

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ปัจจัยต่างประเทศไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนในประเทศประเด็นหลักเป็นเรื่องการเมือง ทำให้คาดว่า SET50 จะผันผวนในกรอบแคบ Trading S50M19 กรอบ 1070 – 1085 จุด

### SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอ Long S50M19C1050 ที่ 32 จุด (SET50=1070) เป้าทำกำไรที่ 52 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวน แต่ Downside จำกัด

### Single Stock Futures:

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

แนะนำปิดสถานะ Long AMATAH19 ทุน 21 บาท ซึ่งปัจจุบันมีกำไร 1.2% ที่ราคาเปิด พร้อมกับให้รอเปิด Long DTACM19 ที่ 50 บาท เป้าทำกำไร 53 บาท Cut Loss 1 บาทจากทุน

### Gold Futures:

แม้ราคาทองคำปรับลดลง แต่เงินบาทอ่อนค่าแรงทำให้สถานะ Short GFJ19 ทุน 19880 บาท

ขาดทุน 20 บาท แนะนำถือ ปรับเป้าทำกำไรเป็น 19580 บาท (1290\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	312,852	286,886	25,966	31,347	24,142	1,207
Foreign	219,431	225,818	-6,387	4,368	8,442	-82,681
Retail	276,911	296,490	-19,579	-35,715	-32,584	81,474

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46,211	44,071	2,140	-2,422	4,795	15,272
Foreign	140,447	144,205	-3,758	7,289	-7,028	-34,704
Retail	85,198	83,580	1,618	-4,867	2,233	19,432

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	259,673	239,284	20,389	29,808	14,353	-13,172
Foreign	73,160	77,300	-4,140	-7,220	11,120	-52,724
Retail	180,769	197,018	-16,249	-22,588	-25,473	65,896

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,034	3,378	656	1,169	1,374	29
Foreign	5,822	4,150	1,672	4,460	4,502	4,894
Retail	8,677	11,005	-2,328	-5,629	-5,876	-4,923

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	140	278	-138	217	490	-1,689
Foreign	186	259	-73	-76	81	1,988
Retail	2,027	1,816	211	-141	-571	-371

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	132	286	-154	-290	-337	-1,544
Foreign	1	27	-26	-127	105	593
Retail	1,372	1,219	153	316	395	1,047

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

วันพฤหัสบดีที่ 28 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
เทอดศักดิ์ ตรีธรรมสรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณรัชย์ พันทรนาทิก	064045
จรรยาธณัฐ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

สภาพแวดล้อมต่างประเทศในวันนี้มี Sentiment เชิงลบจากราคาน้ำมันดิบแกว่งลง 0.4% หลังการรายงานสต็อกน้ำมันสหรัฐฯออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยหลังจาก Inverted Yield Curve ตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ ยังคงอยู่ โดยล่าสุด Bond 10 ปีสหรัฐฯปรับลงมาอยู่ที่ 2.37% (ทำให้ต่างระหว่าง Bond Yield 10 ปีเทียบกับ 3 เดือนกว้างขึ้นมาที่ -8 bps) แต่อย่างไรก็ตามหากมองเชิงเปรียบเทียบกับ Bond Yield 10 ปีของไทยอยู่ที่ 2.47% ซึ่งสูงกว่าสหรัฐฯจึงมีโอกาสที่จะเห็น Fund Flow ไหลเข้ามาในบ้านเรามากขึ้นในระยะกลาง-ยาว แต่อย่างไรก็ตามระยะสั้นยังมีความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศที่อยู่ในช่วงหลายพรรคการเมือง ช่วงชิงโอกาสในการจัดตั้งรัฐบาลจึงเป็นข้อจำกัดต่อ Fund Flow ยังไม่ไหลกลับ ขณะที่วันนี้จะเป็นซื้อขายสุดท้ายของ S50H19 คาดว่าจะเห็นเหตุการณ์ Rollover และทำให้ SET50 Index เกิดความผันผวนสูงระหว่างวันโดยเฉพาะในช่วงครึ่ง ชม. สุดท้ายการ Trading วันนี้จึงต้องเพิ่มระมัดระวัง โดยะประเมินกรอบที่ 1080-1095 จุด

**Direction Trading:** แนะนำ Trading S50M19 กรอบ 1070 – 1085 จุด

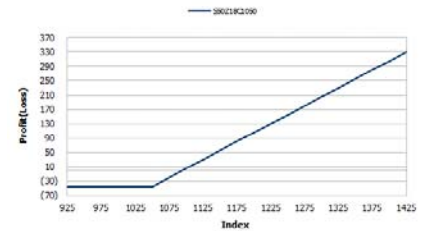
**Basis Trading:** Basis ของ S50M19 - SET 50 เท่ากับ -8.06 จุด สูงกว่าค่าทฤษฎีควรอยู่ที่ -9.69 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.10 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

## 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 จำกัด

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1080	1080	1070
แนวต้าน	1095	1095	1085



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1085.46	13.4438	13.1199

### 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>	18.00	-1.40	> 1118	0.00	18.00	0.03	16.25	196	3426	12.55	0.39	23.33	0.03
<b>S50M19C1075</b>	28.00	-3.20	> 1103	10.46	17.54	0.02	27.01	83	961	12.72	0.54	20.79	0.02
<b>S50M19C1050</b>	44.00	-1.20	> 1094	35.46	8.54	0.01	41.63	5	209	13.01	0.66	16.34	0.01
<b>S50M19C1025</b>	61.70	-1.90	> 1086.7	60.46	1.24	0.00	59.86	0	122	11.43	0.83	14.63	0.00
<b>S50M19C1000</b>	83.70	-3.00	> 1083.7	85.46	#N/A/N/A	0.00	80.98	0	56	14.42	0.83	10.77	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>	39.60	3.20	< 1060.4	14.54	25.06	-0.02	37.76	64	848	13.54	-0.58	-16.10	-0.02
<b>S50M19P1075</b>	25.80	2.30	< 1049.2	0.00	25.80	-0.03	23.63	189	1990	12.72	-0.45	-18.89	-0.03
<b>S50M19P1050</b>	14.80	0.70	< 1035.2	0.00	14.80	-0.05	13.35	162	1519	12.58	-0.31	-21.88	-0.05
<b>S50M19P1025</b>	8.00	0.40	< 1017	0.00	8.00	-0.06	6.70	44	2076	12.86	-0.19	-24.85	-0.06
<b>S50M19P1000</b>	4.30	0.00	< 995.7	0.00	4.30	-0.08	2.92	82	1001	12.92	-0.11	-25.21	-0.08

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1088.47	0.0	0.0%	27/03/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50H19	1084.60	-3.1	-0.3%	97,883	97,384	-83,220
S50J19	1080.00	-2.7	-0.3%	63	224	7
S50K19	1082.40	-3.1	-0.3%	18	208	5
S50M19	1077.40	-4.2	-0.4%	166,171	245,175	62,666
S50U19	1074.40	-4.0	-0.4%	6,502	13,001	2,201
S50Z19	1073.60	-4.2	-0.4%	1,219	4,675	291

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	46,211	44,071	2,140	-2,422	3,992	-6,754
ต่างชาติ	140,447	144,205	-3,758	7,289	-8,354	2,673
รายย่อย	85,198	83,580	1,618	-4,867	4,362	4,081

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโทล					
	S50J19	S50K19	S50M19	S50N19	S50Q19	S50U19
ณ 29 เม.ย.62						
ณ 30 พ.ค.62						
ณ 27 มิ.ย.62						
ณ 30 ก.ค.62						
ณ 29 ส.ค.62						
ณ 27 ก.ย.62						
S50J19						
S50K19	-0.82					
S50M19	0.79	1.61				
S50N19	2.00	2.82	1.21			
S50Q19	-2.05	-1.23	-2.84	-4.07		
S50U19	-3.03	-2.21	-3.82	-5.06	-0.99	

\* สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 62 เท่ากับ 1.75%

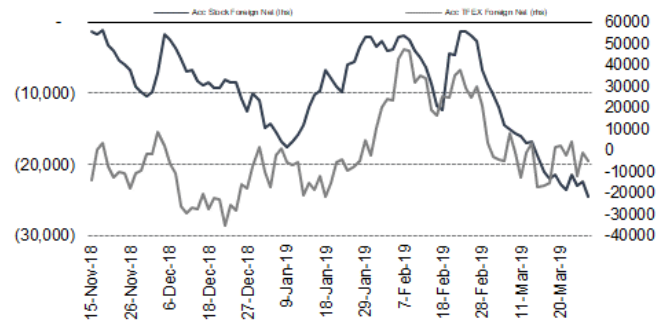
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,082.40	5.0	1,000	(186)	814
1,081.40	4.0	800	(186)	614
1,080.40	3.0	600	(186)	414
1,079.40	2.0	400	(186)	214
1,078.40	1.0	200	(186)	14
<b>1,077.40</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,076.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,075.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,074.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,073.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,072.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารหนี้ และ SET50 Futures



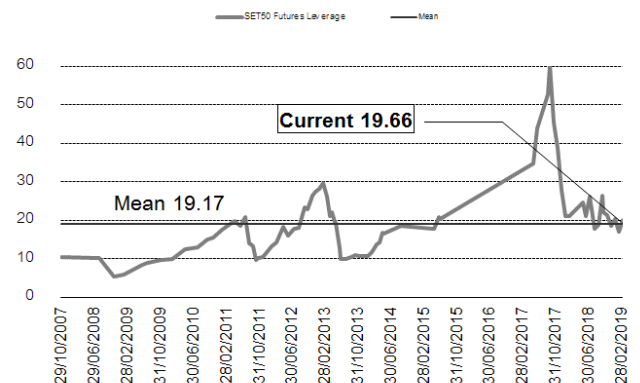
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 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

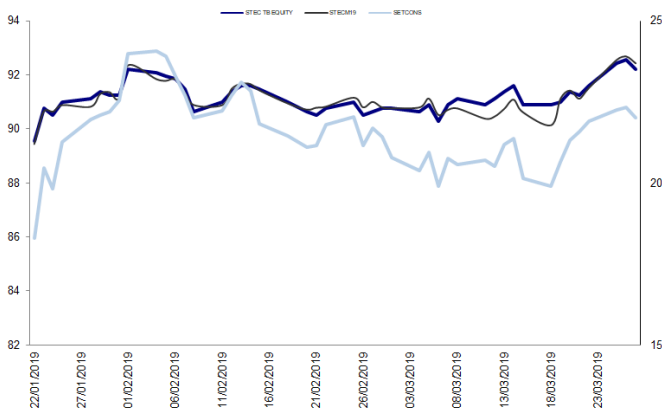
### กลยุทธ์การลงทุน

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	23.69	0.19	23.59	3807	6614	3003	10.31	24.47%	20.70	3.04	8.43%

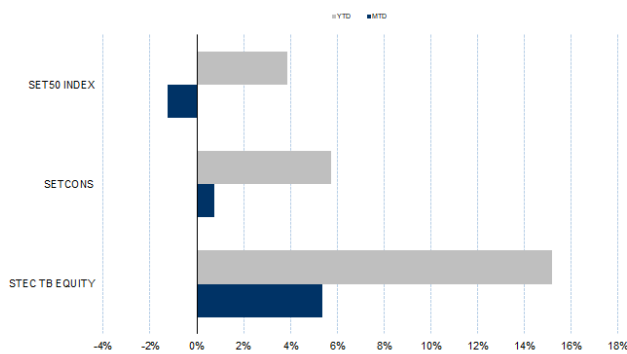
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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	
24.19	0.5	500	3.99	496	
24.09	0.4	400	3.99	396	
23.99	0.3	300	3.99	296	
23.89	0.2	200	3.99	196	
23.79	0.1	100	3.99	96	
<b>23.69</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>3.99</b>	<b>(4)</b>	
23.59	-0.1	(100)	3.99	(104)	
23.49	-0.2	(200)	3.99	(204)	
23.39	-0.3	(300)	3.99	(304)	
23.29	-0.4	(400)	3.99	(404)	
23.19	-0.5	(500)	3.99	(504)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long DTACM19

ภาพรวมอุตสาหกรรมเป็นบวกมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการแข่งขันที่ดุเดือดในตลาด ในขณะที่ตัว DTAC ค่อยๆ ดีขึ้น โดยประเมินกำไร 1Q62 อยู่ที่ 1.7 พันล้านบาท พลิกจากขาดทุน 4.9 พันล้านบาทใน 4Q61 หลักๆ เป็นผลจากต้นทุนที่ลดลง หลังปรับมาให้บริการภายใต้คลื่นบนระบบใบอนุญาตเต็มปีที่มีต้นทุนต่ำ ฝ่ายวิจัยจึงคาดว่าจะเห็นการ Turnaround จากช่วงเดียวกันของปีก่อนได้ตลอดในช่วงที่เหลือของปี ขณะที่ราคาหุ้นยังมี Upside จาก Fair Value

ส่วนเทคนิค ราคาสร้างฐานอยู่นี้อันแนวรับ 49.75 บาท ซึ่งเป็นแนวรับของทั้ง High ก่อนหน้าหลังจากผ่านขึ้นมาและแนวรับ Fibonacci Retracement ระดับ 23.6% หากยืนได้คาดว่าจะมีโอกาสดีดกลับได้ตลอด โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 53.00 บาท

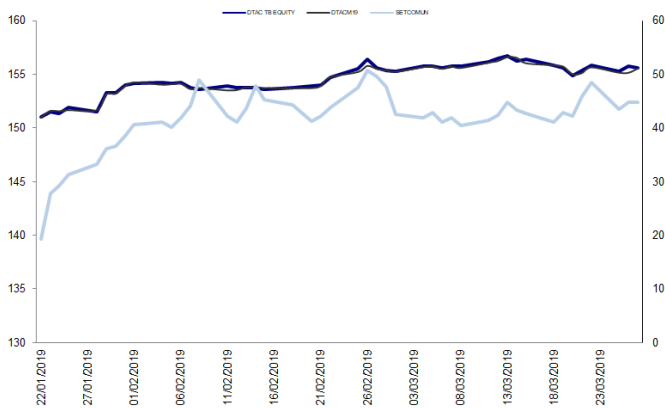
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long DTACM19 ที่ 50.00 บาท เข้าทำกำไร 53.00 บาท Cut 1.00 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
DTACM19	51.10	-0.15	51.44	17	1076	-5	7.49	11.22%	19.27	4.77	-244.82%

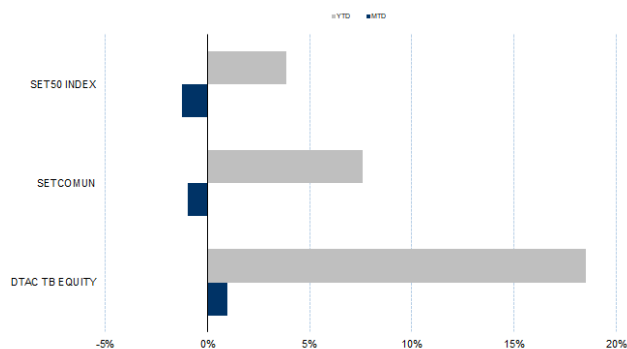
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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	กำไร
51.60	0.5	500	8.75	491	491
51.50	0.4	400	8.75	391	391
51.40	0.3	300	8.75	291	291
51.30	0.2	200	8.75	191	191
51.20	0.1	100	8.75	91	91
<b>51.10</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>8.75</b>	<b>(9)</b>	<b>(9)</b>
51.00	-0.1	(100)	8.75	(109)	(109)
50.90	-0.2	(200)	8.75	(209)	(209)
50.80	-0.3	(300)	8.75	(309)	(309)
50.70	-0.4	(400)	8.75	(409)	(409)
50.60	-0.5	(500)	8.75	(509)	(509)

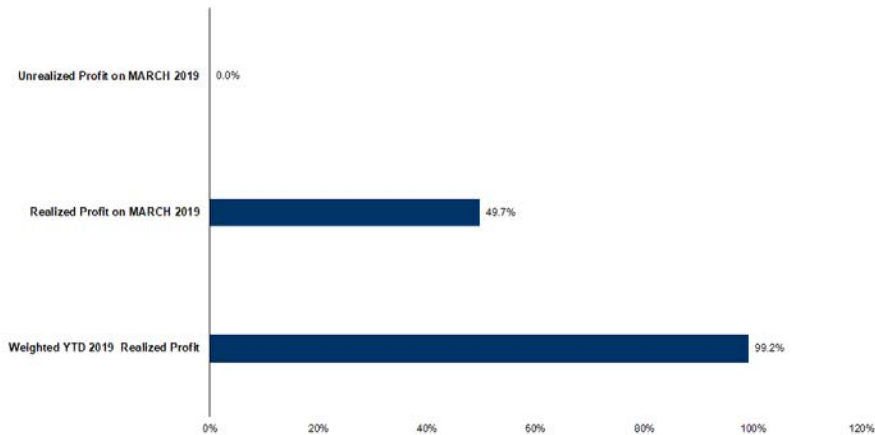
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเป็นเงินบาท. ส่วนกำไรขาดทุนของอนุพันธ์จะอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเป็นเงินบาท.

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	JASM19	5.83	-0.02	5.87	117325	195286	117325	15.39	5.85	5.69
2	SIRIM19	1.28	-0.02	1.30	15700	43579	9700	6.84	1.30	1.25
3	BLANDM19	1.61	0.02	1.60	13608	171654	13506	10.46	1.62	1.58
4	GUNKULM19	3.11	0.01	3.11	12200	23395	12200	8.16	3.23	3.11
5	QHM19	2.80	-0.12	2.93	7260	35251	5752	9.61	2.89	2.76
6	PTGM19	10.05	0.05	10.04	5924	11507	5915	5.60	10.14	9.65
7	TRUEM19	4.83	0.05	4.80	5633	90219	1599	9.68	4.86	4.62
8	WHAM19	4.12	-0.06	4.20	4590	28845	3346	11.00	4.13	4.07
9	VGIM19	8.19	-0.21	8.43	4553	2366	-2974	11.05	8.29	7.47
10	STECM19	23.69	0.19	23.59	3807	6614	3003	10.31	23.69	21.40
11	BEMM19	9.95	-0.15	10.14	3733	21215	1685	12.66	10.09	9.77
12	PLANBM19	6.34	-0.06	6.42	3646	25234	-362	9.36	6.36	5.95
13	IRPCM19	5.72	-0.03	5.77	3502	20147	460	10.09	5.78	5.69
14	AOTM19	67.75	0.25	67.76	3173	10932	2813	14.21	67.91	66.98
15	CHGM19	1.89	-0.01	1.91	3044	16175	988	7.14	1.89	1.80
16	CBGM19	52.69	0.44	52.45	2409	11484	105	5.64	56.40	52.25
17	PTTGCM19	68.07	0.57	67.76	2034	8815	1715	11.10	68.49	66.74
18	BCHM19	17.00	0.00	17.06	2017	4494	1796	6.99	17.05	15.43
19	AAVM19	4.08	0.00	4.10	1915	10194	1887	9.76	4.19	3.92
20	AMATAM19	20.95	0.05	20.98	1604	8011	1404	8.46	21.01	20.57

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนปรับตัวลงเป็นวันที่สองติดต่อกัน 6 เหรียญฯ ปิดที่ 1,309.4 เหรียญฯ โดยได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าขึ้นของสกุลเงินดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่นๆ หลังการเปิดเผยตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐที่ลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 61 ส่งผลให้ Dollar Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.02 มาอยู่ที่ 96.80 นอกจากนี้ทองคำยังถูกเทขายเพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น บนความคาดหวังว่าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่กำลังอยู่ในขั้นตอนสุดท้ายจะสามารถบรรลุข้อตกลงได้ภายในสิ้นเดือน เม.ย. นี้ โดยคณะผู้แทนการค้าสหรัฐมีกำหนดเดินทางเยือนกรุงปักกิ่งของจีนในวันที่ 28-29 มี.ค. นี้

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFJ19 เมื่อคืนปรับตัวลดลง 60 บาท มาปิดที่ 19,900 บาท เทียบเท่า 1,311.7 เหรียญฯ ใกล้เคียงกับราคาทองคำ Spot ที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,310 เหรียญฯ จึงคาด GFJ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 19,800-19,950 บาท ความน่าสนใจในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยของทองคำที่ลดลง ฝ่ายวิจัยแนะนำให้เปิด Short โดยนักลงทุนที่เปิดสถานะ Short GFJ19 ด้วยต้นทุนเฉลี่ย 19,880 บาท ปัจจุบันขาดทุน 20 บาท/บาททองคำ ถือสถานะไว้ก่อน โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,290 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,580 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากราคาทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดหมาย

### เทคนิคว่า 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	19,900	-60	-0.30	211	1,222	-41
GF1M19	19,970	-30	-0.15	35	379	9
GF1Q19	20,050	-30	-0.15	31	66	6

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10J19	19,920	-20	-0.10	7,368	14,979	291
GF10M19	19,980	-20	-0.10	2,981	8,504	84
GF10Q19	20,040	-20	-0.10	931	4,418	207

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)

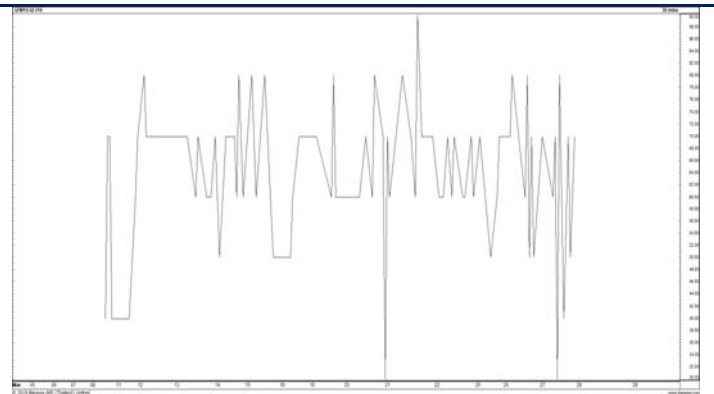
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex ( USD/Barrel )	48	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051	1,014
	51	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048	1,011
	54	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045	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 )				
	31.00	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
20,150.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,100.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,050.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,000.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,950.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>19,900.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
19,850.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,800.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,750.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,700.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,650.00	-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
20,170.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,120.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,070.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,020.00	100.0	1,000	(210)	790
19,970.00	50.0	500	(210)	290
<b>19,920.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
19,870.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,820.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,770.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,720.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,670.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS