

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

การลงทุนขายต่อถกลงการค่า สหรัฐฯ-จีน ที่ชัดเจน รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ เป็นปัจจัยหนุน แต่การที่ยังขาด Fund Flow ทำให้ Upside จำกัด Trading S50H20 กรอบ 1065-1080 จุด

### SET50 Option:

แนะนำให้ปรับจุดเข้า Long S50H20P1100 มาที่ 30 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1070) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 มีโอกาสขยับตัวขึ้นได้เล็กน้อย

### Single Stock Futures:

แนะนำให้ทำ Follow Short BHH20 เมื่อราคาหลุด 135.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 130 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน โดยราคาค่าหุ้นปัจจุบันสูงกว่า Fair Value อีกทั้งมีหลายปัจจัยแวดล้อมที่มีน้ำหนักเชิงลบต่ออุตสาหกรรม

แนะนำให้รอ Long LHH20 ที่ 10 บาท เป้าทำกำไร 10.40 บาท และ Cut loss 0.15 บาทจากทุน โดยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์มีแรงหนุนจากมาตรการภาครัฐ รวมถึงโอกาสผ่อนคลายนโยบาย LTV

### Gold Futures:

ราคาทองคำยอตตัว หลังสถานการณ์ในตะวันออกกลาง รวมถึงสงครามการค้ามีพัฒนาการเชิงบวก

Short GFG20 ที่ 22220 บาท (1545\$) เป้าทำกำไร 21930 บาท (1525\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

### สถานะของนักลงทุน

|             | All Futures Long(Short) Position : Contract |         |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---------------------------------------------|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                                        | Short   | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 100,048                                     | 121,397 | -21,349 | -3,479                  | 601     | 16,380   |
| Foreign     | 62,450                                      | 69,842  | -7,392  | 23,163                  | 96,998  | 374,605  |
| Retail      | 211,018                                     | 182,277 | 28,741  | -19,684                 | -97,599 | -390,985 |

|             | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|-----------------------------------------------|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                                          | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 22,710                                        | 26,418 | -3,708 | -3,924                  | -11,120 | -21,918  |
| Foreign     | 46,981                                        | 43,666 | 3,315  | 3,138                   | -716    | 15,256   |
| Retail      | 83,321                                        | 82,928 | 393    | 786                     | 11,836  | 6,662    |

|             | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract |        |         | Accumulated Long(Short) |          |          |
|-------------|------------------------------------------------------|--------|---------|-------------------------|----------|----------|
|             | Long                                                 | Short  | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks  | 1 Months |
| Institution | 66,359                                               | 82,955 | -16,596 | -206                    | 13,127   | 35,356   |
| Foreign     | 10,319                                               | 18,675 | -8,356  | 25,334                  | 124,566  | 387,000  |
| Retail      | 102,112                                              | 77,160 | 24,952  | -25,128                 | -137,693 | -422,356 |

|             | Metal Futures Long(Short) Position : Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|-----------------------------------------------|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                                          | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 9,998                                         | 9,652  | 346    | 2,087                   | -544    | 1,848    |
| Foreign     | 5,150                                         | 7,501  | -2,351 | -5,309                  | -26,854 | -26,393  |
| Retail      | 22,222                                        | 20,217 | 2,005  | 3,222                   | 27,398  | 24,545   |

|             | Call Option Long(Short) Position : Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---------------------------------------------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                                        | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 534                                         | 135   | 399  | 335                     | 373     | -2,387   |
| Foreign     | 57                                          | 29    | 28   | 56                      | 278     | 402      |
| Retail      | 1,306                                       | 1,733 | -427 | -391                    | -654    | 1,895    |

|             | Put Option Long(Short) Position : Contract |       |     | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|--------------------------------------------|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                                       | Short | Net | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 587                                        | 532   | 55  | 183                     | -648    | -5,861   |
| Foreign     | 47                                         | 11    | 36  | 6                       | 390     | 719      |
| Retail      | 2,034                                      | 2,125 | -91 | -231                    | 237     | 5,461    |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 14 มกราคม พ.ศ. 2563

|                              |      |
|------------------------------|------|
| 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

เลขทะเบียน  
นักวิเคราะห์

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| เทอดศักดิ์ ทวีธรรส             | 004132              |
| ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA | 025917              |
| วอลพรรณ น้อยธัญกร              | 019994              |
| เชษฐชัย พันธนาภกิจ             | 064045              |
| จรรยาธรรณ จังจิรานนท์          | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ |

## SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมวันนี้มีน้ำหนักในทางบวก จากประเด็นการเจรจาการค้าเฟส 1 ระหว่างสหรัฐฯ-จีน ล่าสุดสหรัฐฯได้ถอนเงินออกจากบัญชีรายชื่อประเทศแทรกแซงค่าเงิน สร้างบรรยากาศเชิงบวกก่อนการเห็นสัญญาณระหว่างกันในวันที่ 15 ม.ค. 2563 ขณะที่ประเด็นในประเทศวันนี้ติดตามการประชุมกรม. ซึ่งคาดว่าจะมีการพิจารณามาตรการ ชิม ซอป ใช้ เฟส 4 โดยเพิ่มเงื่อนไขร้านโมเดิร์นเทรด เข้าร่วมโครงการได้ ซึ่งจะเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก (CPALL BJC) และ CPN แต่อย่างไรก็ตามแรงซื้อจากนักลงทุนกลุ่มหลักที่จับเคลือบตลาด จากนักลงทุนสถาบันในประเทศยังคงเป็นพฤติกรรมซื้อสลับขาย (วานนี้ขายสุทธิ 1.2 พันล้านบาท) ส่วนนักลงทุนต่างชาติยังไม่นำไหลเข้า จากทิศทางค่าเงินบาทระยะสั้นที่มีความผันผวนและมีโอกาสกลับมาก่อนค่าภายหลังจาก หลังจาก ธปท.และกระทรวงการคลังมีความเห็นไปในทิศทางเดียวกันต่อค่าเงินบาทปัจจุบันที่อยู่ในภาวะแข็งค่ามากเกินไป และเตรียมออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว ภายใต้สภาพข้างต้นทำให้ SET50 Index วันนี้ยังแกว่งขึ้นได้จำกัด โดยคาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1070-1085 จุด

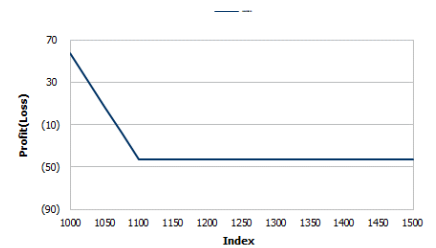
|         | SET50 | S50H20 | S50M20 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ  | 1070  | 1065   | 1060   |
| แนวต้าน | 1085  | 1080   | 1075   |

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** การลงนามข้อตกลงการค้า สหรัฐฯ-จีน ที่ชัดเจน รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ เป็นปัจจัยหนุน แต่การที่ยังขาด Fund Flow ทำให้ Upside จำกัด Trading S50H20 กรอบ 1065-1080 จุด

**Spread Trading:** วานนี้ นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread S50H20M20 ได้ที่ -3.70 จุด ปัจจุบันมีกำไร 1.0 จุด แนะนำให้ถือต่อเพื่อคาดหวังทำกำไรจาก Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.00 จุด

**SET50 Option :** แนะนำให้ปรับจุดเข้า Long S50H20P1100 มาที่ 30 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1070) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 มีโอกาสขยับตัวขึ้นได้เล็กน้อย



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

|                    | Last    | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|--------------------|---------|----------------------|------------------------|
| <b>SET50 Index</b> | 1074.25 | 11.1734              | 17.3006                |

### 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>S50H20C1150</b> | 1.70    | 0.10 | > 1151.7   | 0.00            | 1.70       | 0.07           | 2.85         | 135    | 4046          | 10.68              | 0.08  | 51.11             | 0.07       |
| <b>S50H20C1125</b> | 4.40    | 0.50 | > 1129.4   | 0.00            | 4.40       | 0.05           | 6.19         | 360    | 3451          | 10.27              | 0.16  | 39.25             | 0.05       |
| <b>S50H20C1100</b> | 10.00   | 1.20 | > 1110     | 0.00            | 10.00      | 0.03           | 12.19        | 625    | 5080          | 10.17              | 0.30  | 32.36             | 0.03       |
| <b>S50H20C1075</b> | 19.10   | 1.10 | > 1094.1   | 0.00            | 19.10      | 0.02           | 21.78        | 608    | 3453          | 10.03              | 0.49  | 27.41             | 0.02       |
| <b>S50H20C1050</b> | 33.00   | 2.00 | > 1083     | 24.25           | 8.75       | 0.01           | 35.51        | 53     | 1133          | 10.40              | 0.67  | 21.92             | 0.01       |

### 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>S50H20P1150</b> | 83.40   | -3.60 | < 1066.6   | 75.75           | 6.25       | -0.01          | 81.10        | 0      | 58            | 12.71              | -0.92 | -12.62            | -0.01      |
| <b>S50H20P1125</b> | 58.50   | -3.00 | < 1066.5   | 50.75           | 7.75       | -0.01          | 59.50        | 1      | 142           | 10.39              | -0.84 | -16.19            | -0.01      |
| <b>S50H20P1100</b> | 37.40   | -3.80 | < 1062.6   | 25.75           | 11.65      | -0.01          | 40.55        | 40     | 649           | 10.65              | -0.69 | -20.17            | -0.01      |
| <b>S50H20P1075</b> | 22.20   | -1.70 | < 1052.8   | 0.75            | 21.45      | -0.02          | 25.20        | 802    | 1615          | 11.08              | -0.51 | -24.49            | -0.02      |
| <b>S50H20P1050</b> | 11.60   | -1.40 | < 1038.4   | 0.00            | 11.60      | -0.03          | 13.99        | 976    | 3747          | 10.91              | -0.33 | -29.46            | -0.03      |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close   | Chg  | %Chg  | สรุปการซื้อขาย |
|------------|---------|------|-------|----------------|
| SET50      | 1074.25 | 3.22 | 0.30% | 13/01/2020     |

| Symbol | Settle  | Chg  | %Chg  | Vol.    | OI      | OI Chg |
|--------|---------|------|-------|---------|---------|--------|
| S50F20 | 1070.40 | -0.7 | -0.1% | 19      | 371     | 0      |
| S50G20 | 1074.50 | 4.5  | 0.4%  | 4       | 23      | 4      |
| S50H20 | 1072.00 | 3.3  | 0.3%  | 142,138 | 297,896 | 15,016 |
| S50M20 | 1067.20 | 3.4  | 0.3%  | 9,175   | 20,001  | 337    |
| S50U20 | 1061.00 | 3.2  | 0.3%  | 1,234   | 7,933   | 183    |
| S50Z20 | 1059.70 | 2.7  | 0.3%  | 442     | 1,756   | 34     |

| SET50 Futures Long(Short) : ลักษณะ | สถานะ Long(Short) |        |        |
|------------------------------------|-------------------|--------|--------|
|                                    | Long              | Short  | Net    |
| สถาบัน                             | 22,710            | 26,418 | -3,708 |
| ต่างชาติ                           | 46,981            | 43,666 | 3,315  |
| รายย่อย                            | 83,321            | 82,928 | 393    |

|          | 2 วัน |        | 2 สัปดาห์ |       | QTD     |
|----------|-------|--------|-----------|-------|---------|
|          | Long  | Short  | Long      | Short | Net     |
| สถาบัน   | 3,924 | 17,289 | 12,516    | 3,143 | -15,659 |
| ต่างชาติ | 786   | 21,345 | 15,659    |       |         |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

|              | เป้าหมาย Spread ธีรียโก - ธีรียโก |        |        |        |        |        |
|--------------|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|              | S50F20                            | S50G20 | S50H20 | S50J20 | S50K20 | S50M20 |
| ณ 30 ม.ค.63  |                                   |        |        |        |        |        |
| ณ 27 ก.พ.63  |                                   |        |        |        |        |        |
| ณ 30 มี.ค.63 |                                   |        |        |        |        |        |
| ณ 29 เม.ย.63 |                                   |        |        |        |        |        |
| ณ 28 พ.ค.63  |                                   |        |        |        |        |        |
| ณ 29 มิ.ย.63 |                                   |        |        |        |        |        |

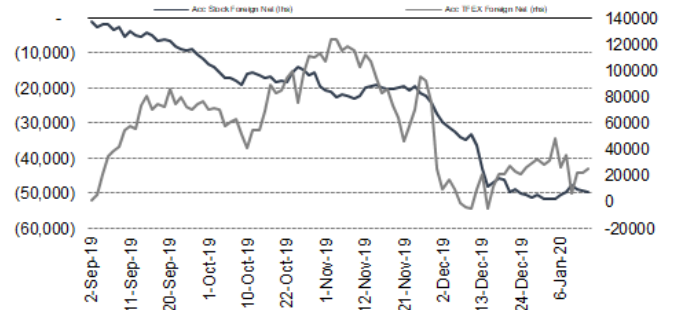
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 |
| 1,077.00                            | 5.0                | 1,000         | (186)                   | 814                |                    |
| 1,076.00                            | 4.0                | 800           | (186)                   | 614                |                    |
| 1,075.00                            | 3.0                | 600           | (186)                   | 414                |                    |
| 1,074.00                            | 2.0                | 400           | (186)                   | 214                |                    |
| 1,073.00                            | 1.0                | 200           | (186)                   | 14                 |                    |
| <b>1,072.00</b>                     | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>    | <b>(186)</b>            | <b>(186)</b>       |                    |
| 1,071.00                            | -1.0               | (200)         | (186)                   | (386)              |                    |
| 1,070.00                            | -2.0               | (400)         | (186)                   | (586)              |                    |
| 1,069.00                            | -3.0               | (600)         | (186)                   | (786)              |                    |
| 1,068.00                            | -4.0               | (800)         | (186)                   | (986)              |                    |
| 1,067.00                            | -5.0               | (1,000)       | (186)                   | (1,186)            |                    |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



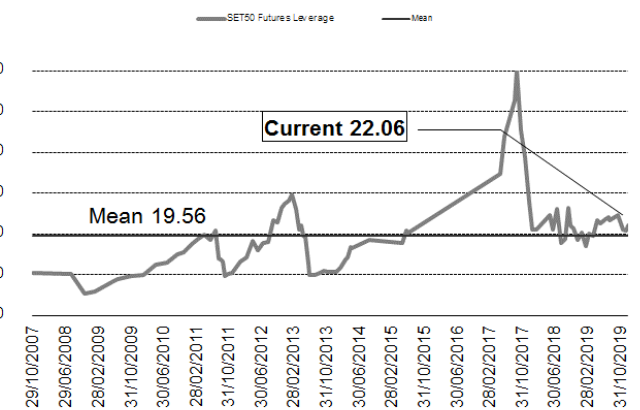
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 LHH20

ราคาหุ้น LH ปัจจุบันให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงถึง 6.50% ซึ่งช่วยจำกัด Downside ของราคาหุ้น ขณะที่ยังมีแรงหนุนจากกระแสข่าวที่มีความเป็นไปได้ที่ ธนาคารแห่งประเทศไทย อาจพิจารณาปรับเกณฑ์ในเรื่อง LTV หลังจากได้หารือกับกระทรวงการคลังฯ ซึ่งน่าจะเป็น Sentiment บวกหนุนต่อหุ้น LH

ส่วนภาพทางเทคนิค ล่าสุดอ่อนตัวกลับลงมาทดสอบแนวรับ 10.00 บาท หากยืนได้เชื่อว่ามีโอกาสเห็นจังหวะ Technical Rebound เกิดขึ้น เพื่อกลับไปทดสอบแนวต้าน 10.50 บาท อีกครั้ง

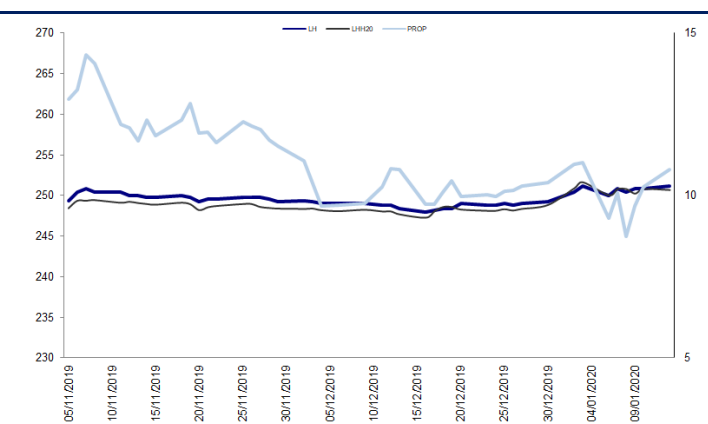
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำารอ Long LHH20 ที่ 10.00 บาท เป้าทำกำไร 10.40 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

| Future |              |       |                  |     |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| LHH20  | 10.17        | -0.13 | 10.33            | 405 | 5739 | 198       | 15.94    | 16.54%     | 15.09   | 2.03    | -16.95%        |

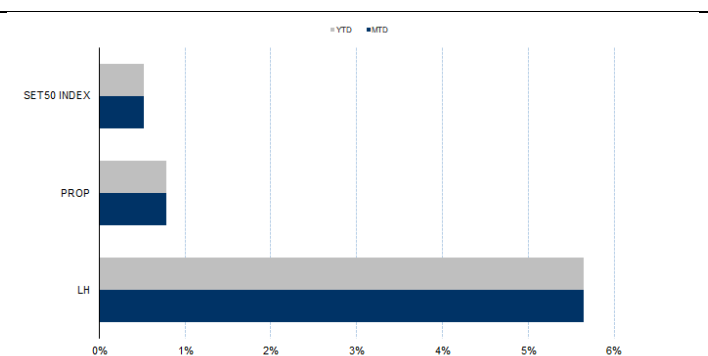
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| นำลงทุนรายย่อย |                        |               |                         |                    |  |
|----------------|------------------------|---------------|-------------------------|--------------------|--|
| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |  |
| 10.67          | 0.5                    | 500           | 1.23                    | 499                |  |
| 10.57          | 0.4                    | 400           | 1.23                    | 399                |  |
| 10.47          | 0.3                    | 300           | 1.23                    | 299                |  |
| 10.37          | 0.2                    | 200           | 1.23                    | 199                |  |
| 10.27          | 0.1                    | 100           | 1.23                    | 99                 |  |
| <b>10.17</b>   | <b>0.0</b>             | <b>-</b>      | <b>1.23</b>             | <b>(1)</b>         |  |
| 10.07          | -0.1                   | (100)         | 1.23                    | (101)              |  |
| 9.97           | -0.2                   | (200)         | 1.23                    | (201)              |  |
| 9.87           | -0.3                   | (300)         | 1.23                    | (301)              |  |
| 9.77           | -0.4                   | (400)         | 1.23                    | (401)              |  |
| 9.67           | -0.5                   | (500)         | 1.23                    | (501)              |  |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short BHH20

รองอธิบดีกรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยมว่า กำลังพิจารณาเพดานราคายาเพื่อไม่ให้ รพ. เอกชนจำหน่ายยาที่แพงเกินควร ฝ่ายวิจัยคาดว่าประเด็นดังกล่าวอาจสร้าง Sentiment เชิงลบต่อกลุ่ม รพ. เนื่องจากเป็นความคืบหน้าแนวทางกำหนดราคายาเพิ่มเติม ในด้านความเสี่ยงต่อผลประกอบการ ฝ่ายวิจัยคาดว่า รพ. ที่อยู่ในเกรดพรีเมียมจะเป็นกลุ่มที่มีความเสี่ยงสูง ระยะสั้นจึงอาจจะต้องเล็งลงทุนไปก่อน โดยเฉพาะ BH ซึ่งฝ่ายวิจัยแนะนำขาย โดยมี Fair Value อยู่ที่ 135.50 บาท

ส่วนทางเทคนิค เริ่มเห็นสัญญาณการอ่อนตัวหลังราคาฟื้นตัวไปที่แนวต้าน EMA 200 วัน ที่ 148.50 บาท ประกอบกับ MACD ที่ตัดลง Signal Line คาดระยะสั้นอาจเสี่ยงถูกกดดันจากแรงขายทำกำไร โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 137.50 บาท

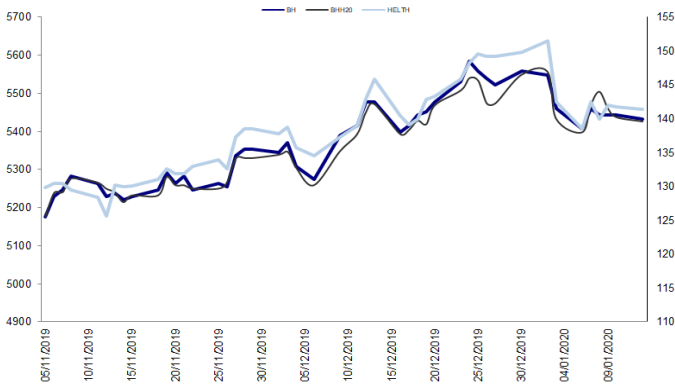
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short BHH20 เมื่อหลุด 135.50 บาท เป้าทำกำไร 130.00 บาท Cut 2.00 บาทจากทุน

| Future |              |       |                  |     |     |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|-----|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI  | OI Change | Leverage | Upside     | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| BHH20  | 139.60       | -0.40 | 140.36           | 204 | 855 | 19        | 8.86     | -3.21%     | 26.11   | 4.52    | 4.13%          |

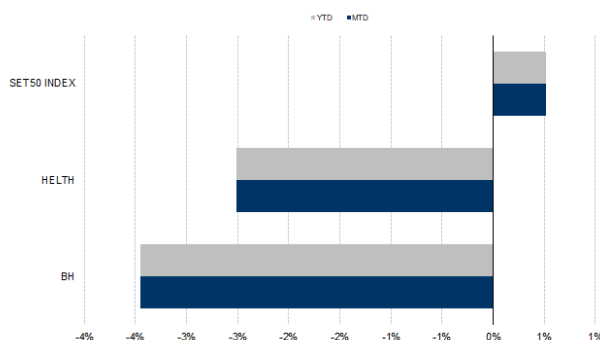
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคาปิด | บัลลงทุนรายย่อย |                         |                 |  |
|----------------|---------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|--|
|                |                           | กำไร (บาท)      | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |  |
| 140.60         | -1.00                     | (1,000)         | 22.26                   | (1,022)         |  |
| 140.40         | -0.80                     | (800)           | 22.26                   | (822)           |  |
| 140.20         | -0.60                     | (600)           | 22.26                   | (622)           |  |
| 140.00         | -0.40                     | (400)           | 22.26                   | (422)           |  |
| 139.80         | -0.20                     | (200)           | 22.26                   | (222)           |  |
| <b>139.60</b>  | 0.00                      | -               | 22.26                   | (22)            |  |
| 139.40         | 0.20                      | 200             | 22.26                   | 178             |  |
| 139.20         | 0.40                      | 400             | 22.26                   | 378             |  |
| 139.00         | 0.60                      | 600             | 22.26                   | 578             |  |
| 138.80         | 0.80                      | 800             | 22.26                   | 778             |  |
| 138.60         | 1.00                      | 1,000           | 22.26                   | 978             |  |

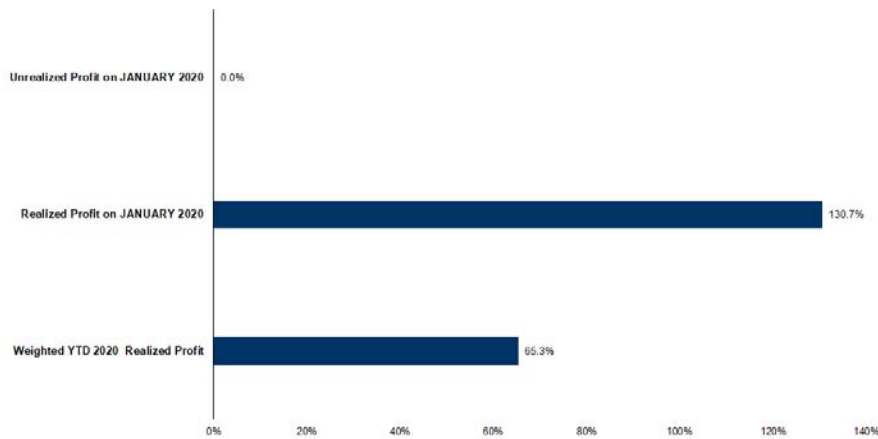
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามราคาปิดในวันนับวันเป็นวันยกเว้นในวันปิดทำการเป็นต้นไป

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   | BEAUTYH20 | 2.89         | 0.01  | 2.89             | 28099 | 22123  | 4329      | 6.32     | 2.92       | 1.94    |
| 2   | ITDH20    | 1.72         | 0.01  | 1.71             | 10944 | 20088  | 3093      | 9.00     | 1.73       | 1.53    |
| 3   | IRPCH20   | 3.53         | -0.01 | 3.55             | 8662  | 97342  | 1074      | 8.47     | 3.62       | 3.41    |
| 4   | BLANDH20  | 1.35         | 0.02  | 1.33             | 7879  | 57496  | 2943      | 11.67    | 1.38       | 1.31    |
| 5   | SIRIH20   | 1.04         | -0.01 | 1.05             | 6257  | 409681 | 3251      | 9.21     | 1.07       | 1.02    |
| 6   | STECH20   | 15.59        | -0.01 | 15.64            | 5561  | 10009  | -1237     | 5.20     | 15.63      | 14.28   |
| 7   | WHAH20    | 3.72         | 0.02  | 3.71             | 5497  | 83023  | 1430      | 13.91    | 3.88       | 3.59    |
| 8   | SUPERH20  | 0.54         | 0.00  | 0.54             | 4000  | 46916  | 0         | 7.11     | 0.54       | 0.52    |
| 9   | JASH20    | 4.94         | -0.06 | 5.01             | 3406  | 118487 | -1395     | 4.39     | 5.08       | 4.90    |
| 10  | GULFH20   | 189.40       | -4.10 | 194.00           | 2986  | 3149   | -136      | 12.07    | 190.00     | 166.35  |
| 11  | CKPH20    | 4.52         | 0.02  | 4.51             | 2947  | 12887  | 1410      | 6.23     | 4.84       | 4.34    |
| 12  | GPSCH20X  | 94.50        | -1.25 | 96.00            | 2648  | 3546   | -959      | 7.49     | 95.55      | 85.54   |
| 13  | AMATAH20  | 19.33        | 0.03  | 19.35            | 2634  | 3359   | 29        | 7.47     | 19.98      | 18.82   |
| 14  | PLANBH20  | 7.30         | -0.05 | 7.37             | 2509  | 20885  | 1494      | 6.91     | 7.30       | 6.80    |
| 15  | TRUEH20   | 4.23         | 0.03  | 4.21             | 2465  | 47408  | 1243      | 7.37     | 4.52       | 4.17    |
| 16  | BGRIMH20  | 59.00        | -1.00 | 60.16            | 2326  | 2223   | 921       | 9.51     | 60.13      | 52.43   |
| 17  | EAH20     | 39.70        | -0.05 | 39.85            | 2318  | 3646   | -1086     | 8.72     | 42.44      | 38.85   |
| 18  | TMBH20X   | 1.58         | -0.01 | 1.59             | 2241  | 63736  | 1885      | 6.39     | 1.62       | 1.53    |
| 19  | BTSH20    | 13.35        | -0.15 | 13.54            | 2108  | 31162  | -1898     | 16.15    | 13.49      | 13.22   |
| 20  | KCEH20    | 20.10        | -0.10 | 20.25            | 1953  | 9019   | 820       | 7.93     | 21.00      | 19.70   |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 12.8 เหรียญฯ หรือ 0.82% ปิดอยู่ที่ 1,548 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนลดความต้องการถือครองทองคำ หลังสถานการณ์ภายนอกดูผ่อนคลาย ทั้งความตึงเครียดในตะวันออกกลางคลี่คลายลง และการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนส่งสัญญาณคืบหน้า โดยทั้งสองฝ่ายเตรียมลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรกในวันพุธนี้ (15 ม.ค.) ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมเชิงบวก จึงทำให้เกิดการโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดบวก 83.28 จุด หรือ 0.29% ประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ นอกเหนือจากการลงนามข้อตกลงการค้าสหรัฐและจีนในวันพุธ ยังมีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐตลอดสัปดาห์ ได้แก่ ดัชนีราคาผู้ผลิตและผู้บริโภค, ยอดค้าปลีก, รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจจากธนาคารกลางสหรัฐ, ข้อมูลการเริ่มสร้างบ้าน, ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัย และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น

### Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg | Vol. | OI  | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|------|-----|--------|
| GFG20   | 22,350 | 40  | 0.18 | 218  | 948 | -22    |
| GFJ20   | 22,420 | 50  | 0.22 | 97   | 671 | 12     |
| GFM20   | 22,530 | 90  | 0.58 | 21   | 221 | -2     |

### Mini Gold Futures

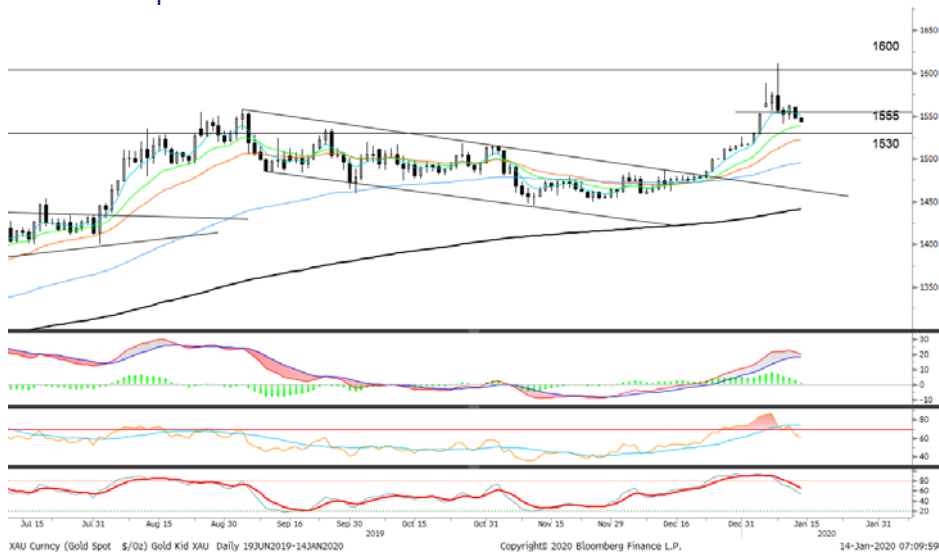
| FUTURES | Last   | Chg | %Chg | Vol.  | OI     | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-------|--------|--------|
| GF10G20 | 22,340 | 30  | 0.13 | 6,248 | 21,084 | 570    |
| GF10J20 | 22,420 | 50  | 0.22 | 2,047 | 14,076 | 285    |
| GF10M20 | 22,490 | 50  | 0.22 | 904   | 5,027  | -64    |

## กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืน ปรับลดลง 130 บาท ปิดอยู่ที่ 22,350 บาท เทียบเท่า 1,554.1 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,542-1,543 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,150-22,350 บาท ราคาทองคำร่วงลงตามที่ฝ่ายวิจัยคาด แต่น่าเสียดายที่วานนี้นักลงทุนไม่สามารถเปิดสถานะ Short GFG20 ตามราคาที่เหมาะสมได้ อย่างไรก็ตามก็ยังคงเชื่อว่าปัจจัยแวดล้อมที่ยังเป็นบวก ทำให้ทองคำมีความน่าสนใจลดลง ดังนั้นกลยุทธ์วันนี้ จึงคงแนะนำให้ให้นักลงทุนเปิดสถานะ Short GFG20 บริเวณ 1,545 เหรียญฯ หรือไม่ต่ำกว่า 22,220 บาท โดยมีเป้าหมายกำไรที่ 1,525 เหรียญฯ หรือ 21,930 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

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

## เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำสุดอ่อนตัวลงเข้ามาแกว่งตัวในกรอบ \$1530-\$1555 อีกทั้งราคาเริ่มหลุดเส้น EMA 5 วันสั้นับสนุนการอ่อนตัวข้างต้นมองว่าถ้าราคาไม่สามารถยืนแนวรับ \$1555 ได้ จึงเป็นการเปิด Downside ระยะสั้นลงมาที่แนวรับ \$1530

## ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ/ทroyออนซ์)

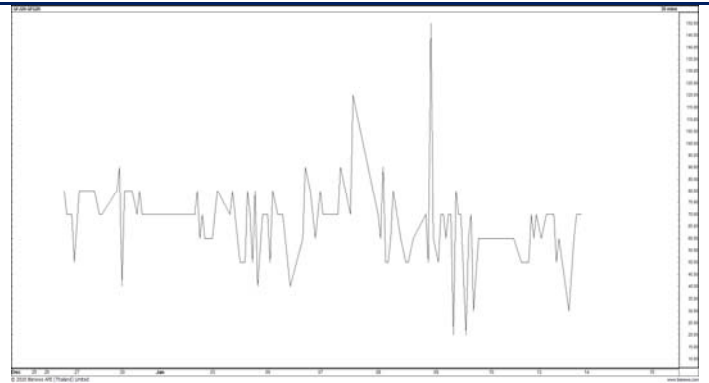
|                    | ←  |          | Dollar Index |          |          |          |          |          | →        |          |          |          |
|--------------------|----|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                    | 93 | 94       | 95           | 96       | 97       | 98       | 99       | 100      | 101      | 102      | 103      |          |
| Nymex (USD/Barrel) | 40 | 1,617.66 | 1,589.21     | 1,560.76 | 1,532.31 | 1,503.86 | 1,475.41 | 1,446.96 | 1,418.52 | 1,390.07 | 1,361.62 | 1,333.17 |
|                    | 43 | 1,616.71 | 1,588.26     | 1,559.81 | 1,531.36 | 1,502.91 | 1,474.47 | 1,446.02 | 1,417.57 | 1,389.12 | 1,360.67 | 1,332.22 |
|                    | 46 | 1,615.76 | 1,587.31     | 1,558.86 | 1,530.42 | 1,501.97 | 1,473.52 | 1,445.07 | 1,416.62 | 1,388.17 | 1,359.72 | 1,331.28 |
|                    | 49 | 1,614.82 | 1,586.37     | 1,557.92 | 1,529.47 | 1,501.02 | 1,472.57 | 1,444.12 | 1,415.67 | 1,387.23 | 1,358.78 | 1,330.33 |
|                    | 52 | 1,613.87 | 1,585.42     | 1,556.97 | 1,528.52 | 1,500.07 | 1,471.62 | 1,443.18 | 1,414.73 | 1,386.28 | 1,357.83 | 1,329.38 |
|                    | 55 | 1,612.92 | 1,584.47     | 1,556.02 | 1,527.57 | 1,499.13 | 1,470.68 | 1,442.23 | 1,413.78 | 1,385.33 | 1,356.88 | 1,328.43 |
|                    | 58 | 1,611.97 | 1,583.53     | 1,555.08 | 1,526.63 | 1,498.18 | 1,469.73 | 1,441.28 | 1,412.83 | 1,384.38 | 1,355.94 | 1,327.49 |
|                    | 61 | 1,611.03 | 1,582.58     | 1,554.13 | 1,525.68 | 1,497.23 | 1,468.78 | 1,440.33 | 1,411.89 | 1,383.44 | 1,354.99 | 1,326.54 |
|                    | 64 | 1,610.08 | 1,581.63     | 1,553.18 | 1,524.73 | 1,496.28 | 1,467.84 | 1,439.39 | 1,410.94 | 1,382.49 | 1,354.04 | 1,325.59 |
|                    | 67 | 1,609.13 | 1,580.68     | 1,552.24 | 1,523.79 | 1,495.34 | 1,466.89 | 1,438.44 | 1,409.99 | 1,381.54 | 1,353.09 | 1,324.65 |
|                    | 70 | 1,608.19 | 1,579.74     | 1,551.29 | 1,522.84 | 1,494.39 | 1,465.94 | 1,437.49 | 1,409.04 | 1,380.60 | 1,352.15 | 1,323.70 |
|                    | 73 | 1,607.24 | 1,578.79     | 1,550.34 | 1,521.89 | 1,493.44 | 1,464.99 | 1,436.55 | 1,408.10 | 1,379.65 | 1,351.20 | 1,322.75 |

### การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| GOLD Londin AM ( USD/Ounce ) | FX ( บาท/ USD ) |        |        |        |        |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
|                              | 30.00           | 30.25  | 30.50  | 30.75  | 31.00  |
| 1,520                        | 21,675          | 21,856 | 22,036 | 22,217 | 22,397 |
| 1,540                        | 21,960          | 22,143 | 22,326 | 22,509 | 22,692 |
| 1,560                        | 22,245          | 22,431 | 22,616 | 22,802 | 22,987 |
| 1,580                        | 22,531          | 22,718 | 22,906 | 23,094 | 23,282 |
| 1,600                        | 22,816          | 23,006 | 23,196 | 23,386 | 23,576 |
| 1,620                        | 23,101          | 23,293 | 23,486 | 23,678 | 23,871 |
| 1,640                        | 23,386          | 23,581 | 23,776 | 23,971 | 24,166 |
| 1,660                        | 23,671          | 23,869 | 24,066 | 24,263 | 24,460 |
| 1,680                        | 23,957          | 24,156 | 24,356 | 24,555 | 24,755 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Spread ระหว่าง GFJ20 – GFG20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| บัลลงกุนรายย่อย                      |             |               |                         |                    |
|--------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |             |               |                         |                    |
| ราคาปิด future                       | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 22,730.00                            | 250.0       | 12,500        | (1,049)                 | 11,451             |
| 22,680.00                            | 200.0       | 10,000        | (1,049)                 | 8,951              |
| 22,630.00                            | 150.0       | 7,500         | (1,049)                 | 6,451              |
| 22,580.00                            | 100.0       | 5,000         | (1,049)                 | 3,951              |
| 22,530.00                            | 50.0        | 2,500         | (1,049)                 | 1,451              |
| <b>22,480.00</b>                     | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(1,049)</b>          | <b>(1,049)</b>     |
| 22,430.00                            | -50.0       | (2,500)       | (1,049)                 | (3,549)            |
| 22,380.00                            | -100.0      | (5,000)       | (1,049)                 | (6,049)            |
| 22,330.00                            | -150.0      | (7,500)       | (1,049)                 | (8,549)            |
| 22,280.00                            | -200.0      | (10,000)      | (1,049)                 | (11,049)           |
| 22,230.00                            | -250.0      | (12,500)      | (1,049)                 | (13,549)           |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| บัลลงกุนรายย่อย                     |             |               |                         |                    |
|-------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |             |               |                         |                    |
| ราคาปิด future                      | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 22,730.00                           | 250.0       | 2,500         | (210)                   | 2,290              |
| 22,680.00                           | 200.0       | 2,000         | (210)                   | 1,790              |
| 22,630.00                           | 150.0       | 1,500         | (210)                   | 1,290              |
| 22,580.00                           | 100.0       | 1,000         | (210)                   | 790                |
| 22,530.00                           | 50.0        | 500           | (210)                   | 290                |
| <b>22,480.00</b>                    | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(210)</b>            | <b>(210)</b>       |
| 22,430.00                           | -50.0       | (500)         | (210)                   | (710)              |
| 22,380.00                           | -100.0      | (1,000)       | (210)                   | (1,210)            |
| 22,330.00                           | -150.0      | (1,500)       | (210)                   | (1,710)            |
| 22,280.00                           | -200.0      | (2,000)       | (210)                   | (2,210)            |
| 22,230.00                           | -250.0      | (2,500)       | (210)                   | (2,710)            |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS