

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ราคาน้ำมัน และตลาดหุ้นต่างประเทศที่ปรับขึ้น เป็น Sentiment เชิงบวก แต่ Fund Flow ที่ไหลออกยังแรงกดดัน คาด SET50 วันนี้ Rebound แนะนำ Trading S50H19 กรอบ 1067 – 1078 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50H19P1100 ทุน 23 จุด ปัจจุบันมีกำไร 8.60 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 40 จุด (SET50=1060) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 28 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 5 จุด

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอ Long BJCH19 ที่ 50 บาท เป้าทำกำไรที่ 52.25 บาท และ Cut Loss ที่ 0.75 บาท จากทุน คาดผลประกอบการกลับมาเติบโต และได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของการบริโภคในประเทศ
สถานะ Long AMATAH19 ทุน 21 บาท ปัจจุบันขาดทุน 4% 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 ถูกปิดที่ทุน คาดราคาทองคำกลับมาเคลื่อนไหวในกรอบแคบ รอคูผลของ Brexit แนะนำ Trading GFJ19 ในกรอบ 19350 – 19580 บาท (1285 – 1300\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	100,213	100,876	-663	5,669	-41,822	-165,422
Foreign	47,095	66,858	-19,763	-30,395	-42,685	-136,220
Retail	178,899	158,473	20,426	24,726	84,507	301,642

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	30,172	27,996	2,176	5,743	1,647	20,776
Foreign	37,385	48,632	-11,247	-20,610	-9,695	-59,418
Retail	93,965	84,894	9,071	14,867	8,048	38,642

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	62,222	66,155	-3,933	-2,792	-48,158	-182,632
Foreign	4,748	15,134	-10,386	-13,833	-32,451	-73,472
Retail	71,771	57,452	14,319	16,625	80,609	256,104

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,837	4,032	805	2,639	2,929	2,603
Foreign	4,850	2,975	1,875	4,049	-566	-5,256
Retail	8,339	11,019	-2,680	-6,688	-2,363	2,653

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,497	1,307	190	-379	-766	-442
Foreign	1,004	1,001	3	500	608	-1,189
Retail	1,540	1,733	-193	-121	157	-103

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	468	229	239	242	-24	1,210
Foreign	76	4	72	72	202	519
Retail	2,557	2,868	-311	-315	-216	-1,391

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

วันอังคารที่ 12 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
เทอดศักดิ์ ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนุส, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันทรนาถกิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้แกว่งผันผวนทางลบ จากแรงกดดันของหุ้นในกลุ่มพลังงานและ Sentiment ซึ่งลบจาก Dow Jones Futures ที่วานนี้ปรับลดลงแรงจากเหตุเฉพาะตัวของหุ้น Boeing แต่อย่างไรก็ตามแรงกดดันจาก 2 ประเด็นข้างต้นเข้าวันนั้นถูกลดน้ำหนักลง จากราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัว 1.26% หลังจากรายการเปิดเผยของรัฐมนตรีพลังงานซาอุดีอาระเบียที่บ่งชี้ว่ากลุ่ม OPEC+ จะยังคงตัดลดกำลังการผลิตต่อไปจนถึงเดือน มิ.ย. ขณะที่ดีขึ้น Dow Jones วานนี้ปรับขึ้นสวนทางจากแรงหนุนของหุ้น Apple แต่อย่างไรก็ตามด้วยแรงกดดันจาก Fund Flow จากต่างชาติที่ยังไหลออกและสัญญาณลบจากการกลับมาเปิดสถานะ Short สุทธิใน SET50 Index วานนี้อีก 1.12 หมื่นสัญญา (โดยส่วนใหญ่คาดว่าจะเป็นการเปิดสถานะ Short ใหม่ สะท้อนจากการสถานะคงค้างที่เพิ่มขึ้นกว่า 7,175 สัญญา) ซึ่งยังเป็นปัจจัยกดดันให้ SET50 Index วานนี้แกว่งขึ้นได้จำกัด โดยวันนี้น้ำหนักการปิดการฟื้นตัวที่ 1075-1087 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1075	1067	1065
แนวต้าน	1087	1078	1177

SET50 Index Futures

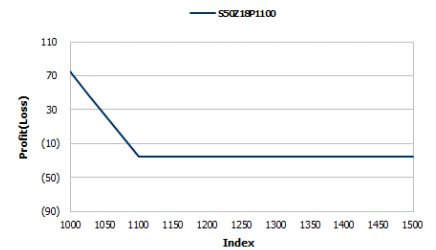
Direction Trading วานนี้นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short S50H19 ที่ 1083 จุดและปิดทำกำไรภายในวันที่ 1073 จุดไปแล้ว สำหรับวันนี้คาดว่าจะมีโอกาสฟื้นกลับแต่พื้นที่ไม่มาก แนะนำให้ Trading S50H19 ตามกรอบ 1067-1078 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -7.96 จุด ต่ำกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -0.29 จุด มากเกินไป ทำให้การเปิดสถานะ Short ตอนนี้อยู่เสียเปรียบ

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 - S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 1.50 จุด แนะนำถือเพื่อคาดหวัง Spread ผู้เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

SET50 Index Option

Direction Trading : เปิด Long S50H19P1100 ได้ที่ทุน 23 จุด ปัจจุบันมีกำไร 8.6 จุด แนะนำถือต่อเป้าหมายกำไร 40 จุด (SET50=1060) และเลื่อน Stop Profit ที่ 28 จุด เพื่อ Lock กำไร 5 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1079.36	13.5031	8.5154

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	0.00	> 1150.5	0.00	0.50	0.07	0.00	65	2559	16.99	0.03	70.43	0.07
S50H19C1125	1.20	-0.80	> 1126.2	0.00	1.20	0.04	0.04	181	3500	14.67	0.08	70.65	0.04
S50H19C1100	3.70	-2.10	> 1103.7	0.00	3.70	0.02	0.90	620	7360	13.57	0.22	64.89	0.02
S50H19C1075	10.10	-4.70	> 1085.1	4.36	5.74	0.01	7.06	262	3844	11.90	0.49	52.43	0.01
S50H19C1050	27.00	-6.00	> 1077	29.36	#N/A/N/A	0.00	24.07	103	1938	10.53	0.85	33.98	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	78.80	8.80	< 1071.2	70.64	8.16	-0.01	77.14	7	394	28.90	-0.84	-12.33	-0.01
S50H19P1125	53.00	5.00	< 1072	45.64	7.36	-0.01	52.20	70	1785	16.32	-0.89	-18.94	-0.01
S50H19P1100	31.60	5.50	< 1068.4	20.64	10.96	-0.01	28.08	227	2885	15.13	-0.75	-26.02	-0.01
S50H19P1075	12.60	2.70	< 1062.4	0.00	12.60	-0.02	9.27	469	3706	12.21	-0.50	-42.94	-0.02
S50H19P1050	5.50	1.60	< 1044.5	0.00	5.50	-0.03	1.29	306	4921	14.89	-0.23	-44.47	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1079.36	-2.7	-0.3%	11/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1071.20	-8.5	-0.8%	143,389	247,242	4,479
S50J19	1070.20	-3.3	-0.3%	43	206	-24
S50K19	1069.10	-6.4	-0.6%	20	207	11
S50M19	1067.50	-7.9	-0.7%	15,905	37,285	2,039
S50U19	1063.50	-8.1	-0.8%	1,608	8,058	403
S50Z19	1063.00	-8.5	-0.8%	557	4,208	267

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	30,172	27,996	2,176	5,743	21,071	-7,408
ต่างชาติ	37,385	48,632	-11,247	-20,610	-42,004	-4,876
รวมรวม	93,965	84,894	9,071	14,867	20,933	12,284

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	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	

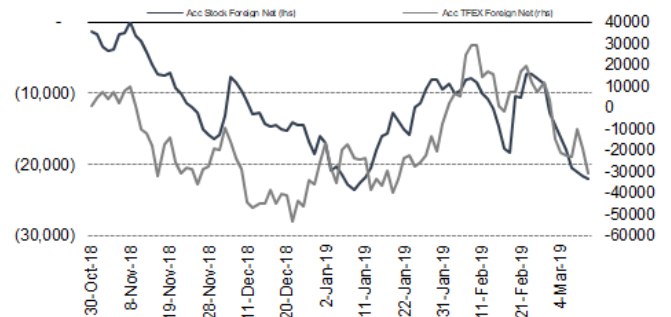
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,076.20	5.0	1,000	(186)	814
1,075.20	4.0	800	(186)	614
1,074.20	3.0	600	(186)	414
1,073.20	2.0	400	(186)	214
1,072.20	1.0	200	(186)	14
1,071.20	0.0	0.0	(186)	(186)
1,070.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,069.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,068.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,067.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,066.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารหนี้ และ SET50 Futures



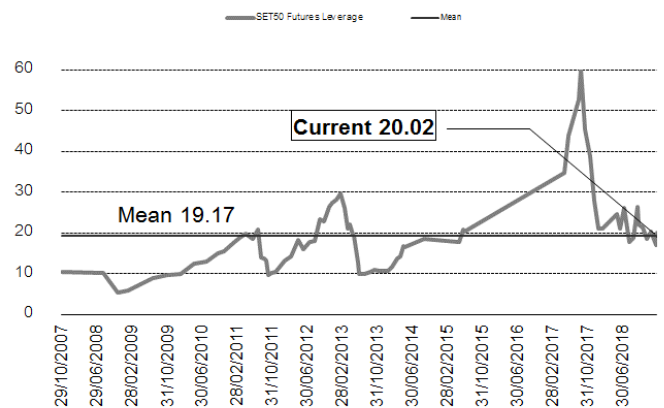
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

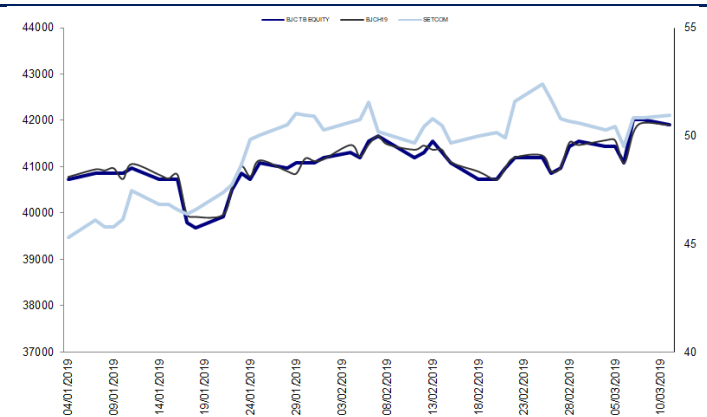
กลยุทธ์การลงทุน

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	50.50	0.00	50.53	163	3823	-122	11.87	20.79%	28.40	1.68	18.52%

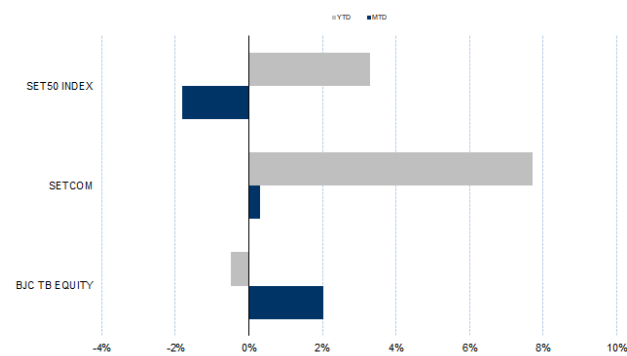
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
51.00	0.5	500	5.09	495
50.90	0.4	400	5.09	395
50.80	0.3	300	5.09	295
50.70	0.2	200	5.09	195
50.60	0.1	100	5.09	95
50.50	0.0	-	5.09	(5)
50.40	-0.1	(100)	5.09	(105)
50.30	-0.2	(200)	5.09	(205)
50.20	-0.3	(300)	5.09	(305)
50.10	-0.4	(400)	5.09	(405)
50.00	-0.5	(500)	5.09	(505)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long AMATAH19

ราคาหุ้นตั้งแต่วันที่ 25 ก.พ. ที่ผ่านมารับปรับตัวลงถึง 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

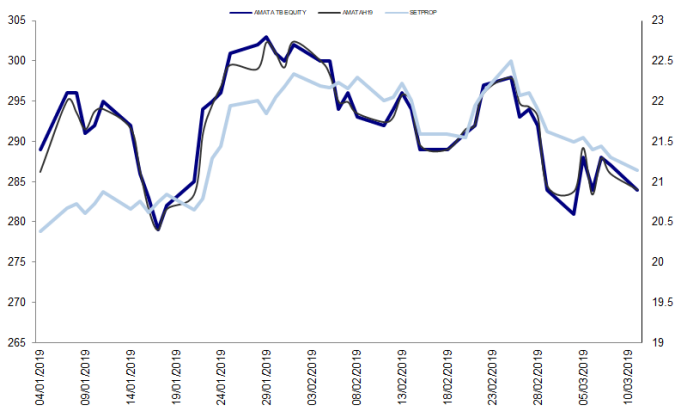
กลยุทธ์การลงทุน

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	20.90	0.00	20.91	260	8608	144	8.46	70.81%	12.75	1.59	11.23%

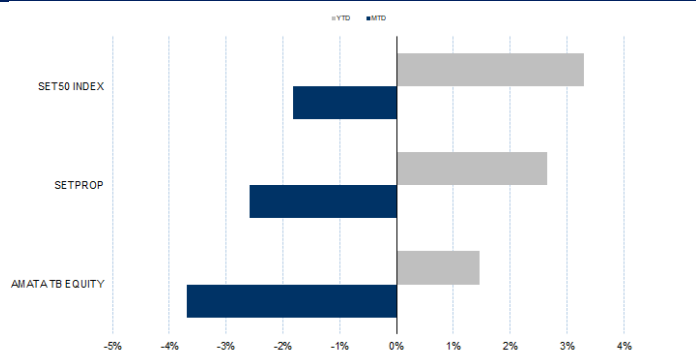
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

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	กำไร
21.40	0.5	500	3.18	497	
21.30	0.4	400	3.18	397	
21.20	0.3	300	3.18	297	
21.10	0.2	200	3.18	197	
21.00	0.1	100	3.18	97	
20.90	0.0	-	3.18	(3)	
20.80	-0.1	(100)	3.18	(103)	
20.70	-0.2	(200)	3.18	(203)	
20.60	-0.3	(300)	3.18	(303)	
20.50	-0.4	(400)	3.18	(403)	
20.40	-0.5	(500)	3.18	(503)	

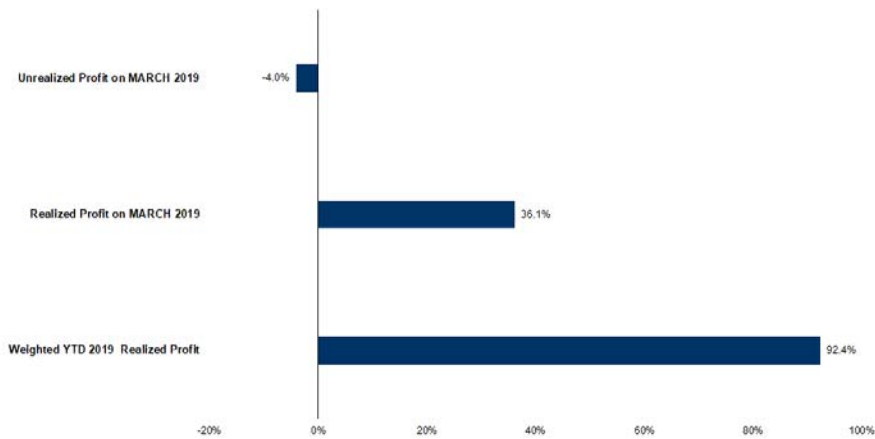
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์จะอิงจากดัชนีรับและจ่ายเป็นเงินบาท. ดัชนีรับและจ่ายคือ ดัชนีผลตอบแทนของอนุพันธ์ที่คำนวณด้วยวิธีคิดแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าที่ไม่ได้ชำระ.

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	5.60	-0.05	5.39	21010	134772	-1005	14.87	5.74	5.50
2	SIRIH19	1.32	-0.07	1.39	9579	145858	-9016	7.32	1.33	1.27
3	MINTH19	38.40	0.15	38.28	5203	3410	-4599	11.84	38.50	37.46
4	BANPUH19	16.00	-0.10	16.11	5169	36412	-4597	10.09	16.43	15.98
5	APH19	6.88	0.03	6.85	2531	26115	-2509	6.93	7.11	6.78
6	PSHH19	17.95	-0.05	17.07	2500	5838	-2500	14.35	18.15	17.22
7	PTGH19	10.36	-0.24	10.61	1285	8957	-1253	5.94	10.70	9.15
8	BECH19	6.61	-0.09	6.70	1258	3294	-373	7.05	6.72	5.66
9	ITDH19	2.24	0.04	2.20	1123	17714	-490	8.27	2.41	2.19
10	BTSH19	10.74	-0.06	10.81	1101	2506	-913	14.96	10.91	9.81
11	BEMH19	9.98	0.03	9.96	1069	10389	-480	12.47	10.40	9.96
12	WHAH19	4.15	0.01	4.14	1005	14449	502	10.89	4.23	4.12
13	BLANDH19	1.60	0.01	1.59	931	82108	145	10.46	1.64	1.59
14	AAVH19	4.23	-0.01	4.24	584	8819	513	10.14	4.38	4.13
15	HMPROH19	15.25	0.05	15.21	531	1120	-530	12.50	15.25	15.02
16	SAMARTH19	7.52	-0.08	7.60	507	4829	494	11.11	7.62	6.49
17	TUH19	18.30	0.00	18.22	500	1229	300	11.20	18.37	18.02
18	SPALIH19	18.81	-0.49	19.31	408	1147	-8	7.81	19.43	18.81
19	KTBH19	18.91	0.01	18.91	376	16589	-60	19.89	19.36	18.91
20	TOPH19	69.80	0.30	69.55	328	2859	-33	8.92	71.70	69.68

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 4.9 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,293.3 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนลดสถานะการลงทุนในทองคำ โดยเทขายทำกำไร หลังราคาดีดตัวขึ้นแรงเกือบ 13 เหรียญฯ หรือ 1% ในช่วงวันก่อนหน้า และโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยงแทน ภายหลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนพุ่งขึ้นแรง 200.6 จุด หรือ 0.8% ขานรับการรายงานตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. ของสหรัฐพุ่งขึ้นมากกว่าคาด อย่างไรก็ตามการปรับลงของราคาทองคำมีแรงสกัดจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น โดยเฉพาะค่าเงินปอนด์แข็งค่าขึ้น ภายหลังนายกฯ อังกฤษ ได้รับความเห็นชอบจากอียูให้ทำการเปลี่ยนแปลงข้อตกลง Brexit ซึ่งเกิดขึ้นก่อนการลงมติของรัฐสภาอังกฤษในวันนี้ ภาพรวม Dollar Index ทำให้ปรับลดลงเล็กน้อยปิดบริเวณ 97.22 จุด โดยวันนี้ คงต้องติดตามสถานการณ์ Brexit รวมถึงข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผยในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ดัชนีราคาผู้บริโภค, ดัชนีราคาผู้ผลิต, ยอดขายบ้านใหม่ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 110 บาท ปิดอยู่ที่ 19,530 บาท (เทียบเท่า 1,296.9 เหรียญฯ) ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFJ19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,570 บาท ปิดสถานะที่ราคาทุนตามที่แนะนำไปเรียบร้อยแล้ว สำหรับกลยุทธ์วันนี้ เพื่อรอดูผลการลงมติ Brexit ทำให้ฝ่ายวิจัยประเมินราคาทองคำแกว่งตัวในกรอบ 1,285-1,300 เหรียญฯ จึงแนะนำให้ให้นักลงทุนเล่น Trading บริเวณ 19,350-19,580 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิควิเคราะห์ 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	19,530	-90	-0.46	130	1,323	-34
GFM19	19,600	-90	-0.46	13	357	-5
GFQ19	19,660	-120	-0.41	1	13	1

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,540	-80	-0.41	7,365	17,509	-988
GF10M19	19,610	-80	-0.41	1,371	8,304	-126
GF10Q19	19,660	-90	-0.46	377	3,236	-58

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)

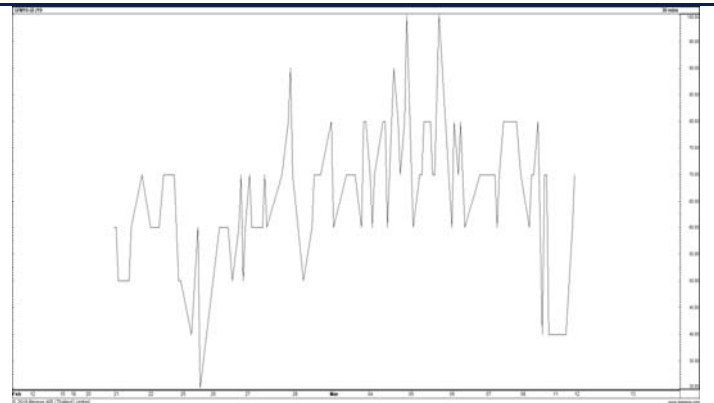
	← ลอนค่า			Dollar Index			→ แข็งค่า					
	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045
	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)
19,780.00	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)
19,790.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,740.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,690.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,640.00	100.0	1,000	(210)	790
19,590.00	50.0	500	(210)	290
19,540.00	0.0	-	(210)	(210)
19,490.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,440.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,390.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,340.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,290.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS