

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

หลังผ่านการเลือกตั้ง จะเข้าสู่ขั้นตอนการจัดตั้งรัฐบาล ซึ่ง SET50 น่าจะตอบสนองเชิงบวกอย่างน้อย ในระยะสั้น Long S50H19 ไม่เกิน 1098 จุด เป้าทำกำไรที่ 1110 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

แนะนำให้รอ Long S50H19C1075 ที่ไม่เกิน 25 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 37 จุด (SET50=1110) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ดีดตัวขึ้นได้ในระยะสั้น

Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCH19 ทุน 67.50 บาท มีกำไร 21.38% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 72 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 68.50 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 16% ในรอบนี้

สถานะ Long AMATAH19 ทุน 21 บาท มีกำไร 4.05% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เด็บโตโดดเด่น

Gold Futures:

การปรับลดลงแรงของดาวโจนส์ หนุนราคาทองคำปรับขึ้นได้เพียงเล็กน้อย ยังไม่เห็นปัจจัยใหม่เข้ามา มีอิทธิพล แนะนำ Trading GFJ19 กรอบ 19600 – 19900 บาท (1300-1320\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	141,885	153,049	-11,164	-19,656	-2,874	-21,833
Foreign	84,540	82,367	2,173	16,108	15,185	-73,645
Retail	191,619	182,628	8,991	3,548	-12,311	95,478

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	40,537	45,948	-5,411	-4,187	-13,220	14,784
Foreign	59,358	52,956	6,402	2,029	20,736	-33,387
Retail	85,718	86,709	-991	2,158	-7,516	18,603

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	89,127	93,918	-4,791	-15,932	9,735	-42,737
Foreign	20,983	19,758	1,225	14,066	-11,557	-42,054
Retail	86,610	83,044	3,566	1,866	1,822	84,791

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,358	12,760	-1,402	-274	-318	274
Foreign	4,199	9,653	-5,454	6	6,092	1,785
Retail	17,535	10,679	6,856	268	-5,774	-2,059

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	609	121	488	372	-546	-1,659
Foreign	12	89	-77	-54	456	1,845
Retail	3,020	3,431	-411	-318	54	-249

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	78	259	-181	-205	-974	-587
Foreign	41	1	40	108	254	669
Retail	2,854	2,713	141	95	719	-176

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 25 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
เทอดศักดิ์ ตรีธรรมสรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมจากภายนอกวันนี้ถูกกดดันจากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก หลังจากวันศุกร์ที่ผ่านมา การรายงาน Markit PMI ของยุโรปและสหรัฐที่ต่ำกว่าคาด โดยเฉพาะ PMI ภาคการผลิตของเยอรมันอยู่ที่ 44.7 ทำจุดต่ำสุดตั้งแต่ ส.ค. 2555 กดดันให้พันธบัตรรัฐบาลเยอรมันอายุ 10 ปีติดลบเป็นครั้งแรกรอบ 3 ปีที่ -0.019% ขณะที่ทางฝั่งสหรัฐเกิดภาวะ Inverted Yield Curve กับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 เดือน ต่ำกว่าพันธบัตรอายุ 10 ปี ความกังวลดังกล่าวกดดันตลาดหุ้นสหรัฐและตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับฐานกว่า 1% ทุกประเทศ แต่อย่างไรก็ตามสำหรับบ้านเราเชื่อว่าผลกระทบจากประเด็นดังกล่าวในวันนี้จะไม่มาก เนื่องจาก Yield Curve ยังอยู่ในภาวะปกติ ขณะที่วันนี้คาดว่าจะได้แรงหนุนจากความชัดเจนต่อการเลือกตั้ง ที่กระบวนการถัดไปจะเข้าสู่การจัดตั้งรัฐบาล ซึ่งน่าจะช่วยดึงดูด Fund Flow ไหลกลับภายหลังที่มีสถานะยื้อครองตลาดหุ้นบ้านเราในระดับต่ำกว่าปกติจึงคาดว่า SET50 Index วันนี้แกว่งขึ้นได้ตามกรอบ 1098 – 1110 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1098	1096	1092
แนวต้าน	1110	1110	1105

SET50 Index Futures

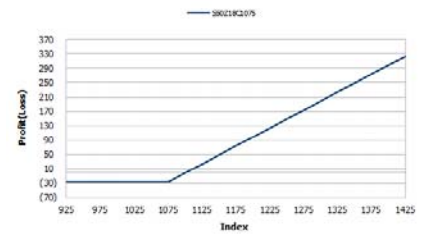
Direction Trading: แนะนำ Long S50H19 ไม่เกิน 1098 จุด เป้าทำกำไรที่ 1110 จุด Cut Loss 4 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -0.71 จุด โกล้เคียงค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ 0.47 จุด

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 1.9 จุด แนะนำให้ทยอยปิดทำกำไรเมื่อ Spread สูงกว่าในช่วง -5 ถึง -10 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้รอ Long S50H19C1075 ที่ไม่เกิน 25 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 37 จุด (SET50=1110) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ดีดตัวขึ้นได้ในระยะสั้น



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1098.85	13.4067	10.4239

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	-0.20	> 1150.3	0.00	0.30	0.05	0.00	16	2467	19.01	0.03	106.87	0.05
S50H19C1125	2.70	1.30	> 1127.7	0.00	2.70	0.03	0.02	635	4012	19.53	0.18	72.01	0.03
S50H19C1100	10.20	4.10	> 1110.2	0.00	10.20	0.01	3.24	1362	6283	18.80	0.49	52.48	0.01
S50H19C1075	26.30	9.20	> 1101.3	23.85	2.45	0.00	22.60	219	3746	17.35	0.84	35.11	0.00
S50H19C1050	48.80	11.00	> 1098.8	48.85	#N/A	0.00	47.52	75	2017	29.03	0.88	19.84	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	51.30	-11.50	< 1098.7	51.15	0.25	0.00	52.46	0	357	23.88	-0.95	-21.35	0.00
S50H19P1125	30.50	-9.50	< 1094.5	26.15	4.35	0.00	27.49	65	1618	23.93	-0.77	-28.53	0.00
S50H19P1100	13.10	-5.50	< 1086.9	1.15	11.95	-0.01	5.71	338	2757	22.07	-0.51	-42.75	-0.01
S50H19P1075	4.00	-1.40	< 1071	0.00	4.00	-0.03	0.07	859	3451	22.41	-0.22	-58.66	-0.03
S50H19P1050	1.00	-0.40	< 1049	0.00	1.00	-0.05	0.00	506	4989	23.04	-0.07	-72.48	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1098.85	11.4	1.0%	22/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1096.70	10.0	0.9%	142,500	255,274	4,767
S50J19	1094.20	9.9	0.9%	6	201	-2
S50K19	1089.00	3.5	0.3%	4	207	-4
S50M19	1092.70	9.8	0.9%	38,534	65,965	4,600
S50U19	1088.30	10.1	0.9%	3,206	9,325	79
S50Z19	1088.30	9.8	0.9%	1,363	3,703	199

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	40,537	45,948	-5,411
ต่างชาติ	59,358	52,956	6,402
รายย่อย	85,718	86,709	-991

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	2 วัน	2 สัปดาห์	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	-4,187	-6,152	-4,187	-6,152	-15,736
ต่างชาติ	2,029	5,359	2,029	5,359	11,730
รายย่อย	2,158	793	2,158	793	4,006

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรย์โก - ธีรย์โก					
	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

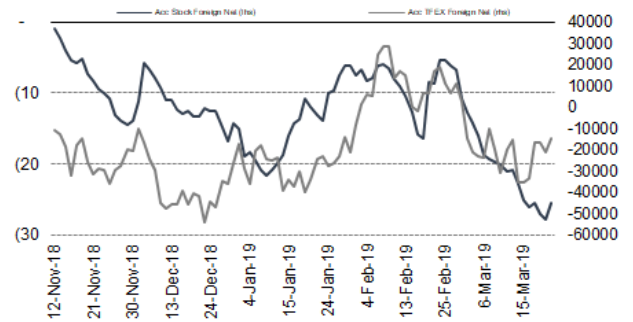
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,101.70	5.0	1,000	(186)	814	814
1,100.70	4.0	800	(186)	614	614
1,099.70	3.0	600	(186)	414	414
1,098.70	2.0	400	(186)	214	214
1,097.70	1.0	200	(186)	14	14
1,096.70	0.0	0.0	(186)	(186)	(186)
1,095.70	-1.0	(200)	(186)	(386)	(386)
1,094.70	-2.0	(400)	(186)	(586)	(586)
1,093.70	-3.0	(600)	(186)	(786)	(786)
1,092.70	-4.0	(800)	(186)	(986)	(986)
1,091.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



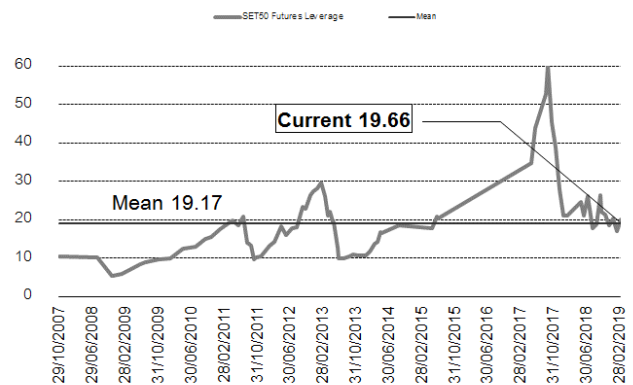
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 อย่างไรก็ตาม หากประเมินผลการดำเนินงาน 1Q62 คาดว่าฟื้นตัวได้ qoq หนุนหลักจากช่วงฤดูกลางของโรงกลั่นและในอีกทางหนึ่งคาดว่าจะมีรายการ Stock Gain กลับขึ้นมา หลังราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น ในงวด 1Q62

ส่วนเทคนิค เริ่มเห็นสัญญาณการกลับตัวหลังลงมาทดสอบแนวรับโซน 66.00 บาท แลมี 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

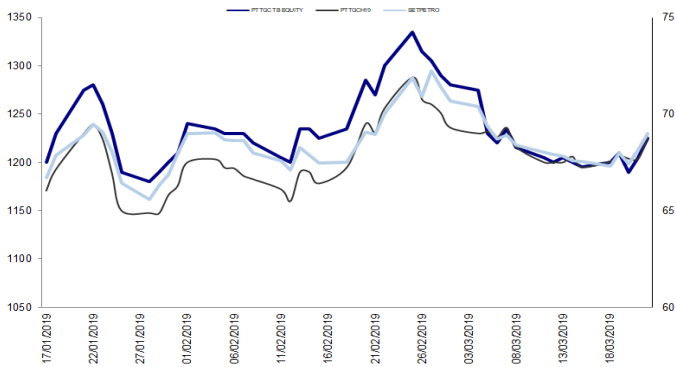
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long PTTGCH19 ทุน 67.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 72 บาท Stop Profit ที่ 68.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTGCH19	68.80	0.05	66.52	413	3526	-322	11.31	14.91%	9.33	0.98	4.07%

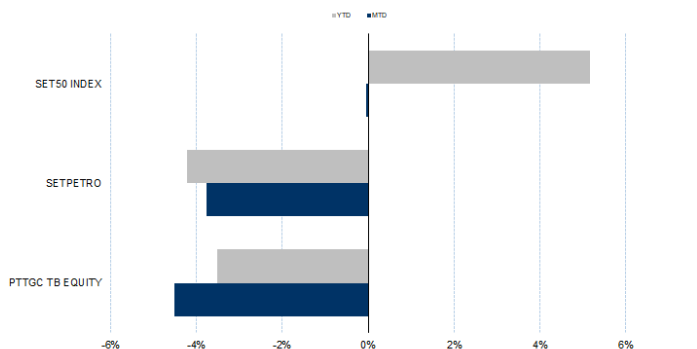
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

น้ลกองทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ
69.30	0.5	500	7.04	493	
69.20	0.4	400	7.04	393	
69.10	0.3	300	7.04	293	
69.00	0.2	200	7.04	193	
68.90	0.1	100	7.04	93	
68.80	0.0	-	7.04	(7)	
68.70	-0.1	(100)	7.04	(107)	
68.60	-0.2	(200)	7.04	(207)	
68.50	-0.3	(300)	7.04	(307)	
68.40	-0.4	(400)	7.04	(407)	
68.30	-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 ราคาปิดก่อนตัวลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

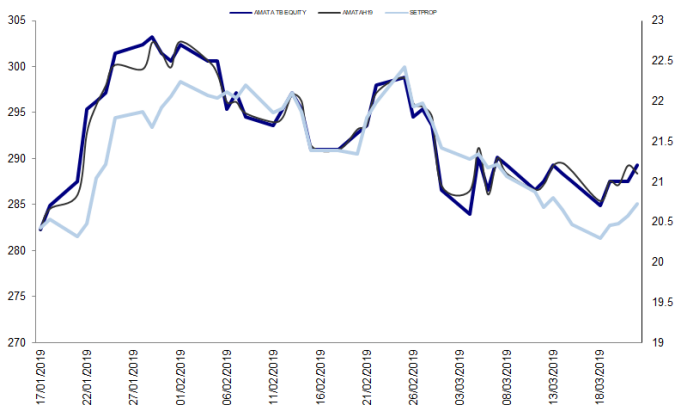
กลยุทธ์การลงทุน

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	21.10	-0.10	21.20	36	4649	-6	8.58	68.40%	12.94	1.61	11.23%

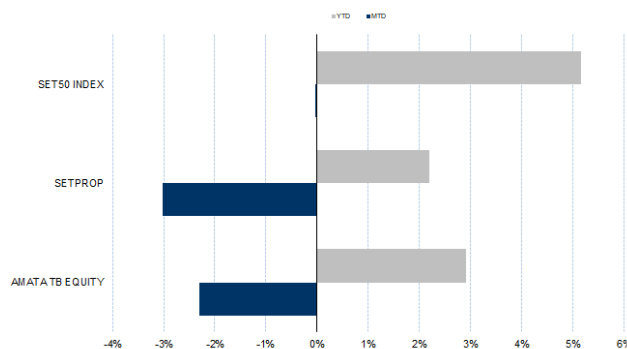
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
21.60	0.5	500	3.18	497	
21.50	0.4	400	3.18	397	
21.40	0.3	300	3.18	297	
21.30	0.2	200	3.18	197	
21.20	0.1	100	3.18	97	
21.10	0.0	-	3.18	(3)	
21.00	-0.1	(100)	3.18	(103)	
20.90	-0.2	(200)	3.18	(203)	
20.80	-0.3	(300)	3.18	(303)	
20.70	-0.4	(400)	3.18	(403)	
20.60	-0.5	(500)	3.18	(503)	

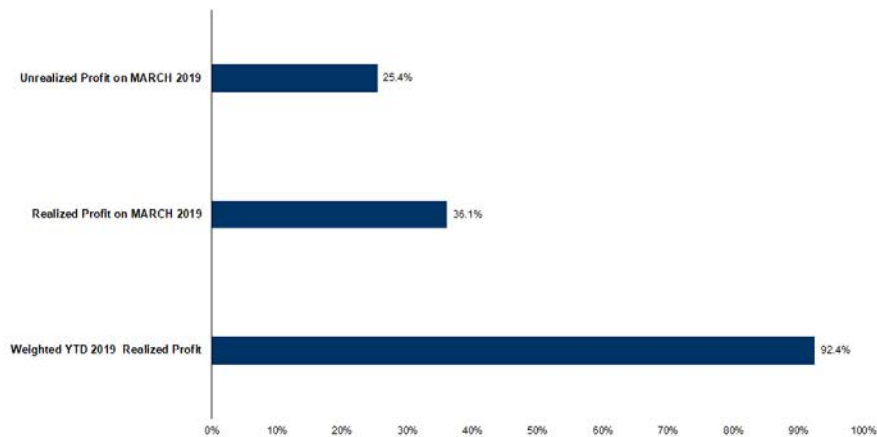
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากวิธีคำนวณแบบวันเป็นวัน (Daily Marking to Market) และจะแสดงกำไรขาดทุนตามราคาปิด ณ วันที่ทำการซื้อขาย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

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	TMBH19	2.10	-0.02	2.12	14931	47751	-14908	11.16	2.20	2.07
2	BLANDH19	1.61	0.00	1.61	8530	69661	-8505	10.59	1.62	1.57
3	CBGH19	57.25	0.25	56.63	6470	2353	-4674	6.15	58.04	52.58
4	JASH19	5.93	-0.02	5.69	4084	126338	-4062	15.66	5.98	5.52
5	WHAH19	4.22	0.02	4.20	3690	9048	-1647	11.05	4.24	4.12
6	TPIPLH19	2.04	0.02	2.01	3685	10545	-3465	7.59	2.05	1.99
7	BEAUTYH19	6.68	0.03	6.65	3020	3646	-3019	4.27	6.82	6.22
8	BANPUH19	16.20	-0.10	16.30	2106	14031	-2049	10.21	16.20	15.76
9	QHH19	2.94	0.02	2.92	2021	11132	-2013	9.61	2.99	2.89
10	CKPH19	4.92	0.00	4.92	1179	3102	-609	8.09	4.93	4.71
11	TRUEH19	4.83	-0.01	4.77	1164	14938	-1096	9.80	4.96	4.38
12	IVLH19	50.00	0.25	49.76	1144	3825	-1099	7.57	50.24	47.27
13	AAVH19	4.14	0.00	4.14	1004	6307	-1003	9.90	4.31	3.97
14	ICHIH19	3.67	0.01	3.66	1003	1679	-997	8.76	3.67	3.19
15	GUNKULH19	3.16	0.00	3.16	838	17972	-838	8.32	3.16	2.94
16	PTGH19	10.11	0.11	9.84	821	5859	-794	5.60	10.11	9.46
17	MTCH19	45.52	-0.73	46.26	741	1499	-311	8.11	45.52	42.61
18	ITDH19	2.26	0.00	2.26	723	16518	-495	8.50	2.28	2.10
19	PLANBH19	6.44	0.04	6.40	714	669	-697	9.36	6.46	5.89
20	KBANKH19	192.32	-0.68	193.02	572	1225	-422	15.87	193.45	187.72

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 3.96 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,313.2 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อทองคำในสถานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐร่วงลงหนัก 460.19 จุด เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ภายหลังมีการเปิดเผยดัชนี PMI ของประเทศต่าง ๆ ทั้งในสหรัฐ ยุโรป จีน เยอรมนี และฝรั่งเศสปรับตัวลดลงกันถ้วนหน้า รวมถึงธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้ปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐปีนี้ และปีหน้าลงจากเดิมนอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงหนุนจากการเข้าซื้อทองคำของกองทุน SPDR โดยเมื่อวันศุกร์รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 2.94 ตัน สู่ระดับ 781.03 ตัน

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 70 บาท ปิดอยู่ที่ 19,850 บาท เทียบเท่า 1,316.3 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,311-1,312 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 อยู่ในกรอบ 19,700-19,900 บาท แม้ราคาทองคำปรับตัวขึ้น แต่ยังคงอยู่ที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,300-1,320 เหรียญฯ เนื่องจากไม่มีประเด็นใหม่มาขับเคลื่อนราคาทองคำอย่างมีนัยยะ จึงคงแนะนำให้ให้นักลงทุนเล่น Trading บริเวณ 19,600-19,900 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท จากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFJ19	19,850	30	0.15	683	1,345	224
GFMI19	19,910	20	0.10	85	404	10
GFQ19	19,940	0	0.00	78	58	-8

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,850	30	0.15	13,852	15,511	-1534
GF10M19	19,910	20	0.10	4,204	8,963	1025
GF10Q19	19,970	20	0.10	2,595	4,001	-249

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดอยู่ในโหมดของการ Rebound ฟิ้นกลับ โดยเกิดสัญญาณบวกจาก MACD ที่กำลังตัดแกน 0 และ Signal Line ขึ้น โดยมีแนวต้านที่ 1325 เหรียญฯ แต่อย่างไรก็ตามการที่ Stochastic ขึ้นไปใกล้ Overbought ทำให้เชื่อว่าฟิ้นที่การขึ้นจะจำกัดที่บริเวณดังกล่าวไปก่อน

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

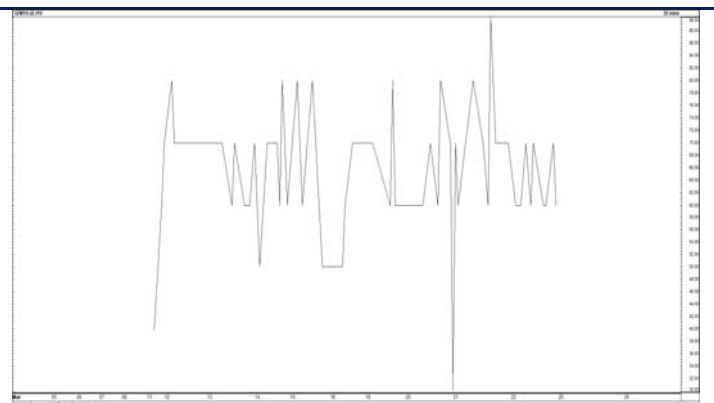
	← ลอนค่า				Dollar Index				→ แฉ่งค่า			
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	1,008
	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
20,100.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,050.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,000.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,950.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,900.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,850.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,800.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,750.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,700.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,650.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,600.00	-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
20,100.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,050.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,000.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,950.00	100.0	1,000	(210)	790
19,900.00	50.0	500	(210)	290
19,850.00	0.0	-	(210)	(210)
19,800.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,750.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,700.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,650.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,600.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS