

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ภาพการเมืองหลังการเลือกตั้งถูกมองว่า มีความไม่แน่นอนสูง ส่งผลทำให้ SET50 อยู่ภายใต้แรงกดดัน อีกทั้งยังเห็นการไหลออกของ Fund Flow ต่อเนื่อง แนะนำ Trading S50H19 กรอบ 1065 – 1077 จุด

### SET50 Option:

แนะนำให้ปรับจุดเข้า Long S50H19P1100 มาที่ 20 จุด (SET50=1083) เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1070) ความกังวลจากเรื่องการเมืองยังเป็นแรงกดดันต่อ SET50

### Single Stock Futures:

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

สถานะ Long AMATAH19 ทุน 21 บาท มีผลขาดทุน 9.7% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เติบโตโดดเด่น

### Gold Futures:

ยังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ เข้ามามีอิทธิพลต่อราคาทองคำ ทำให้เคลื่อนไหวในกรอบ 1290 – 1310\$ การถือ

สถานะข้ามวันให้ผลตอบแทนไม่คุ้มความเสี่ยง Trading GFJ19 กรอบ 19430 – 19720 บาท

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	97,399	71,524	25,875	35,687	49,053	-68,434
Foreign	59,399	71,870	-12,471	-20,089	-3,932	-91,814
Retail	132,844	146,248	-13,404	-15,598	-45,121	160,248

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	38,310	36,007	2,303	3,915	7,195	20,216
Foreign	49,359	47,865	1,494	1,912	-2,636	-31,694
Retail	88,283	92,080	-3,797	-5,827	-4,559	11,478

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	55,070	30,754	24,316	31,216	42,406	-96,047
Foreign	5,672	21,345	-15,673	-24,815	-5,916	-61,118
Retail	36,161	44,804	-8,643	-6,401	-36,490	157,165

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,633	4,008	-375	1,135	1,349	-117
Foreign	4,368	2,572	1,796	2,794	4,620	-2,521
Retail	7,360	8,781	-1,421	-3,929	-5,969	2,638

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	188	476	-288	-367	-271	-786
Foreign	348	36	312	1,060	1,637	1,715
Retail	2,558	2,618	-60	-730	-874	-918

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	275	692	-417	-477	-962	269
Foreign	22	40	-18	274	356	476
Retail	2,092	1,657	435	203	678	-757

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 19 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
เทอดศักดิ์ ทวีศรี-ธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันทุรนาทกิจ	064045
จรรยาธรรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

SET50 Index วนนี้ปรับลดลงจากแรงกดดันหลักของหุ้นกลุ่มค้าปลีกและ AOT โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นวันที่ 3 อีก 1 พันล้านบาท ส่วนนักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิเล็กน้อย 177 ล้านบาท สำหรับปัจจัยแวดล้อมในวันนี้ยังไม่มีความเปลี่ยนแปลงมากนัก กล่าวคือแรงกดดันจากภาพการเมืองหลังการเลือกตั้งที่หลายฝ่ายประเมินว่ามีความไม่แน่นอนสูง เป็นปัจจัยกดดัน Fund Flow ยังคงไหล ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศแม้จะมีประเด็นบวกจากราคาน้ำมันดิบที่ยังปรับเพิ่มขึ้นจากซาอุดีอาระเบีย. จากเดิมที่คาดว่าจะมีการประชุมในเดือน เม.ย. ประกอบกับความคาดหวังต่อผลการประชุม FED ที่คาดว่าจะส่งสัญญาณการเงินที่ผ่อนคลาย แต่อย่างไรก็ตามน้ำหนักในทางลบจากในประเทศที่ยังมีมากกว่าคาดว่าจะทำให้ SET50 Index วนนี้ยังอยู่ในภาวะปรับฐาน โดยคาดกรอบการเคลื่อนไหวของวันที่ 1065-1077 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1065	1065	1060
แนวต้าน	1077	1077	1072

## SET50 Index Futures

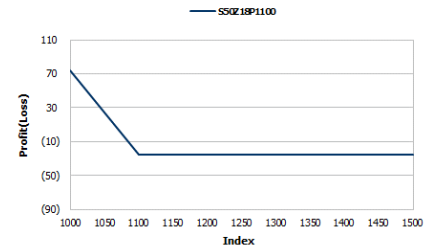
Direction Trading: แนะนำ Trading S50H19 ในกรอบ 1065 – 1077 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -0.43 จุด ใกล้เคียงค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ 0.47 จุด

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 2.2 จุด แนะนำถือเพื่อคาดหวัง Spread ผู้เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

## SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้สลับมาอยู่ในสถานะ Long Put Option โดยรอเปิด Long S50H19P1100 ที่ 20 จุด (SET50=1083) เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1070) ความกังวลจากเรื่องการเมืองสร้างแรงกดดัน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1074.63	13.3576	9.3572

### 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	0.30	-0.10	> 1150.3	0.00	0.30	0.07	0.00	32	2508	20.75	0.02	78.91	0.07
S50H19C1125	1.00	-0.50	> 1126	0.00	1.00	0.05	0.00	284	3956	19.72	0.07	76.96	0.05
S50H19C1100	3.30	-1.20	> 1103.3	0.00	3.30	0.03	0.36	1231	7251	16.80	0.20	66.75	0.03
S50H19C1075	10.70	-1.60	> 1085.7	0.00	10.70	0.01	5.87	431	3920	16.17	0.46	46.48	0.01
S50H19C1050	26.10	-4.90	> 1076.1	24.63	1.47	0.00	24.44	225	2110	12.21	0.88	36.09	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	79.30	8.90	< 1070.7	75.37	3.93	0.00	75.96	1	355	34.47	-0.88	-12.80	0.00
S50H19P1125	52.40	4.90	< 1072.6	50.37	2.03	0.00	50.97	33	1709	19.11	-0.93	-20.05	0.00
S50H19P1100	29.00	3.40	< 1071	25.37	3.63	0.00	26.34	292	2726	19.43	-0.76	-28.83	0.00
S50H19P1075	11.00	2.50	< 1064	0.37	10.63	-0.01	6.86	746	3654	15.39	-0.54	-52.69	-0.01
S50H19P1050	3.10	0.60	< 1046.9	0.00	3.10	-0.03	0.44	387	5056	16.11	-0.19	-63.73	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1074.63	-5.4	-0.5%	18/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1074.40	-4.1	-0.4%	145,065	261,866	3,042
S50J19	1070.00	-7.4	-0.7%	37	202	0
S50K19	1071.50	-4.8	-0.4%	3	212	1
S50M19	1070.10	-4.5	-0.4%	26,907	48,415	5,886
S50U19	1066.20	-4.7	-0.4%	2,733	9,010	396
S50Z19	1066.20	-4.8	-0.5%	1,207	4,070	237

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	38,310	36,007	2,303	3,915	8,842	-213
ต่างชาติ	49,359	47,865	1,494	1,912	-12,331	-7,512
รายย่อย	88,283	92,080	-3,797	-5,827	3,489	7,725

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	

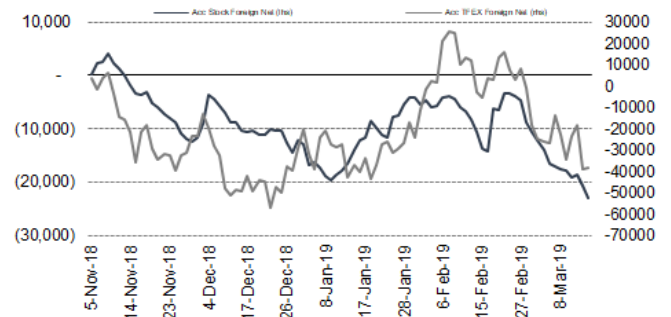
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,079.40	5.0	1,000	(186)	814
1,078.40	4.0	800	(186)	614
1,077.40	3.0	600	(186)	414
1,076.40	2.0	400	(186)	214
1,075.40	1.0	200	(186)	14
<b>1,074.40</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,073.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,072.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,071.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,070.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,069.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารหนี้ และ SET50 Futures



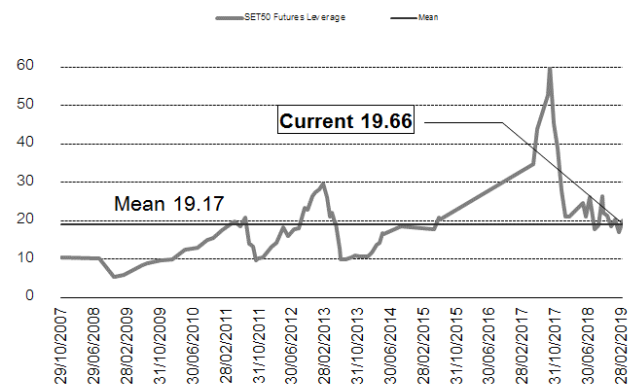
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 PTTGCH19

งวด 4Q61 กำไรสุทธิอยู่ที่ 4,060 ล้านบาท ลดลง 58% yoy ตามคาด จากแรงกดดัน Stock Loss อย่างไรก็ตาม หากประเมินผลการดำเนินงาน 1Q62 คาดว่าฟื้นตัวได้ qoq หนุนหลักจากช่วงฤดูกลางของโรงกลั่นและในอีกทางหนึ่งคาดว่าจะมีรายการ 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

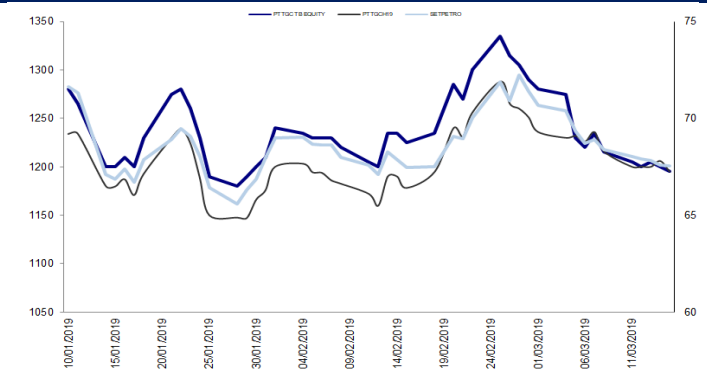
### กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long PTTGCH19 ทุน 67.50 บาท มีกำไรเล็กน้อย แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 72 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTGCH19	67.55	0.05	65.27	289	4368	-201	11.10	17.04%	9.16	0.96	4.07%

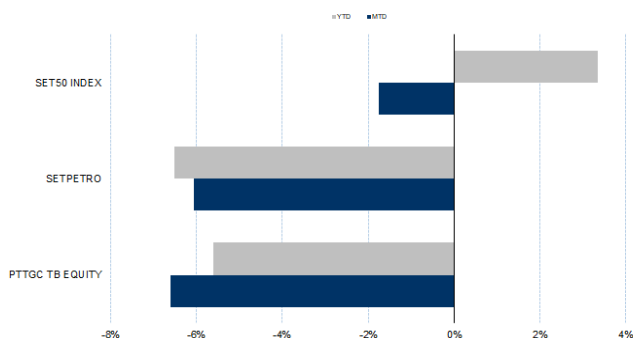
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Return



### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงกุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)	กำไรสุทธิ
67.75	0.5	500	7.04	493	493
67.65	0.4	400	7.04	393	393
67.55	0.3	300	7.04	293	293
67.45	0.2	200	7.04	193	193
67.35	0.1	100	7.04	93	93
<b>67.25</b>	0.0	-	7.04	(7)	(7)
67.15	-0.1	(100)	7.04	(107)	(107)
67.05	-0.2	(200)	7.04	(207)	(207)
66.95	-0.3	(300)	7.04	(307)	(307)
66.85	-0.4	(400)	7.04	(407)	(407)
66.75	-0.5	(500)	7.04	(507)	(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 ราคาปิดก่อนตัวลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

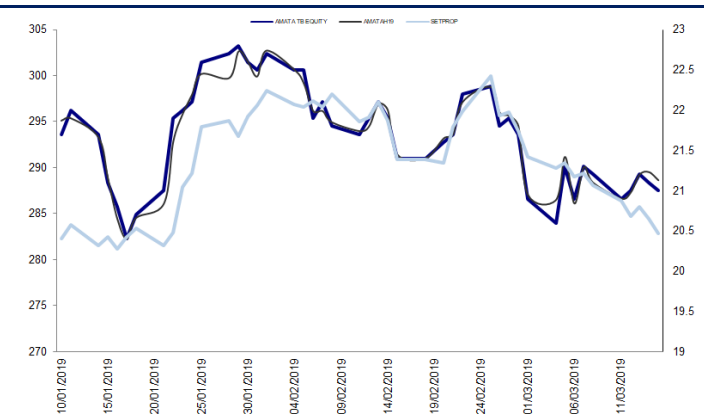
### กลยุทธ์การลงทุน

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	20.76	0.06	20.71	553	7877	-538	8.38	72.46%	12.63	1.58	11.23%

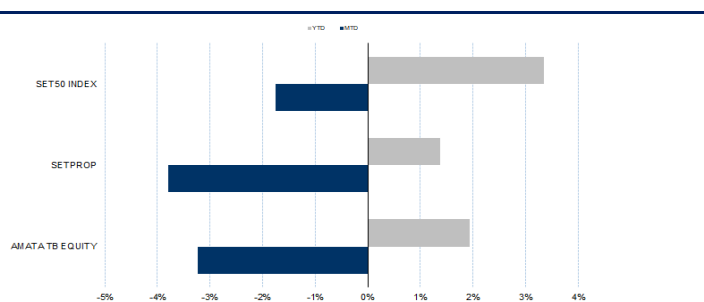
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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>	0.0	-	3.18	(3)	
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)	

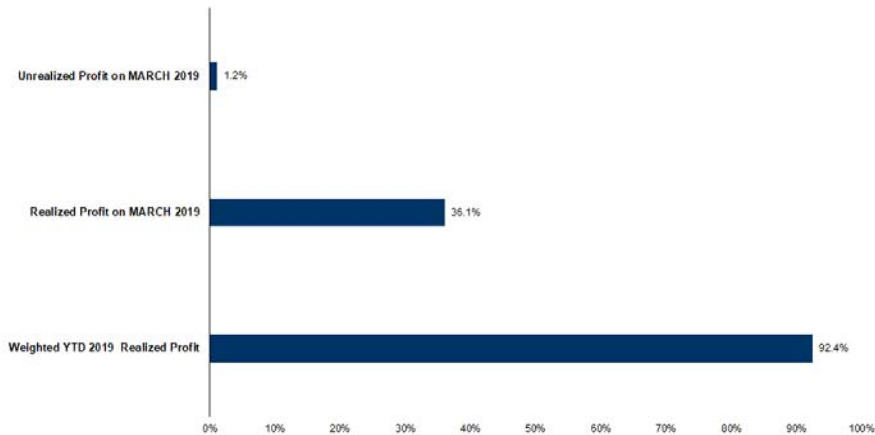
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเป็นเงินบาท. การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเป็นเงินบาท.

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	1.93	0.03	1.90	5532	25182	-5526	7.14	1.93	1.78
2	BLANDH19	1.62	0.00	1.62	1804	79168	-1320	10.66	1.63	1.57
3	AAVH19	4.11	-0.01	4.12	1531	7312	-1501	9.86	4.35	4.04
4	BEAUTYH19	6.54	0.04	6.50	1521	9561	738	4.17	7.03	6.12
5	KTBH19	18.61	0.01	18.61	789	15262	-706	19.58	18.82	18.59
6	IRPCH19	5.68	-0.02	5.70	788	23150	-460	10.00	5.83	5.64
7	BECH19	6.53	-0.12	6.65	617	1815	-421	7.00	7.01	5.66
8	AMATAH19	20.76	0.06	20.71	553	7877	-538	8.38	21.38	20.47
9	BEMH19	10.05	-0.05	10.10	545	9938	-496	12.66	10.30	9.81
10	QHH19	2.91	0.01	2.90	516	13279	-500	9.54	2.93	2.89
11	STECH19	21.99	-0.41	22.41	502	5995	-500	9.82	22.24	21.91
12	CPALLH19	74.00	-0.25	74.28	493	4286	-171	16.02	75.86	73.90
13	SIRIH19	1.29	-0.01	1.23	418	88874	-336	6.84	1.32	1.28
14	PTTGCH19	67.55	0.05	65.27	289	4368	-201	11.10	68.91	66.31
15	BANPUH19	15.87	0.07	15.81	213	28396	-169	9.90	16.25	15.76
16	SAWADH19X	51.78	0.03	51.77	185	262	-145	7.81	51.78	51.78
17	TRUEH19	4.78	0.02	4.69	178	16710	11	9.64	5.06	4.44
18	CKH19	24.69	0.09	24.61	154	2107	-153	13.75	25.31	24.58
19	PSHH19	17.67	-0.03	16.77	150	2732	-150	14.11	18.19	17.32
20	ITDH19	2.18	0.04	2.14	149	17636	97	8.05	2.32	2.09

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 1.5 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,303.5 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ก่อนการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่จะเริ่มขึ้นในวันที่ 19-20 มี.ค. นี้ ท่ามกลางกระแสคาดการณ์ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ หลังจากปรับขึ้นรวม 4 ครั้งในปีที่ผ่านมา ขณะที่ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่เปิดเผยวานนี้ ไม่มีประเด็นบวกใหม่ โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านทรงตัวในเดือน มี.ค. ภาพรวม Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 96.5 จุด เทียบกับ 96.59 จุดในวันก่อนหน้า โดยวันนี้ คงต้องติดตามการประชุมของเฟดที่จะเริ่มขึ้น และสิ้นสุดวันพุธนี้ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผยตลอดสัปดาห์นี้ ได้แก่ ยอดสั่งซื้อภาคโรงงาน, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีการผลิตและบริการ และยอดขายบ้านมือสอง เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 20 บาท ปิดอยู่ที่ 19,700 บาท เทียบเท่า 1,308.07 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวที่ 1,304 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,600-19,800 บาท จากทิศทางราคาทองคำแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ประเมินไว้ 1,290-1,310 เหรียญฯ เพื่อรอดูผลการประชุมเฟด ทำให้ฝ่ายวิจัยยังคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 19,430-19,720 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

### 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	19,700	0	0.00	99	1,259	-43
GF1M19	19,760	0	0.00	15	404	-4
GF1Q19	19,800	20	0.05	21	31	11

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,680	-20	-0.10	5,757	15,341	-402
GF10M19	19,750	-20	-0.10	1,690	8,478	27
GF10Q19	19,810	-10	-0.05	478	3,301	5

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)

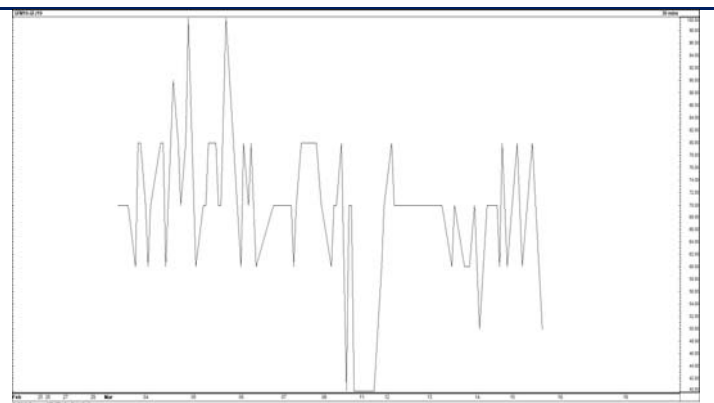
	← ลอนค่า				Dollar Index				→ แฉ่งค่า			
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex ( USD/Barrel )	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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
19,930.00	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)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
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