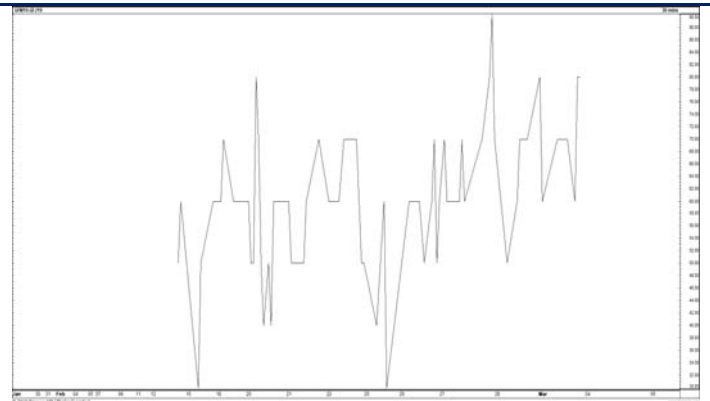
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045
	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)
20,040.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,990.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,940.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,890.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,840.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,790.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,740.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,690.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,640.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,590.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,540.00	-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)
20,030.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,980.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,930.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,880.00	100.0	1,000	(210)	790
19,830.00	50.0	500	(210)	290
19,780.00	0.0	-	(210)	(210)
19,730.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,680.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,630.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,580.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,530.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS