

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

Fund Flow ที่ยังไม่ไหลเข้า ขณะที่ผลประกอบการต่ำกว่าคาด และการประมูลคลื่น 5G เป็นแรงกดดัน
แนะนำถือสถานะ Short S50H19 ทุน 1088 จุด ปัจจุบันมีกำไร 3 จุด เป้า 1078 จุด Cut Loss 4 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ Long S50H19P1125 ที่ 39 จุด (SET50=1090) เป้าทำกำไรที่ 69 จุด (SET50=1060) คาด
SET50 ยังอยู่ในช่วงการปรับฐานราคา โดยมีหลายแรงกดดันจากปัจจัยภายในประเทศ

Single Stock Futures:

สถานะ Short SCCH19 ทุน 477.50 บาท มีกำไร 25.74% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 463 บาท แต่ให้
Stop Profit ที่ 472.50 บาทเพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 19% สัญญาณทาง Technical ยังเป็นลบ

แนะนำให้ปรับบารอ Long AMATAH19 ไปที่ 21 บาท เป้าทำกำไรที่ 22.20 บาท และ Cut Loss 0.40
บาทจากทุน ยอดขายที่ดิน 4Q61 ที่ฟื้นตัวแรง หนุนผลประกอบการปี 2562 เติบโตโดดเด่น

Gold Futures:

สถานะ Long GFJ19 ทุน 19570 บาท ขาดทุน 90 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไร 19870
บาท (1315\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน เชื่อว่าหลังการปรับลงแรงน่าจะตามมาด้วยการ Rebound

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	90,247	99,109	-8,862	-16,485	-25,554	-160,493
Foreign	56,175	59,372	-3,197	-16,138	-44,557	-73,267
Retail	153,162	141,103	12,059	32,623	70,111	233,760

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	29,942	31,910	-1,968	4,922	12,294	7,139
Foreign	36,734	38,353	-1,619	-8,007	-29,479	-28,773
Retail	84,798	81,211	3,587	3,085	17,185	21,634

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	52,168	58,315	-6,147	-21,963	-28,742	-154,017
Foreign	16,921	14,621	2,300	381	-5,021	-40,029
Retail	51,725	47,878	3,847	21,582	33,763	194,046

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,846	8,587	-741	-180	-4,974	-3,546
Foreign	2,461	6,364	-3,903	-8,534	-10,064	-4,272
Retail	14,768	10,124	4,644	8,714	15,038	7,818

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	208	367	-159	-112	-568	652
Foreign	1	10	-9	4	0	-910
Retail	1,940	1,772	168	108	559	1,339

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	143	223	-80	-38	80	1,570
Foreign	7	6	1	-26	-24	191
Retail	1,970	1,891	79	75	62	-1,814

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้น
โดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็
ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

วันพุธที่ 6 มีนาคม 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 ทวีธรรสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พิทยานนกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

สภาพแวดล้อมที่ยังขาดปัจจัยบวกใหม่สนับสนุน โดยเฉพาะปัจจัยในประเทศการปรับลดผลประกอบการกำไรจดทะเบียน และความอ่อนแอทางการเมืองที่เพิ่มสูงขึ้นจากการเข้าใกล้วันที่ 7 มี.ค. ซึ่งศาลรัฐธรรมนูญจะตัดสินคดียุบพรรคไทยรักษาชาติ ยังเป็นแรงกดดันต่อ Fund Flow ไหลออกหลังจากวานนี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีก 1.74 พันล้านบาท (ถือเป็นการขายสุทธิต่อเนื่อง 7 วันทำการรวม 1.06 หมื่นล้านบาท) เช่นเดียวกับ SET50 Index Futures ที่ยังมีสถานะ Net Short สุทธิ 1.64 พันสัญญา (เป็นการ Short สุทธิ 4 วันติดรวม 3.42 หมื่นสัญญา) ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศแม้ว่าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนจะผ่อนคลายลงไปมาก แต่อย่างไรก็ตามการดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯที่ล่าสุดเตรียมตัดสิทธิภาษีทางภาษีศุลกากร (จีเอสพี) อินเดีย-ตุรกี รวมถึงการตั้ง Saft Guard สำหรับการนำเข้ารถยนต์ กลายเป็นประเด็นใหม่ที่ต้องติดตามในฐานะที่อาจจะมีแรงกดดัน โดยต้องดูว่าจะการขายวงกว้างมากขึ้นไปถึงประเทอื่น ๆ มากน้อยเพียงใด ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นจึงคาดว่า SET50 Index ยังอยู่ในภาวะปรับฐานโดยมีกรอบ 1080-1095 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1080	1078	1074
แนวต้าน	1095	1092	1190

SET50 Index Futures

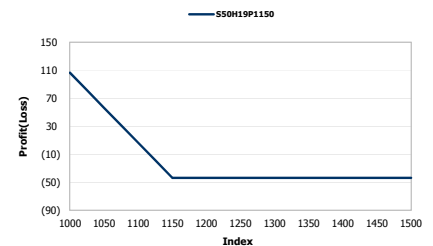
Direction Trading : วานนี้เปิดสถานะ Short S50H19 ได้ที่ทุน 1088 จุด แนะนำถือต่อมีเป้าทำกำไรที่ 1078 จุด และ Cut Loss 4 จุดจากทุน

Basis Trading: Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -4.38 จุด ต่ำกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -0.44 จุด แต่อย่างไรก็ตามการขึ้นของเครื่องหมาย XD ของ PTT และ BH วันนี้จะทำให้ Basis ผู้เข้าทฤษฎีมากขึ้น

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 - S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 2.2 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread ผู้เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้รอเปิด Long S50H19P1125 ที่พรีเมียมไม่เกิน 39 จุด (SET50=1090) มีเป้าทำกำไรที่ 69 จุด (SET50=1060) และตั้งจุดตัดขาดทุน 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1089.38	13.4880	10.2305

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	0.60	0.20	> 1175.6	0.00	0.60	0.08	0.00	33	2491	17.48	0.03	59.04	0.08
S50H19C1150	0.80	0.00	> 1150.8	0.00	0.80	0.06	0.03	170	2505	13.84	0.06	76.74	0.06
S50H19C1125	2.70	0.20	> 1127.7	0.00	2.70	0.04	0.47	563	3584	13.48	0.15	61.79	0.04
S50H19C1100	8.10	0.20	> 1108.1	0.00	8.10	0.02	3.88	581	6631	12.73	0.35	47.17	0.02
S50H19C1075	19.00	0.30	> 1094	14.38	4.62	0.00	15.66	299	3640	11.60	0.64	36.76	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	86.30	-2.20	< 1088.7	85.62	0.68	0.00	88.89	0	51	#N/A	-1.00	-13.62	0.00
S50H19P1150	64.00	-4.60	< 1086	60.62	3.38	0.00	63.94	33	398	11.10	-0.97	-17.52	0.00
S50H19P1125	40.50	-3.30	< 1084.5	35.62	4.88	0.00	39.42	113	1898	12.66	-0.85	-23.69	0.00
S50H19P1100	21.50	-2.50	< 1078.5	10.62	10.88	-0.01	17.86	512	2908	13.04	-0.63	-32.22	-0.01
S50H19P1075	8.50	-0.70	< 1066.5	0.00	8.50	-0.02	4.67	474	3599	12.24	-0.36	-45.65	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1089.38	2.2	0.2%	05/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1085.00	1.0	0.1%	136,528	235,772	1,107
S50J19	1080.70	3.0	0.3%	19	162	8
S50K19	1082.80	1.0	0.1%	18	188	0
S50M19	1080.60	0.4	0.0%	13,264	32,660	265
S50N19	1076.30	-0.2	0.0%	1,223	7,353	15
S50Z19	1076.40	0.9	0.1%	422	3,981	11

	SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	29,942	31,910	-1,968	4,922	7,338	-11,023
ต่างชาติ	36,734	38,353	-1,619	-8,007	-29,629	3,200
รวมย่อย	84,798	81,211	3,587	3,085	22,291	7,823

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรย์โก - ธีรย์โก					
	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

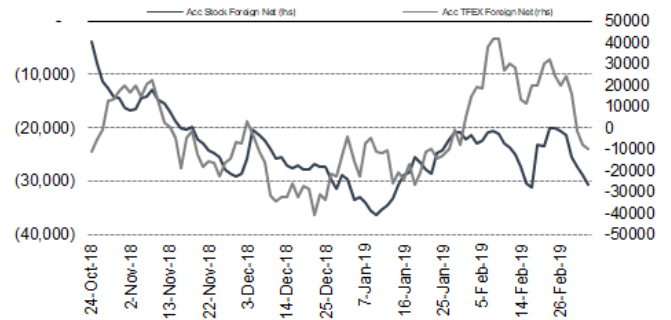
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย		
		(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,090.00	5.0	1,000	(186)	814
1,089.00	4.0	800	(186)	614
1,088.00	3.0	600	(186)	414
1,087.00	2.0	400	(186)	214
1,086.00	1.0	200	(186)	14
1,085.00	0.0	0.0	(186)	(186)
1,084.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,083.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,082.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,081.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,080.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



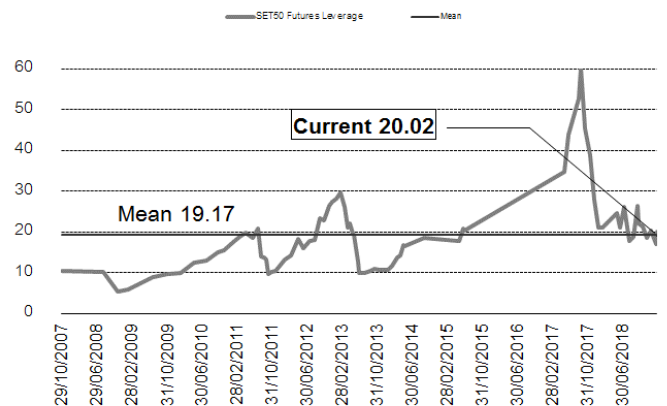
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	มี.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

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, 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

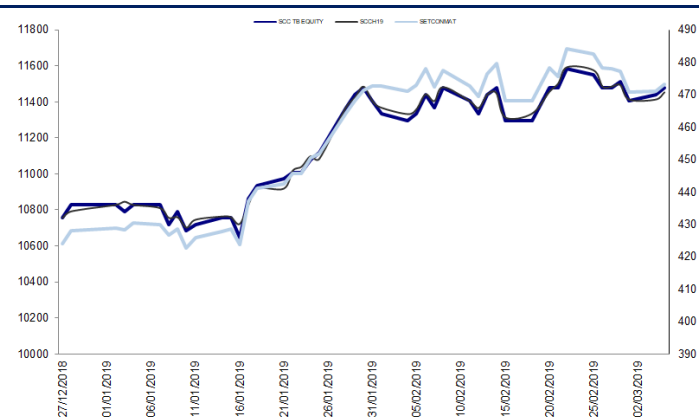
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short SCCH19 ทุน 477.50 บาท เป้าทำกำไร 463 บาท Stop Profit ที่ 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	470.74	-1.26	472.43	1	845	-1	17.98	5.93%	12.39	1.87	2.73%

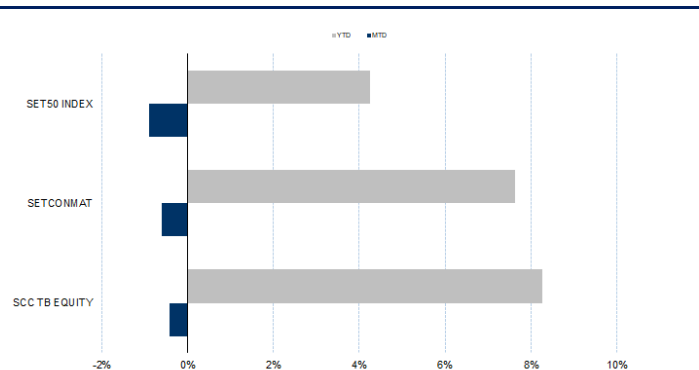
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)
471.74	-1.00	(1,000)	33.45	(1,033)	
471.54	-0.80	(800)	33.45	(833)	
471.34	-0.60	(600)	33.45	(633)	
471.14	-0.40	(400)	33.45	(433)	
470.94	-0.20	(200)	33.45	(233)	
470.74	0.00	-	33.45	(33)	
470.54	0.20	200	33.45	167	
470.34	0.40	400	33.45	367	
470.14	0.60	600	33.45	567	
469.94	0.80	800	33.45	767	
469.74	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 โดยสาเหตุหลักมาจากรายจ่ายพิเศษการใช้ประโยชน์ที่ดินในเวียดนาม 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 ราคาใกล้ขั้วบนตัวลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

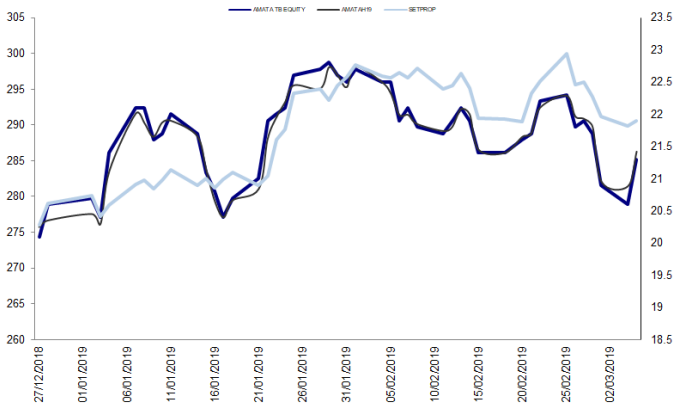
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long AMATAH19 ที่ 21.00 บาท เป้าทำกำไรที่ 22.20 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	21.42	0.12	21.32	319	9764	-307	8.62	67.61%	12.57	1.57	11.23%

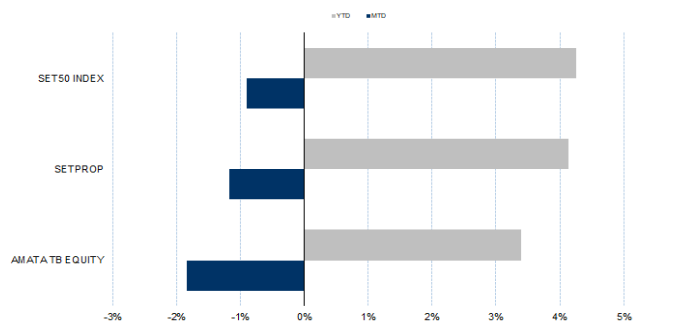
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

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	
21.92	0.5	500	3.18	497	
21.82	0.4	400	3.18	397	
21.72	0.3	300	3.18	297	
21.62	0.2	200	3.18	197	
21.52	0.1	100	3.18	97	
21.42	0.0	-	3.18	(3)	
21.32	-0.1	(100)	3.18	(103)	
21.22	-0.2	(200)	3.18	(203)	
21.12	-0.3	(300)	3.18	(303)	
21.02	-0.4	(400)	3.18	(403)	
20.92	-0.5	(500)	3.18	(503)	

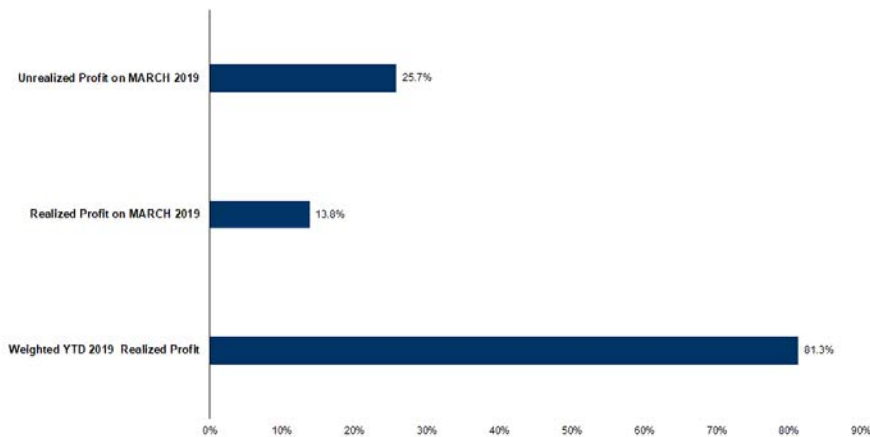
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากค่าปิดในวันนับวันเป็นวันครบถ้วน. กรณีวันทำการปิดตลาดจะไม่นับรวมในวันครบถ้วนจนกว่าจะถึงวันทำการเปิดตลาดในวันถัดไป.

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	WHAH19	4.20	0.00	4.20	4493	13447	-3506	11.05	4.26	4.13
2	PTTGCH19	69.10	0.10	69.06	4468	3704	-3855	11.35	71.88	68.33
3	BECH19	6.79	-0.06	6.86	4176	3942	1456	7.21	7.25	6.22
4	AOTH19	67.73	0.48	67.31	3332	7295	2918	14.16	68.44	66.90
5	CKPH19	4.81	-0.01	4.82	3132	9380	-1537	7.93	4.93	4.74
6	AAVH19	4.38	0.00	4.38	2593	6396	-2542	10.48	4.40	4.17
7	BEMH19	10.18	0.08	10.11	2529	9972	-446	12.66	10.49	10.08
8	PTGH19	10.08	-0.12	10.21	2166	12426	-540	5.71	10.08	9.17
9	BEAUTYH19	6.72	-0.03	6.76	2056	9370	-1376	4.33	7.49	6.51
10	PTTH19X	47.60	-1.15	48.79	1849	2811	1720	1.07	47.87	47.21
11	TUH19	18.55	-0.35	18.92	1432	1030	-123	11.57	18.55	17.84
12	TOPH19	72.01	-0.49	72.57	1158	3030	-854	9.31	72.09	69.88
13	BDMSH19	23.46	-0.04	23.52	1021	3584	998	6.65	23.64	23.10
14	IVLH19	50.00	0.00	50.05	886	4813	38	7.61	50.29	44.99
15	STAH19	13.13	0.03	13.11	624	2197	143	7.04	15.63	12.60
16	KKPH19	70.01	-0.24	70.31	620	2816	-540	16.81	70.01	68.42
17	SIRIH19	1.29	-0.09	1.38	588	178314	-456	7.26	1.30	1.27
18	JASH19	5.70	0.00	5.71	582	134779	-496	15.00	5.70	5.10
19	CHGH19	1.84	0.00	1.84	520	32293	-491	6.92	1.96	1.80
20	KTBH19	19.25	0.05	19.22	510	16315	258	20.21	19.54	19.09

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปิดตัวขึ้นเล็กน้อย 1.2 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,287.8 เหรียญฯ อย่างไรก็ตามการปิดตัวขึ้นของราคาทองคำถูกจำกัดด้วยค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่ยังคงแข็งค่า ขานรับการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่สดใส สะท้อนจากยอดขายบ้านใหม่เดือน ธ.ค. สูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ และพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน เช่นเดียวกับดัชนี PMI ภาคบริการเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า และสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ค. ปีที่ผ่านมา หนุนให้ Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดที่ 96.86 จุด เทียบกับ 96.68 จุดจากวันก่อนหน้า สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐมีกำหนดเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจด้านอื่น ๆ เช่น รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจจากธนาคารกลางสหรัฐ, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนและนอกภาคเกษตร เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 120 บาท ปิดอยู่ที่ 19,480 บาท เทียบเท่า 1,289.5 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,288-1,289 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,450-19,650 บาท ฝ่ายวิจัยยังคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFJ19 บริเวณ 19,570 บาท แม้ขาดทุน 90 บาท/บาททองคำ แต่ยังคงถือสถานะไว้ต่อไป โดยคาดหวังกำไรจากดีดตัวกลับของราคาทองคำ หลังจากร่วงลงไปกว่า 40 เหรียญฯ ในช่วงหลายวันที่ผ่านมา ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคงเป้าหมายกำไรไว้ที่ 1,315 เหรียญฯ หรือ 19,870 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก 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	19,480	0	0.00	260	1,470	57
GF1M19	19,620	70	0.36	58	364	5
GF1Q19	19,640	40	0.20	17	20	6

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,490	10	0.05	10,690	21,283	-666
GF10M19	19,570	20	0.10	2,868	8,625	-23
GF10Q19	19,620	0	0.00	2,196	2,215	933

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)

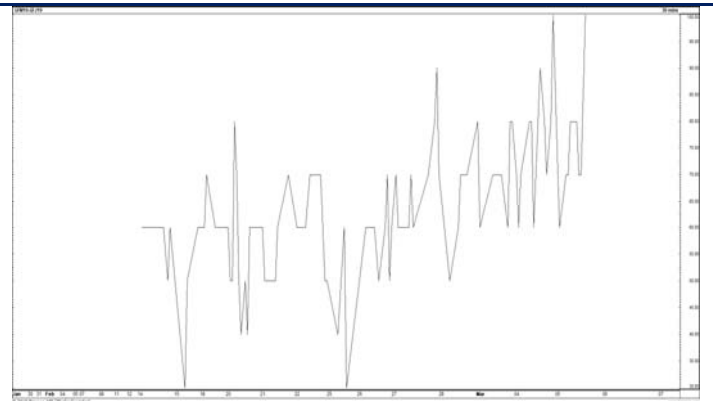
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045
	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)
19,730.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,680.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,630.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,580.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,530.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,480.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,430.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,380.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,330.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,280.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,230.00	-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)
19,740.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,690.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,640.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,590.00	100.0	1,000	(210)	790
19,540.00	50.0	500	(210)	290
19,490.00	0.0	-	(210)	(210)
19,440.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,390.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,340.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,290.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,240.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS