

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

SET50 ยังมี Momentum เหวี่ยงลง หลังต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ สถานะ Short มีโอกาสทำกำไรดีกว่า Short S50H19 ที่ 1088 จุด หรือ ทำ Follow Short เมื่อหลุด 1078 จุด เป้าทำกำไร 10 จุดจากทุน

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับไปรอ Long S50H19P1125 ที่ 39 จุด (SET50=1900) เป้าทำกำไรที่ 69 จุด (SET50=1060) 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 ปิดรับกำไร 13.8% แนะนำให้รอ Long AMATAH19 ที่ 20.30 บาท เป้าทำกำไรที่ 21.50 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน

Gold Futures:

เปิด Long GFJ19 ได้ที่ทุน 19570 บาท ปัจจุบันมีกำไร 30 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไร 19940 บาท (1315\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน สงครามการค้าที่คลี่คลายกดดันราคาทองคำ

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	131,909	139,532	-7,623	-23,461	-26,450	-172,629
Foreign	65,353	78,294	-12,941	-37,649	-51,321	-73,600
Retail	206,233	185,669	20,564	61,110	77,771	246,229

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	44,613	37,723	6,890	8,437	19,424	7,995
Foreign	39,013	45,401	-6,388	-24,044	-32,309	-22,922
Retail	85,816	86,318	-502	15,607	12,885	14,927

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	76,532	92,348	-15,816	-32,109	-36,819	-167,300
Foreign	23,184	25,103	-1,919	-5,565	-11,104	-48,193
Retail	100,126	82,391	17,735	37,674	47,923	215,493

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	9,265	8,704	561	-2,869	-4,860	-3,065
Foreign	3,110	7,741	-4,631	-8,023	-7,890	-471
Retail	17,391	13,321	4,070	10,892	12,750	3,536

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	222	175	47	-107	-443	399
Foreign	14	1	13	27	-33	-23
Retail	2,671	2,731	-60	101	422	1,628

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	195	153	42	-98	427	1,786
Foreign	11	38	-27	-54	-16	190
Retail	2,162	2,166	-4	192	-344	-2,004

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันอังคารที่ 5 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
เกศศักดิ์ ทวีระสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Index Futures

การเคลื่อนไหวของ SET50 Index วันนี้ถูกกดดันจากปัจจัยลบจากในประเทศ ทั้งในส่วนของความเสี่ยงของการปรับประมาณการกำไรบริษัท ปี 2562 ลง หลังจากผลการดำเนินงาน 4Q61 ออกมาต่ำกว่าคาดมาก อีกทั้งความรุนแรงทางการเมืองที่เพิ่มขึ้นหลังจากเข้าใกล้วันที่ 7 มี.ค. ที่ศาลฯเตรียมตัดสินคดียุบพรรคไทยรักษาชาติ ยังเป็นแรงกดดันต่อ Fund Flow ยังไหลออก (วานนี้นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิเป็นวันที่ 6 อีก 1,648 สัญญา พร้อมมีสถานะ Net Short ใน SET50 Index อีก 6388 สัญญา) ส่วนปัจจัยต่างประเทศการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน มีพัฒนาการเชิงบวกจากล่าสุดอยู่ในขั้นสุดท้ายเพื่อบรรลุข้อตกลงสงบศึกทางการค้า โดยทั้งสองฝ่ายจะยกเลิกกำแพงภาษีเกือบทั้งหมด (ซึ่งต้องติดตามรายละเอียดอย่างเป็นทางการในวันนี้) แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าประเด็นดังกล่าวน่าจะสะท้อนไปในราคาหุ้นระดับหนึ่งแล้ว จึงคาด SET50 Index วันนี้ยังอยู่ในช่วงปรับฐานตามกรอบ 1080-1091 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1080	1078	1075
แนวต้าน	1091	1088	1084

กลยุทธ์ยาวเดียว (Direction Trading):

SET50 ยังมี Momentum เหวี่ยงลง หลังต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ สถานะ Short มีโอกาสทำกำไรดีกว่า Short S50H19 ที่ 1088 จุด หรือ ทำ Follow Short เมื่อหลุด 1078 จุด เป้าทำกำไร 10 จุดจากทุน

Basis Trading:

Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -3.22 จุด ใกล้เคียงค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -3.81 จุด

Spread Trading:

เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด ปัจจุบันมีกำไร 1.7 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรียโกล - ธีรียโกล					
	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

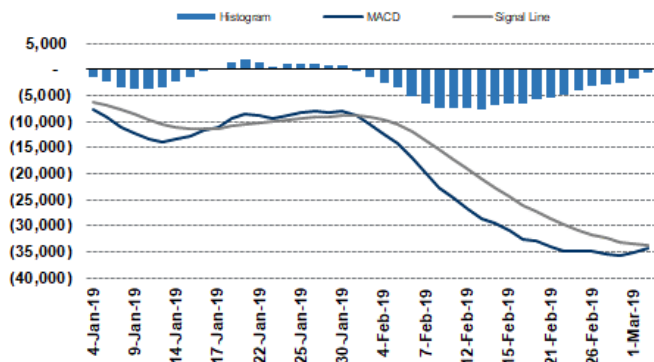
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1087.22	-4.5	-0.4%	04/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1084.00	-3.8	-0.4%	147,973	234,665	-6,471
S50J19	1077.70	-7.6	-0.7%	3	154	0
S50K19	1081.80	-3.9	-0.4%	15	188	7
S50M19	1080.20	-4.1	-0.4%	16,106	32,395	1,455
S50U19	1076.50	-2.8	-0.3%	4,604	7,338	76
S50Z19	1075.50	-3.7	-0.3%	741	3,970	159

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	44,613	37,723	6,890	8,437	11,374	-9,055
ต่างชาติ	39,013	45,401	-6,388	-24,044	-19,363	4,819
รายย่อย	85,816	86,318	-502	15,607	7,989	4,236

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ยอดซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ MACD



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

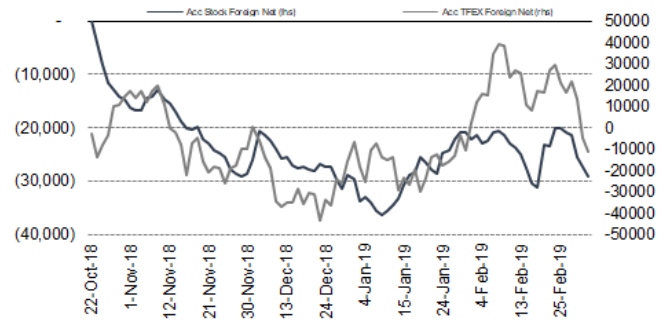
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
1,089.00	5.0	1,000	(186)	814	
1,088.00	4.0	800	(186)	614	
1,087.00	3.0	600	(186)	414	
1,086.00	2.0	400	(186)	214	
1,085.00	1.0	200	(186)	14	
1,084.00	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,083.00	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,082.00	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,081.00	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,080.00	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,079.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

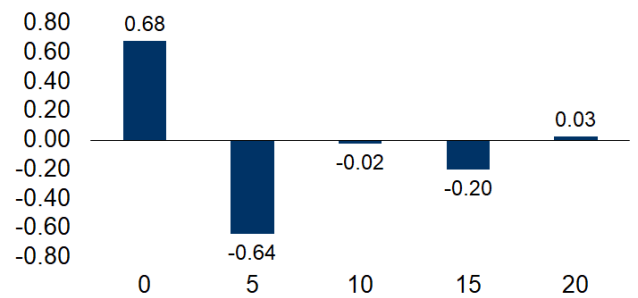
ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

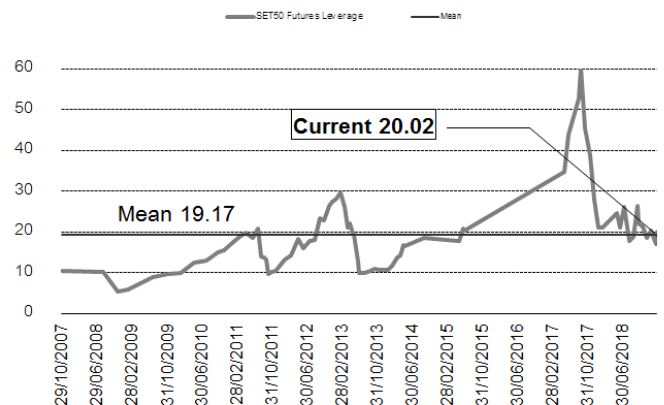
ค่า Correlation ของยอดซื้อ/ขาย ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน SET50 Futures เทียบกับตราสารทุน



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

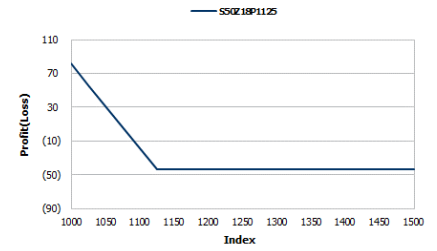


ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 Index Options

SET50 Index Option:

SET50 วานนี้เคลื่อนไหวในแดนลบเป็นส่วนใหญ่ ท่ามกลางแรงกดดันจากการปรับลดเป้ากำไรและดัชนีเป้าหมาย หลังผลประกอบการโดยรวมของ SET50 ช่วงไตรมาส 4 ที่ผ่านมา ทำกำไรได้ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ ส่งผลให้ค่า Current PER ของ SET50 ปรับตัวสูงขึ้น นักลงทุนต่างชาติยังคงเทขายหุ้นไทยออกมากต่อเนื่องพร้อมกับการเปิดสถานะ Short Futures วันนี้เชื่อว่า SET50 ยังมีโอกาสปรับตัวลงต่อ จากปัจจัยแวดล้อมทั้งในและต่างประเทศที่เป็นลบ โดยดัชนีดาวโจนส์เมื่อคืนร่วงลงกว่า 207 จุด หลังมีรายงานว่าการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างของสหรัฐในเดือน ธ.ค. ลดลงสวนทางกับตลาดคาดการณ์ไว้ ส่วนปัจจัยในประเทศต้องจับตาดูกรณีที่ศาลรัฐธรรมนูญมีกำหนดอ่านคำตัดสินคดียุบพรรคไทยรักชาติในวันที่ 7 มี.ค. นี้ อาจทำให้เห็นแรงขายออกมาเพื่อลดความเสี่ยง ฝ่ายวิจัยยังคงแนะนำให้ใช้กลยุทธ์ Long Put วันนี้นั้นแนะนำให้รอเปิด Long S50H19P1125 ที่พรีเมียมไม่เกิน 39 จุด (SET50=1090) มีเป้าทำกำไรที่ 69 จุด (SET50=1060) และตั้งจุดตัดขาดทุน 3 จุดจากทุน หากดัชนีเคลื่อนไหวผิดจากทิศทางที่คาดไว้



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

จุดคุ้มทุน	SET50 ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 1,086 จุด	
กำไรสูงสุด	217,018	เป็นกำไรสูงสุดทางทฤษฎีที่จะเกิดขึ้นได้ กรณี SET50 ปรับตัวลดลงเหลือ 0 จุด
ขาดทุนสูงสุด	7,982	กรณี SET50 ณ วันสิ้นสุดสัญญา > 1125 จุด จึงไม่มีการใช้สิทธิ ทำให้นักลงทุนเสียเฉพาะค่าพรีเมียม และค่าคอมมิชชั่น

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1087.22	13.4866	10.8430

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	0.00	> 1175.4	0.00	0.40	0.08	0.00	10	2491	16.23	0.02	64.84	0.08
S50H19C1150	0.80	-0.20	> 1150.8	0.00	0.80	0.06	0.03	63	2565	13.99	0.04	60.13	0.06
S50H19C1125	2.50	-1.20	> 1127.5	0.00	2.50	0.04	0.50	587	3707	13.64	0.13	57.60	0.04
S50H19C1100	7.90	-2.10	> 1107.9	0.00	7.90	0.02	3.73	843	6717	12.71	0.30	41.04	0.02
S50H19C1075	18.70	-3.80	> 1093.7	12.22	6.48	0.01	14.65	390	3634	12.65	0.58	33.69	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	88.50	7.00	< 1086.5	87.78	0.72	0.00	91.16	0	51	#N/A/N/A	-1.00	-13.28	0.00
S50H19P1150	68.60	4.80	< 1081.4	62.78	5.82	-0.01	66.22	13	410	13.68	-0.95	-15.97	-0.01
S50H19P1125	43.80	3.30	< 1081.2	37.78	6.02	-0.01	41.72	62	1945	16.00	-0.81	-20.76	-0.01
S50H19P1100	24.00	1.60	< 1076	12.78	11.22	-0.01	19.99	257	2922	11.85	-0.70	-32.19	-0.01
S50H19P1075	9.20	-0.50	< 1065.8	0.00	9.20	-0.02	5.94	492	3524	11.97	-0.42	-49.23	-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

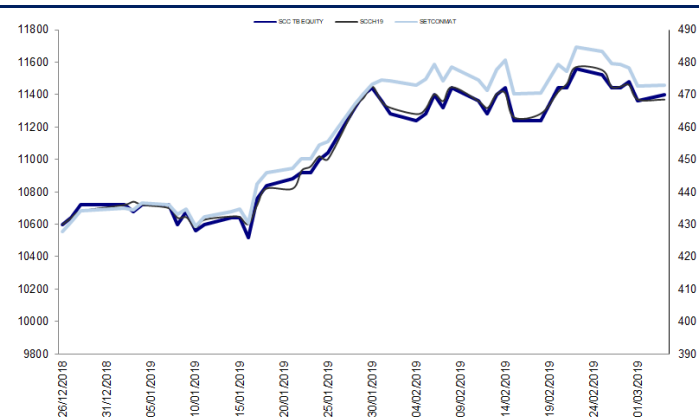
กลยุทธ์การลงทุน

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	-1.50	470.44	51	846	-41	17.90	6.38%	12.39	1.87	2.73%

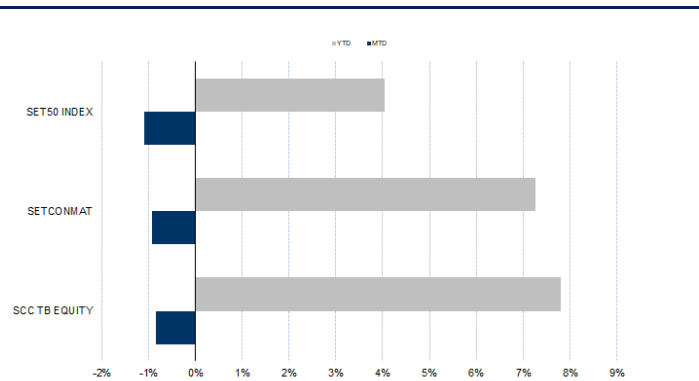
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)
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

Long AMATAH19

ราคาหุ้นตั้งแต่วันที่ 25 ก.พ. ที่ผ่านมารับตัวลงถึง 7.62% ตอบรับผลประกอบการ 4Q61 ที่หดตัว -61% QoQ และ -63% YoY โดยสาเหตุหลักมาจากจ่ายพิเศษการใช้ประโยชน์ที่ดินในเวียดนาม 222 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามในงวด 4Q61 มียอด Presales 4Q61 เพิ่มขึ้นมากถึง 629 ไร่ ทำให้ปี 2561 มียอด Presales ทั้งหมด 848 ไร่ เพิ่มขึ้น 97% YoY มากกว่าสมมติฐานที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 442 ไร่ จึงมีการเพิ่มประมาณการกำไรปี 2562 และปี 2563 1.75 (+9.7%) และ 1.94 (+2.4%) พันล้านบาท ตามลำดับ โดยการปรับลงของราคาที่ผ่านมาทำให้ปัจจุบันมี Upside มากถึง 73%

ส่วนเทคนิค ราคาใกล้เคียงกับตัวลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

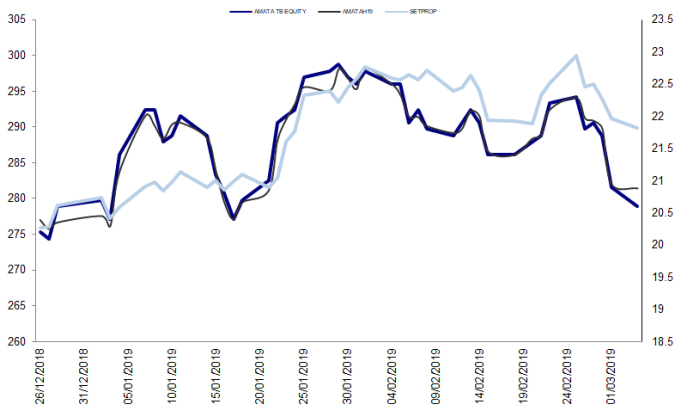
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long AMATAH19 ที่ 20.30 บาท เป้าทำกำไรที่ 21.50 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAH19	20.88	0.28	20.62	756	10071	-198	8.34	73.30%	12.57	1.57	11.23%

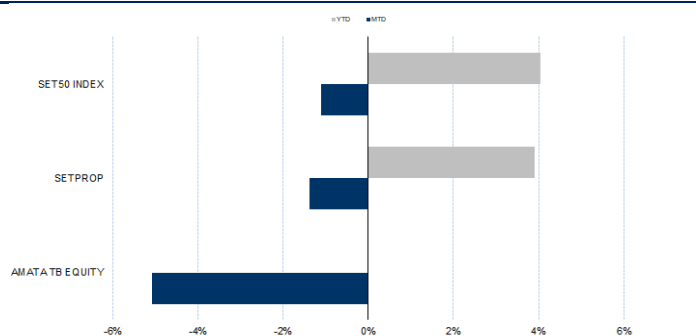
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาเปิด future	บัลลงกุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
21.38	0.5	500	3.18	497	
21.28	0.4	400	3.18	397	
21.18	0.3	300	3.18	297	
21.08	0.2	200	3.18	197	
20.98	0.1	100	3.18	97	
20.88	0.0	-	3.18	(3)	
20.78	-0.1	(100)	3.18	(103)	
20.68	-0.2	(200)	3.18	(203)	
20.58	-0.3	(300)	3.18	(303)	
20.48	-0.4	(400)	3.18	(403)	
20.38	-0.5	(500)	3.18	(503)	

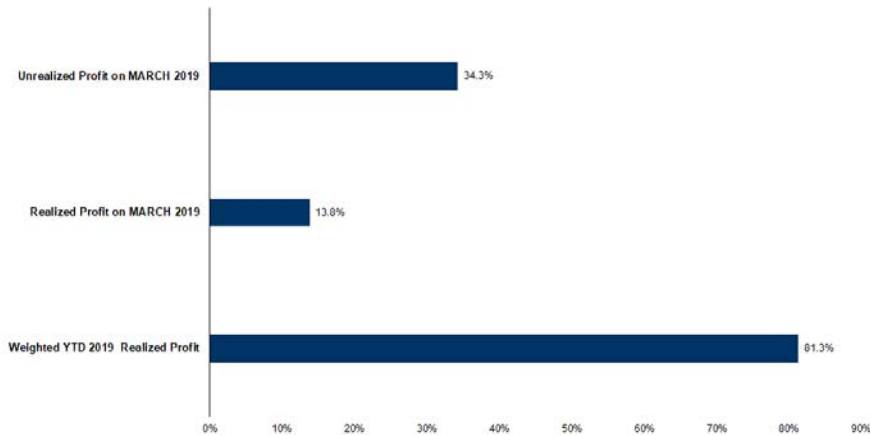
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากค่าปิดในวันนับวันเป็นวันครบสัญญา และกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากค่าปิดในวันนับวันเป็นวันครบสัญญา

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	5.75	0.15	5.61	32699	135275	-30632	14.74	6.22	5.61
2	TRUEH19	4.80	-0.10	4.90	6121	28323	-511	9.92	5.26	4.77
3	AAVH19	4.35	-0.01	4.36	4944	8938	-2440	10.43	4.40	4.17
4	PTTGCH19	69.00	-2.25	71.32	4428	7559	3637	11.72	69.25	64.71
5	TPIPLH19	2.06	0.00	2.06	4120	42725	-38	7.74	2.10	2.04
6	BEMH19	10.20	-0.10	10.31	3734	10418	-2930	12.91	10.50	10.01
7	PTGH19	9.78	-0.22	10.01	2910	12966	-1362	5.60	9.83	9.13
8	QHH19	3.01	-0.01	3.02	2169	16674	-1898	9.93	3.01	2.96
9	STAH19	12.68	-0.02	12.71	2148	2054	-31	6.82	15.79	12.68
10	BEAUTYH19	6.66	0.01	6.66	1942	10746	-1570	4.27	7.55	6.63
11	WHAH19	4.15	0.03	4.12	1655	16953	-480	10.84	4.27	4.14
12	IRPCH19	5.75	0.00	5.76	1563	22431	-586	10.09	5.80	5.51
13	BDMSH19	23.76	0.16	23.62	1533	2586	-997	6.68	23.76	23.10
14	CKPH19	4.81	-0.01	4.82	1092	10917	-1004	7.93	4.94	4.80
15	BCHH19	15.60	0.00	15.61	1014	5447	-584	6.41	16.61	15.50
16	TCAPH19	55.13	0.13	55.05	903	548	-899	15.24	55.50	52.12
17	HMPROH19	15.32	0.02	15.31	858	1421	-485	12.58	15.32	15.01
18	IVLH19	50.20	0.20	50.05	853	4775	9	7.61	51.65	45.00
19	TOPH19	69.78	0.03	69.82	846	3884	-175	8.95	71.73	68.00
20	MTCH19	44.97	-0.03	45.04	806	2039	-587	7.89	47.87	44.97

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลงติดต่อกันเป็นวันที่ 4 อีก 6.58 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,286.6 เหรียญฯ แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น จากความหวังเกี่ยวกับการทำข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังมีรายงานสหรัฐอาจยกเลิกมาตรการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเกือบทุกรายการที่ได้บังคับใช้ตั้งแต่ปีที่แล้ว โดยคาดผู้นำของทั้ง 2 ประเทศอาจจะบรรลุข้อตกลงการค้าอย่างสมบูรณ์ในการประชุมวันที่ 27 มี.ค. นี้ ภาพรวมหนุนให้ Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดที่ 96.68 จุด เทียบกับ 96.53 จุดจากวันก่อนหน้า ประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คงเป็นสถานการณ์การค้าสหรัฐและจีน รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ โดยเฉพาะข้อมูลการจ้างงานภาคเอกชนและนอกภาคเกษตรเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 190 บาท ปิดอยู่ที่ 19,600 บาท เทียบเท่า 1,292.33 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,286.4 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะปรับลงมาในกรอบ 19,500-19,700 บาท การร่วงลงของราคาทองคำหลุดระดับ 1,295 เหรียญฯ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Long GFJ19 บริเวณ 19,570 บาท ปัจจุบันมีกำไร 30 บาท/บาททองคำ แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยคาดหวังการทำกำไรจากติดตัวกลับของราคาทองคำ หลังจากร่วงลงติดต่อกัน 4 วันทำการรวมกว่า 40 เหรียญฯ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคงเป้าทำกำไรไว้ที่ 1,315 เหรียญฯ หรือ 19,940 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,600	20	0.10	693	1,413	120
GF1M19	19,660	0	0.00	285	359	79
GF1Q19	19,710	10	0.05	6	14	6

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,600	20	0.10	13,666	21,949	3389
GF10M19	19,680	30	0.15	3,657	8,648	862
GF10Q19	19,740	30	0.15	794	1,282	367

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)

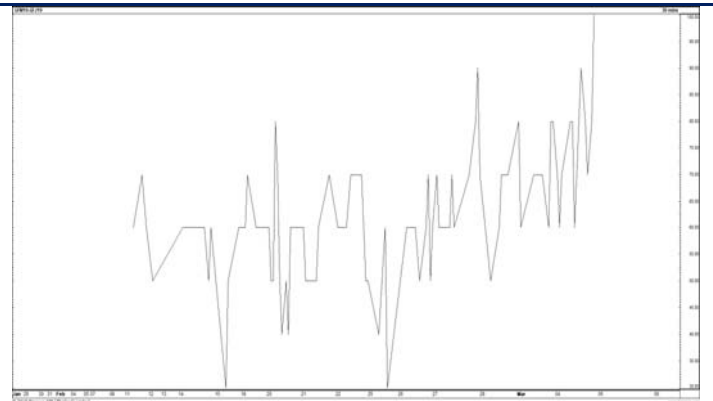
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045
	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)
19,850.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,800.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,750.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,700.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,650.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,600.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,550.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,500.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,450.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,400.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,350.00	-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)
19,850.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,800.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,750.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,700.00	100.0	1,000	(210)	790
19,650.00	50.0	500	(210)	290
19,600.00	0.0	-	(210)	(210)
19,550.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,500.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,450.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,400.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,350.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS