

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การดีดตัวกลับของ SET50 ส่วนใหญ่เกิดการซื้อกลับเพื่อล้างสถานะ Short Sell ในหุ้น Market Cap ใหญ่หลายตัว แนะนำ Trading S50H19 กรอบ 1080 – 1090 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50H19P1100 ได้ที่ 20 จุด มีกำไรเล็กน้อย แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1070) คาด SET50 ที่ดีดตัวขึ้นยังอยู่ในภาวะที่มี Upside จำกัด

Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCH19 หุ้น 67.50 บาท มีกำไร 5.70% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 72 บาท Cut Loss 1 บาทจากหุ้น การที่ PTTGC ถูก Short Sell ทำให้ราคาหุ้นต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานมากเกินจริง

แนะนำถือ สถานะ Long AMATAH19 หุ้น 21 บาท เป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากหุ้น Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เติบโตโดดเด่น

Gold Futures:

ราคาทองคำขึ้นมายืนเหนือ 1300\$ ขณะที่ยังไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ แนะนำให้รอ Short GFJ19 ที่ไม่ต่ำกว่า 19730 บาท (1310\$) เป้าทำกำไรที่ 19440 บาท (1290\$) Cut Loss 100 บาทจากหุ้น

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	98,928	108,404	-9,476	16,399	41,717	-50,443
Foreign	69,505	60,541	8,964	-3,507	-18,791	-85,708
Retail	154,387	153,875	512	-12,892	-22,926	136,151

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	41,317	55,442	-14,125	-11,822	-7,959	4,023
Foreign	60,809	44,015	16,794	18,288	2,963	-23,547
Retail	94,302	96,971	-2,669	-6,466	4,996	19,524

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	54,689	50,402	4,287	28,603	48,626	-60,023
Foreign	6,723	15,392	-8,669	-24,342	-28,923	-60,483
Retail	54,186	49,804	4,382	-4,261	-19,703	120,506

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,333	1,619	-286	-661	1,410	-403
Foreign	1,887	986	901	2,697	7,243	-1,620
Retail	4,638	5,253	-615	-2,036	-8,653	2,023

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	254	539	-285	-573	-673	-1,127
Foreign	86	1	85	397	1,230	1,776
Retail	2,270	2,070	200	140	-558	-668

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	193	392	-199	-616	-1,008	62
Foreign	165	3	162	144	446	627
Retail	1,715	1,678	37	472	646	-620

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 20 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 ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับขึ้นได้ 9.67 จุด โดยแรงหนุนจาก PTT (+1.57%) PTTEP (+1.67%) CPALL(+1.68%) และ KBANK (+1.06%) ซึ่งเป็นที่น่าสังเกตว่าหุ้นดังกล่าวเป็นหุ้นที่มียอดสะสมของ Short Sale ตั้งแต่ต้นปีในระดับสูง ทำให้การฟื้นตัวขึ้นมีความเป็นไปได้ที่จะเกิดจากแรง Cover Short เพื่อลดความเสี่ยงในช่วงเวลาที่เข้าใกล้การเลือกตั้ง 24 มี.ค.2562 ซึ่งสอดคล้องไปกับการเปิดสถานะ Long สุทธิของนักลงทุนต่างชาติวานนี้ 1.68 หมื่นสัญญาที่คาดว่าโดยส่วนใหญ่จะเป็นการปิด Short Position ของเดิม ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นคาดว่าจะทำให้ SET50 Index ยังพอมี Momentum ของการฟื้นตัวได้ แต่อย่างไรก็ตามด้วยมูลค่าการซื้อขายที่มีทิศทางเบาบางและหากการปิด Position เกิดขึ้นในระดับหนึ่งแล้วจะทำให้การปรับขึ้นของ SET50 Index เป็นไปอย่างจำกัดประเมนกรอบการเคลื่อนไหวของวันที่ 1080-1090 จุด สำหรับปัจจัยแวดล้อมอื่นๆในวันนี้ให้น้ำหนักไปที่การติดตามผลการประชุม กนง. และ FED โดยคาดว่าจะยังคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม แต่ต้องให้น้ำหนักไปที่การส่งสัญญาณการเงินในระยะถัดไป หลังจากทิศทางเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมาแนวโน้มชะลอตัว

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1080	1080	1075
แนวต้าน	1090	1090	1085

SET50 Index Futures

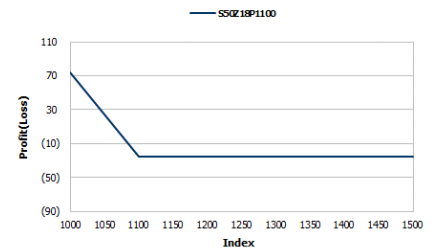
Direction Trading: แนะนำ Trading S50H19 กรอบ 1080 – 1090 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

Basis Trading: Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ 0.2 จุด ใกล้เคียงค่าทฤษฎีซึ่งควรรอยู่ที่ 0.47 จุด

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 2.0 จุด แนะนำเพื่อคาดหวัง Spread สูงเข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

SET50 Index Option

Direction Trading : นักลงทุนเปิด Long S50H19P1100 ได้ที่ 20 จุด มีกำไรเล็กน้อย แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1070) คาด SET50 ที่ติดตัวขึ้นยังอยู่ในภาวะที่มี Upside จำกัด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1084.30	13.3908	9.3553

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	0.50	0.20	> 1150.5	0.00	0.50	0.06	0.00	54	2496	20.92	0.04	90.59	0.06
S50H19C1125	1.50	0.50	> 1126.5	0.00	1.50	0.04	0.04	370	3893	18.80	0.11	80.32	0.04
S50H19C1100	5.60	2.30	> 1105.6	0.00	5.60	0.02	1.48	988	7121	16.75	0.30	58.44	0.02
S50H19C1075	16.00	5.30	> 1091	9.30	6.70	0.01	12.37	361	3849	16.08	0.64	43.61	0.01
S50H19C1050	36.70	10.60	> 1086.7	34.30	2.40	0.00	34.81	177	2075	19.25	0.86	25.47	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	66.00	-13.30	< 1084	65.70	0.30	0.00	65.22	0	355	34.47	-0.88	-15.38	0.00
S50H19P1125	41.00	-11.40	< 1084	40.70	0.30	0.00	40.26	36	1713	14.65	-0.94	-25.86	0.00
S50H19P1100	20.60	-8.40	< 1079.4	15.70	4.90	0.00	16.72	490	2691	15.58	-0.71	-38.03	0.00
S50H19P1075	6.00	-5.00	< 1069	0.00	6.00	-0.01	2.62	618	3499	15.76	-0.35	-63.35	-0.01
S50H19P1050	1.70	-1.40	< 1048.3	0.00	1.70	-0.03	0.07	380	5007	18.92	-0.13	-82.62	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1084.30	9.7	0.9%	19/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1085.10	10.9	1.0%	159,185	257,446	-4,420
S50J19	1081.70	11.7	1.1%	42	203	1
S50K19	1080.00	8.5	0.8%	4	211	-1
S50M19	1080.80	10.9	1.0%	32,069	52,247	3,832
S50U19	1076.50	10.3	1.0%	3,579	9,373	363
S50Z19	1076.40	10.2	0.9%	1,549	3,568	-502

SET50 Futures	Long(Short) : สิ้นวัน			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	41,317	55,442	-14,125	-11,822	-3,315	-14,338
ต่างชาติ	60,809	44,015	16,794	18,288	6,082	9,282
รายย่อย	94,302	96,971	-2,669	-6,466	-2,767	5,056

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรย์โกศ - ธีรย์โกศ					
	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	

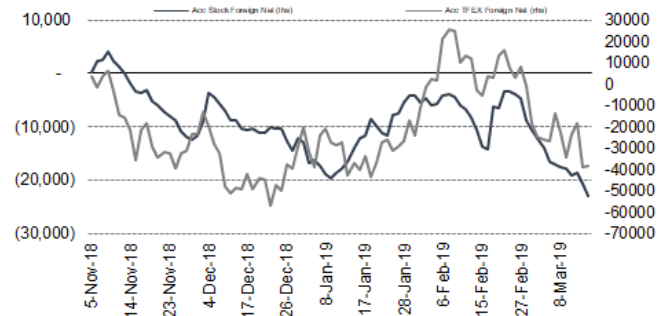
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,090.10	5.0	1,000	(186)	814
1,089.10	4.0	800	(186)	614
1,088.10	3.0	600	(186)	414
1,087.10	2.0	400	(186)	214
1,086.10	1.0	200	(186)	14
1,085.10	0.0	0.0	(186)	(186)
1,084.10	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,083.10	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,082.10	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,081.10	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,080.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



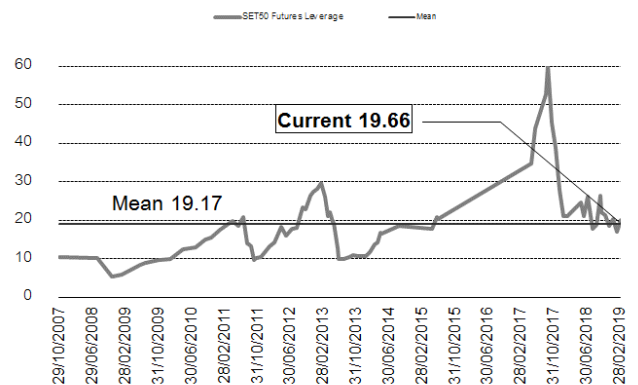
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 หนุนหลักจากช่วงฤดูกลางของโรงกลั่นและในอีกทางหนึ่งคาดว่าจะมีรายการ Stock Gain กลับขึ้นมา หลังราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น ในงวด1Q62

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

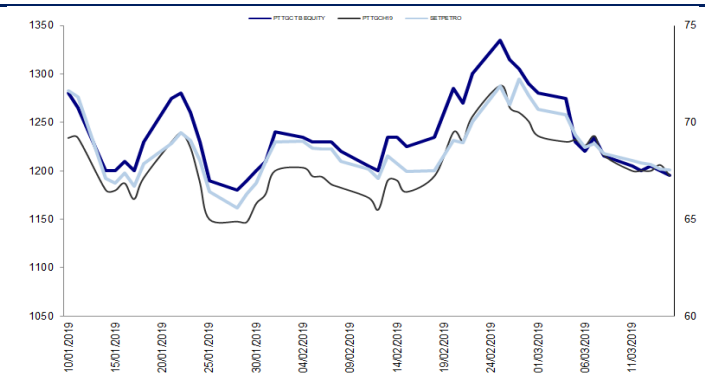
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long PTTGCH19 ทุน 67.50 บาท มีกำไร 5.70% 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	67.85	-0.15	65.77	389	4053	-315	11.18	16.18%	9.23	0.97	4.07%

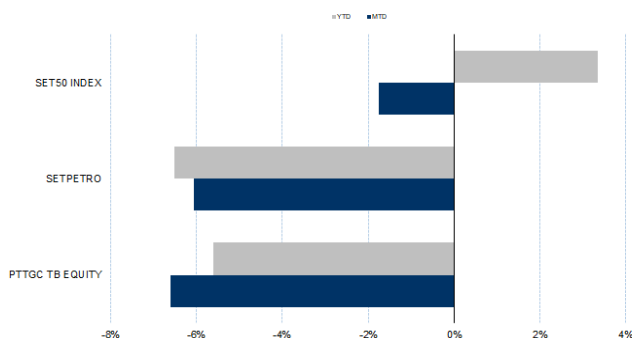
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
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
67.25	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 ราคากำลังอ่อนตัวลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

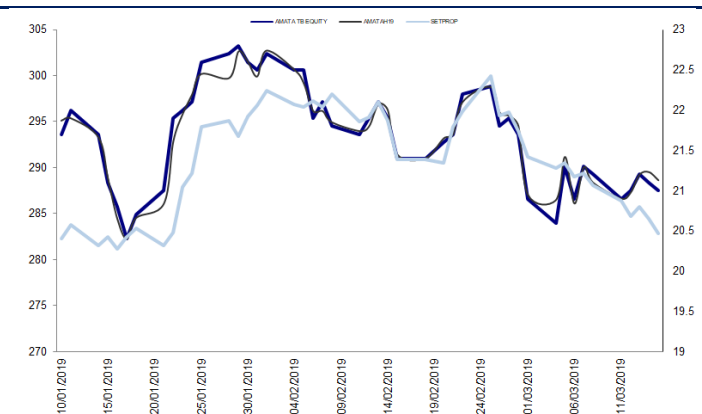
กลยุทธ์การลงทุน

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	21.00	0.00	21.01	216	7674	-203	8.50	70.00%	12.81	1.60	11.23%

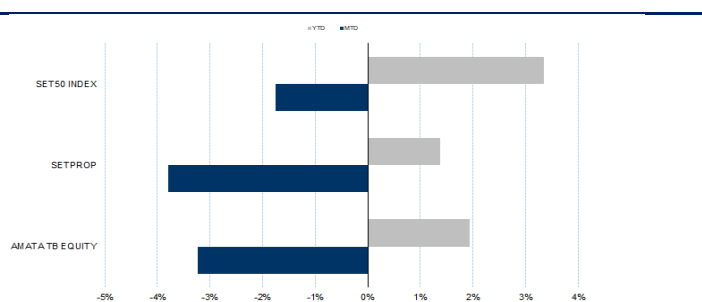
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
21.13	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)	

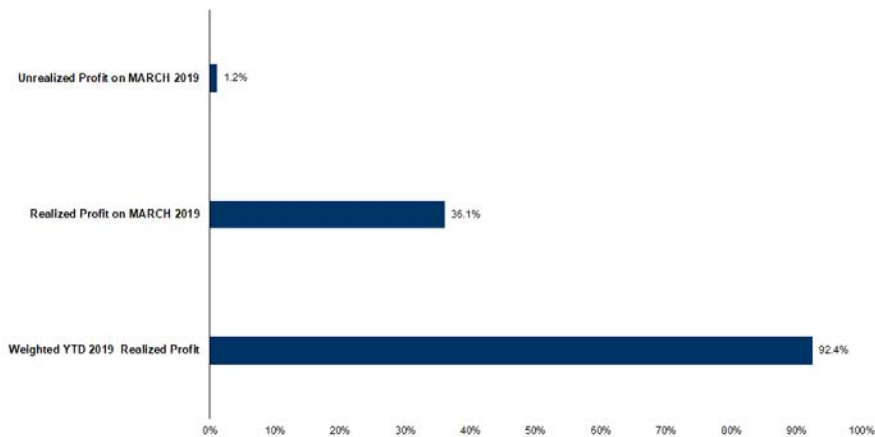
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากวิธีคำนวณกำไรขาดทุนตามวิธีคิดบัญชีตามบัญชีการเงินของบริษัทหลักทรัพย์

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	CHGH19	1.90	-0.01	1.91	16846	8867	-16315	7.18	1.90	1.78
2	KTBH19	18.74	-0.06	18.81	2006	14096	-1166	19.79	19.13	18.57
3	TRUEH19	4.82	0.02	4.73	1266	16100	-610	9.72	5.04	4.42
4	QHH19	2.93	0.01	2.92	1039	14271	992	9.61	3.00	2.92
5	ITDH19	2.30	0.00	2.30	873	17301	-335	8.65	2.31	2.09
6	IRPCH19	5.77	0.02	5.75	643	22529	-621	10.09	5.83	5.64
7	CKPH19	4.83	0.01	4.82	522	7749	-499	7.93	4.87	4.70
8	PTTGH19	67.85	-0.15	65.77	389	4053	-315	11.18	68.94	66.41
9	STECH19	22.62	0.12	22.51	357	5644	-351	9.87	22.62	21.89
10	BEAUTYH19	6.64	-0.01	6.65	345	9268	-293	4.27	6.98	6.11
11	MAJORH19	26.98	-0.02	27.01	302	369	99	9.47	27.09	25.11
12	BHH19	177.64	0.14	176.42	282	232	0	10.62	182.21	175.47
13	CKH19	24.85	-0.05	24.91	241	2068	-39	13.92	25.26	24.54
14	BECH19	6.66	-0.04	6.70	236	1810	-5	7.05	7.01	5.76
15	AMATAH19	21.00	0.00	21.01	216	7674	-203	8.50	21.36	20.44
16	CPALLH19	75.59	0.09	75.52	207	4125	-161	16.29	77.38	74.73
17	PTGH19	10.40	0.00	10.24	201	7673	-201	5.82	10.40	9.16
18	BJCH19	50.39	-0.11	50.52	193	2515	-192	11.87	50.39	47.91
19	DTACH19	51.45	0.20	51.27	133	2701	-116	7.49	51.45	48.25
20	SCBH19	131.88	-0.12	132.04	123	2048	-25	13.62	132.59	128.74

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 2.9 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,306.4 เหรียญฯ มีแรงเข้าซื้อทองคำ หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐปิดในแดนลบเป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ เนื่องจากมีความกังวลเกี่ยวกับการเจรจาการค้าสหรัฐและจีนอาจจะไม่คืบหน้า หลังมีรายงานจีนอาจจะไม่ทำตามข้อเรียกร้องบางอย่างของสหรัฐ ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า มีแรงกดดันจากยอดสั่งซื้อทองคำโรงงานของสหรัฐขยายตัวต่ำกว่าคาดในเดือน ม.ค. ทำให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 93.38 จุด เทียบกับ 96.52 จุดในวันก่อนหน้า สำหรับวันนี้ คงต้องติดตามผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่จะเปิดเผยในคืนนี้ตามเวลาสหรัฐ (พุงนี้เข้าเวลาไทย) รวมถึงข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผยตลอดสัปดาห์นี้ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ดัชนีการผลิตและบริการ และยอดขายบ้านมือสอง เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 50 บาท ปิดอยู่ที่ 19,750 บาท เทียบเท่า 1,310.6 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวที่ 1,305-1,306 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,650-19,850 บาท แม้ราคาทองคำเริ่มขยับขึ้นมา แต่คาดไม่สามารถทะลุกรอบบน 1,310 เหรียญฯ เนื่องจากปัจจัยแวดล้อมภายนอกที่ไม่แน่นอนทั้งสงครามการค้า และ Brexit ยังหนุนต่อค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Short GFJ19 ไม่ต่ำกว่า 19,730 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,290 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,440 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	19,750	0	0.00	47	1,282	23
GFM19	19,800	0	0.25	2	405	1
GFQ19	19,850	20	0.10	3	33	2

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10J19	19,720	-10	-0.05	2,815	15,656	315
GF10M19	19,790	0	0.00	519	8,633	155
GF10Q19	19,840	0	0.00	138	3,414	113

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)

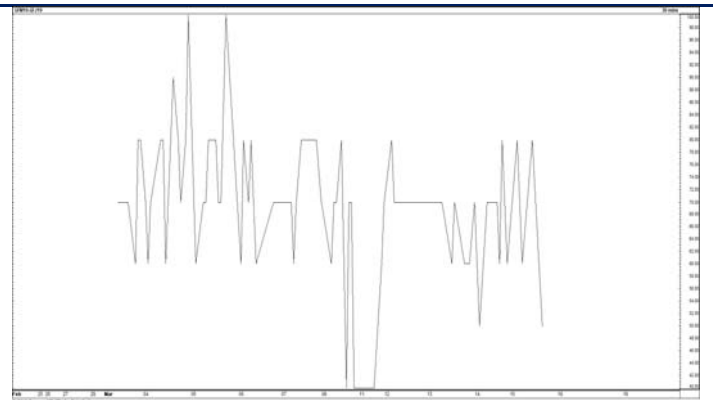
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	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
20,000.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,950.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,900.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,850.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,800.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,750.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,700.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,650.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,600.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,550.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,500.00	-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
19,970.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,920.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,870.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,820.00	100.0	1,000	(210)	790
19,770.00	50.0	500	(210)	290
19,720.00	0.0	-	(210)	(210)
19,670.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,620.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,570.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,520.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,470.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS