

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การเปิด Long S50H19 วานนี้ถูก Cut Loss 4 จุด แนะนำ Trading S50H19 ในกรอบ 1073 – 1090 จุด ทิศทางของ Fund Flow ที่กลับมาไหลออกอีกครั้งกดดันต่อ SET50 ไม่ถึงสถานะข้ามวันหยุด

SET50 Option:

แนะนำปรับราคาเปิด Long S50H19C1075 มาที่ 10 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไร 27 จุด (SET50 = 1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน การกลับมาขายสุทธิของต่างชาติสร้างแรงกดดัน

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long PTTGCH19 ได้ที่ 67.50 บาท มีกำไร 4.9% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 72 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน การที่ PTTGC ถูก Short Sell ค่อนข้างแรงทำให้ราคาหุ้นต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานมาก สถานะ Long AMATAH19 ทุน 21 บาท มีกำไร 9.3% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เดิบโตโดดเด่น

Gold Futures:

สถานะ Short GFJ19 ทุน 19700 บาท มีกำไร 90 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 19420 บาท (1285\$) Stop Profit ที่ทุน ราคาทองคำอยู่ในภาวะที่ไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ๆ

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	73,572	66,414	7,158	15,506	19,035	-98,819
Foreign	42,094	64,054	-21,960	-7,666	-14,238	-93,842
Retail	130,058	115,256	14,802	-7,840	-4,797	192,661

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	29,384	22,766	6,618	2,251	9,023	19,638
Foreign	30,364	50,815	-20,451	-15,743	-25,158	-50,639
Retail	76,486	62,653	13,833	13,492	16,135	31,001

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	40,338	38,607	1,731	13,123	8,398	-125,901
Foreign	8,649	9,628	-979	4,561	5,066	-40,715
Retail	41,216	41,968	-752	-17,684	-13,464	166,616

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,124	3,450	-326	561	2,853	2,506
Foreign	2,915	3,425	-510	3,548	5,875	163
Retail	8,933	8,097	836	-4,109	-8,728	-2,669

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	117	198	-81	-21	-283	-405
Foreign	85	36	49	1,052	666	710
Retail	1,457	1,376	81	-28	-265	-199

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	176	317	-141	-332	-243	674
Foreign	132	206	-74	10	51	191
Retail	1,190	1,049	141	406	160	-863

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

วันศุกร์ที่ 15 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 ทวีระสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วันนี้พลิกกลับมาปิดติดลบเล็กน้อย จากแรงกดดันของหุ้นกลุ่มค้าปลีก โดยแรงขายหลักมาจากนักลงทุนต่างชาติที่วันนี้พลิกกลับมาขายสุทธิ 1.96 พันล้านบาท พร้อมเปิดสถานะ Short สุทธิ 2.04 หมื่นสัญญา (ซึ่งถือเป็นการเปิดสถานะ Short ที่มากที่สุดตั้งแต่ปี 29 มี.ค. 2561) จากสถิติที่ผ่านมาหากนักลงทุนต่างชาติเปิดสถานะ Short สุทธิ ในระดับที่สูงกว่า 20,000 สัญญา/วัน โดยที่ระดับ OI เพิ่มขึ้น มักจะทำให้ตลาดหุ้นบ้านเราปรับขึ้นได้ยากในวันถัดไปและปรับฐานเฉลี่ย -0.7% ในวันอีก 3 วันทำการข้างหน้า ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมในวันนี้เริ่มมีปัจจัยลบจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่การประชุมระหว่างผู้นำทั้งสองฝ่ายจะถูกเลื่อนออกไปจากกำหนดการเดิมที่จะมีขึ้นในช่วงปลายเดือน มี.ค. (คาดว่าอาจเกิดขึ้นได้เร็วที่สุดช่วงเดือน เม.ย.) ขณะที่ปัจจัยในประเทศติดตามไปที่นโยบายการหาเสียงของพรรคการเมืองต่างๆ ในช่วงโค้งสุดท้ายก่อนการเลือกตั้ง จึงประเมิน SET50 Index วันนี้แกว่งพักตัวตามกรอบ 1075-1090

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1075	1073	1070
แนวต้าน	1090	1090	1085

SET50 Index Futures

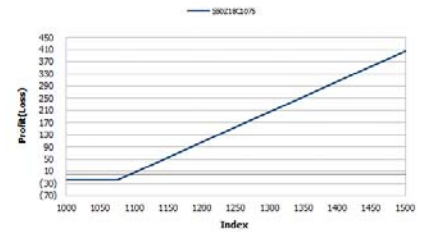
Direction Trading สถานะ Long S50H19 ทุน 1089 จุด วันนี้ถูก Cut Loss ไป 4 จุด วันนี้คาดดัชนีแกว่งผันผวน แนะนำ Trading ตามกรอบ 1073 – 1090 จุด แต่จะไม่ถือสถานะข้ามวันหยุด

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 2.0 จุด แนะนำต่อเพื่อคาดหวัง Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำปรับราคาเปิด Long S50H19C1075 มาที่ 10 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไร 27 จุด (SET50 = 1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน การกลับมาขายสุทธิของต่างชาติสร้างแรงกดดัน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1087.12	13.5195	8.8566

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
S50H19C1125	2.00	-0.20	> 1127	0.00	2.00	0.04	0.16	311	3533	15.30	0.13	68.00	0.04
S50H19C1100	6.40	-1.10	> 1106.4	0.00	6.40	0.02	2.64	352	7235	14.48	0.33	55.48	0.02
S50H19C1075	16.90	-2.00	> 1091.9	12.12	4.78	0.00	14.42	101	3857	13.36	0.66	42.50	0.00
S50H19C1050	37.80	-2.70	> 1087.8	37.12	0.68	0.00	36.36	83	2024	16.87	0.84	24.17	0.00
S50H19C1025	63.50	-0.50	> 1088.5	62.12	1.38	0.00	61.16	19	1113	20.26	0.93	15.96	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
S50H19P1125	38.50	1.50	< 1086.5	37.88	0.62	0.00	38.94	0	1732	#N/A N/A	-1.00	-29.22	0.00
S50H19P1100	20.60	1.60	< 1079.4	12.88	7.72	-0.01	16.43	193	2804	14.14	-0.67	-35.94	-0.01
S50H19P1075	6.00	0.10	< 1069	0.00	6.00	-0.02	3.23	332	3897	13.04	-0.34	-61.11	-0.02
S50H19P1050	2.30	0.00	< 1047.7	0.00	2.30	-0.04	0.19	317	5025	15.79	-0.14	-63.21	-0.04
S50H19P1025	0.60	-0.10	< 1024.4	0.00	0.60	-0.06	0.00	65	4752	17.42	-0.03	-57.44	-0.06

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1087.12	-2.0	-0.2%	14/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1085.30	-2.8	-0.3%	116,868	261,193	4,715
S50J19	1084.00	-0.5	0.0%	20	206	0
S50K19	1084.00	-1.8	-0.2%	3	211	-1
S50M19	1081.30	-2.2	-0.2%	16,890	41,498	3,120
S50U19	1077.40	-2.2	-0.2%	1,995	8,442	332
S50Z19	1077.50	-2.5	-0.2%	458	3,780	29

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	29,384	22,766	6,618
ต่างชาติ	30,364	50,815	-20,451
รายย่อย	76,486	62,653	13,833

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	2,251	13,364	-15,743	-38,287	-9,424
ต่างชาติ	13,492	24,923	13,492	24,923	13,552

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - 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

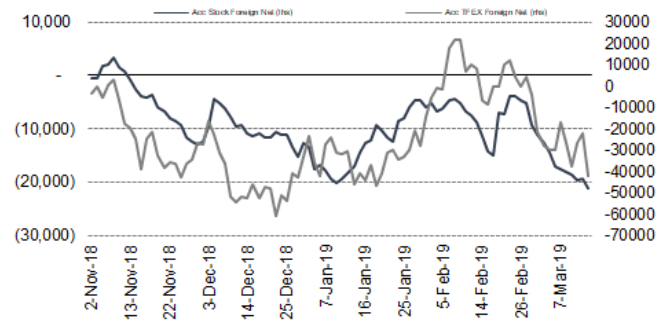
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,090.50	5.0	1,000	(186)	814
1,089.50	4.0	800	(186)	614
1,088.50	3.0	600	(186)	414
1,087.50	2.0	400	(186)	214
1,086.50	1.0	200	(186)	14
1,085.50	0.0	0.0	(186)	(186)
1,084.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,083.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,082.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,081.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,080.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



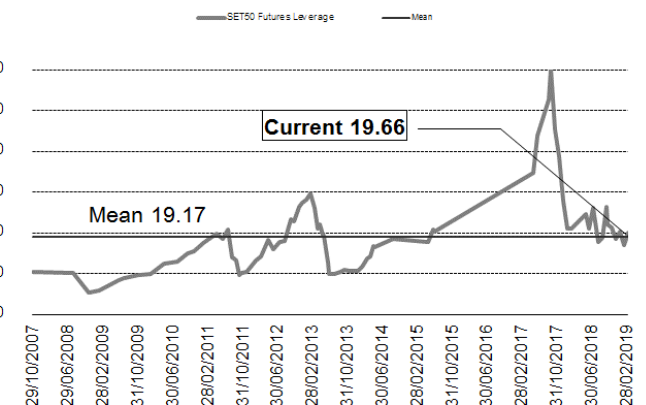
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 ทำให้ราคาฟื้นตัวได้แรงมากขึ้น

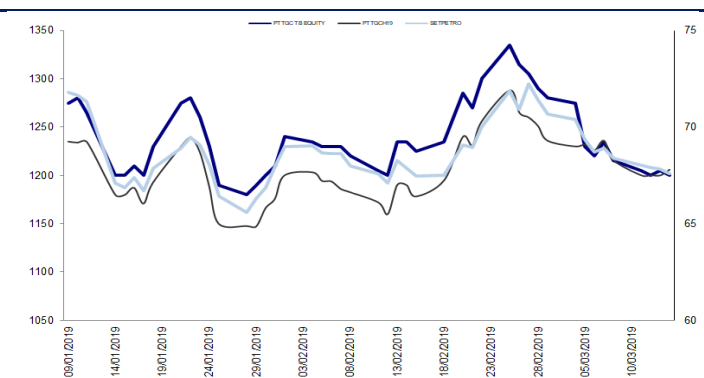
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long PTTGCH19 ทุน 67.50 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	67.80	0.30	65.27	411	4583	21	11.10	17.04%	9.16	0.96	4.07%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
68.30	0.5	500	7.04	493	
68.20	0.4	400	7.04	393	
68.10	0.3	300	7.04	293	
68.00	0.2	200	7.04	193	
67.90	0.1	100	7.04	93	
67.80	0.0	-	7.04	(7)	
67.70	-0.1	(100)	7.04	(107)	
67.60	-0.2	(200)	7.04	(207)	
67.50	-0.3	(300)	7.04	(307)	
67.40	-0.4	(400)	7.04	(407)	
67.30	-0.5	(500)	7.04	(507)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart

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%

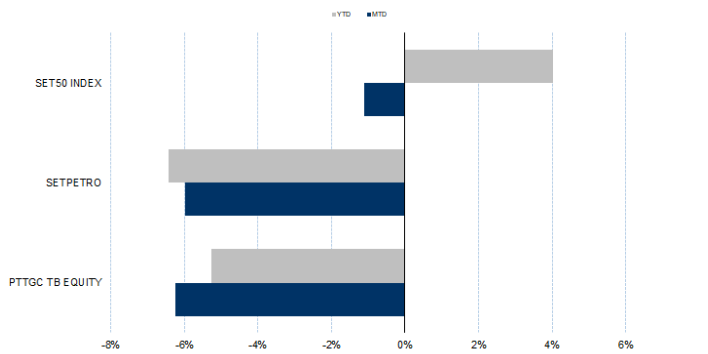
ส่วนเทคนิค ราคาใกล้ขั้วบนตัวลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

กลยุทธ์การลงทุน

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

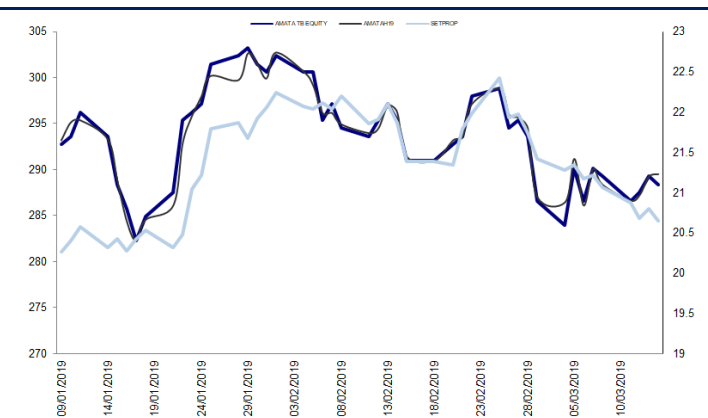
Future	Future							Underlying			
	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAH19	21.23	0.13	21.11	203	8508	-100	8.54	69.19%	12.87	1.61	11.23%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



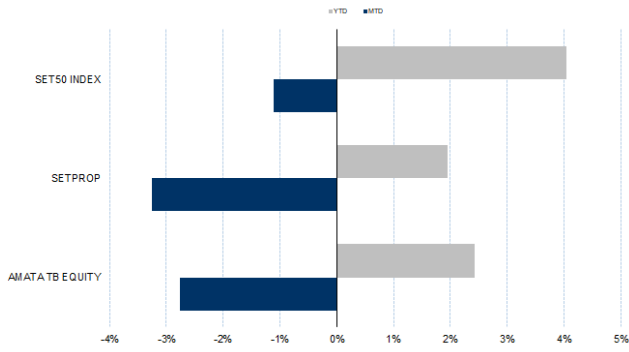
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้กลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
21.73	0.5	500	3.18	497
21.63	0.4	400	3.18	397
21.53	0.3	300	3.18	297
21.43	0.2	200	3.18	197
21.33	0.1	100	3.18	97
21.23	0.0	-	3.18	(3)
21.13	-0.1	(100)	3.18	(103)
21.03	-0.2	(200)	3.18	(203)
20.93	-0.3	(300)	3.18	(303)
20.83	-0.4	(400)	3.18	(403)
20.73	-0.5	(500)	3.18	(503)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart

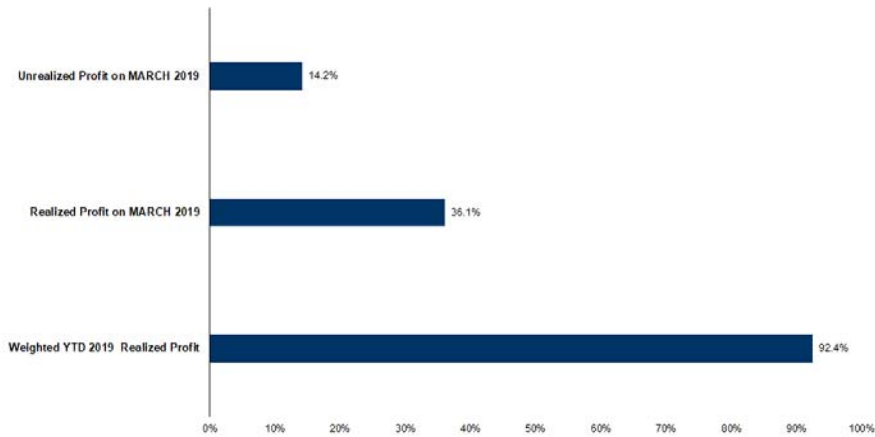


ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์อ้างอิงตามวิธีคำนวณกำไรสุทธิตามบัญชีรวมของอนุพันธ์ที่ดำเนินการซื้อขายโดยมีสถานะเป็นสินทรัพย์

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	CHGH19	1.89	0.00	1.89	2014	30209	-1008	7.11	1.91	1.77
2	TRUEH19	4.85	-0.01	4.79	1794	16796	317	9.84	5.12	4.50
3	SIRIH19	1.32	0.00	1.25	1331	129629	-1300	6.95	1.32	1.27
4	TUH19	18.78	-0.02	18.73	1278	825	4	11.51	18.90	18.16
5	MINTH19	39.01	-0.24	39.27	1127	1260	-125	12.15	39.01	37.47
6	WHAH19	4.20	0.00	4.20	1024	12950	-1004	11.05	4.21	4.12
7	ICHIH19	3.66	0.00	3.66	1012	2679	-993	8.76	3.66	3.17
8	BTSH19	10.81	-0.09	10.91	1006	1499	-1004	15.10	10.96	9.93
9	SH19	3.29	0.03	3.23	1003	5471	0	9.53	3.30	3.23
10	SAMARTH19	8.05	0.00	8.05	1000	4226	-502	11.77	8.05	6.34
11	BANPUH19	16.02	0.02	16.01	987	34782	-485	10.03	16.32	15.85
12	AOTH19	68.74	-0.26	69.04	795	6006	-708	14.53	69.24	66.75
13	TPIPLH19	2.04	0.00	2.03	740	15553	-574	7.67	2.07	2.00
14	BECH19	7.02	-0.08	7.10	646	2077	-202	7.47	7.10	5.61
15	BJCH19	50.39	-0.11	50.53	642	2860	-222	11.87	50.39	47.66
16	BCHH19	16.50	-0.10	16.61	611	4824	-401	6.83	16.74	15.29
17	IVLH19	48.80	0.55	48.28	535	5165	283	7.34	48.84	45.73
18	DTACH19	52.75	0.25	52.53	518	2733	101	7.68	53.47	46.74
19	STECH19	22.59	-0.41	23.01	426	6593	-319	10.09	22.59	21.84
20	PTTGCH19	67.80	0.30	65.27	411	4583	21	11.10	68.84	66.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

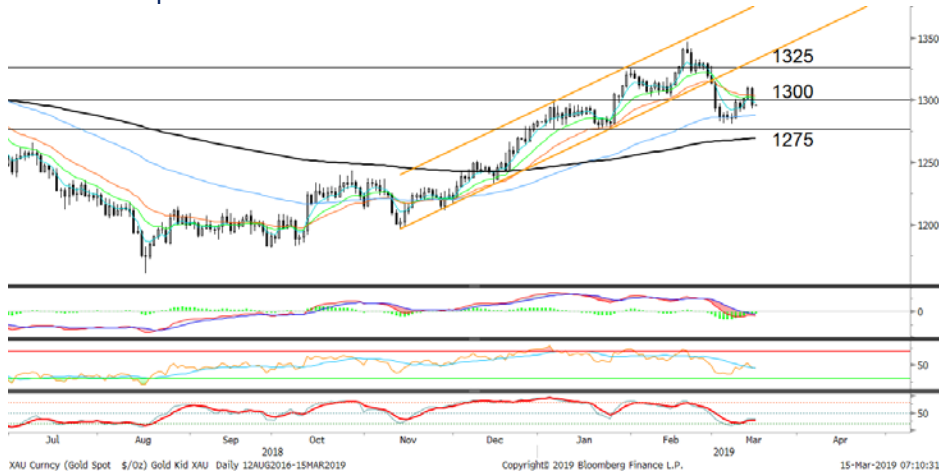
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 13.1 เหรียญฯ หลุดระดับ 1,300 เหรียญฯ มาปิดอยู่ที่ 1,295.9 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น โดยเฉพาะค่าเงินปอนด์ ที่มีแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ Brexit หลังรัฐสภาอังกฤษลงมติเรียกร้องให้อียูขยายกำหนดเส้นตาย Brexit ออกไป 3 เดือน หรือจนถึง 30 มิ.ย. จากกำหนดเดิม 29 มี.ค. 2562 ซึ่งข้อเรียกร้องนี้จะต้องได้รับความเห็นชอบจากทางอียู และการขยายกำหนดเส้นตายดังกล่าวต้องอยู่บนเงื่อนไขที่ว่ารัฐสภาจะต้องให้ความเห็นชอบต่อข้อตกลง Brexit ที่นายกรัฐมนตรี อังกฤษ จะยื่นเข้าสู่การพิจารณาของสภาเป็นครั้งที่ 3 ในวันที่ 20 มี.ค. นี้ ภาพรวม Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดอยู่ที่ 96.7 จุดเทียบกับ 96.55 จุดในวันก่อนหน้า สำหรับวันนี้ ทางสหรัฐจะเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ดัชนีภาคการผลิต และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 90 บาท ปิดอยู่ที่ 19,610 บาท เทียบเท่า 1,297 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,295-1,296 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,550-19,750 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFJ19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,700 บาท ปัจจุบันมีกำไร 90 บาท/บาททองคำ ถึงสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายกำไร 1,285 เหรียญฯ หรือ 19,420 บาท และกำหนดจุด Stop profit ไว้ที่ราคาทุน 19,700 บาท เพื่อปิดโอกาสขาดทุนหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดปิดเป็นแท่งเทียนแดงยาวและปิดต่ำกว่า Low ของวันก่อนหน้าหลุดแนวรับ \$1300 ในเชิง Price Action ถือว่าเป็นสัญญาณการกลับตัว ทำให้การผ่านแนว \$1300 เป็นเพียงสัญญาณ False Breakout เท่านั้น ในระยะถัดไปจึงคาดว่าราคาทองคำมีโอกาสอ่อนตัวลงทดสอบ \$1275 อีกครั้ง

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,610	-20	-0.10	124	1,278	9
GF1M19	19,680	-20	-0.10	61	397	47
GF1Q19	19,780	0	0.00	2	19	1

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,630	10	0.05	5,622	15,839	-788
GF10M19	19,690	0	0.00	989	8,197	202
GF10Q19	19,750	10	0.05	236	3,277	40

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)

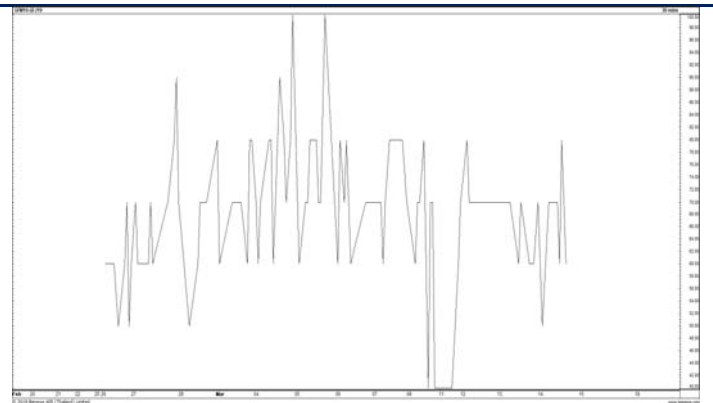
	← ลอนค่า				Dollar Index				→ แฉ่งค่า			
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	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
19,880.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,830.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,780.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,730.00	100.0	1,000	(210)	790
19,680.00	50.0	500	(210)	290
19,630.00	0.0	-	(210)	(210)
19,580.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,530.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,480.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,430.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,380.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS