

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Short S50H19 ทุน 1088 จุด ปิดรับกำไรไม่น้อยกว่า 10 จุด SET50 ยังขาดปัจจัยบวกหนุนทำ
ให้มีโอกาสสยอตัวต่อ แนะนำ Trading S50H19 กรอบ 1070 – 1080 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

แนะนำ Long S50H19P1100 ที่ 25 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=1060) Cut Loss
3 จุด คาด SET50 ยังอยู่ในช่วงการปรับฐานราคา ทั้งนี้การไหลออกของ Fund Flow ยังเป็นแรงกดดัน

Single Stock Futures:

สถานะ Short SCCH19 ทุน 477.50 บาท มีกำไรเพิ่มเป็น 45.93% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 463 บาท
แต่ให้ Stop Profit ที่ 469.50 บาทเพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 30% สัญญาณทาง Technical ยังเป็นลบ
นักลงทุนเปิด Long AMATAH19 ได้ที่ 21 บาท ปัจจุบันขาดทุน 6.5% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 22.20
บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เติบโตโดดเด่น

Gold Futures:

สถานะ Long GFJ19 ทุน 19570 บาท ขาดทุน 40 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไร 19940
บาท (1315\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน Downside ราคาจำกัด และเงินบาทอ่อนดีต่อสถานะLong

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	100,150	119,339	-19,189	-28,051	-49,124	-166,606
Foreign	62,540	97,416	-34,876	-38,073	-94,127	-101,604
Retail	206,909	152,844	54,065	66,124	143,251	268,210

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	44,334	39,763	4,571	2,603	15,574	13,639
Foreign	51,831	52,321	-490	-2,109	-34,667	-28,552
Retail	99,266	103,347	-4,081	-494	19,093	14,913

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46,570	72,016	-25,446	-31,593	-54,717	-168,596
Foreign	5,744	42,107	-36,363	-34,063	-49,590	-70,666
Retail	97,106	35,297	61,809	65,656	104,307	239,262

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,922	7,163	759	18	-5,936	-2,572
Foreign	4,965	2,984	1,981	-1,922	-9,874	-2,497
Retail	9,195	11,935	-2,740	1,904	15,810	5,069

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	180	535	-355	-514	-1,026	192
Foreign	58	10	48	48	55	-1,267
Retail	2,894	2,597	297	465	950	-157

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	199	233	-34	-114	17	1,508
Foreign	198	34	164	165	124	386
Retail	2,312	2,442	-130	-51	-50	-1,957

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพฤหัสบดีที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures / Option	P. 2
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 ทวีธรรส	004132
อุษณีย์ ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกที่แนวโน้มชะลอตัว ล่าสุดองค์การความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2562 อยู่ที่ 3.3% (จากเดิม 3.5%) เช่นเดียวกับเศรษฐกิจในประเทศที่เริ่มเห็นหลายสำนักเศรษฐกิจเตรียมทบทวนปรับลดลดเป้าการเติบโตเช่นกัน โดยวานนี้การ กกร.เปิดเผยว่าเตรียมปรับคาดการณ์เศรษฐกิจไทยใหม่ หลังจากภาคการส่งออกมีโอกาสขยายตัวได้ต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 5-7% จากผลกระทบของสงครามการค้า ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ส่งออกปีนี้จะขยายตัวเพียง 0.5% ภายใต้สถานการณ์ที่ SET50 Index ยังอยู่ในภาวะขาดแรงขับเคลื่อนและถูกกดดันจากทิศทาง Fund Flow ไหลออกทำให้มีโอกาสที่จะเห็นการปรับฐานต่อ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของวันที่ 1075-1085 จุด ส่วนประเด็นอื่น ๆ วันนี้ติดตามคำตัดสินของศาลรัฐธรรมนูญต่อการยุบพรรคไทยรักษาชาติ และการประชุม ECB ซึ่งคาดว่าจะยังคงนโยบายการเงินไว้เช่นเดิม แต่ให้น้ำหนักไปที่การถ้อยแถลงของประธาน ECB ต่อมุมมองเศรษฐกิจของ EU และการส่งสัญญาณต่อการดำเนินนโยบายการเงินในระยะถัดไป

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1075	1070	1068
แนวต้าน	1085	1080	1178

SET50 Index Futures

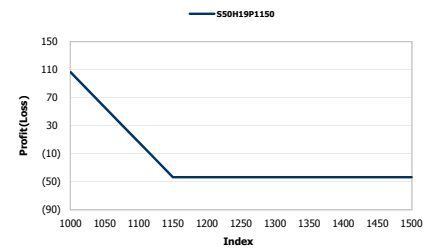
Direction Trading : สถานะ Short S50H19 ทุน 1088 จุด ปิดรับกำไรไม่น้อยกว่า 10 จุด SET50 ยังขาดปัจจัยบวกหนุนทำให้มีโอกาสย่อตัวต่อ แนะนำ Trading S50H19 กรอบ 1070 – 1080 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

Basis Trading: Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -4.05 จุด ต่ำกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -0.43 จุด การเปิดสถานะ Short ที่ระดับปัจจุบันจึงยังไม่ได้เปรียบ

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 1.9 จุด แนะนำต่อเพื่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำ Long S50H19P1100 ที่ 25 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=1060) Cut Loss 3 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1078.65	13.5168	11.2923

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	0.10	-0.50	> 1175.1	0.00	0.10	0.09	0.00	0	2491	17.48	0.03	350.73	0.09
S50H19C1150	0.60	-0.20	> 1150.6	0.00	0.60	0.07	0.00	225	2566	15.04	0.04	68.26	0.07
S50H19C1125	1.90	-0.80	> 1126.9	0.00	1.90	0.04	0.13	454	3447	14.83	0.10	58.43	0.04
S50H19C1100	5.20	-2.90	> 1105.2	0.00	5.20	0.02	1.64	1118	6763	13.38	0.23	48.70	0.02
S50H19C1075	13.20	-5.80	> 1088.2	3.65	9.55	0.01	9.11	521	3669	12.14	0.49	40.15	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	95.00	8.70	< 1080	96.35	#N/A/N/A	0.00	99.85	2	53	24.85	-0.90	-11.16	0.00
S50H19P1150	76.50	12.50	< 1073.5	71.35	5.15	0.00	74.88	52	391	16.45	-0.95	-14.24	0.00
S50H19P1125	51.90	11.40	< 1073.1	46.35	5.55	-0.01	50.04	45	1879	14.15	-0.90	-19.55	-0.01
S50H19P1100	30.60	9.10	< 1069.4	21.35	9.25	-0.01	26.57	377	2888	12.57	-0.77	-27.83	-0.01
S50H19P1075	13.20	4.70	< 1061.8	0.00	13.20	-0.02	9.07	758	3507	12.22	-0.51	-41.27	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1078.65	-10.7	-1.0%	06/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1074.60	-10.4	-1.0%	175,141	237,473	1,701
S50J19	1072.00	-8.7	-0.8%	50	195	33
S50K19	1070.70	-12.1	-1.1%	18	193	5
S50M19	1070.60	-10.0	-0.9%	17,040	33,929	1,269
S50U19	1066.80	-9.5	-0.9%	2,513	7,687	334
S50Z19	1066.80	-9.6	-0.9%	669	4,164	183

SET50 Futures Long(Short) : สัปดาห์	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สดามัน	44,334	39,763	4,571	2,603	18,259	-6,452
ต่างชาติ	51,831	52,321	-490	-2,109	-29,987	2,710
รวมย่อย	99,266	103,347	-4,081	-494	11,728	3,742

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรย์โกศ - ธีรย์โกศ					
	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	

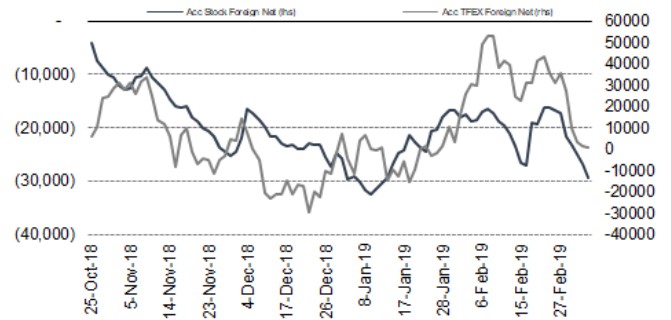
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน) (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,079.60	5.0	1,000	(186)	814
1,078.60	4.0	800	(186)	614
1,077.60	3.0	600	(186)	414
1,076.60	2.0	400	(186)	214
1,075.60	1.0	200	(186)	14
1,074.60	0.0	0.0	(186)	(186)
1,073.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,072.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,071.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,070.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,069.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



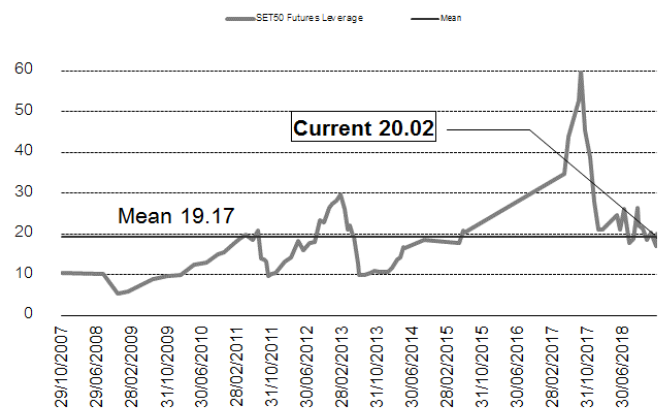
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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

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

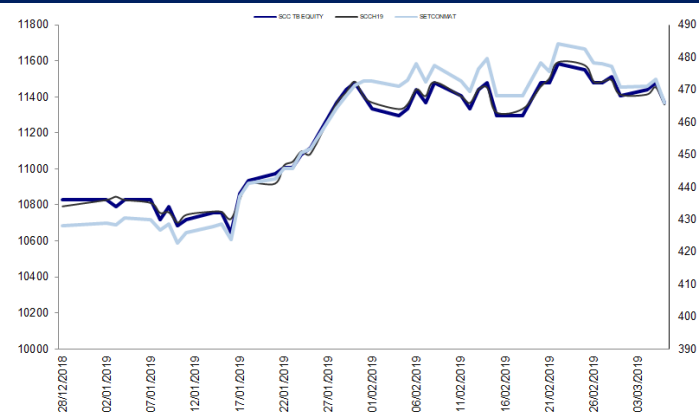
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short SCCH19 ทุน 477.50 บาท เป้าทำกำไร 463 บาท Stop Profit ที่ 469.5 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
SCCH19	465.44	-0.56	466.40	40	845	0	17.75	7.30%	12.45	1.88	2.73%

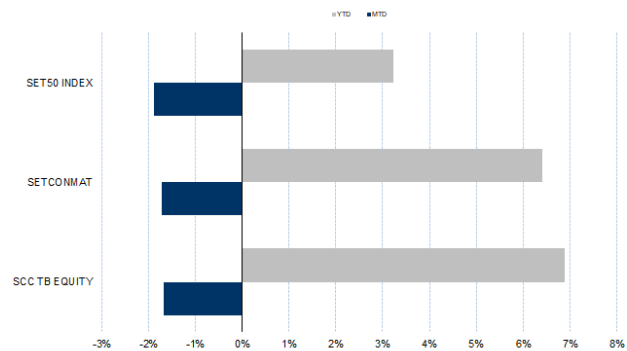
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)	
466.44	-1.00	(1,000)	33.45	(1,033)	
466.24	-0.80	(800)	33.45	(833)	
466.04	-0.60	(600)	33.45	(633)	
465.84	-0.40	(400)	33.45	(433)	
465.64	-0.20	(200)	33.45	(233)	
465.44	0.00	-	33.45	(33)	
465.24	0.20	200	33.45	167	
465.04	0.40	400	33.45	367	
464.84	0.60	600	33.45	567	
464.64	0.80	800	33.45	767	
464.44	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 ราคาใกล้เคียงตัวลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

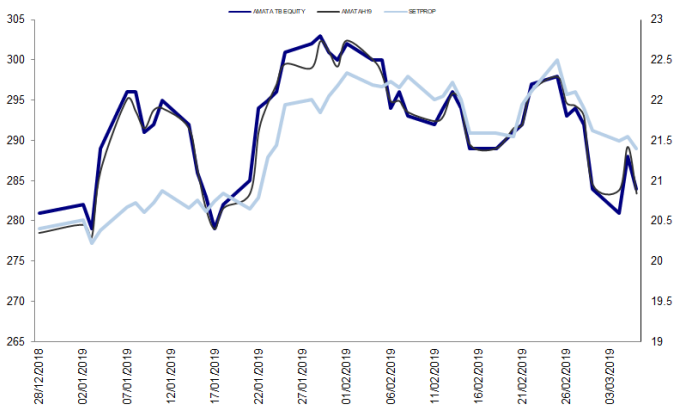
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAH19 พุง 21.00 บาท เป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut 0.40 บาทจากพุง

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAH19	20.84	-0.06	20.92	941	10256	492	8.46	70.81%	13.00	1.62	11.23%

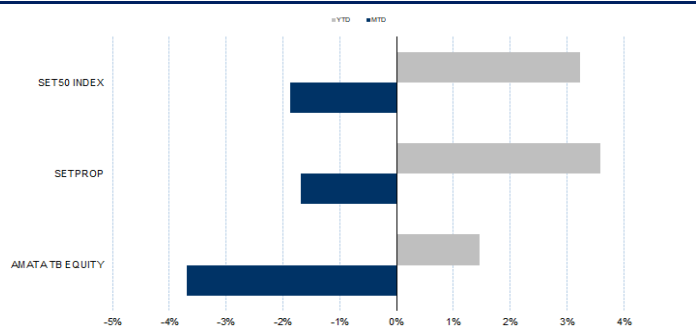
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
21.34	0.5	500	3.18	497	
21.24	0.4	400	3.18	397	
21.14	0.3	300	3.18	297	
21.04	0.2	200	3.18	197	
20.94	0.1	100	3.18	97	
20.84	0.0	-	3.18	(3)	
20.74	-0.1	(100)	3.18	(103)	
20.64	-0.2	(200)	3.18	(203)	
20.54	-0.3	(300)	3.18	(303)	
20.44	-0.4	(400)	3.18	(403)	
20.34	-0.5	(500)	3.18	(503)	

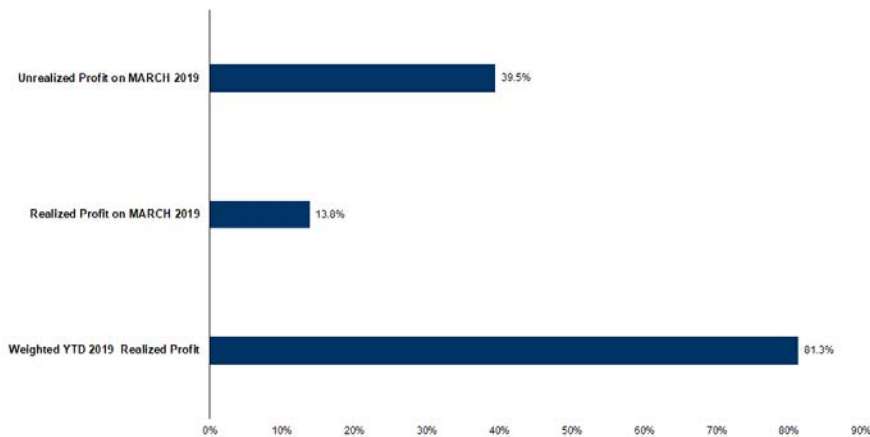
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเป็นเงินบาท. การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเป็นเงินบาท.

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	AAVH19	4.23	-0.01	4.24	7231	8362	1966	10.14	4.39	4.15
2	QHH19	3.00	-0.02	3.02	2554	14200	-2489	9.93	3.01	2.96
3	BEMH19	10.11	0.11	10.01	2134	11423	1451	12.53	10.48	10.19
4	SIRIH19	1.28	-0.10	1.38	2086	177401	-913	7.26	1.30	1.27
5	BDMSH19	23.15	-0.15	23.32	1838	1806	-1778	6.59	23.62	23.04
6	PTTH19X	47.50	0.00	47.54	1805	1051	-1760	1.04	47.83	47.18
7	BCHH19	15.82	0.12	15.71	1525	5749	301	6.46	16.57	15.65
8	CHGH19	1.85	-0.02	1.87	1516	33784	1491	7.03	1.95	1.79
9	TUH19	18.46	-0.24	18.72	1469	1027	-3	11.44	18.71	17.87
10	PTGH19	9.97	-0.23	10.21	1152	11386	-1040	5.71	10.15	9.19
11	JASH19	5.75	0.05	5.70	1010	135775	996	15.00	5.76	5.22
12	SH19	3.31	-0.01	3.32	1005	6577	1	9.71	3.33	3.24
13	PTTGCH19	68.80	0.30	68.56	992	4340	636	11.27	69.34	64.88
14	THAIH19	13.07	0.07	13.01	957	3638	-656	8.55	13.24	12.69
15	TASCOH19	16.40	0.00	16.41	949	1376	465	10.79	16.61	13.41
16	AMATAH19	20.84	-0.06	20.92	941	10256	492	8.46	21.69	20.83
17	TMBH19	2.22	0.00	2.22	875	77032	434	11.68	2.27	2.21
18	STECH19	22.00	0.10	21.92	741	7809	80	9.61	22.46	21.85
19	CKPH19	4.79	0.01	4.78	656	8753	-627	7.86	4.93	4.78
20	BANPUH19	16.26	-0.04	16.31	627	40947	-407	10.21	16.53	16.08

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับลดลงไปแตะจุดต่ำสุดที่ 1,283.3 เหรียญฯ ก่อนติดตัวขึ้นมาปิดที่ระดับ 1,286.3 เหรียญฯ โดยปรับลดลงเล็กน้อย 1.5 เหรียญฯ จากคืนก่อนหน้า จากแรงพุงของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ผลจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ หลังรายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนขยายตัวต่ำกว่าคาดในเดือน ก.พ. และตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐประจำปี 2561 และระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี ขณะที่รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ระบุปัญหาขาดดุลเงินส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัว ภาพรวมทำให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 96.8 จุด สำหรับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผยวันนี้ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ส่วนพ่วงนี้ต้องติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราการว่างงานเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 50 บาท ปิดอยู่ที่ 19,530 บาท เทียบเท่า 1,287.6 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,287-1,288 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,500-19,700 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFJ19 บริเวณ 19,570 บาท แม้ขาดทุน 40 บาท/บาททองคำ แต่ยังไม่ให้ถือสถานะไว้ต่อไป โดยคาดหวังการทำกำไรจากติดตัวกลับของราคาทองคำ หลังจากร่วงลงไปกว่า 40 เหรียญฯ ในช่วงหลายวันที่ผ่านมา ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคงเป้าหมายกำไรไว้ที่ 1,315 เหรียญฯ หรือ 19,940 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	19,530	-40	-0.20	333	1,348	-122
GFM19	19,620	-30	-0.15	40	354	-10
GFQ19	19,710	60	0.31	20	14	-6

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,560	0	0.00	10,241	17,684	-3599
GF10M19	19,640	10	0.05	2,959	8,498	-127
GF10Q19	19,690	0	0.00	1,876	3,416	1201

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)

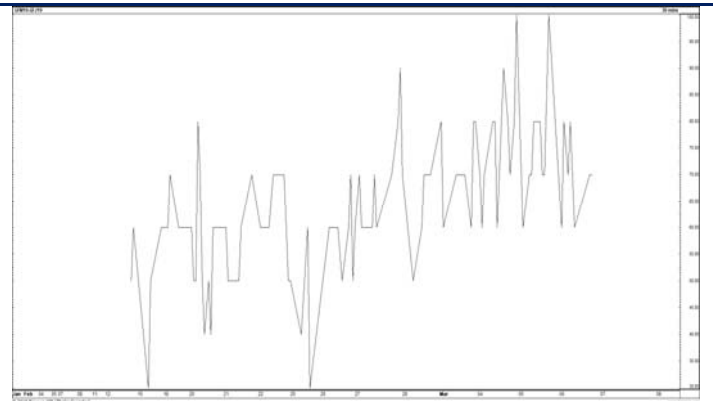
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045
	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)
19,780.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,730.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,680.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,630.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,580.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,530.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,480.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,430.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,380.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,330.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,280.00	-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)
19,810.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,760.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,710.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,660.00	100.0	1,000	(210)	790
19,610.00	50.0	500	(210)	290
19,560.00	0.0	-	(210)	(210)
19,510.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,460.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,410.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,360.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,310.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS