

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การปิดสถานะ Short ของต่างชาติ เป็นสัญญาณบวก ทำให้มอง Downside ของ SET50 จำกัด แต่การปรับขึ้นยังต้องรอปัจจัยบวกหนุน Long S50H19 ที่ 1070 จุด เป้าทำกำไร 1080 จุด Cut Loss 4 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50H19P1100 ทุน 23 จุด ปิดรับกำไร 5 จุด แนะนำให้ปรับมารอ Long S50H19C1050 ที่ 20 จุด (SET50=1070) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50 = 1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน

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 1.2% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เติบโตโดดเด่น

Gold Futures:

ราคาทองคำดีขึ้นส่วนหนึ่งอาจมาจากเรื่อง Brexit แต่คาดว่าจะเห็น Upside จำกัด แนะนำให้รอเปิด Short GFJ19 ที่ 19660 บาท (1305\$) เป้าทำกำไรที่ 19360 บาท (1285\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	118,101	120,241	-2,140	-2,803	-35,100	-173,790
Foreign	95,221	71,398	23,823	4,060	-15,665	-92,073
Retail	169,727	191,410	-21,683	-1,257	50,765	265,863

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	34,835	33,806	1,029	3,205	4,644	16,595
Foreign	55,949	44,754	11,195	-52	3,119	-33,504
Retail	92,094	104,318	-12,224	-3,153	-7,763	16,909

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	77,091	79,024	-1,933	-5,866	-43,944	-186,836
Foreign	36,667	22,329	14,338	3,952	-20,413	-51,610
Retail	60,926	73,331	-12,405	1,914	64,357	238,446

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,077	4,424	-347	458	3,323	2,492
Foreign	2,560	4,282	-1,722	153	1,615	-6,286
Retail	10,443	8,374	2,069	-611	-4,938	3,794

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	249	132	117	307	-490	-159
Foreign	1,004	1	1,003	502	608	-1,145
Retail	1,512	1,628	-116	-309	-127	-387

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	95	248	-153	86	-97	1,068
Foreign	87	3	84	156	317	345
Retail	1,579	1,510	69	-242	-226	-1,332

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 13 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
เกศศักดิ์ ตรีธรรมสสรุ	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนท, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

ผลการลงมติ Brexit วานนี้รัฐสภาอังกฤษได้มีมติว่าข้อตกลงฉบับแก้ไขด้วยคะแนนเสียง 391-242 เสียง ลำดับถัดมาวันนี้นี้รัฐสภาจะมีการลงมติว่าจะเห็นชอบต่อการที่อังกฤษแยกตัวออกจาก EU โดยไร้ข้อตกลง (No Deal) และเปิดช่องให้พหุรัฐนี้ ขอเสียงสนับสนุนให้ยึดเวลาออกจากยุโรปจากเดิม ประเมินความไม่แน่นอนต่อประเด็นดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นจำกัด สะท้อนจากความเคลื่อนไหวของดัชนี Dow Jones Futures และตลาดหุ้นในภูมิภาคเข้านี้ที่ยังแกว่งทรงตัว ส่วนปัจจัยในประเทศยังไม่มียุทธศาสตร์ใหม่ที่มีน้ำหนัก นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นต่ออีก 1,066.49 พันล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามเห็นสัญญาณบวกจากการปิดสถานะ Short Position ใน SET50 Index Futures อย่างมีนัยยะ (สะท้อนจากวานนี้นักลงทุนต่างชาติมีสถานะ Long สุทธิใน SET50 Index Futures 1.12 หมื่นสัญญาแต่ระดับสถานะคงค้างกลับเพิ่มขึ้นเพียง 16 สัญญา) จึงประเมิน SET50 Index วันนี้แกว่งพักตัวโดยมี Downside จำกัด

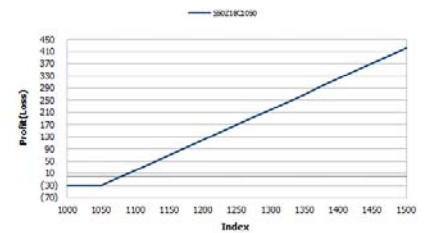
	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1075	1070	1065
แนวต้าน	1085	1080	1175

SET50 Index Futures

Direction Trading การปิดสถานะ Short ของต่างชาติ เป็นสัญญาณบวก ทำให้มอง Downside ของ SET50 จำกัด แต่การปรับขึ้นยังต้องรอปัจจัยบวกหนุน Long S50H19 ที่ 1070 จุด เป้าทำกำไร 1080 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Basis Trading: Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -2.66 จุด ต่ำกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -0.30 จุด ทำให้การเปิดสถานะ Long ได้เปรียบมากกว่า

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 1.90 จุด แนะนำเพื่อคาดหวัง Spread ผู้เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

SET50 Index Option

Direction Trading : สถานะ Long S50H19P1100 ทุน 23 จุด ปิดรับกำไร 5 จุด แนะนำให้ปรับมารอ Long S50H19C1050 ที่ 20 จุด (SET50=1070) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50 = 1090) Cut Loss 3 จุด

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1079.46	13.4949	8.3456

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	0.60	0.10	> 1150.6	0.00	0.60	0.07	0.00	141	2584	16.89	0.04	70.82	0.07
S50H19C1125	1.30	0.10	> 1126.3	0.00	1.30	0.04	0.06	310	3406	15.54	0.09	72.64	0.04
S50H19C1100	4.00	0.30	> 1104	0.00	4.00	0.02	1.21	590	7319	13.92	0.23	61.40	0.02
S50H19C1075	11.50	1.40	> 1086.5	4.46	7.04	0.01	8.81	217	3855	13.60	0.51	47.96	0.01
S50H19C1050	29.30	2.30	> 1079.3	29.46	#N/A/N/A	0.00	27.53	156	1988	12.82	0.85	31.43	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	76.00	-2.80	< 1074	70.54	5.46	-0.01	73.15	5	394	27.05	-0.87	-13.11	-0.01
S50H19P1125	46.60	-6.40	< 1078.4	45.54	1.06	0.00	48.23	17	1779	8.88	-0.98	-23.74	0.00
S50H19P1100	26.10	-5.50	< 1073.9	20.54	5.56	-0.01	24.41	242	2867	13.30	-0.75	-31.50	-0.01
S50H19P1075	10.20	-2.40	< 1064.8	0.00	10.20	-0.01	7.02	344	3655	11.77	-0.48	-50.48	-0.01
S50H19P1050	4.00	-1.50	< 1046	0.00	4.00	-0.03	0.76	372	4887	14.74	-0.21	-54.89	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1079.46	0.1	0.0%	12/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1076.80	5.4	0.5%	165,262	247,347	105
S50J19	1075.70	5.5	0.5%		206	0
S50K19	1074.50	5.4	0.5%	5	212	5
S50M19	1072.80	5.1	0.5%	15,583	37,422	137
S50N19	1068.90	5.1	0.5%	1,421	7,972	-86
S50Z19	1068.80	5.0	0.5%	607	4,063	-145

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถานะ	34,835	33,806	1,029	3,205	16,938	-6,379
ต่างชาติ	55,949	44,754	11,195	-52	-26,360	6,319
รายย่อย	92,094	104,318	-12,224	-3,153	9,422	60

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ธีรียโก - ธีรียโก						
	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

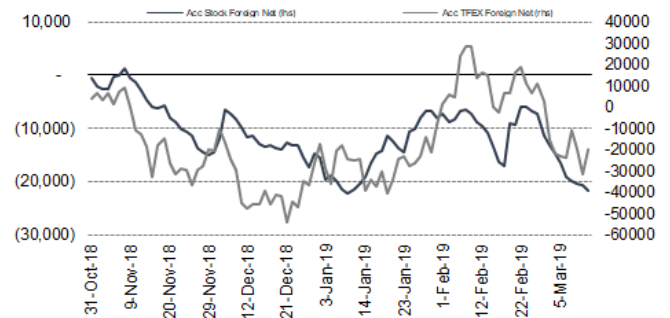
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,081.80	5.0	1,000	(186)	814
1,080.80	4.0	800	(186)	614
1,079.80	3.0	600	(186)	414
1,078.80	2.0	400	(186)	214
1,077.80	1.0	200	(186)	14
1,076.80	0.0	0.0	(186)	(186)
1,075.80	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,074.80	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,073.80	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,072.80	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,071.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



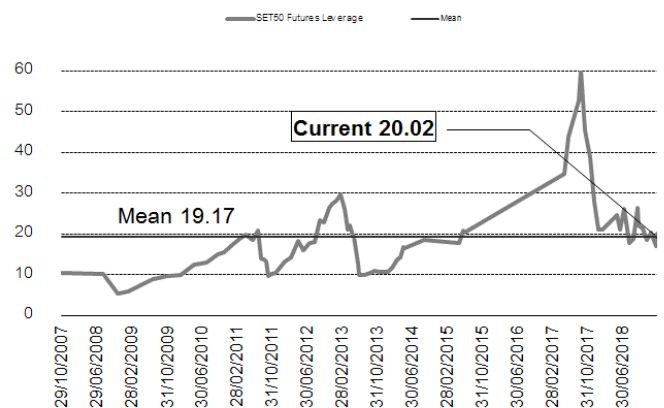
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Long BJCH19

กำไรสุทธิงวด 4Q61 เติบโต 14.1% yoy อยู่ที่ 2.1 พันล้านบาท โดยหากพิจารณาเฉพาะกำไรปกติ 4Q61 จะเติบโต 24.5% yoy สูงกว่าคาด ในขณะที่ภาพรวมปี 2562 เชื่อว่ายังเติบโตต่อเนื่องจากธุรกิจหลัก Big C ได้รับอนุมัติงบการเงินสะพัดช่วงก่อนหลังเลือกตั้ง 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

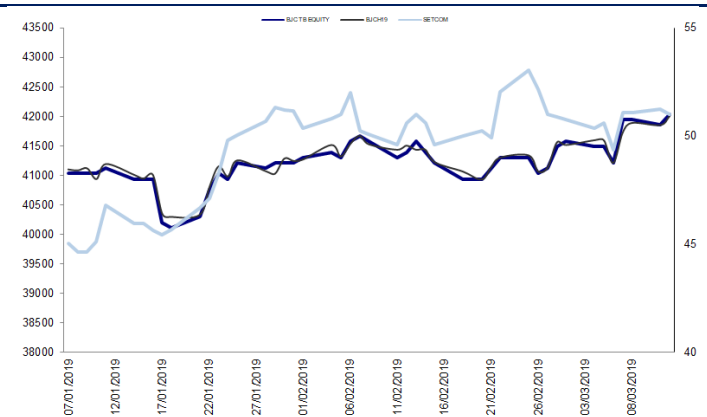
กลยุทธ์การลงทุน

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	50.92	-0.08	51.03	686	3182	-641	11.98	19.61%	28.68	1.69	18.52%

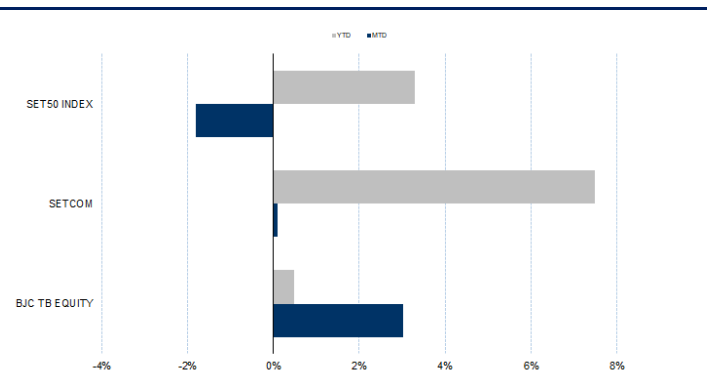
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงกุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
51.42	0.5	500	5.09	495
51.32	0.4	400	5.09	395
51.22	0.3	300	5.09	295
51.12	0.2	200	5.09	195
51.02	0.1	100	5.09	95
50.92	0.0	-	5.09	(5)
50.82	-0.1	(100)	5.09	(105)
50.72	-0.2	(200)	5.09	(205)
50.62	-0.3	(300)	5.09	(305)
50.52	-0.4	(400)	5.09	(405)
50.42	-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 ราคาใกล้ขั้วล่างลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

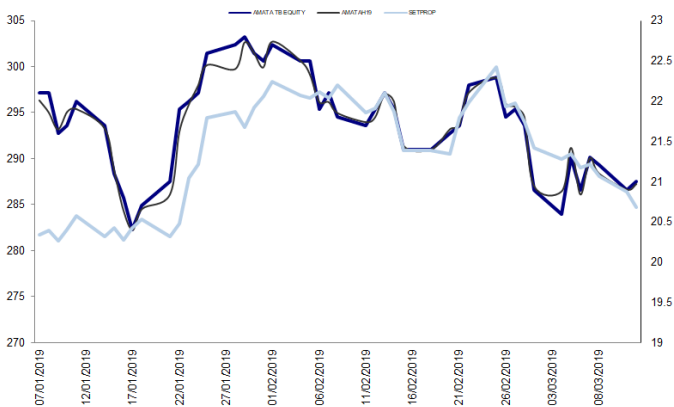
กลยุทธ์การลงทุน

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	20.97	-0.03	21.01	104	8610	2	8.50	70.00%	12.81	1.60	11.23%

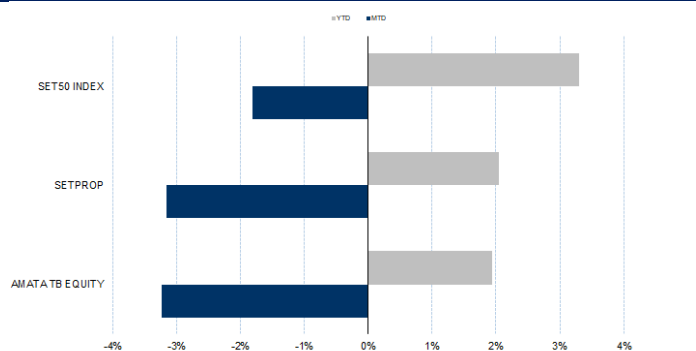
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้ลกองทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21.47	0.5	500	3.18	497
21.37	0.4	400	3.18	397
21.27	0.3	300	3.18	297
21.17	0.2	200	3.18	197
21.07	0.1	100	3.18	97
20.97	0.0	-	3.18	(3)
20.87	-0.1	(100)	3.18	(103)
20.77	-0.2	(200)	3.18	(203)
20.67	-0.3	(300)	3.18	(303)
20.57	-0.4	(400)	3.18	(403)
20.47	-0.5	(500)	3.18	(503)

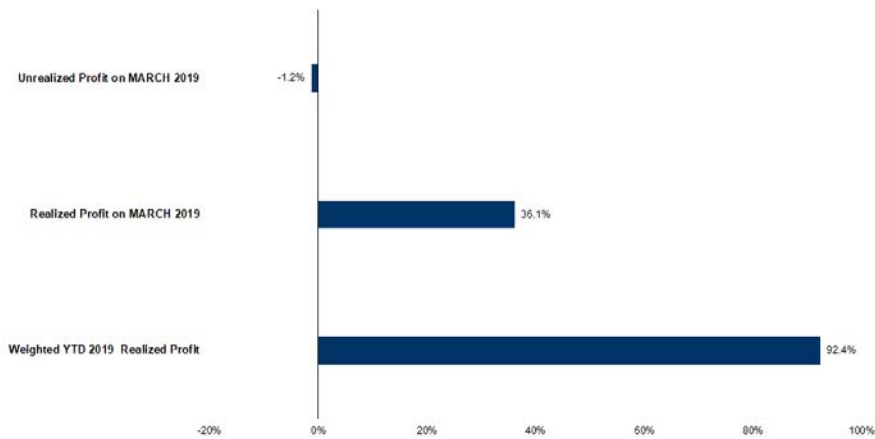
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงจากเงินต้นในวันเริ่มต้นสัญญา. สัญญาที่มีมูลค่าสุทธิเป็นลบจะแสดงเป็นวงกลมดำและจะอิงกับวันที่ทำธุรกรรมเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2019. ข้อมูลนี้จัดทำโดย ASPLS

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	TPIPLH19	2.03	-0.01	2.04	26013	17635	-26010	7.67	2.08	2.01
2	TMBH19	2.15	0.01	2.14	13750	64977	-13049	11.26	2.26	2.13
3	TRUEH19	4.79	-0.07	4.86	11587	16968	-11324	9.84	5.16	4.57
4	GUNKULH19	3.04	0.00	3.04	5000	22310	-5000	8.00	3.19	2.98
5	MINTH19	38.25	-0.25	38.52	4402	1211	-2199	11.92	38.27	37.51
6	JASH19	5.64	-0.01	5.39	4037	131275	-3497	14.87	5.74	5.53
7	SIRIH19	1.30	-0.08	1.38	2353	143604	-2254	7.26	1.30	1.27
8	APH19	6.69	-0.01	6.70	2000	24115	-2000	6.78	7.09	6.69
9	PTGH19	10.35	-0.05	10.41	1070	7928	-1029	5.82	10.40	9.13
10	WHAH19	4.15	0.01	4.14	1035	14453	4	10.89	4.22	4.11
11	IRPCH19	5.80	0.05	5.75	1023	22370	-4	10.09	5.85	5.67
12	BANPUH19	15.90	0.10	15.81	927	35866	-546	9.90	16.39	15.87
13	ICHIH19	3.70	-0.02	3.72	861	3824	410	8.90	3.70	3.19
14	BJCH19	50.92	-0.08	51.03	686	3182	-641	11.98	51.29	47.74
15	KTBH19	18.91	0.11	18.81	653	16099	-490	19.79	19.32	18.86
16	CHGH19	1.86	0.01	1.85	650	32720	-564	6.95	1.92	1.77
17	BECH19	6.72	0.02	6.70	621	2892	-402	7.05	6.80	5.66
18	SH19	3.24	-0.04	3.28	605	5983	-603	9.59	3.30	3.24
19	BCHH19	16.25	0.05	16.21	534	5023	-320	6.66	16.40	15.31
20	HMPROH19	15.43	0.03	15.41	464	667	-453	12.66	15.44	15.01

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 8.1 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,301.4 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์เมื่อคืนร่วงลงไป 96.2 จุด และความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การเมืองในอังกฤษ หลังรัฐสภาอังกฤษลงมติว่าข้อตกลง Brexit นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ภายหลังจากสหรัฐรายงานอัตราเงินเฟ้อขยายตัวต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปี ซึ่งข้อมูลดังกล่าวทำให้คาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ส่งผลให้ Dollar Index วันนี้ปรับลงมาปิดมาบริเวณ 97.02 จุด เทียบกับ 97.2 จุดในวันก่อนหน้า สำหรับวันนี้ คงต้องติดตามสถานการณ์ Brexit ซึ่งรัฐสภาอังกฤษจะทำการลงมติเห็นชอบต่อการที่อังกฤษแยกตัวออกจาก EU โดยไร้ข้อตกลงหรือไม่ ส่วนสหรัฐมีรายงานข้อมูลเศรษฐกิจจวบสัปดาห์ เช่น ดัชนีราคาผู้ผลิต, ยอดขายบ้านใหม่ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 80 บาท ปิดอยู่ที่ 19,610 บาท เทียบเท่า 1,301.6 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,301-1,302 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,550-19,750 บาท แม้ความไม่แน่นอนในเรื่อง Brexit หนุนต่อราคาทองคำ แต่ประเมิน upside เริ่มจำกัด จึงแนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Short GFJ19 บริเวณ 1,305 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,660 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,285 เหรียญฯ หรือ 19,360 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำฟื้นตัวขึ้นกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน \$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	19,610	40	0.20	116	1,385	62
GFM19	19,660	20	0.10	65	367	10
GFQ19	19,710	0	0.00	4	14	1

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,590	20	0.10	6,726	17,758	249
GF10M19	19,650	10	0.05	2,174	8,376	72
GF10Q19	19,710	10	0.05	474	3,145	-91

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)

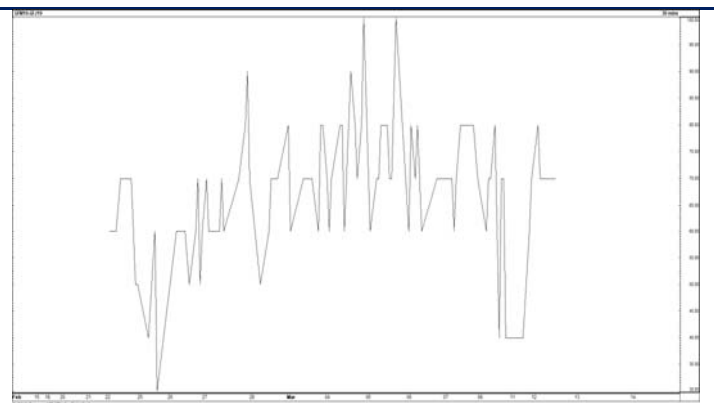
	← ลอนค่า				Dollar Index				→ แฉ่งค่า			
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	57	1,369	1,333	1,296	1,260	1,224	1,187	1,151	1,115	1,078	1,042	1,006
	60	1,366	1,330	1,293	1,257	1,221	1,184	1,148	1,112	1,075	1,039	1,003
	63	1,363	1,327	1,291	1,254	1,218	1,182	1,145	1,109	1,072	1,036	1,000
	66	1,360	1,324	1,288	1,251	1,215	1,179	1,142	1,106	1,070	1,033	997
	69	1,357	1,321	1,285	1,248	1,212	1,176	1,139	1,103	1,067	1,030	994
	72	1,355	1,318	1,282	1,246	1,209	1,173	1,137	1,100	1,064	1,027	991
	75	1,352	1,315	1,279	1,243	1,206	1,170	1,134	1,097	1,061	1,025	988
	78	1,349	1,312	1,276	1,240	1,203	1,167	1,131	1,094	1,058	1,022	985
	81	1,346	1,310	1,273	1,237	1,201	1,164	1,128	1,092	1,055	1,019	982

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)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
19,860.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,810.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,760.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,710.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,660.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,610.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,560.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,510.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,460.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,410.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,360.00	-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)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
19,840.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,790.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,740.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,690.00	100.0	1,000	(210)	790
19,640.00	50.0	500	(210)	290
19,590.00	0.0	-	(210)	(210)
19,540.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,490.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,440.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,390.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,340.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS