

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ปัจจัยภายนอกมีแรงหนุนจากสงครามการค้า และราคาน้ำมัน แต่ความกังวลเรื่องการเมืองหลังการเลือกตั้งมีน้ำหนักในการกดดัน Short S50H19 ที่ 1082 จุด เป้าทำกำไร 1070 จุด Cut Loss 4 จุด

### SET50 Option:

แนะนำให้สลับมาอยู่ในสถานะ Long Put Option โดยรอบเปิด Long S50H19P1100 ที่ 17 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1070) ความกังวลจากเรื่องการเมืองสร้างแรงกดดัน

### Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCH19 ทุน 67.50 บาท มีผลขาดทุน 4.11% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 72 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน การที่ PTTGC ถูก Short Sell ทำให้ราคาหุ้นต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานมากเกินจริง

สถานะ Long AMATAH19 ทุน 21 บาท มีกำไร 5.26% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เด็บโตโดดเด่น

### Gold Futures:

สถานะ Short GFJ19 ทุน 19700 บาท ถูกปิดเท่าทุน คาดราคาทองคำกลับมาเคลื่อนไหวในรอบแคบอีกครั้ง แนะนำ Trading GFJ19 ในกรอบ 19490 – 19750 บาท หรือ 1290 – 1310 เหรียญ

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	148,809	138,997	9,812	16,970	22,515	-94,240
Foreign	50,615	58,233	-7,618	-29,578	-11,224	-88,211
Retail	194,576	196,770	-2,194	12,608	-11,291	182,451

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	35,888	34,276	1,612	8,230	7,068	15,879
Foreign	36,451	36,033	418	-20,033	-15,377	-35,427
Retail	82,741	84,771	-2,030	11,803	8,309	19,548

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	106,436	99,536	6,900	8,631	14,157	-119,135
Foreign	9,578	18,720	-9,142	-10,121	-629	-54,040
Retail	100,402	98,160	2,242	1,490	-13,528	173,175

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,476	4,966	1,510	1,184	2,529	2,851
Foreign	4,457	3,459	998	488	4,699	-800
Retail	10,759	13,267	-2,508	-1,672	-7,228	-2,051

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	253	332	-79	-160	207	-474
Foreign	749	36	713	797	1,357	1,398
Retail	1,105	1,775	-670	-589	-1,007	-881

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	225	285	-60	-201	-306	563
Foreign	293	1	292	218	374	482
Retail	1,655	1,887	-232	-91	-68	-1,042

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 18 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 ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

## SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมต่างประเทศที่มีแนวโน้มในทางบวกจากการพัฒนาการของการเจรจาการค้าระหว่าง สหรัฐฯ-จีน หลังการเปิดเผยว่าการเจรจาการค้ามีความคืบหน้าและคาดว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ 3-4 สัปดาห์ข้างหน้า อีกทั้งการประชุม OPEC+ ในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาซึ่งมีความเห็นร่วมกันที่จะควบคุมกำลังการผลิต 1.2 mbpd ต่อไปและจะมีการตัดสินใจอีกครั้งในการประชุม 17-18 เม.ย. ซึ่งจะเป็นปัจจัยจำกัด Downside ของราคาน้ำมันดิบ แต่อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศที่เข้าสู่สัปดาห์สุดท้ายของการเลือกตั้งคาดว่าจะทำให้นักลงทุนอยู่ในภาวะ Wait & See โดยให้น้ำหนักไปที่รัฐบาลใหม่ภายหลังการเลือกตั้งว่าจะสร้างเสถียรภาพได้มากน้อยเพียงใด ทิศทาง Fund Flow ในสัปดาห์นี้จึงคาดว่าจะไม่ไหลกลับเข้ามาหนุนในตลาดหุ้น ส่งผลให้ SET50 Index อยู่ในภาวะแกว่งผันผวน โดยมีพื้นที่การขึ้นจำกัด โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1070-1085 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1070	1070	1066
แนวต้าน	1085	1082	1078

## SET50 Index Futures

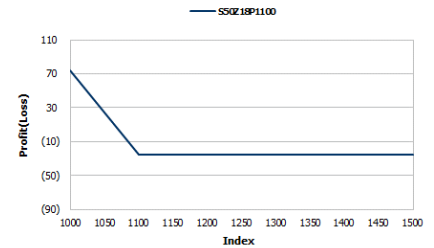
**Direction Trading:** แนะนำรอเปิดสถานะ Short S50H19 ที่ 1082 จุด เป้าทำกำไร 1070 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

**Basis Trading:** Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -1.51 จุด ต่ำกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ 0.47 จุด การเปิดสถานะ Short ระดับปัจจุบันยังไม่ได้เปรียบ

**Spread Trading:** เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 1.8 จุด แนะนำถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

## SET50 Index Option

**Direction Trading :** แนะนำให้สลับมาอยู่ในสถานะ Long Put Option โดยรอเปิด Long S50H19P1100 ที่ 17 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1070) ความกังวลจากเรื่องการเมืองสร้างแรงกดดัน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1 Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1080.01	13.4926	9.2653

### 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>S50H19C1125</b>	1.50	-0.50	> 1126.5	0.00	1.50	0.04	0.02	552	3952	16.01	0.10	70.86	0.04
<b>S50H19C1100</b>	4.50	-1.90	> 1104.5	0.00	4.50	0.02	0.87	505	7346	13.98	0.25	60.10	0.02
<b>S50H19C1075</b>	12.30	-4.60	> 1087.3	5.01	7.29	0.01	8.87	246	3811	9.19	0.65	56.77	0.01
<b>S50H19C1050</b>	31.00	-6.80	> 1081	30.01	0.99	0.00	29.31	66	2011	6.03	0.99	34.65	0.00
<b>S50H19C1025</b>	57.00	-6.50	> 1082	55.01	1.99	0.00	54.05	1	1113	19.13	0.93	17.65	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>S50H19P1125</b>	47.50	9.00	< 1077.5	44.99	2.51	0.00	45.92	12	1726	13.29	-0.94	-22.23	0.00
<b>S50H19P1100</b>	25.60	5.00	< 1074.4	19.99	5.61	-0.01	21.78	232	2775	16.63	-0.71	-30.60	-0.01
<b>S50H19P1075</b>	8.50	2.50	< 1066.5	0.00	8.50	-0.01	4.80	440	4056	13.99	-0.42	-53.25	-0.01
<b>S50H19P1050</b>	2.50	0.20	< 1047.5	0.00	2.50	-0.03	0.26	577	5046	15.82	-0.17	-70.00	-0.03
<b>S50H19P1025</b>	1.00	0.40	< 1024	0.00	1.00	-0.05	0.00	268	4679	17.82	-0.06	-58.67	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1080.01	-7.1	-0.7%	15/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1078.50	-7.0	-0.6%	131,676	258,824	-2,369
S50J19	1077.40	-7.0	-0.6%	9	202	-4
S50K19	1076.30	-7.7	-0.7%	1	211	0
S50M19	1074.60	-6.8	-0.6%	21,182	42,529	1,031
S50U19	1070.90	-6.8	-0.6%	1,743	8,614	172
S50Z19	1071.00	-6.9	-0.6%	469	3,833	53

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	35,888	34,276	1,612
ต่างชาติ	36,451	36,033	418
รายย่อย	82,741	84,771	-2,030

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	8,230	13,429	-20,033	-20,213	-2,516
ต่างชาติ	-20,033	-20,213	-20,033	-20,213	-9,006
รายย่อย	11,803	6,784	11,803	6,784	11,522

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

สัญญา	เป้าหมาย Spread ธีรย์โก - ธีรย์โก					
	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

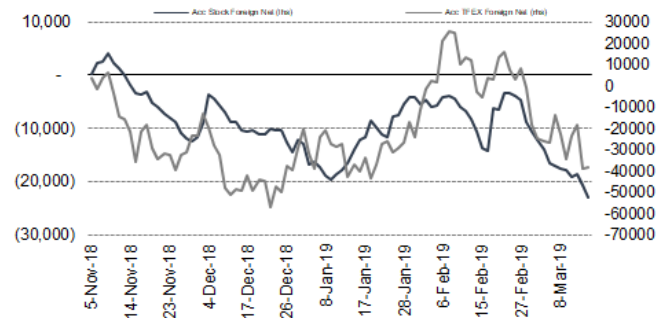
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,083.50	5.0	1,000	(186)	814
1,082.50	4.0	800	(186)	614
1,081.50	3.0	600	(186)	414
1,080.50	2.0	400	(186)	214
1,079.50	1.0	200	(186)	14
<b>1,078.50</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,077.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,076.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,075.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,074.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,073.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

### และ SET50 Futures



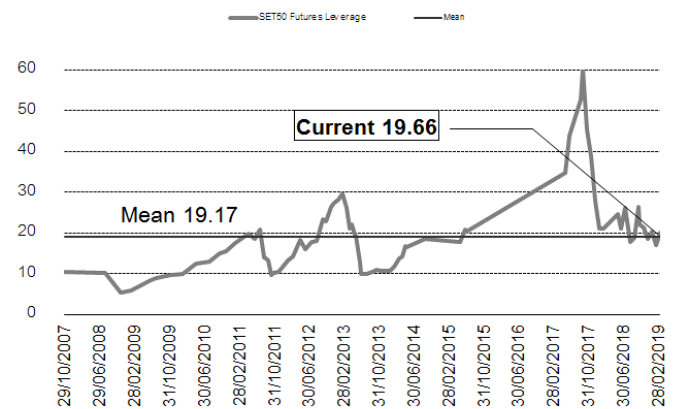
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 PTTGCH19

งวด 4Q61 กำไรสุทธิอยู่ที่ 4,060 ล้านบาท ลดลง 58% yoy ตามคาด จากแรงกดดัน Stock Loss อย่างไรก็ดี หากประเมินผลการดำเนินงานงวด 1Q62 คาดว่าฟื้นตัวได้ qoq หนุนหลักจากช่วงฤดูกลางของโรงกลั่นและในอีกทางหนึ่งคาดจะมีรายการ Stock Gain กลับขึ้นมา หลังราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น ในงวด 1Q62

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

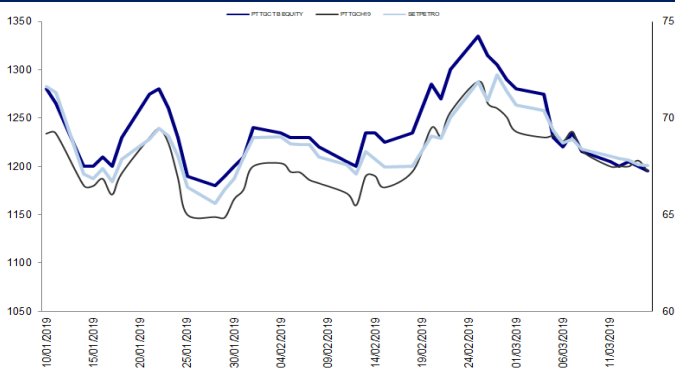
### กลยุทธ์การลงทุน

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	67.25	0.00	65.02	116	4569	-14	11.06	17.47%	9.13	0.96	4.07%

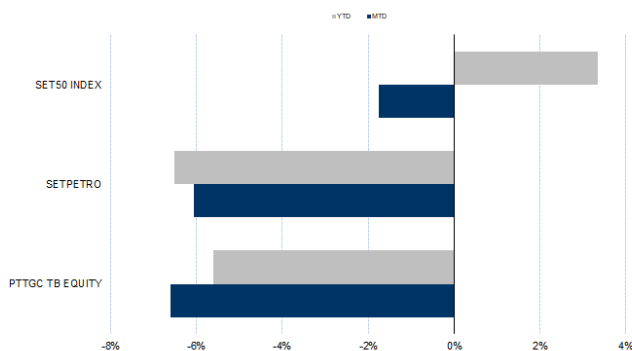
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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	
67.75	0.5	500	7.04	493	
67.65	0.4	400	7.04	393	
67.55	0.3	300	7.04	293	
67.45	0.2	200	7.04	193	
67.35	0.1	100	7.04	93	
<b>67.25</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>7.04</b>	<b>(7)</b>	
67.15	-0.1	(100)	7.04	(107)	
67.05	-0.2	(200)	7.04	(207)	
66.95	-0.3	(300)	7.04	(307)	
66.85	-0.4	(400)	7.04	(407)	
66.75	-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% 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

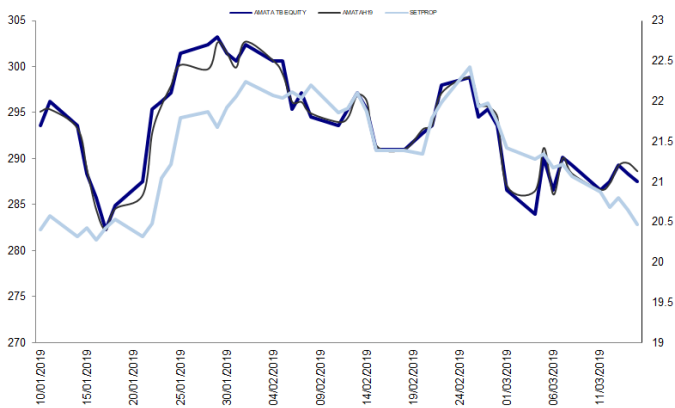
### กลยุทธ์การลงทุน

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

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAH19	21.13	0.13	21.01	108	8415	-93	8.50	70.00%	12.81	1.60	11.23%

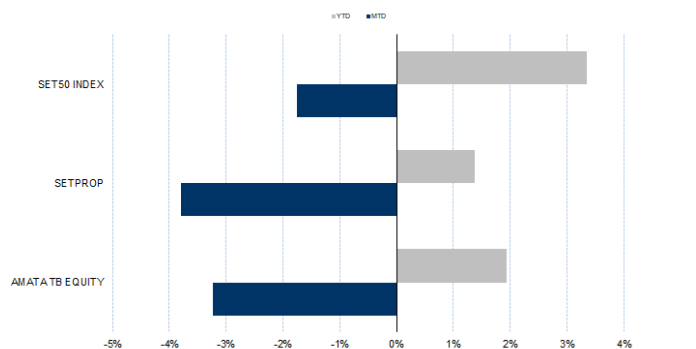
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
21.63	0.5	500	3.18	497	
21.53	0.4	400	3.18	397	
21.43	0.3	300	3.18	297	
21.33	0.2	200	3.18	197	
21.23	0.1	100	3.18	97	
<b>21.13</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>3.18</b>	<b>(3)</b>	
21.03	-0.1	(100)	3.18	(103)	
20.93	-0.2	(200)	3.18	(203)	
20.83	-0.3	(300)	3.18	(303)	
20.73	-0.4	(400)	3.18	(403)	
20.63	-0.5	(500)	3.18	(503)	

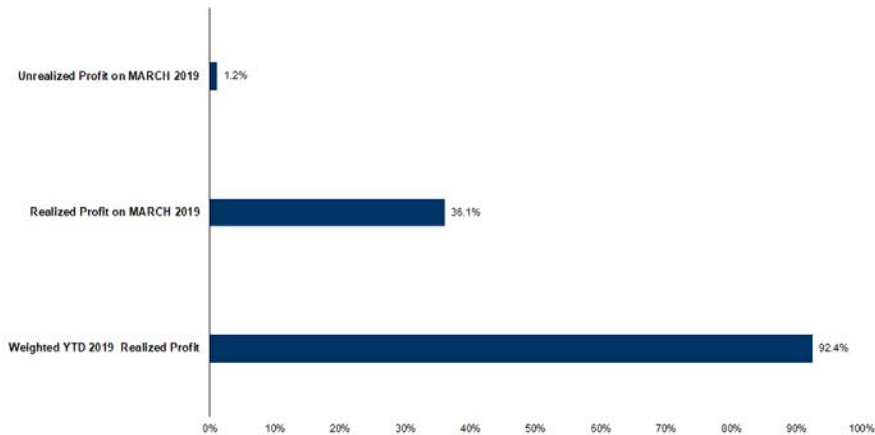
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของแผนงานจะอิงจากค่าปิดในวันนับวันถัดจากวันสิ้นงวด เป็นกรอบระยะเวลาของแผนงานดังกล่าวจะอิงกับวันที่ทำธุรกรรมแล้วไม่ได้ปิดสถานะทำการไม่เสร็จสมบูรณ์

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	1.32	-0.01	1.26	44929	89210	-40419	7.00	1.32	1.28
2	APH19	6.86	0.06	6.80	12094	11017	-12094	6.88	7.04	6.63
3	BANPUH19	15.92	0.12	15.81	6754	28565	-6217	9.90	16.28	15.81
4	IRPCH19	5.70	0.00	5.70	4129	23610	1241	10.00	5.84	5.66
5	PSHH19	17.96	-0.04	17.07	2950	2882	-2950	14.35	18.18	17.31
6	IVLH19	48.59	0.34	48.27	2298	4989	-176	7.34	48.93	45.97
7	WHAH19	4.18	0.02	4.16	2048	10965	-1985	10.95	4.20	4.12
8	TPIPLH19	2.05	0.01	2.03	1604	14060	-1493	7.67	2.07	1.99
9	STECH19	22.20	-0.20	22.41	1603	6495	-98	9.82	22.28	21.90
10	BLANDH19	1.62	0.00	1.62	1599	80488	-1540	10.66	1.63	1.57
11	BCHH19	16.42	-0.08	16.51	1229	3635	-1189	6.78	16.45	15.31
12	SAMARTH19	8.03	0.08	7.95	1008	3227	-999	11.62	8.03	6.32
13	MINTH19	38.50	0.25	38.27	910	1166	-94	11.84	38.75	37.47
14	CPALLH19	76.00	0.50	75.53	701	4457	-592	16.29	77.60	75.60
15	BTSH19	10.79	-0.01	10.80	511	998	-501	14.96	10.80	9.99
16	AAVH19	4.18	0.04	4.14	509	8813	-504	9.90	4.35	4.06
17	CHGH19	1.88	-0.01	1.89	503	30708	499	7.11	1.90	1.77
18	BECH19	6.85	0.00	6.85	338	2236	159	7.21	7.01	5.62
19	GLOWH19X	90.35	-0.15	90.54	330	3104	-330	14.57	90.80	89.40
20	THAIH19	12.40	0.10	12.31	301	2279	0	8.09	13.00	12.29

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 6.06 เหรียญฯ กลับมายืนเหนือ 1,300 เหรียญฯ อีกครั้ง โดยปิดอยู่ที่ 1,302 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย จากความไม่แน่นอนของสถานการณ์ Brexit อังกฤษ รวมถึงค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เนื่องจากกังวลกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ หลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยดัชนีภาคการผลิตปรับลดลงแรงในเดือน มี.ค. 2562 ภาพรวม Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 96.59 จุด เทียบกับ 96.78 จุดในวันก่อนหน้า สำหรับสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐวันที่ 19-20 มี.ค. ซึ่งคาดการณ์ว่าเฟดจะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ นอกจากนี้ยังมีประเด็น Brexit ซึ่งจะมีการลงมติของรัฐสภาในวันที่ 20 มี.ค. และการประชุมกลุ่ม EU ในวันที่ 21-22 มี.ค. ที่จะต้องให้ฉันทามติต่อการขยายกำหนดเส้นตาย Brexit ของอังกฤษ โดยทั้งหมดนี้ล้วนมีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะต่อไป

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ระหว่างซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ระดับ 19,700 บาท ก่อนลดช่วงบวกรมาปิดที่ 19,680 บาท (เทียบเท่า 1,305.3 เหรียญฯ) โดยปรับเพิ่ม 70 บาทจากวันก่อนหน้า ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFJ19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,700 บาท ปิดสถานะที่ทุนไปเรียบร้อยแล้ว สำหรับกลยุทธ์สัปดาห์นี้ คาดราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบ 1,290-1,310 เหรียญฯ เพื่อรอดูผลการประชุมเฟด และ Brexit ทำให้ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุนกลับมา Trading บริเวณ 19,450-19,750 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

### เทคนิค 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	19,680	0	0.00	196	1,302	24
GFM19	19,750	0	0.00	25	408	11
GFQ19	19,820	20	0.10	1	20	1

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,670	-10	-0.05	9,657	15,743	-96
GF10M19	19,740	0	0.00	1,488	8,451	254
GF10Q19	19,790	0	0.00	485	3,296	19

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)

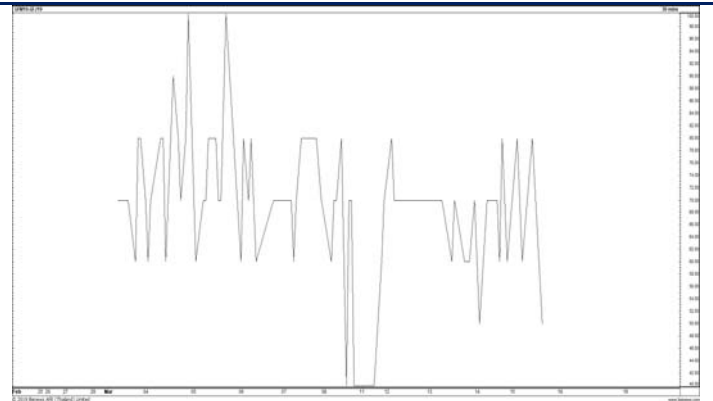
	←				Dollar Index				→			
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	57	1,369	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
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)
19,930.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,880.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,830.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,780.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,730.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,680.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,630.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,580.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,530.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,480.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,430.00	-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)
19,920.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,870.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,820.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,770.00	100.0	1,000	(210)	790
19,720.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,670.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,620.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,570.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,520.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,470.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,420.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS