

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การเปิด Long S50H19 วานนี้ถูกปิดขาดทุน 4 จุด คาด SET50 ยังผันผวนตามกระแสการเมือง แต่ Downside น่าจะจำกัด Trading S50M19 กรอบ 1067 – 1085 จุด แต่ให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

การเปิด Long S50H19C1075 ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำให้สลับมาเปิด Long S50M19C1050 ที่ 27 จุด (SET50=1065) เป้าทำกำไรที่ 52 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Long PTTGCH19 ทุน 67.50 บาท ปิดรับกำไร 12.34% แนะนำ Long STECM19 ที่ 23.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 25 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ราคาหุ้นมีแรงหนุนทั้งพื้นฐานและกระแส สถานะ Long AMATAH19 ทุน 21 บาท ขาดทุน 5.26% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เดิบโตโดดเด่น

Gold Futures:

มุมมองที่ทองคำเป็น Save Heaven หลังเกิด Inverted Yield Curve น่าจะเป็นเพียงระยะสั้น แนะนำ Short GFJ19 ที่ 19880 บาท (1325\$) เป้าทำกำไรที่ 19500 บาท (1300\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	198,202	185,751	12,451	1,287	-16,298	-35,517
Foreign	170,004	182,038	-12,034	-9,861	15,622	-82,316
Retail	271,237	271,654	-417	8,574	676	117,833

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	69,761	58,357	11,404	5,993	-4,119	24,147
Foreign	142,648	158,994	-16,346	-9,944	2,896	-41,744
Retail	136,544	131,602	4,942	3,951	1,223	17,597

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	123,786	123,309	477	-4,314	-14,104	-56,675
Foreign	23,638	19,364	4,274	5,499	8,390	-41,081
Retail	124,836	129,587	-4,751	-1,185	5,714	97,756

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,802	3,323	479	-923	536	-46
Foreign	3,716	3,680	36	-5,418	4,332	496
Retail	7,259	7,774	-515	6,341	-4,868	-450

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	427	526	-99	389	-357	-1,837
Foreign	457	246	211	134	355	2,057
Retail	4,651	4,763	-112	-523	2	-293

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	413	255	158	-23	-399	-958
Foreign	41	142	-101	-32	113	678
Retail	2,968	2,984	-16	125	268	386

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

วันอังคารที่ 26 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 ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณรัชย์ พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ภาวะการเกิดเหตุการณ์ Inverted Yield Curve ในตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ สะท้อนถึงนักลงทุนกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ได้กดดันตลาดหุ้นไทยปรับฐานตามทิศทางตลาดหุ้นในภูมิภาค โดยแรงขายหลักยังมาจากนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.6 พันล้านบาทและยังเปิดสถานะสุทธิใน SET50 Index Futures เพิ่มเดิมอีก 1.63 หมื่นสัญญาซึ่งสะท้อนมุมมองตลาดหุ้นในระยะสั้นที่ยังเป็นทิศทางลบ แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าภาวะ Inverted Yield Curve ที่เกิดในตลาดหุ้นสหรัฐฯ คาดจะเป็นเพียง Sentiment เชิงลบเพียงชั่วคราวและผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทยน่าจะเริ่มจำกัด เพราะหากประเมินจาก Bond Yield 10 สหรัฐฯ ที่ลดลงมาที่ 2.42% มาอยู่ที่ ต่ำกว่า Bond Yield 10 ปีของไทยที่ 2.50% อีกทั้งหากประเมินในแง่ Market Earning Yield Gap (ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนในตลาดหุ้นกับ Bond Yield 1 ปีของไทย) ที่เปิดกว้างมาที่ 4.34% สูงกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 11 ปีที่ระดับ 4.28% ซึ่งจะเป็นปัจจัยช่วยป้องกัน Fund Flow ไหลออกตลาดหุ้นในอีกทาง ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้น้ำหนักไปที่การจัดตั้งรัฐบาล ซึ่งคาดว่าจะใช้เวลายาวนานกว่าทุกครั้ง เนื่องจากคาดว่า กกต. จะมีการประกาศรับรองผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการครบ 95% ในช่วงประมาณ 9 พ.ค.2562 ภายใต้สภาพแวดล้อมข้างต้นจึงคาดว่า SET50 Index ยังอยู่ในภาวะแกว่งผันผวนแต่ Downside จะเริ่มจำกัด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1070	1067	1069
แนวต้าน	1090	1090	1086

SET50 Index Futures

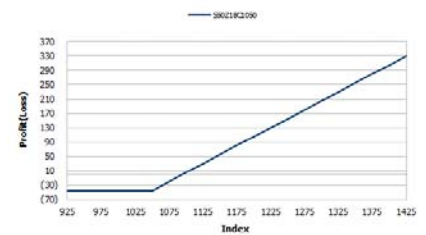
Direction Trading: การเปิด Long S50H19 วานนี้ถูกปิดขาดทุน 4 จุด สำหรับวันนี้แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1067 – 1085 จุด แต่ให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -5.25 จุด สูงกว่าค่าทฤษฎีควรวอยู่ที่ -9.59 จุด

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด มีกำไร 1.8 จุด แนะนำให้ทยอยปิดทำกำไรเมื่อ Spread ลู่เข้าค่าในช่วง -5 ถึง -10 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

SET50 Index Option

Direction Trading : การเปิด Long S50H19C1075 ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำให้เปิด Long S50M19C1050 ที่ 27 จุด (SET50=1065) เป้าที่ 52 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1083.05	13.4692	13.7110

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
S50M19C1100	17.50	-7.50	> 1117.5	0.00	17.50	0.03	16.05	452	3264	12.96	0.36	22.54	0.03
S50M19C1075	28.80	-9.70	> 1103.8	8.05	20.75	0.02	26.60	331	902	12.82	0.50	18.78	0.02
S50M19C1050	45.00	-11.00	> 1095	33.05	11.95	0.01	40.95	8	201	13.36	0.62	14.90	0.01
S50M19C1025	60.50	-13.50	> 1085.5	58.05	2.45	0.00	58.91	0	117	12.60	0.84	15.05	0.00
S50M19C1000	82.00	-13.80	> 1082	83.05	#N/A/N/A	0.00	79.80	0	56	14.42	0.83	10.97	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
S50M19P1100	41.50	10.80	< 1058.5	16.95	24.55	-0.02	39.04	128	739	12.46	-0.62	-16.49	-0.02
S50M19P1075	26.40	4.80	< 1048.6	0.00	26.40	-0.03	24.71	437	1871	12.35	-0.49	-19.92	-0.03
S50M19P1050	15.80	3.10	< 1034.2	0.00	15.80	-0.05	14.17	343	1341	12.73	-0.35	-23.10	-0.05
S50M19P1025	8.60	1.90	< 1016.4	0.00	8.60	-0.06	7.24	166	1913	12.62	-0.22	-26.06	-0.06
S50M19P1000	4.60	0.60	< 995.4	0.00	4.60	-0.08	3.24	302	862	13.10	-0.13	-29.01	-0.08

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1083.05	-15.8	-1.5%	25/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1082.10	-14.6	-1.3%	214,469	233,869	-21,405
S50J19	1078.00	-16.2	-1.5%	119	231	30
S50K19	1080.00	-9.0	-0.8%	3	208	1
S50M19	1077.80	-14.9	-1.4%	126,590	96,751	30,786
S50U19	1073.90	-14.4	-1.3%	5,993	9,782	457
S50Z19	1074.20	-14.1	-1.3%	1,779	4,157	454

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	69,761	58,357	11,404	5,993	3,076	-4,332
ต่างชาติ	142,648	158,994	-16,346	-9,944	260	-4,616
รายย่อย	136,544	131,602	4,942	3,951	-3,336	8,948

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	

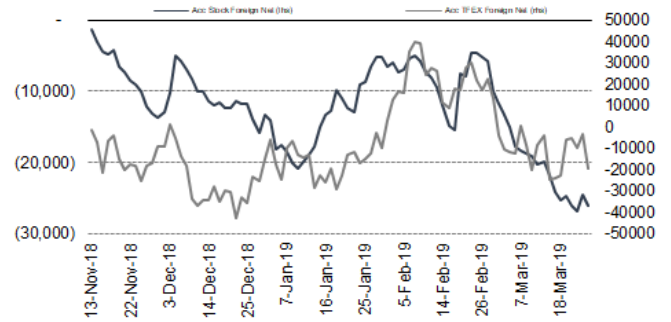
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
1,087.10	5.0	1,000	(186)	814	
1,086.10	4.0	800	(186)	614	
1,085.10	3.0	600	(186)	414	
1,084.10	2.0	400	(186)	214	
1,083.10	1.0	200	(186)	14	
1,082.10	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,081.10	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,080.10	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,079.10	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,078.10	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,077.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารหนี้ และ SET50 Futures



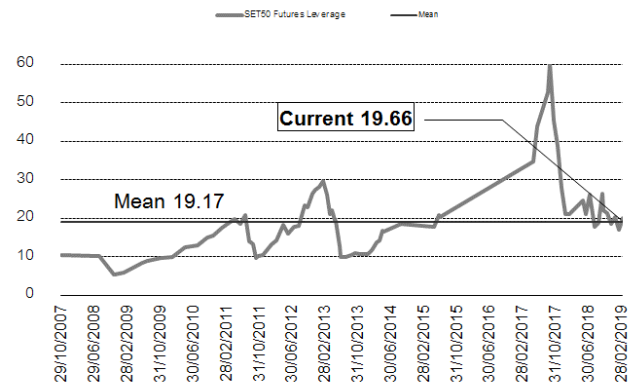
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 STECM19

งวด 4Q61 กำไรสุทธิ 638 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67%QoQ เป็นไตรมาสที่มีกำไรสูงสุดของปี มีรายได้ก่อสร้างที่สูงถึง 9,321 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 55%YoY) และทำ Gross margin ได้ที่ 7.56% ทำให้ปี 2561 STEC มีกำไรสุทธิ 1,616 ล้านบาท Turnaround จากปี 2560 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ 611 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมี Backlog ที่สูงถึง 1.03 แสนล้านบาท คาดว่าจะรับรู้รายได้ในปีนี้กว่า 3 หมื่นล้านบาท

ส่วนเทคนิค ล่าสุดเปิด Gap ขึ้นมาปิดเหนือแนวต้านระยะสั้น 23.20 บาท ขึ้นมา พร้อม Volume ที่สูงกว่าปกติ พร้อม MACD ตัดขึ้น Signal Line และพื้นที่เหนือแกนศูนย์ จึงคาดว่า Upside ระยะสั้นนั้นถูกเปิดขึ้นและจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 24.60 และ 25.25 บาท ตามลำดับ

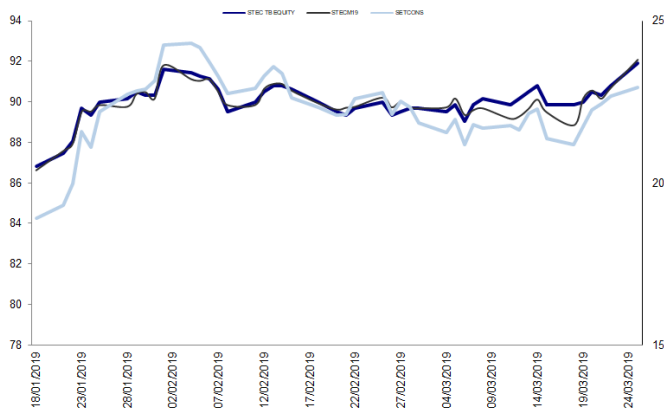
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long STECM19 ที่ 23.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.00 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
STECM19	23.80	0.10	23.79	3826	3404	2317	10.39	23.42%	20.62	3.02	8.43%

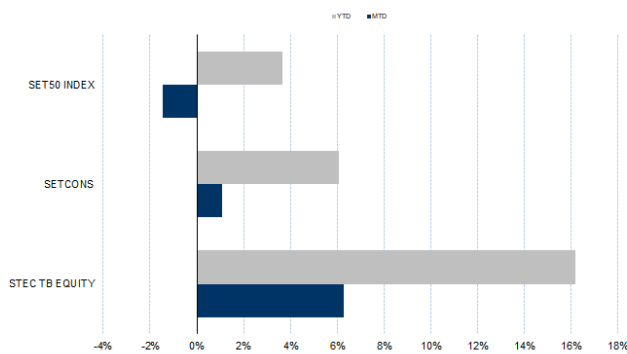
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้ลกองทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
24.30	0.5	500	3.99	496	
24.20	0.4	400	3.99	396	
24.10	0.3	300	3.99	296	
24.00	0.2	200	3.99	196	
23.90	0.1	100	3.99	96	
23.80	0.0	-	3.99	(4)	
23.70	-0.1	(100)	3.99	(104)	
23.60	-0.2	(200)	3.99	(204)	
23.50	-0.3	(300)	3.99	(304)	
23.40	-0.4	(400)	3.99	(404)	
23.30	-0.5	(500)	3.99	(504)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Single Stock Futures

Long AMATAH19

ราคาหุ้นตั้งแต่วันที่ 25 ก.พ. ที่ผ่านมาปรับตัวลงถึง 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

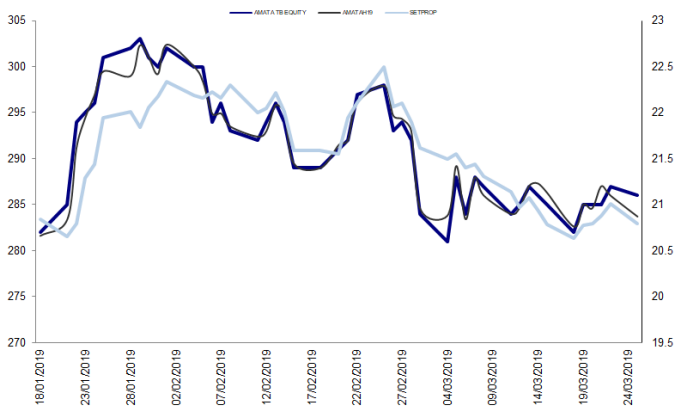
กลยุทธ์การลงทุน

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	20.87	-0.23	21.10	314	4342	-307	8.54	69.19%	12.87	1.61	11.23%

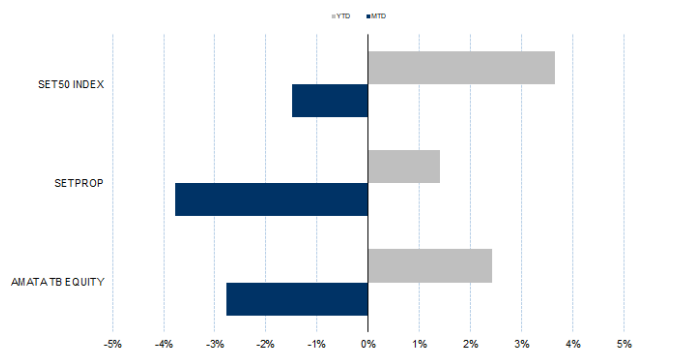
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
21.37	0.5	500	3.18	497	
21.27	0.4	400	3.18	397	
21.17	0.3	300	3.18	297	
21.07	0.2	200	3.18	197	
20.97	0.1	100	3.18	97	
20.87	0.0	-	3.18	(3)	
20.77	-0.1	(100)	3.18	(103)	
20.67	-0.2	(200)	3.18	(203)	
20.57	-0.3	(300)	3.18	(303)	
20.47	-0.4	(400)	3.18	(403)	
20.37	-0.5	(500)	3.18	(503)	

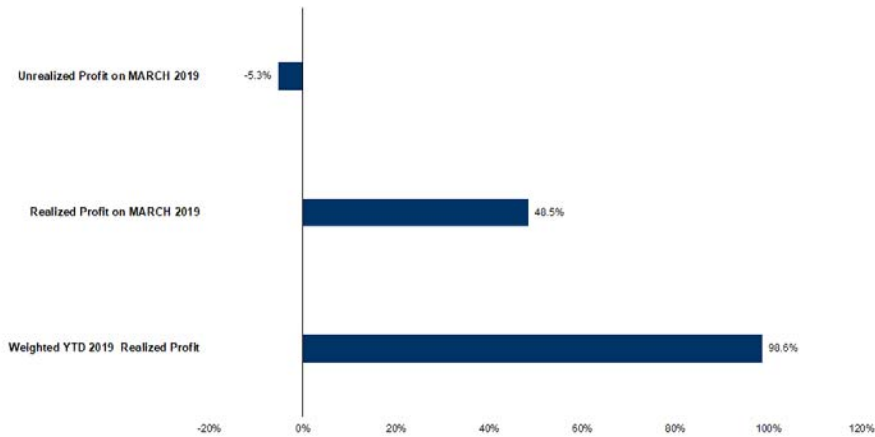
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงจากเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน. เงินต้นจากกำไรคือจุดเริ่มต้นของผลตอบแทนตามการเปลี่ยนแปลงที่แท้จริงของเงินต้นเมื่อเทียบกับเงินต้นเดิม

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	TBM19	2.05	-0.05	2.11	30642	66891	28629	11.05	2.15	2.01
2	LHM19	10.46	-0.14	10.64	11500	41851	10500	9.62	10.46	10.12
3	WHAM19	4.16	-0.02	4.20	7303	22232	-818	11.00	4.16	4.06
4	CKPM19	4.86	0.00	4.88	7200	15484	-821	7.99	4.93	4.72
5	BLANDM19	1.57	-0.02	1.60	7000	136278	7000	10.46	1.63	1.57
6	IRPCM19	5.71	0.01	5.72	6405	19178	4607	10.00	5.81	5.65
7	TRUEM19	4.81	0.03	4.80	6137	87117	1030	9.68	4.94	4.45
8	ITDM19	2.25	0.05	2.21	5681	19745	3745	8.27	2.29	2.12
9	QHM19	2.83	-0.09	2.93	5252	30999	-3250	9.61	2.91	2.80
10	CPALLM19	73.15	-0.85	74.29	4826	6128	-1842	15.96	75.98	72.96
11	JASM19	5.78	-0.07	5.87	4577	76375	2021	15.39	5.88	5.54
12	PLANBM19	6.59	0.09	6.53	4502	19138	-1499	9.50	6.64	5.91
13	STECM19	23.80	0.10	23.79	3826	3404	2317	10.39	23.99	21.60
14	SIRIM19	1.30	0.00	1.31	3530	30379	2501	6.84	1.31	1.26
15	PTGM19	9.71	-0.04	9.79	2552	6586	1141	5.46	10.10	9.50
16	IVLM19	47.95	-0.30	48.44	2541	5143	1213	7.34	49.32	46.88
17	BECM19	6.62	0.12	6.53	1906	3074	-597	6.84	6.62	6.11
18	BANPUM19	15.70	-0.30	16.06	1574	37032	357	10.03	15.95	15.52
19	BEAUTYM19	6.45	-0.10	6.58	1551	11931	986	4.20	6.65	6.39
20	STPIM19	5.98	-0.07	6.07	1500	1036	500	4.82	5.98	4.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 8.5 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,321.7 เหรียญฯ ท่ามกลางความไม่แน่นอนของปัจจัยแวดล้อมภายนอก ทั้งแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ ภายหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐเกิด Inverted Yield Curve ซึ่งจุดชนวนให้เกิดความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐอาจเข้าสู่ภาวะถดถอย, สถานการณ์ Brexit ล่าสุดนายฯ อังกฤษเปิดเผยว่าขณะนี้ยังคงมีคะแนนสนับสนุนไม่เพียงพอที่จะข้อตกลง Brexit จะผ่านความเห็นชอบในการลงมติครั้งที่ 3 รวมถึงการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ขณะเดียวกันค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น โดย Dollar Index วานนี้ปรับลงมาบริเวณ 96.5 จุด ถือเป็นแรงหนุนต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ราคาบ้าน, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดขายบ้านใหม่ และ จีดีพี 4Q61 เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 20 บาท ปิดอยู่ที่ 19,870 บาท เทียบเท่า 1,324.4 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,321 เหรียญฯ คาดราคา GFJ19 อยู่ในกรอบ 19,750-19,950 บาท แม้ราคาทองคำปรับตัวขึ้น แต่ราคาน่าจะเริ่มมี upside จำกัด ไม่ผ่านแนวต้านบริเวณ 1,325 เหรียญฯ จึงแนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Short GFJ19 ที่ราคา 1,325 เหรียญฯ หรือ 19,880 บาทขึ้นไป โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,300 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,500 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน \$1325 หลังภาพรวมหลุดแนวรับ Uptrend Channel ลงมา ส่วนภาพระยะสั้นราย 60 นาที เกิดสัญญาณ Bearish Divergence จาก MACD สะท้อน Upside ระยะสั้นจำกัด จึงคาดว่าราคาอาจเกิดการกลับตัวที่บริเวณแนวต้านดังกล่าว โดยประเมินแนวรับไว้ที่ \$1300

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFJ19	19,870	40	0.20	109	1,330	-15
GFM19	19,970	80	0.40	56	359	-45
GFQ19	19,940	0	0.00	10	58	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10J19	19,880	50	0.25	6,694	15,455	-56
GF10M19	19,940	40	0.20	2,030	9,013	50
GF10Q19	20,000	40	0.20	269	3,982	-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/กรอยออนซ์)

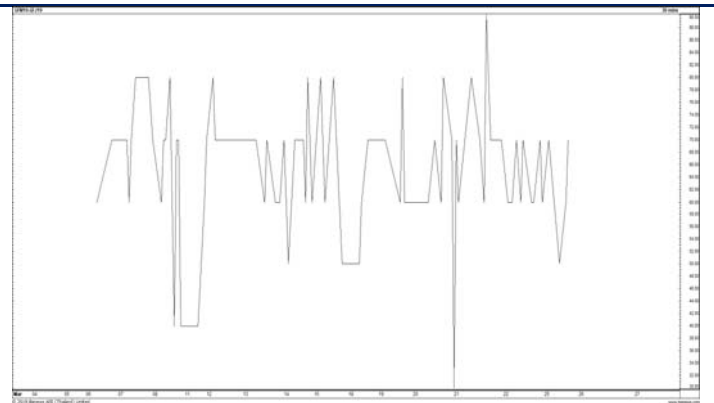
	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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
20,120.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,070.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,020.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,970.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,920.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,870.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,820.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,770.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,720.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,670.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,620.00	-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
20,130.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,080.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,030.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,980.00	100.0	1,000	(210)	790
19,930.00	50.0	500	(210)	290
19,880.00	0.0	-	(210)	(210)
19,830.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,780.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,730.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,680.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,630.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS