

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ยังไม่มีปัจจัยลบใหม่ๆ กดดัน ขณะที่มีความคาดหวังว่า Fund Flow มีโอกาสไหลกลับหลังการเลือกตั้ง ส.ส.แนะนำ Long S50H19 ไม่เกิน 1090 จุด เป้าทำกำไร 1100 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

แนะนำให้สลับมาซื้อเปิด Long S50H19C1075 ที่ 15 จุด (SET50=1088) เป้าทำกำไร 27 จุด (SET50 = 1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า Downside ของ SET50 ถูกจำกัดมากขึ้น

### Single Stock Futures:

แนะนำให้ทำ Follow Long PTTGCH19 เมื่อผ่าน 67.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 72 บาท Cut Loss 1 บาท จากทุน การที่ PTTGC ถูก Short Sell ค่อนข้างแรงทำให้ราคาหุ้นต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานมากเกินไปจริง สถานะ Long AMATAH19 ทุน 21 บาท มีกำไร 8.1% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เติบโตโดดเด่น

### Gold Futures:

เปิด Short GFJ19 ได้ที่ทุน 19700 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 19330 บาท (1285\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน หลังจากกรณี Brexit คาดว่าราคาทองคำจะยังไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ๆ

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	103,519	95,171	8,348	6,208	-7,563	-153,214
Foreign	80,534	66,240	14,294	38,117	33,505	-78,782
Retail	151,463	174,105	-22,642	-44,325	-25,942	231,996

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,945	44,312	-4,367	-3,338	-4,294	15,324
Foreign	50,363	45,655	4,708	15,903	8,317	-31,846
Retail	98,907	99,248	-341	-12,565	-4,023	16,522

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	57,493	46,101	11,392	9,459	-7,106	-166,960
Foreign	24,817	19,277	5,540	19,878	21,490	-44,715
Retail	45,340	62,272	-16,932	-29,337	-14,384	211,675

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,227	3,340	887	540	3,451	2,762
Foreign	5,297	1,239	4,058	2,336	3,692	-1,965
Retail	5,072	10,017	-4,945	-2,876	-7,143	-797

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	310	250	60	177	-75	-169
Foreign	85	36	49	1,052	666	710
Retail	1,866	1,975	-109	-225	-533	-435

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	238	429	-191	-344	-254	858
Foreign	132	206	-74	10	51	191
Retail	1,908	1,643	265	334	169	-1,047

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพฤหัสบดีที่ 14 มีนาคม พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธัมม	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

## SET50 Overview

SET50 Index วันนี้ปรับขึ้นมาได้ดี 9.64 จุด จากแรงหนุนของหุ้นในกลุ่มพลังงานและขนส่ง โดยมีสัญญาณบวกจากนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 290 ล้านบาทและเปิดสถานะ Long สุทธิใน SET50 Index Futures อีก 4,708 สัญญา (ซึ่งเป็นการเปิดสถานะใหม่เป็นส่วนใหญ่) สะท้อนถึงมุมมองบวกต่อ SET50 Index ในระยะถัดไป ส่วนวันนี้มีปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นแรง 2% จากกรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ออกมาต่ำกว่าคาดที่ตลาดไว้มาก จึงเป็นปัจจัยบวกหนุนต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่ประเด็นอื่นๆให้ความสนใจไปที่ผลการลงมติ Brexit ที่วันนี้รัฐสภาไม่เห็นชอบต่อการแยกตัวของยุโรปโดยไร้ข้อตกลง (No Deal) โดยวันนี้ติดตามรัฐสภาลงมติว่าจะให้ขยายกำหนดเวลาออกแยกตัวออกจาก EU ที่มีกำหนดเส้นตายเดิม 29 มี.ค. 2562 หรือไม่ ภายใต้สภาพแวดล้อมที่ไม่มีปัจจัยลบเข้ามารบกวนขณะที่สัญญาณจาก Fund Flow เริ่มดีขึ้น จึงประเมิน SET50 Index วันนี้แกว่งขึ้นได้ตามกรอบ 1085-1100 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1085	1085	1080
แนวต้าน	1100	1100	1095

## SET50 Index Futures

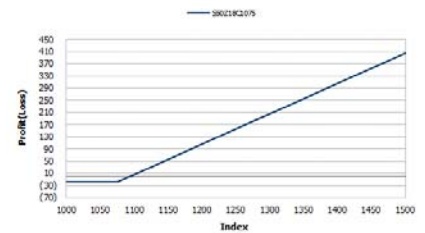
Direction Trading แนะนำ Long S50H19 ไม่เกิน 1090 จุด เป้าทำกำไร 1100 จุด Cut Loss 4 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -1.00 จุด ใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ 0.68 จุด

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 2.5 จุด แนะนำเพื่อคาดหวัง Spread สูงเข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

## SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้สลับมาเปิด Long S50H19C1075 ที่ 15 จุด (SET50=1088) เป้าทำกำไร 27 จุด (SET50 = 1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1089.10	13.5196	9.5013

### 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
<b>S50H19C1150</b>	0.70	0.10	> 1150.7	0.00	0.70	0.06	0.01	65	2564	16.00	0.04	65.84	0.06
<b>S50H19C1125</b>	2.20	0.90	> 1127.2	0.00	2.20	0.03	0.29	291	3424	14.63	0.14	69.88	0.03
<b>S50H19C1100</b>	7.50	3.50	> 1107.5	0.00	7.50	0.02	3.51	659	7158	13.71	0.37	53.23	0.02
<b>S50H19C1075</b>	18.90	7.40	> 1093.9	14.10	4.80	0.00	16.33	324	3879	11.61	0.72	41.22	0.00
<b>S50H19C1050</b>	40.50	11.20	> 1090.5	39.10	1.40	0.00	38.52	123	2013	14.01	0.90	24.30	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
<b>S50H19P1150</b>	64.00	-12.00	< 1086	60.90	3.10	0.00	61.61	2	394	#N/A N/A	-1.00	-17.97	0.00
<b>S50H19P1125</b>	37.00	-9.60	< 1088	35.90	1.10	0.00	36.91	86	1732	#N/A N/A	-1.00	-30.41	0.00
<b>S50H19P1100</b>	19.00	-7.10	< 1081	10.90	8.10	-0.01	15.14	398	2771	14.59	-0.62	-36.15	-0.01
<b>S50H19P1075</b>	5.90	-4.30	< 1069.1	0.00	5.90	-0.02	2.98	931	3859	12.25	-0.32	-59.09	-0.02
<b>S50H19P1050</b>	2.30	-1.70	< 1047.7	0.00	2.30	-0.04	0.19	234	4889	16.35	-0.13	-59.64	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1089.10	9.6	0.9%	13/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1088.40	11.6	1.1%	167,605	256,478	9,131
S50J19	1084.50	8.8	0.8%	25	206	0
S50K19	1074.50	0.0	0.0%		212	0
S50M19	1083.50	10.7	1.0%	18,417	38,378	956
S50P19	1079.80	10.9	1.0%	2,301	8,110	138
S50Z19	1080.20	11.4	1.1%	867	3,751	-312

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	39,945	44,312	-4,367
ต่างชาติ	50,363	45,655	4,708
รายย่อย	98,907	99,248	-341

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	3,338	11,280	-3,338	11,280	-10,746
ต่างชาติ	15,903	-26,350	15,903	-26,350	11,027
รายย่อย	-12,565	15,070	-12,565	15,070	-281

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

Symbol	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

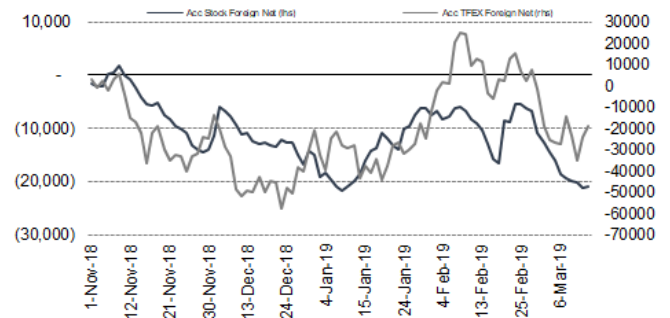
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,093.10	5.0	1,000	(186)	814
1,092.10	4.0	800	(186)	614
1,091.10	3.0	600	(186)	414
1,090.10	2.0	400	(186)	214
1,089.10	1.0	200	(186)	14
<b>1,088.10</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,087.10	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,086.10	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,085.10	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,084.10	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,083.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

### และ SET50 Futures



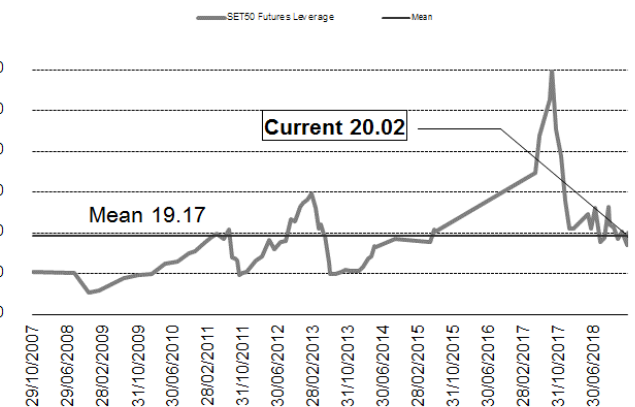
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

### Long PTTGCH19

งวด 4Q61 กำไรสุทธิอยู่ที่ 4,060 ล้านบาท ลดลง 58% yoy ตามคาด จากแรงกดดัน Stock Loss อย่างไรก็ตาม หากประเมินผลการดำเนินงานงวด 1Q62 คาดว่าฟื้นตัวได้ qoq หนุนหลักจากช่วงฤดูกาลของโรงกลั่นและในอีกทางหนึ่งคาดว่าจะมีรายการ Stock Gain กลับขึ้นมา หลังราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นในงวด1Q62

ส่วนเทคนิค เริ่มเห็นสัญญาณการกลับตัวหลังลงมาทดสอบแนวรับโซน 66.00 บาท แกรมมี Volume ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 วัน คาดมีโอกาสเกิดจังหวะ Technical Rebound ทดสอบแนวต้าน 71.75 และ 74.75 บาท ตามลำดับ ทั้งนี้ PTTGC เป็นหุ้นที่มีสถานะการเปิด Short Sale ในระดับสูงสะสมตั้งแต่วันที่ 9.8 พันล้านบาทหรือคิดเป็น 12% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด หากราคาเกิดจังหวะฟื้นกลับจึงมีโอกาสที่จะเห็นการ Cover Short ทำให้อาชีพฟื้นตัวได้แรงมากขึ้น

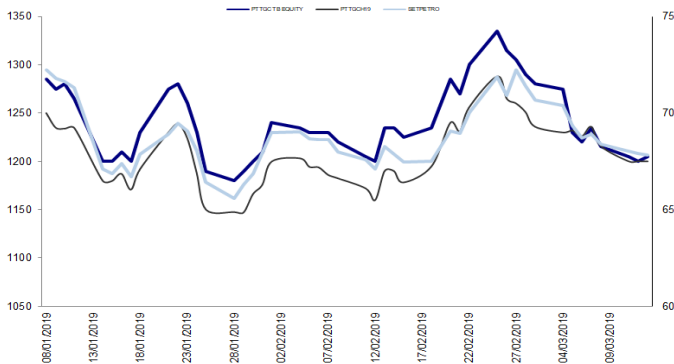
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Long PTTGCH19 เมื่อผ่าน 67.5 บาท เป้าทำกำไร 72.00 บาท Cut 1.00 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTGCH19	67.50	-0.25	65.52	619	4562	178	11.14	16.61%	9.20	0.96	4.07%

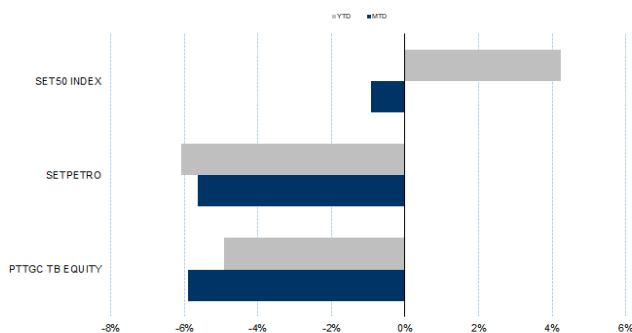
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
68.00	0.5	500	7.04	493	
67.90	0.4	400	7.04	393	
67.80	0.3	300	7.04	293	
67.70	0.2	200	7.04	193	
67.60	0.1	100	7.04	93	
<b>67.50</b>	0.0	-	7.04	(7)	
67.40	-0.1	(100)	7.04	(107)	
67.30	-0.2	(200)	7.04	(207)	
67.20	-0.3	(300)	7.04	(307)	
67.10	-0.4	(400)	7.04	(407)	
67.00	-0.5	(500)	7.04	(507)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

## Single Stock Futures

### Long AMATAH19

ราคาหุ้นตั้งแต่วันที่ 25 ก.พ. ที่ผ่านมารับตัวลงถึง 7.62% ตอรับผลประกอบการ 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 ราคาใกล้ขอลงตัวลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

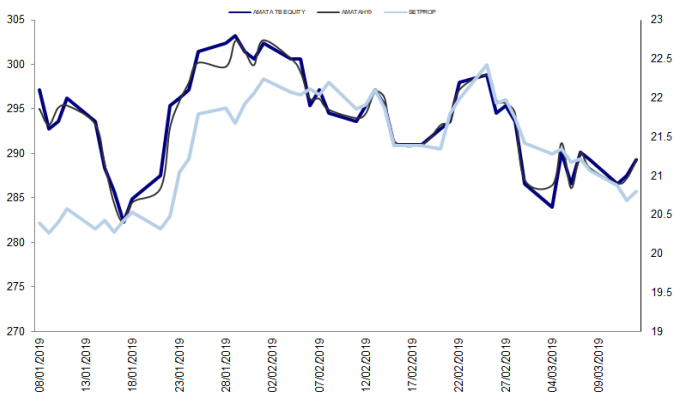
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAH19 ทุน 21.00 บาท เป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut 0.40 บาทจากทุน

Future	Settle Price	Basis	Future					Underlying			
			ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAH19	21.20	0.00	21.21	3	8608	-2	8.58	68.40%	12.94	1.61	11.23%

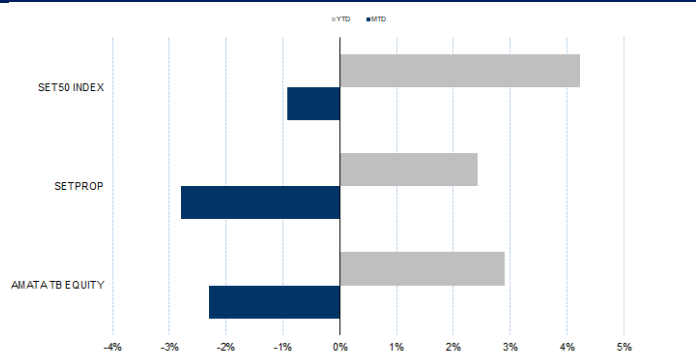
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงบุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
21.70	0.5	500	3.18	497	
21.60	0.4	400	3.18	397	
21.50	0.3	300	3.18	297	
21.40	0.2	200	3.18	197	
21.30	0.1	100	3.18	97	
<b>21.20</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>3.18</b>	<b>(3)</b>	
21.10	-0.1	(100)	3.18	(103)	
21.00	-0.2	(200)	3.18	(203)	
20.90	-0.3	(300)	3.18	(303)	
20.80	-0.4	(400)	3.18	(403)	
20.70	-0.5	(500)	3.18	(503)	

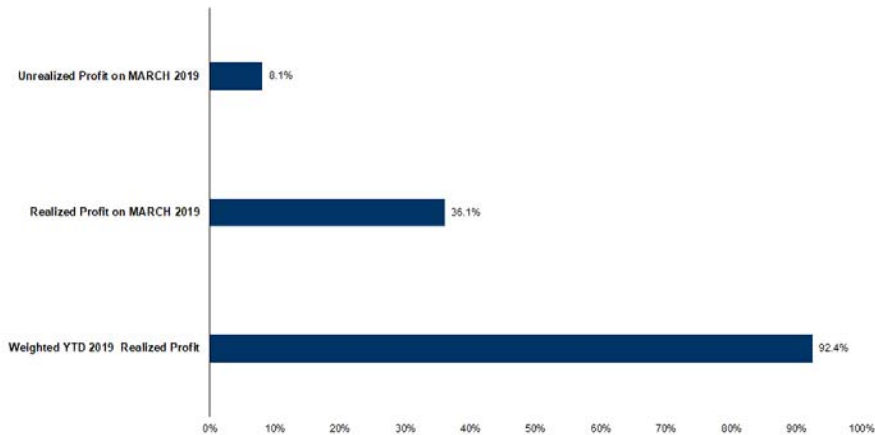
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเป็นเงินบาท. กำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเป็นเงินบาท.

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	1.31	-0.09	1.40	21248	130929	-12675	7.37	1.31	1.27
2	TPIPLH19	2.03	0.01	2.01	1598	16127	-1508	7.59	2.08	2.00
3	CHGH19	1.88	0.00	1.88	1512	31217	-1503	7.07	1.91	1.77
4	TMBH19	2.17	-0.01	2.18	1434	63714	-1263	11.47	2.25	2.12
5	BANPUH19	16.00	0.10	15.91	1239	35267	-599	9.96	16.36	15.86
6	SAMARTH19	8.15	0.00	8.15	1102	4728	-101	11.92	8.20	6.38
7	APH19	6.81	0.06	6.75	1004	23111	-1004	6.83	7.07	6.67
8	STECH19	22.30	-0.50	22.81	813	6912	-699	10.00	22.33	21.80
9	AAVH19	4.18	0.02	4.16	790	9327	481	9.95	4.37	4.10
10	DTACH19	53.21	-0.29	53.53	721	2632	-596	7.82	53.21	46.44
11	TRUEH19	4.79	-0.09	4.88	710	16479	-489	9.88	5.14	4.53
12	BECH19	6.98	-0.12	7.10	642	2279	-613	7.47	7.10	5.63
13	PTTGCH19	67.50	-0.25	65.52	619	4562	178	11.14	68.80	65.93
14	THAIH19	12.48	-0.12	12.61	547	2382	-265	8.29	13.09	12.45
15	WHAH19	4.20	0.02	4.18	532	13954	-499	11.00	4.22	4.11
16	QHH19	2.96	0.02	2.94	525	13794	-500	9.67	3.01	2.95
17	SH19	3.22	-0.06	3.28	518	5471	-512	9.59	3.30	3.21
18	PLANBH19	6.37	-0.03	6.40	511	1267	492	9.36	6.37	5.86
19	AOTH19	68.72	-0.03	68.79	505	6714	-413	14.47	68.76	66.73
20	TOPH19	70.50	0.00	70.54	497	3127	211	9.05	71.65	69.53

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 7.6 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,309 เหรียญฯ ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์ Brexit โดยล่าสุดรัฐสภาอังกฤษมีมติไม่เห็นชอบต่อการที่อังกฤษแยกตัวออกจากยุโรป (Brexit) โดยไร้ข้อตกลง ทำให้ขั้นตอนต่อไปในวันนี้ ทางรัฐสภาจะทำการลงมติว่าจะเรียกร้องให้รัฐบาลกำหนดเวลาแยกตัวออกไปอีก 3 เดือนจากเดิม 29 มี.ค. หรือไม่ นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น โดย Dollar Index วานนี้ปรับลงมาปิดบริเวณ 96.5 จุด สำหรับวันนี้ คงต้องติดตามสถานการณ์ Brexit รวมถึงการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ยอดขายบ้านใหม่, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีภาคการผลิต และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 90 บาท ปิดอยู่ที่ 19,700 บาท เทียบเท่า 1,309.93 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,309 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,650-19,850 บาท จากการเคลื่อนไหวของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFJ19 ได้ด้วยต้นทุนเฉลี่ย 19,700 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยประเมินราคาทองคำมี upside จำกัด และไม่อาจจะสามารถผ่านแนวต้าน 1,310 เหรียญฯ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยกำหนดเป้าทำกำไร 1,285 เหรียญฯ หรือ 19,330 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** เกิดสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านแนวต้าน \$1300 ทำให้ระยะสั้นมีโมเมนตัมในการปรับตัวขึ้นต่อ แต่อย่างไรก็ตาม ภาพระยะกลางเป็นการหลุดแนวรับ Uptrend Channel ลงมา จึงควรระมัดระวังเมื่อราคาปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้านต่างๆ ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1300 – \$1325

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,700	0	0.00	171	1,269	-116
GF1M19	19,770	10	0.05	43	350	-17
GF1Q19	19,820	0	0.00	8	18	4

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,700	0	0.00	6,422	16,627	-1131
GF10M19	19,760	0	0.00	1,552	7,995	-381
GF10Q19	19,820	0	0.00	480	3,237	92

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)

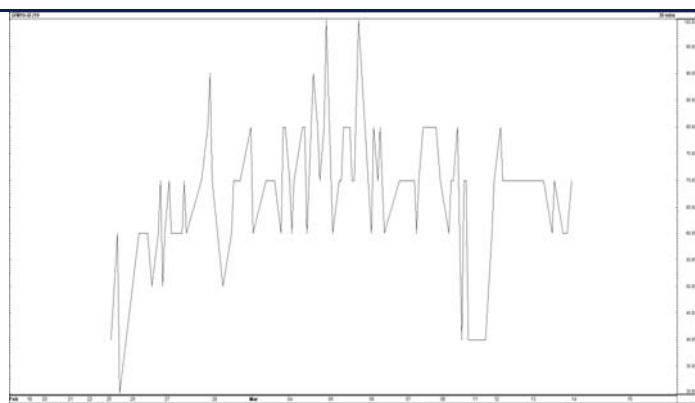
Nymex ( USD/Barrel )	← ดอลลาร์ Dollar Index แข็งค่า →																																
	91			92			93			94			95			96			97			98			99			100			101		
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	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	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	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	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008	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	1,369	1,333	1,296	1,260	1,224	1,187	1,151	1,115	1,078	1,042	1,006	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	1,366	1,330	1,293	1,257	1,221	1,184	1,148	1,112	1,075	1,039	1,003	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	1,363	1,327	1,291	1,254	1,218	1,182	1,145	1,109	1,072	1,036	1,000	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	1,360	1,324	1,288	1,251	1,215	1,179	1,142	1,106	1,070	1,033	997	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	1,357	1,321	1,285	1,248	1,212	1,176	1,139	1,103	1,067	1,030	994	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	1,355	1,318	1,282	1,246	1,209	1,173	1,137	1,100	1,064	1,027	991	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	1,352	1,315	1,279	1,243	1,206	1,170	1,134	1,097	1,061	1,025	988	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	1,349	1,312	1,276	1,240	1,203	1,167	1,131	1,094	1,058	1,022	985	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	1,346	1,310	1,273	1,237	1,201	1,164	1,128	1,092	1,055	1,019	982	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
19,950.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,900.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,850.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,800.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,750.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,700.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,650.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,600.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,550.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,500.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,450.00	-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
19,950.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,900.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,850.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,800.00	100.0	1,000	(210)	790
19,750.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,700.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,650.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,600.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,550.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,500.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,450.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS