

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การดีดตัวขึ้นของ SET50 น่าจะเป็นลักษณะของการ Rebound ระยะสั้น โดยที่ปัจจัยขับเคลื่อนราคาหุ้นยังไม่มีมีความชัดเจน แนะนำ Trading S50H19 ในกรอบ 1073 – 1088 จุด

SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50H19P1100 ได้ที่หุ้น 23 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2.50 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=1060) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 ยังอยู่ในช่วงการปรับฐานราคา

Single Stock Futures:

สถานะ Short SCCH19 หุ้น 477.50 บาท มีกำไร 34.58% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 463 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 469.50 บาทเพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 30% สัญญาณทาง Technical ยังเป็นลบ

สถานะ Long AMATAH19 หุ้น 21 บาท พลิกเป็นกำไร 11.74% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากหุ้น Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เด็บโตโดดเด่น

Gold Futures:

สถานะ Long GFJ19 หุ้น 19570 บาท ขาดหุ้น 20 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไร 19950 บาท (1315\$) Cut Loss 100 บาทจากหุ้น ราคาทองคำยังน่าจะถูกกดดันจาก USD ที่แข็งค่าต่อไป

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	84,281	103,721	-19,440	-38,629	-70,952	-190,046
Foreign	76,974	51,191	25,783	-9,093	-49,939	-97,659
Retail	162,040	168,383	-6,343	47,722	120,891	287,705

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	38,445	45,144	-6,699	-2,128	4,341	10,905
Foreign	55,957	42,933	13,024	12,534	-13,129	-34,876
Retail	110,617	116,942	-6,325	-10,406	8,788	23,971

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,376	53,149	-13,773	-39,219	-77,475	-191,558
Foreign	19,559	4,114	15,445	-20,918	-24,183	-57,498
Retail	41,435	43,107	-1,672	60,137	101,658	249,056

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,076	3,804	272	1,031	-2,579	426
Foreign	1,404	4,097	-2,693	-712	-12,638	-2,609
Retail	6,973	4,552	2,421	-319	15,217	2,183

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	303	176	127	-228	-494	92
Foreign	68	8	60	108	124	-1,463
Retail	2,218	2,405	-187	110	379	-116

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	288	440	-152	-186	-364	1,031
Foreign	3	1	2	166	113	413
Retail	2,592	2,442	150	20	291	-1,480

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

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

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ตรีธรรมสสมุ	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธวัชกุล	019994
เชาณรัชย์ พันธมทกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

SET50 Index วนวน้อยอยู่ในภาวะแกว่งผันผวนสูง โดยเฉพาะภาคปายที่นักลงทุนรอความชัดเจนต่อการตัดสินใจของศาลรัฐธรรมนูญซึ่งผลปรากฏว่ามีมติเอกฉันท์ให้ยุบพรรคไทยรักษาชาติ (ทษช) พร้อมทั้งเพิกถอนสิทธิการเลือกตั้งคณะกรรมการบริหารพรรคเป็นเวลา 10 ปี ประเมินว่าตลาดฯ ได้ซึมซับประเด็นนี้ไปมากแล้ว ทำให้ผลกระทบจำกัด ส่วนปัจจัยต่างประเทศยังอยู่ที่ความกังวลต่อเศรษฐกิจหลายประเทศที่มีแนวโน้มชะลอตัว ทำให้ธนาคารกลางหลักหลายแห่งยังมีแนวโน้มที่จะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย โดยล่าสุดการประชุม ECB ได้มีการปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของ GDP ปีนี้ลงมาที่ 1.1% จากเดิม 1.7% และมีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามเดิม อีกทั้งยังมีการออกมาตรึงการอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติมจากการปล่อยกู้รีไฟแนนซ์ระยะยาวเป็นครั้งที่ 3 (TLTRO-3) ต่อภาคธนาคารพาณิชย์ ประเมินกระแสการดำเนินนโยบายผ่อนคลายจะทำให้ กนง. ยังคงดอกเบี้ยอย่างน้อยถึง 1H62 ส่วนแรงหนุนทางด้าน Fund Flow แม้วานนี้ต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อ แต่มีสัญญาณบวกจากการปิดสถานะ Short ใน SET50 Index Futures อาจเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงแรงขายในตลาดหุ้นมีโอกาสเบาบาง ภายใต้สภาพแวดล้อมที่ยังไม่มีปัจจัยบวกกลับที่ฉับพลัน ทำให้ SET50 Index วนวนแกว่งพักฐานตามกรอบ 1075-1090 จุด

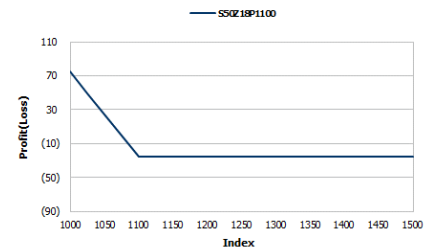
	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1075	1073	1068
แนวต้าน	1090	1088	1183

SET50 Index Futures

Direction Trading : การติดตัวขึ้นของ SET50 น่าจะเป็นลักษณะของการ Rebound ระยะสั้น โดยที่ปัจจัยขับเคลื่อนราคาหุ้นยังไม่มีมีความชัดเจน แนะนำ Trading S50H19 ในกรอบ 1073 – 1088 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -2.08 จุด ต่ำกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -0.27 จุด การเปิดสถานะ Short ที่ระดับปัจจุบันจึงยังไม่ได้เปรียบ

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 2.3 จุด แนะนำเพื่อคาดหวัง Spread ให้นำค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

SET50 Index Option

Direction Trading : เปิด Long S50H19P1100 ได้ที่ทุน 23 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2.50 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=1060) Cut Loss 3 จุด

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1084.58	13.5059	10.5608

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
S50H19C1150	0.70	0.10	> 1150.7	0.00	0.70	0.06	0.01	66	2558	15.01	0.05	76.88	0.06
S50H19C1125	2.00	0.10	> 1127	0.00	2.00	0.04	0.29	394	3566	14.13	0.13	68.91	0.04
S50H19C1100	6.40	1.20	> 1106.4	0.00	6.40	0.02	2.82	859	6807	12.73	0.30	50.12	0.02
S50H19C1075	16.80	3.60	> 1091.8	9.58	7.22	0.01	12.92	531	3863	11.58	0.59	38.20	0.01
S50H19C1050	35.00	5.70	> 1085	34.58	0.42	0.00	32.66	122	1847	13.41	0.82	25.53	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
S50H19P1150	66.20	-10.30	< 1083.8	65.42	0.78	0.00	68.04	0	391	16.45	-0.95	-16.45	0.00
S50H19P1125	44.00	-7.90	< 1081	40.42	3.58	0.00	43.34	211	1845	13.57	-0.87	-22.28	0.00
S50H19P1100	25.50	-5.10	< 1074.5	15.42	10.08	-0.01	20.90	281	2805	14.22	-0.68	-29.30	-0.01
S50H19P1075	9.00	-4.20	< 1066	0.00	9.00	-0.02	6.02	730	3607	11.69	-0.41	-48.40	-0.02
S50H19P1050	3.80	-1.40	< 1046.2	0.00	3.80	-0.04	0.79	477	4903	14.16	-0.19	-51.22	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1084.58	5.9	0.5%	07/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1082.50	7.9	0.7%	182,277	237,189	-284
S50J19	1079.40	7.4	0.7%	40	229	34
S50K19	1076.10	5.4	0.5%	2	194	1
S50M19	1077.90	7.3	0.7%	19,604	34,877	948
S50U19	1074.00	7.2	0.7%	2,363	7,637	-50
S50Z19	1074.20	7.4	0.7%	733	3,925	-239

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	38,445	45,144	-6,699	-2,128	11,915	-13,151
ต่างชาติ	55,957	42,933	13,024	12,534	-27,160	15,734
รวมย่อย	110,617	116,942	-6,325	-10,406	15,245	-2,583

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	

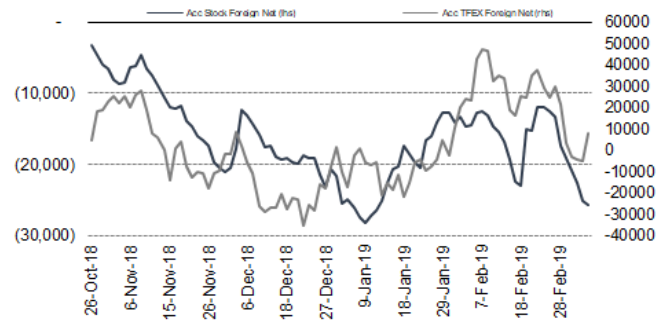
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,087.50	5.0	1,000	(186)	814
1,086.50	4.0	800	(186)	614
1,085.50	3.0	600	(186)	414
1,084.50	2.0	400	(186)	214
1,083.50	1.0	200	(186)	14
1,082.50	0.0	0.0	(186)	(186)
1,081.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,080.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,079.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,078.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,077.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารหนี้ และ SET50 Futures



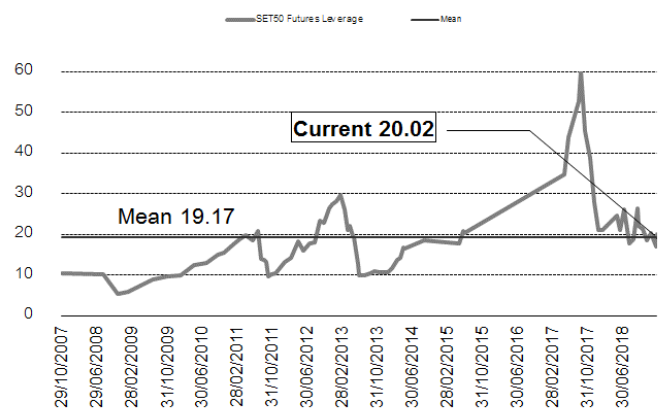
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 แต่อย่างไรก็ตามทิศทางธุรกิจปี 2562 ยังเผชิญหลายปัจจัยเสี่ยงและต้องตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานเพิ่มอีก 2 พันล้านบาท ส่งผลให้ฝ่ายวิจัยฯปรับประมาณการกำไรทั้งปีเหลือเติบโต 2% พร้อมปรับลด FV มาที่ 500 บาท ทำให้ราคาปัจจุบันมี Upside เหลือจำกัดเพียง 5% เท่านั้น

ส่วนเทคนิค เกิดสัญญาณพักตัวหลังจากราคาขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 480 บาท จึงมีโอกาสนย่อลงมาสร้างฐานโดยมีแนวรับที่ 462 บาท

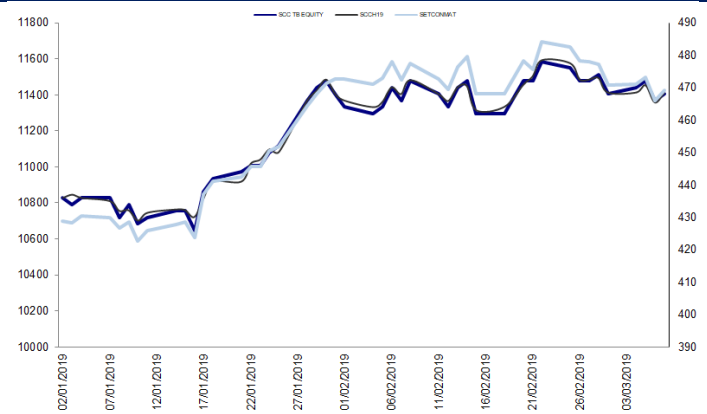
กลยุทธ์การลงทุน

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	468.42	0.42	468.38	24	826	-19	17.82	6.84%	12.29	1.86	2.73%

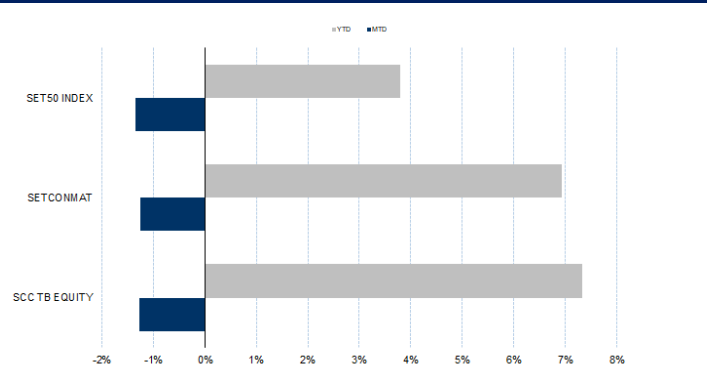
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)สุทธิ	
469.42	-1.00	(1,000)	33.45	(1,033)	
469.22	-0.80	(800)	33.45	(833)	
469.02	-0.60	(600)	33.45	(633)	
468.82	-0.40	(400)	33.45	(433)	
468.62	-0.20	(200)	33.45	(233)	
468.42	0.00	-	33.45	(33)	
468.22	0.20	200	33.45	167	
468.02	0.40	400	33.45	367	
467.82	0.60	600	33.45	567	
467.62	0.80	800	33.45	767	
467.42	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 ราคากำลังอ่อนตัวลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

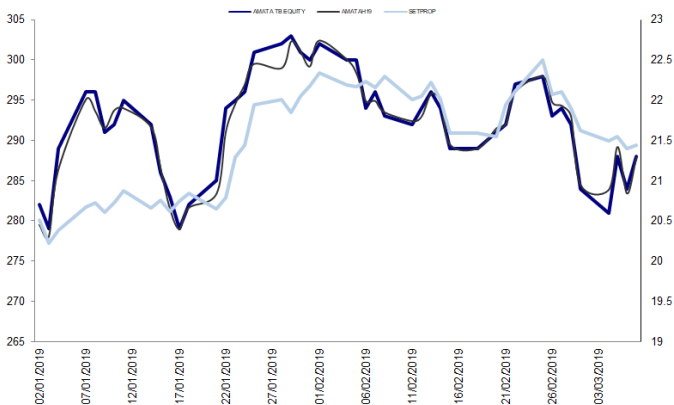
กลยุทธ์การลงทุน

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	21.29	-0.01	21.32	1463	9109	-1147	8.62	67.61%	12.75	1.59	11.23%

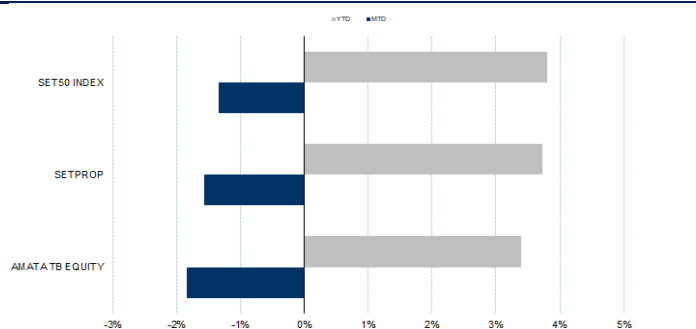
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
21.79	0.5	500	3.18	497	
21.69	0.4	400	3.18	397	
21.59	0.3	300	3.18	297	
21.49	0.2	200	3.18	197	
21.39	0.1	100	3.18	97	
21.29	0.0	-	3.18	(3)	
21.19	-0.1	(100)	3.18	(103)	
21.09	-0.2	(200)	3.18	(203)	
20.99	-0.3	(300)	3.18	(303)	
20.89	-0.4	(400)	3.18	(403)	
20.79	-0.5	(500)	3.18	(503)	

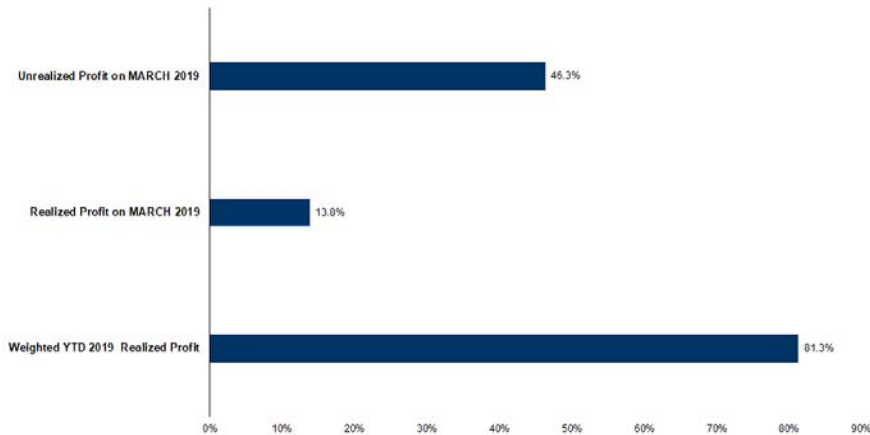
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงจากเงินต้นรวมเป็นเงินบาท. เงินต้นจากสัญญาคือ เงินลงทุนตามสัญญาจริงที่ผ่านพิธีกรรมแล้ว 100% ของจำนวนที่นำไปซื้อขาย.

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	SIRIH19	1.33	-0.08	1.41	19149	158374	-19027	7.42	1.33	1.27
2	BECH19	6.97	0.02	6.96	1757	3642	-505	7.32	7.00	5.66
3	BEMH19	9.98	0.03	9.96	1631	10868	-555	12.47	10.45	9.86
4	AMATAH19	21.29	-0.01	21.32	1463	9109	-1147	8.62	21.66	20.84
5	BJCH19	50.15	-0.60	50.79	1249	3981	350	11.92	50.99	47.98
6	PTGH19	10.32	-0.28	10.61	1248	10207	-1179	5.94	10.45	9.19
7	CPALLH19	77.30	-0.20	77.56	1175	5096	-245	16.72	77.66	75.81
8	STECH19	22.15	-0.25	22.42	1160	7858	49	9.82	22.41	21.86
9	SAMARTH19	7.40	-0.30	7.71	1001	4338	0	11.26	7.40	6.56
10	BLANDH19	1.61	0.01	1.60	784	81965	-8	10.53	1.65	1.60
11	ITDH19	2.26	0.00	2.26	712	18224	-7	8.50	2.44	2.24
12	TMBH19	2.23	-0.01	2.24	621	77530	498	11.79	2.26	2.22
13	INTUCHH19	54.98	-0.27	54.30	592	573	-322	11.18	54.98	53.11
14	APH19	6.93	-0.07	7.01	560	28633	-42	7.09	7.15	6.84
15	IRPCH19	5.80	0.00	5.80	541	22916	493	10.18	5.82	5.56
16	JASH19	5.62	-0.03	5.65	528	136260	485	14.87	5.70	5.31
17	BTSH19	10.44	0.14	10.31	521	5116	-497	14.27	10.45	9.77
18	BEAUTYH19	6.84	-0.06	6.91	518	8971	-263	4.43	7.41	6.34
19	CHGH19	1.87	0.00	1.87	501	33284	-500	7.03	1.94	1.79
20	VGIIH19	7.75	0.00	7.76	500	1056	-500	10.20	7.83	7.52

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ 1,289 เหรียญฯ ก่อนลดช่วงบวกรวมปิดอยู่ที่ 1,285.4 เหรียญฯ เป็นการปรับลดลงเล็กน้อย 0.9 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า ตามเงินดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่า เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่น ขานรับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาในเชิงบวก ซึ่งรวมถึงจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ลดลงมากกว่าคาด ขณะที่ค่าเงินยูโรอ่อนค่า หลังจากธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจยูโรโซนในปีนี พร้อมส่งสัญญาณตรึงอัตราดอกเบี้ยต่อไปอย่างน้อยจนถึงสิ้นปี ภาพรวมทำให้ Dollar Index ขยับขึ้นมา 0.8% ปิดบริเวณ 97.67 จุด โดยวันนี้ คงต้องติดตามการรายงานตัวเลขงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานของสหรัฐ ซึ่งมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 20 บาท ปิดอยู่ที่ 19,550 บาท เทียบเท่า 1,288.2 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,285-1,286 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,500-19,700 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFJ19 บริเวณ 19,570 บาท ถือสถานะไว้ต่อไป โดยมองค่าเงินบาทอ่อนค่าจะส่งผลดีต่อการมีสถานะ Long ทั้งนี้คงกำหนดเป้าทำกำไรไว้ที่ 1,315 เหรียญฯ หรือ 19,950 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: หลังจากที่เราคาดว่าราคาหลุดแนวรับ Uptrend Channel ลงมา ราคากำลังสร้างฐานอยู่เหนือแนวรับ EMA 75 วัน หากยืนได้ คาดว่าระยะสั้นมีโอกาสจังหวะ Technical Rebound เพื่อกลับไปทดสอบแนวต้าน \$1300 อีกครั้ง ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวหลักไว้ที่ \$1275 - \$1300

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,550	30	0.15	184	1,430	82
GFM19	19,620	20	0.10	75	371	17
GFQ19	19,640	0	0.00	11	12	-2

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,520	0	0.00	5,184	18,121	437
GF10M19	19,600	10	0.05	1,883	8,697	199
GF10Q19	19,650	0	0.00	228	3,396	-20

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)
19,800.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,750.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,700.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,650.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,600.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,550.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,500.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,450.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,400.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,350.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,300.00	-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)
19,770.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,720.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,670.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,620.00	100.0	1,000	(210)	790
19,570.00	50.0	500	(210)	290
19,520.00	0.0	-	(210)	(210)
19,470.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,420.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,370.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,320.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,270.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS