

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ปัจจัยด้านการเมืองในประเทศเป็นตัวแปรหลักที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทย และด้วยสถานการณ์ที่ยังไม่นิ่งทำให้ SET50 น่าจะผันผวนต่อ แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1070 – 1085 จุด

### SET50 Option:

แนะนำให้ปรับราคา Long S50M19C1050 ขึ้นไปที่ 32 จุด (SET50=1070) เป้าทำกำไรที่ 52 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวน แต่ Downside จำกัดมากขึ้น

### Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอ Long STECM19 ที่ 23.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 25 บาท และ Cut Loss 0.50 บาท จากทุน ราคาหุ้นมีแรงหนุนทั้งปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งและกระแสบวกทางการเมือง

สถานะ Long AMATAH19 ทุน 21 บาท มีกำไร 2.83% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 22.20 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน Backlog ที่สูงถึง 3.6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2562 เด็บโตโดดเด่น

### Gold Futures:

USD แข็งค่าขณะที่ตลาดหุ้นฟื้นตัว กดดันราคาทองคำ นักลงทุนเปิด Short GFJ19 ได้ที่ 19880 บาท มีกำไร 70 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไร 19560 บาท (1300\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	197,583	192,202	5,381	17,832	-1,441	-20,378
Foreign	283,928	273,173	10,755	-1,279	17,413	-61,600
Retail	233,005	249,141	-16,136	-16,553	-15,972	81,978

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	47,759	52,321	-4,562	6,842	5,444	14,423
Foreign	244,810	233,763	11,047	-5,299	-2,851	-26,248
Retail	87,767	94,252	-6,485	-1,543	-2,593	11,825

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	144,778	135,359	9,419	9,896	-8,972	-33,032
Foreign	32,880	35,960	-3,080	1,194	13,979	-40,378
Retail	136,570	142,909	-6,339	-11,090	-5,007	73,410

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,904	4,391	513	992	1,335	1,094
Foreign	6,203	3,415	2,788	2,824	6,219	5,013
Retail	7,800	11,101	-3,301	-3,816	-7,554	-6,107

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	517	162	355	256	283	-1,448
Foreign	86	89	-3	208	267	2,054
Retail	1,987	2,339	-352	-464	-550	-676

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	137	273	-136	22	-336	-1,361
Foreign	41	27	14	-58	126	652
Retail	1,694	1,531	163	147	394	876

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพุธที่ 27 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 ตรีวิธ:SSRU	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณชัย พิมพ์นาทกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมวันนี้เป็นในโทนบวกมากขึ้น จากราคาน้ำดิบวันนี้ปรับขึ้น 1.9% ขณะที่ความกังวลต่อภาวะ Inverted Yield Curve ในตลาดพันธบัตรสหรัฐฯลดลง หลังจาก Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ปรับขึ้นมาที่ 2.42% (แต่ยังต่ำกว่า Bond yield 3 เดือน อยู่ 2 bps) อย่างไรก็ตามหากพิจารณาในอีกมุมหนึ่งโดยนำมาเปรียบเทียบกับพบว่า Bond Yield 10 สหรัฐฯ ยังต่ำกว่า Bond Yield 10 ปีของไทย ซึ่งอยู่ที่ 2.48% สะท้อนภาพโอกาสที่ Fund Flow จะไหลเข้าไทยมีมากขึ้น และหากเจาะจงลงไปที่ตลาดหุ้น พบว่า Market Earning Yield Gap (ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนในตลาดหุ้นกับ Bond Yield 1 ปีของไทย) ขยายขึ้นไปที่ 4.34% สูงกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 11 ปีที่ระดับ 4.28% เปิดโอกาสให้เม็ดเงินไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยเพิ่ม โดยวันนี้เริ่มเห็นแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติที่สลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 670 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามปัจจัยด้านการเมืองในประเทศเป็นตัวแปรหลักที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยและด้วยสถานการณ์ที่ยังไม่นิ่งทำให้การเคลื่อนไหวของ SET50 Index ยังอยู่ในภาวะผันผวนต่อไปโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1070-1085 จุด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1080	1080	1070
แนวต้าน	1095	1095	1085

## SET50 Index Futures

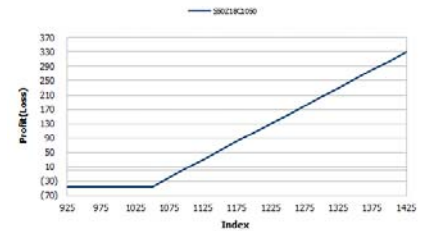
Direction Trading: แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1070 – 1085 จุด

Basis Trading: Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -6.87 จุด สูงกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ -9.59 จุด

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด ถูกปิดที่ -6.2 จุด รับรู้กำไร 4.1 จุด

## SET50 Index Option

Direction Trading : แนะนำให้ปรับราคา Long S50M19C1050 ขึ้นไปที่ 32 จุด (SET50=1070) เป้าทำกำไรที่ 52 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวน แต่ Downside จำกัดมากขึ้น



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1088.47	13.4415	13.0686

### 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>S50M19C1100</b>	19.40	1.90	> 1119.4	0.00	19.40	0.03	18.09	276	3308	12.23	0.41	23.21	0.03
<b>S50M19C1075</b>	31.20	2.40	> 1106.2	13.47	17.73	0.02	29.49	148	933	11.95	0.56	19.57	0.02
<b>S50M19C1050</b>	45.20	0.20	> 1095.2	38.47	6.73	0.01	44.69	8	204	12.23	0.69	16.65	0.01
<b>S50M19C1025</b>	63.60	3.10	> 1088.6	63.47	0.13	0.00	63.38	6	122	11.43	0.83	14.23	0.00
<b>S50M19C1000</b>	86.70	4.70	> 1086.7	88.47	#N/A/N/A	0.00	84.79	0	56	14.42	0.83	10.43	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>S50M19P1100</b>	36.40	-5.10	< 1063.6	11.53	24.97	-0.02	35.52	78	787	12.31	-0.58	-17.61	-0.02
<b>S50M19P1075</b>	23.50	-2.90	< 1051.5	0.00	23.50	-0.03	22.02	241	1971	13.07	-0.43	-19.84	-0.03
<b>S50M19P1050</b>	14.10	-1.70	< 1035.9	0.00	14.10	-0.05	12.33	169	1452	12.80	-0.30	-22.22	-0.05
<b>S50M19P1025</b>	7.60	-1.00	< 1017.4	0.00	7.60	-0.07	6.13	179	2049	13.02	-0.19	-25.25	-0.07
<b>S50M19P1000</b>	4.30	-0.30	< 995.7	0.00	4.30	-0.09	2.65	116	945	13.15	-0.11	-24.77	-0.09

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1088.47	5.4	0.5%	26/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1088.10	6.0	0.6%	192,224	180,604	-53,265
S50J19	1082.70	4.7	0.4%	16	217	-14
S50K19	1079.70	-0.3	0.0%	8	203	-5
S50M19	1081.80	4.0	0.4%	182,255	182,509	85,758
S50U19	1078.50	4.6	0.4%	4,759	10,800	1,018
S50Z19	1077.80	3.6	0.3%	1,074	4,384	227

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	47,759	52,321	-4,562	6,842	-2,515	-8,894
ต่างชาติ	244,810	233,763	11,047	-5,299	112	6,431
รวมย่อย	87,767	94,252	-6,485	-1,543	2,403	2,463

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรียโกล - ธีรียโกล					
	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	

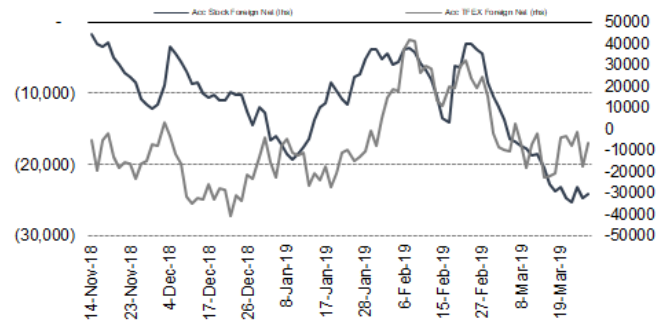
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
1,086.80	5.0	1,000	(186)	814	
1,085.80	4.0	800	(186)	614	
1,084.80	3.0	600	(186)	414	
1,083.80	2.0	400	(186)	214	
1,082.80	1.0	200	(186)	14	
<b>1,081.80</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
1,080.80	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,079.80	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,078.80	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,077.80	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,076.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารหนี้ และ SET50 Futures



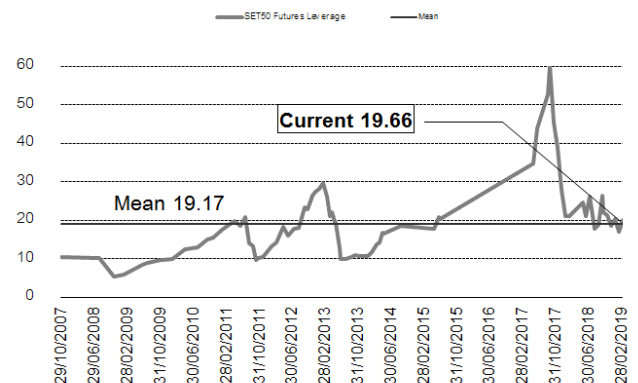
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

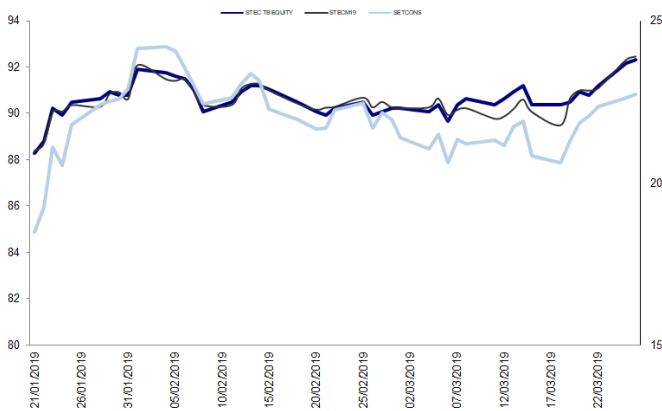
### กลยุทธ์การลงทุน

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	23.90	0.10	23.89	5015	3611	207	10.44	22.90%	20.70	3.04	8.43%

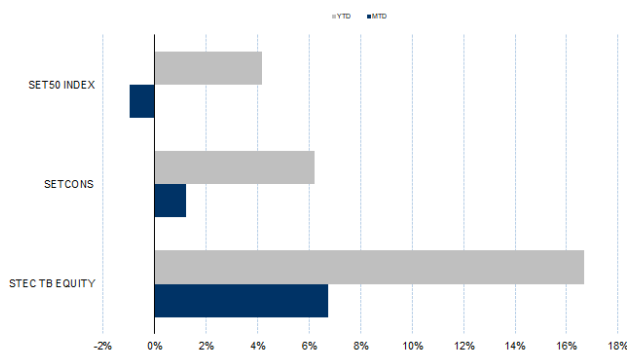
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นำลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)สุทธิ	
24.40	0.5	500	3.99	496	
24.30	0.4	400	3.99	396	
24.20	0.3	300	3.99	296	
24.10	0.2	200	3.99	196	
24.00	0.1	100	3.99	96	
<b>23.90</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>3.99</b>	<b>(4)</b>	
23.80	-0.1	(100)	3.99	(104)	
23.70	-0.2	(200)	3.99	(204)	
23.60	-0.3	(300)	3.99	(304)	
23.50	-0.4	(400)	3.99	(404)	
23.40	-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 ราคาปิดก่อนตัวลงมาที่แนวรับ 20.20 บาท ซึ่งเป็นโซนแนวรับสำคัญ จึงเป็นจุดที่คาดหวังการดีดกลับ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 21.20 บาท

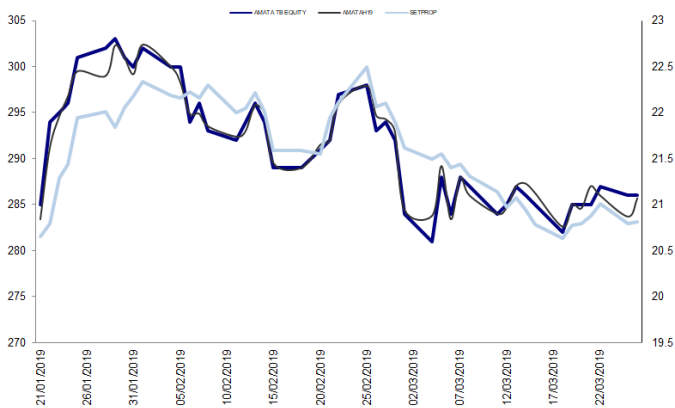
### กลยุทธ์การลงทุน

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	21.07	-0.03	21.10	1712	2635	-1707	8.54	69.19%	12.87	1.61	11.23%

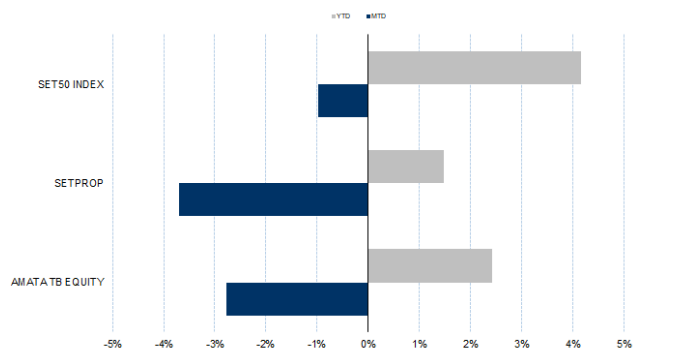
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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	
21.57	0.5	500	3.18	497	
21.47	0.4	400	3.18	397	
21.37	0.3	300	3.18	297	
21.27	0.2	200	3.18	197	
21.17	0.1	100	3.18	97	
<b>21.07</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>3.18</b>	<b>(3)</b>	
20.97	-0.1	(100)	3.18	(103)	
20.87	-0.2	(200)	3.18	(203)	
20.77	-0.3	(300)	3.18	(303)	
20.67	-0.4	(400)	3.18	(403)	
20.57	-0.5	(500)	3.18	(503)	

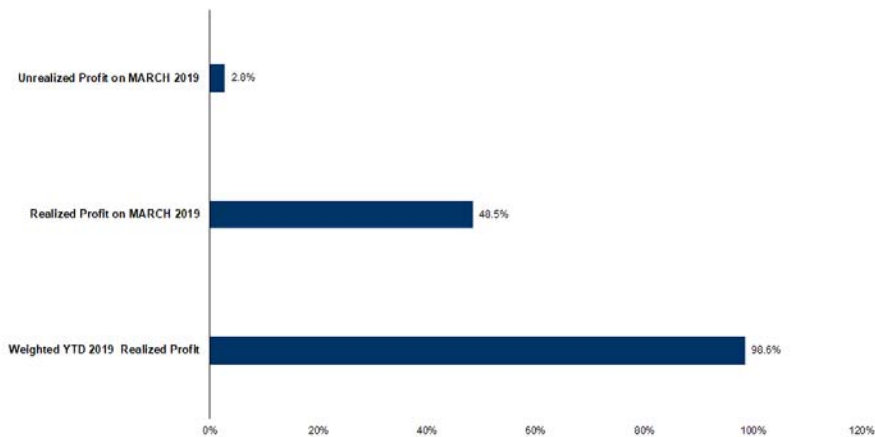
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากค่าปิดในวันและวันที่เป็นสัญญา. สัญญาที่มีค่าปิดก่อนวันครบสัญญาจะอิงวันที่ปิดสัญญาเป็นวันที่ปิดสถานะการดำเนินงาน

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	BLANDM19	1.62	0.02	1.61	22144	158148	21870	10.53	1.62	1.58
2	WHAM19	4.15	-0.05	4.22	9314	25499	3267	11.05	4.16	4.06
3	PLANBM19	6.28	-0.02	6.32	9065	25596	6458	9.21	6.51	5.94
4	BEMM19	10.04	-0.16	10.24	6226	19530	825	12.78	10.12	9.73
5	TMBM19	2.03	-0.03	2.07	5294	71135	4244	10.84	2.14	2.00
6	STECM19	23.90	0.10	23.89	5015	3611	207	10.44	24.08	21.45
7	TRUEM19	4.80	0.02	4.80	4582	88620	1503	9.68	4.90	4.51
8	SIRIM19	1.28	-0.02	1.30	3500	33879	3500	6.84	1.30	1.26
9	AMATAM19	21.00	-0.10	21.18	3208	6607	2003	8.54	21.05	20.47
10	ITDM19	2.22	0.00	2.23	3204	22945	3200	8.35	2.27	2.14
11	IVLM19	48.76	-0.24	49.19	2883	5179	36	7.45	49.29	46.84
12	STPIM19	6.05	-0.10	6.17	2501	2036	1000	4.90	6.05	4.06
13	PTGM19	10.15	0.05	10.14	2215	5592	-994	5.66	10.15	9.60
14	TUM19	19.18	0.18	19.07	2108	4043	903	11.63	19.39	18.16
15	JASM19	5.79	-0.06	5.87	2086	77961	1586	15.39	5.84	5.53
16	BCHM19	16.95	-0.15	17.17	1935	2698	-1383	7.03	16.95	15.46
17	CPALLM19	73.12	-0.88	74.28	1722	7584	1456	15.96	75.67	72.82
18	AOTM19	67.70	-0.05	68.01	1647	8119	294	14.26	67.96	66.94
19	TPIPLM19	2.00	0.02	1.99	1630	32539	-1391	7.44	2.05	2.00
20	CHGM19	1.89	-0.01	1.91	1560	15187	1481	7.14	1.89	1.80

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 6.3 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,315.4 เหรียญฯ จากแรงเทขาย เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนพุ่งขึ้น 140.9 จุด หรือ 0.55% นอกจากนี้ราคาทองคำมีแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น โดยเฉพาะค่าเงินยูโรที่อ่อนค่า เนื่องจากวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจยูโรโซน หลัง IMF เตือนถึงภาวะเศรษฐกิจยูโรโซนกำลังเผชิญกับความเสี่ยงมากขึ้นหลายปัจจัย ซึ่งรวมถึง Brexit ในอังกฤษ ภาพรวมทำให้ Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดบริเวณ 96.77 จุด เทียบกับ 96.57 จุดในวันก่อนหน้า โดยสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ดุลการค้า, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดขายบ้านใหม่ และ จีดีพี 4Q61 เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อวาน ระหว่างการซื้อขายในช่วงเช้าปรับขึ้นแตะระดับสูงสุด 19,880 บาท ก่อนย่อตัวระหว่างวันลงมาปิดเมื่อคืนที่ 19,810 บาท (เทียบเท่า 1,316.56 เหรียญฯ) เป็นการปรับลดลง 60 บาท จากวันก่อนหน้า โดยการเคลื่อนไหวราคาทองคำดังกล่าว ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFJ19 ตามที่กำหนดด้วยต้นทุนเฉลี่ย 19,880 บาท ปัจจุบันมีกำไร 70 บาท/บาททองคำ แนะนำให้ถือสถานะไว้ก่อน โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,300 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,560 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทัน 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	19,810	-30	-0.15	295	1,263	-67
GF1M19	19,890	-10	-0.05	51	370	11
GF1Q19	19,940	-30	-0.10	2	60	2

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,830	0	-0.05	6,711	14,688	-767
GF10M19	19,890	-20	-0.10	2,327	8,420	-593
GF10Q19	19,960	0	0.00	668	4,211	229

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)

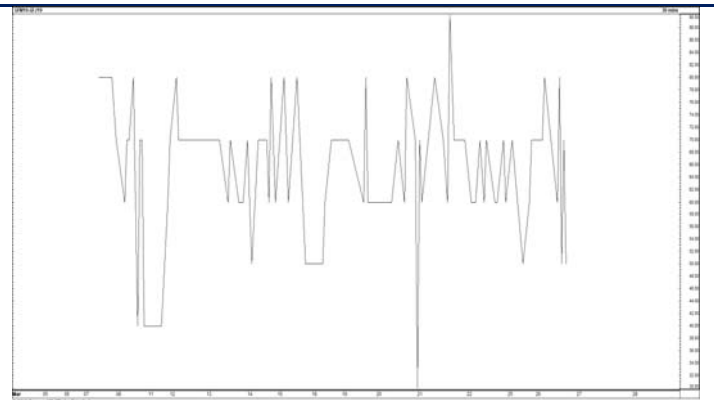
Nymex ( USD/Barrel )	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014	
51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011	
54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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 )				
	31.00	31.25	31.50	31.75	32.00
1,220	17,977	18,122	18,267	18,412	18,557
1,240	18,272	18,419	18,566	18,714	18,861
1,260	18,566	18,716	18,866	19,016	19,165
1,280	18,861	19,013	19,165	19,317	19,469
1,300	19,156	19,310	19,465	19,619	19,774
1,320	19,450	19,607	19,764	19,921	20,078
1,340	19,745	19,904	20,064	20,223	20,382
1,360	20,040	20,201	20,363	20,525	20,686
1,380	20,335	20,499	20,663	20,827	20,991

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
20,060.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,010.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,960.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,910.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,860.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,810.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,760.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,710.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,660.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,610.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,560.00	-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
20,080.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,030.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,980.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,930.00	100.0	1,000	(210)	790
19,880.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,830.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,780.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,730.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,680.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,630.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,580.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS