

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ทิศทางบวกของสงครามการค้าถูกสะท้อนในราคาหุ้น ขณะที่การปรับลดกำไร บจ. จำกัด Upside คาด SET50 ยังปรับฐาน Trading S50H19 กรอบ 1073 – 1083 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50H19P1100 ทุน 23 จุด ปัจจุบันมีกำไร 3.10 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=1060) Cut Loss 3 จุด โดยที่ SET50 ยังอยู่ในช่วงการปรับฐานราคา

Single Stock Futures:

สถานะ Short SCCH19 ทุน 477.50 บาท ปิดรับกำไร 22.32% แนะนำ Long BJCH19 ที่ 50 บาท เป้าทำกำไรที่ 52.25 บาท และ Cut Loss ที่ 0.75 บาทจากทุน

สถานะ Long AMATAH19 ทุน 21 บาท ปัจจุบันมีกำไร 4.05% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เด็บโตโดดเด่น

Gold Futures:

สถานะ Long GFJ19 ทุน 19570 บาท ปัจจุบันมีกำไร 70 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไร 19860 บาท (1315\$) แต่ให้ตั้ง Stop ที่ทุน โดยราคาทองคำยังมีแรงหนุนจาก USD ที่อ่อนค่า

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	69,580	63,248	6,332	-13,108	-48,782	-166,680
Foreign	50,181	60,813	-10,632	15,151	-35,863	-102,898
Retail	134,071	129,771	4,300	-2,043	84,645	269,578

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	28,247	24,680	3,567	-3,132	6,361	15,901
Foreign	38,048	47,411	-9,363	3,661	-4,836	-48,562
Retail	87,703	81,907	5,796	-529	-1,525	32,661

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	36,057	34,916	1,141	-12,632	-60,041	-177,678
Foreign	7,402	10,849	-3,447	11,998	-23,984	-53,811
Retail	39,553	37,247	2,306	634	84,025	231,489

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,625	2,791	1,834	2,106	2,685	2,258
Foreign	4,725	2,551	2,174	-519	-7,072	-5,112
Retail	5,621	9,629	-4,008	-1,587	4,387	2,854

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	53	622	-569	-442	-909	-582
Foreign	500	3	497	557	612	-1,072
Retail	823	751	72	-115	290	40

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	104	101	3	-149	-221	812
Foreign	1	1	0	-31	85	411
Retail	939	943	-4	146	91	-1,001

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันจันทร์ที่ 11 มีนาคม พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ตรีวิธ:SSSU	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนุส, CISA, CFA	025917
นวลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พิทยานนกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ตลาดหุ้นไทยวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลงตามทิศทางตลาดหุ้นในภูมิภาค จากความกังวลต่อเศรษฐกิจที่ชะลอตัวที่เพิ่มสูงขึ้น ภายหลังจากจิ้นรายงานยอดนำเข้า/ส่งออก เดือน ก.พ. หดตัวต่ำกว่าที่ตลาดคาด เช่นเดียวกับสหรัฐที่รายงานตัวเลขภาคแรงงานเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้นน้อยกว่าตลาดคาดเช่นกัน แต่อย่างไรก็ตามหากมองในอีกทางหนึ่งคาดว่าจะยังเป็นปัจจัยกระตุ้นทำให้การเจรจาระหว่างทั้งสองฝ่ายหาทางออกร่วมกันได้เร็วขึ้น ส่วนในประเทศประเด็นทางการเมืองแนะนำติดตามนโยบายการหาเสียงช่วงก่อนการเลือกตั้งที่เห็นการเสนอนโยบายประชานิยม ซึ่งจะเป็นบวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการอิงการบริโภคในประเทศ แต่อย่างไรก็ตามในระยะสั้นยังมีปัจจัยลบจากการปรับลดกำไรบริษัทจดทะเบียน 2562 โดยฝ่ายวิจัยได้มีการปรับสมมติฐานของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาท/USD (จากเดิม 33 บาท/USD มาที่ 32 บาท/USD), ผลประโยชน์พนักงานตาม พ.ร.บ. คู่สมรสแรงงานฉบับใหม่และมีการรวมผลจากรายการบันทึกกำไร/ขาดทุนจากสต็อกน้ำมันดิบ คาดว่ากำไรสุทธิบริษัทอยู่ที่ 105.42 บาท/หุ้น (โต 7.7% YoY) บนสมมติฐาน PER 16 เท่า ทำให้เป้าหมายปี 2562 ของ SET Index ปรับลดลงมาที่ 1687 จุด หรือมี Upside จำกัดลง 3.5% อีกทั้ง Fund Flow ที่ยังมีแนวโน้มไหลออก ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นจึงประเมิน SET50 Index วันนี้อยู่ในช่วงการพักฐานตามกรอบ 1075-1090 จุด

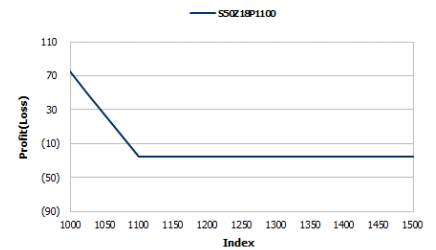
	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1075	1073	1068
แนวต้าน	1090	1088	1183

SET50 Index Futures

Direction Trading คาด SET50 ยังปรับฐาน Trading S50H19 กรอบ 1073 – 1083 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

Basis Trading: Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -2.38 จุด ต่ำกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -0.32 จุด การเปิดสถานะ Short ที่ระดับปัจจุบันจึงยังไม่ได้เปรียบ

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 2.2 จุด แนะนำถือเพื่อคาดหวัง Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -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 3.10 จุด แนะนำถือต่อเป้าหมายกำไร 40 จุด (SET50=1060) Cut Loss 3 จุด

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1082.08	13.5046	8.6271

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	0.50	-0.20	> 1150.5	0.00	0.50	0.06	0.00	25	2561	14.91	0.03	73.47	0.06
S50H19C1125	2.00	0.00	> 1127	0.00	2.00	0.04	0.13	89	3519	14.68	0.11	60.79	0.04
S50H19C1100	5.80	-0.60	> 1105.8	0.00	5.80	0.02	1.90	827	7257	13.53	0.27	50.49	0.02
S50H19C1075	14.80	-2.00	> 1089.8	7.08	7.72	0.01	10.85	112	3880	12.88	0.55	39.99	0.01
S50H19C1050	33.00	-2.00	> 1083	32.08	0.92	0.00	30.27	88	1901	12.41	0.82	26.92	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	70.00	3.80	< 1080	67.92	2.08	0.00	70.36	2	391	#N/A N/A	-1.00	-16.43	0.00
S50H19P1125	48.00	4.00	< 1077	42.92	5.08	0.00	45.51	103	1810	13.53	-0.90	-21.15	0.00
S50H19P1100	26.10	0.60	< 1073.9	17.92	8.18	-0.01	22.30	182	2836	13.35	-0.73	-30.65	-0.01
S50H19P1075	9.90	0.90	< 1065.1	0.00	9.90	-0.02	6.27	202	3596	11.70	-0.45	-48.40	-0.02
S50H19P1050	3.90	0.10	< 1046.1	0.00	3.90	-0.03	0.72	200	4956	14.29	-0.21	-55.69	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1082.08	-2.5	-0.2%	08/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1079.70	-2.8	-0.3%	139,408	242,763	5,574
S50J19	1073.50	-5.9	-0.5%	4	230	1
S50K19	1075.50	-0.6	-0.1%	3	196	2
S50M19	1075.40	-2.5	-0.2%	13,048	35,246	369
S50U19	1071.60	-2.4	-0.2%	1,253	7,655	18
S50Z19	1071.50	-2.7	-0.3%	282	3,941	16

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	28,247	24,680	3,567
ต่างชาติ	38,048	47,411	-9,363
รวมย่อย	87,703	81,907	5,796

สถานะ	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	Net
สถาบัน	-3,132	20,936	-3,132	20,936	-9,584
ต่างชาติ	3,661	-38,746	3,661	-38,746	6,371
รวมย่อย	-529	17,810	-529	17,810	3,213

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

สัญญา	เป้าหมาย Spread ธีรียโกล - 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

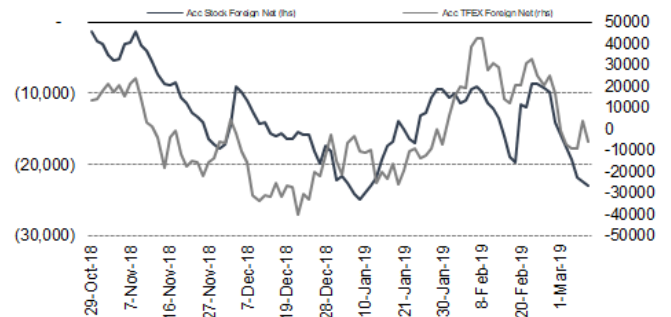
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,084.70	5.0	1,000	(186)	814
1,083.70	4.0	800	(186)	614
1,082.70	3.0	600	(186)	414
1,081.70	2.0	400	(186)	214
1,080.70	1.0	200	(186)	14
1,079.70	0.0	0.0	(186)	(186)
1,078.70	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,077.70	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,076.70	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,075.70	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,074.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารหนี้ และ SET50 Futures



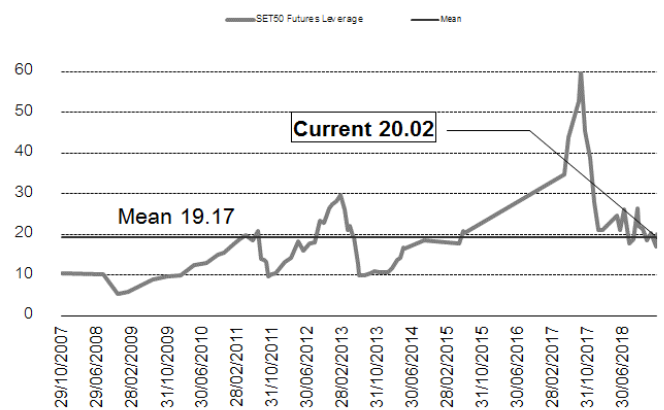
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Long BJCH19

กำไรสุทธิงวด 4Q61 เติบโต 14.1% yoy อยู่ที่ 2.1 พันล้านบาท โดยหากพิจารณาเฉพาะกำไรปกติ 4Q61 จะเติบโต 24.5% yoy สูงกว่าคาด ในขณะที่ภาพรวมปี 2562 เชื่อว่ายังเติบโตต่อเนื่องจากธุรกิจหลัก Big C ได้รับอานิสงส์เม็ดเงินสะพัดช่วงก่อนหลังเลือกตั้ง หนุนยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ขณะที่ธุรกิจหลักอื่นๆเติบโตได้ โดยฝ่ายวิจัยประเมิน FV สิ้นปี 2562 ที่ 61.00 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside มากถึง 20.2%

ส่วนเทคนิค เกิดสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านแนวต้าน Downtrend Channel ส่วน MACD พุ่งตัวขึ้นเหนือแกนศูนย์ สนับสนุนแนวโน้มขาขึ้น โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 51.00 และ 52.25 บาท ตามลำดับ

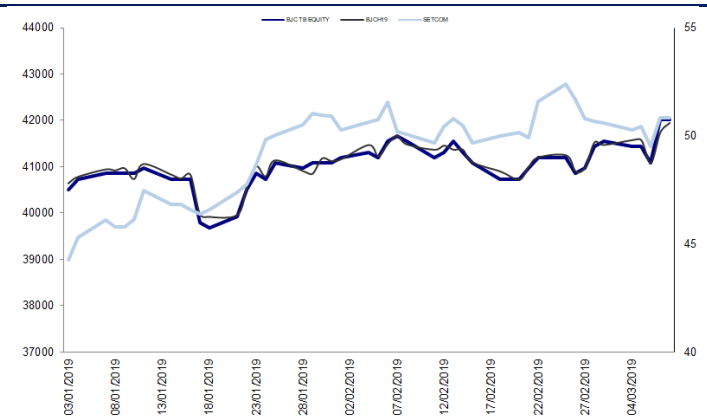
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long BJCH19 ที่ 50.00 บาท เป้าทำกำไร 52.25 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BJCH19	50.60	-0.15	50.79	1094	3945	-36	11.92	20.20%	28.54	1.69	18.52%

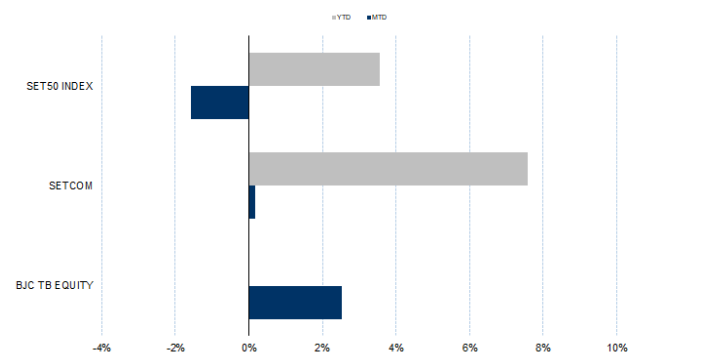
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
51.10	0.5	500	5.09	495
51.00	0.4	400	5.09	395
50.90	0.3	300	5.09	295
50.80	0.2	200	5.09	195
50.70	0.1	100	5.09	95
50.60	0.0	-	5.09	(5)
50.50	-0.1	(100)	5.09	(105)
50.40	-0.2	(200)	5.09	(205)
50.30	-0.3	(300)	5.09	(305)
50.20	-0.4	(400)	5.09	(405)
50.10	-0.5	(500)	5.09	(505)

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 ราคาใกล้ขยับตัวลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

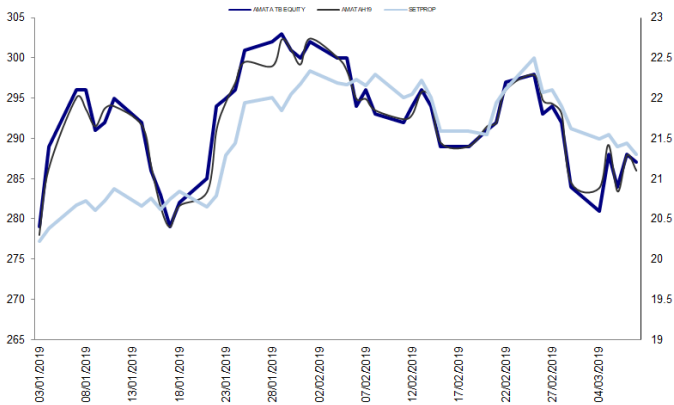
กลยุทธ์การลงทุน

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	21.10	-0.10	21.21	1366	8464	-645	8.58	68.40%	12.94	1.61	11.23%

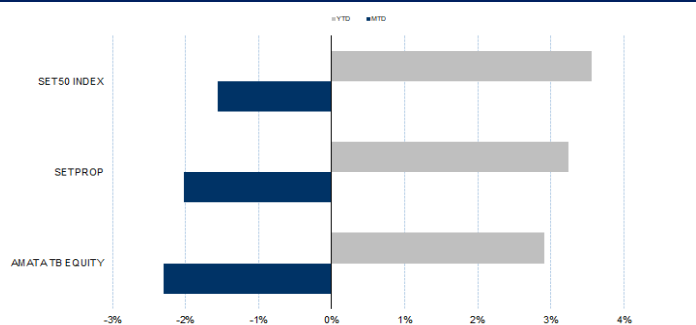
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
21.60	0.5	500	3.18	497	
21.50	0.4	400	3.18	397	
21.40	0.3	300	3.18	297	
21.30	0.2	200	3.18	197	
21.20	0.1	100	3.18	97	
21.10	0.0	-	3.18	(3)	
21.00	-0.1	(100)	3.18	(103)	
20.90	-0.2	(200)	3.18	(203)	
20.80	-0.3	(300)	3.18	(303)	
20.70	-0.4	(400)	3.18	(403)	
20.60	-0.5	(500)	3.18	(503)	

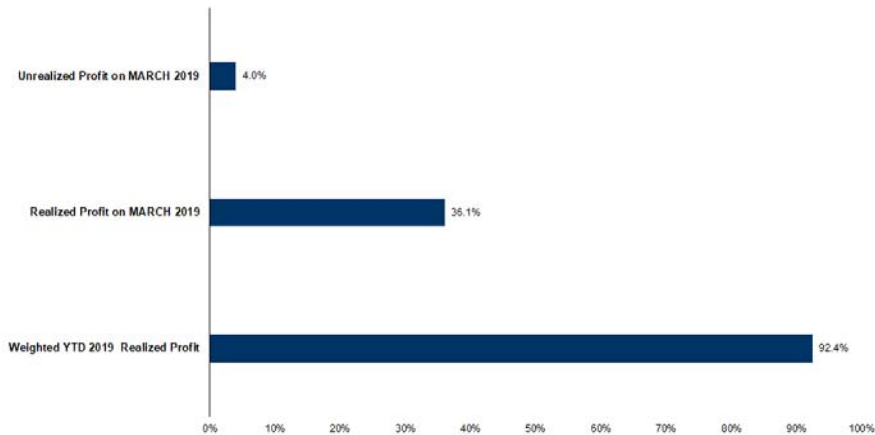
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	BTSH19	10.74	-0.06	10.81	6235	3419	-1697	14.96	10.81	9.77
2	SIRIH19	1.31	-0.08	1.39	4014	154874	-3500	7.32	1.32	1.27
3	JASH19	5.59	0.04	5.29	2580	135777	-483	14.61	5.73	5.47
4	BECH19	6.50	-0.10	6.60	1600	3667	25	6.95	7.02	5.67
5	AMATAH19	21.10	-0.10	21.21	1366	8464	-645	8.58	21.61	20.78
6	CKPH19	4.77	-0.01	4.78	1103	8298	-452	7.86	4.91	4.76
7	BJCH19	50.60	-0.15	50.79	1094	3945	-36	11.92	51.14	47.90
8	BEMH19	10.12	0.02	10.11	1093	10869	1	12.66	10.43	10.03
9	MINTH19	38.52	0.02	38.53	1000	8009	-500	11.92	38.23	37.43
10	STECH19	22.20	-0.40	22.62	965	7409	-449	9.91	22.39	21.85
11	BEAUTYH19	6.90	0.05	6.85	832	8807	-164	4.40	7.37	6.29
12	KTBH19	19.02	0.02	19.01	711	16649	-8	20.00	19.41	18.96
13	WHAH19	4.17	0.01	4.16	588	13947	524	10.95	4.23	4.13
14	IRPCH19	5.83	-0.02	5.85	554	22382	-534	10.26	5.84	5.59
15	TMBH19	2.24	0.00	2.24	553	78025	495	11.79	2.26	2.22
16	TTAH19	5.39	0.09	5.30	535	920	-510	10.73	5.49	5.30
17	IVLH19	49.00	0.00	49.03	520	4983	-41	7.45	49.50	45.11
18	CBGH19	57.26	0.01	56.88	520	7105	20	6.17	58.95	35.19
19	TUH19	18.37	-0.03	18.33	444	929	-88	11.26	18.57	17.97
20	HMPROH19	15.10	0.00	15.11	400	1650	400	12.42	15.19	15.01

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 12.8 เหรียญฯ หรือเกือบ 1% ปิดอยู่ที่ 1,298.2 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว สะท้อนจากล่าสุดที่ธนาคารกลางยุโรปปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจยุโรปลง นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ภายหลังจากผิดหวังกับการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐ ซึ่งออกมาต่ำกว่าสุดนับตั้งแต่ ก.ย. 2560 และต่ำกว่าคาดการณ์ กดดันให้ Dollar Index ปรับลงมาอยู่ที่ 97.24 จุด ประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่ ผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงสถานการณ์ Brexit ในอังกฤษ ขณะที่สหรัฐจะรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ยอดขายบ้านใหม่, ยอดค้าปลีก, ดัชนีราคาผู้บริโภค และผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 90 บาท ปิดอยู่ที่ 19,640 บาท เทียบเท่า 1,300.7 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,297 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,550-19,750 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFJ19 บริเวณ 19,570 บาท ปัจจุบันมีกำไร 70 บาท ถึงสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,315 เหรียญฯ หรือ 19,860 บาท และกำหนดจุด stop profit ไว้ที่ราคาทุน 19,570 บาท เพื่อปิดโอกาสขาดทุน หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำฟื้นตัวขึ้นกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน \$1300 หลังยืนอยู่เหนือแนวรับ EMA 75 วัน ได้ ทั้งนี้ ยังไม่เห็นสัญญาณลบทางแท่งเทียนมากนัก แต่หากเกิดขึ้นต้องเพิ่มความระมัดระวังในการถูกแรงขายกดดัน ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวหลักไว้ที่ \$1275 - \$1300 โดยมีแนวต้านถัดไปที่ \$1325

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,640	40	0.20	207	1,357	-73
GF1M19	19,690	0	0.00	42	362	-9
GF1Q19	19,780	60	0.30	4	12	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,640	40	0.20	6,656	18,497	376
GF10M19	19,700	30	0.15	1,733	8,430	-267
GF10Q19	19,760	30	0.15	818	3,294	-102

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/กรอยออนซ์)

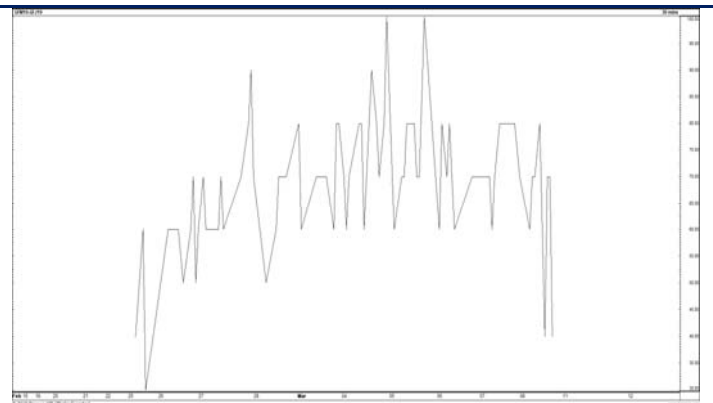
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045
	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)
19,890.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,840.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,790.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,740.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,690.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,640.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,590.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,540.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,490.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,440.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,390.00	-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)
19,890.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,840.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,790.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,740.00	100.0	1,000	(210)	790
19,690.00	50.0	500	(210)	290
19,640.00	0.0	-	(210)	(210)
19,590.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,540.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,490.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,440.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,390.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS