

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

นักลงทุนเปิด Short S50H20 ได้ที่ 1066 จุด ปัจจุบันมีกำไร 5 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1055 จุด แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน คาดว่า SET50 ยังผันผวนและมีโอกาสดีดตัวกลับไม่มาก

### SET50 Option:

สถานะ Long S50H20P1100 ทุน 40 จุด ปัจจุบันมีกำไร 6.10 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 50 จุด (SET50=1060) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 43 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด

### Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long PTTEPH20 ทุน 130 บาท เป้าทำกำไรที่ 135 บาท และ Cut Loss 128.50 บาท ราคาหุ้นน่าจะได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ยืนระดับสูง

แนะนำให้รอเปิด Short IVLH20 ที่ 30.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 27.25 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน กระแสการลดใช้พลาสติก รวมถึงผลประกอบการ 4Q62 ที่น่าจะชะลอตัวสร้างแรงกดดันราคาหุ้น

### Gold Futures:

สถานะ Short GFG20 ทุน 22500 บาท ถูกปิดรับผลขาดทุน 100 บาท แนะนำ Trading GFG20 กรอบ 22400 – 2269 บาท (1550 – 1570\$) คาดราคาทองคำยังเคลื่อนไหวในกรอบแคบอีกระยะหนึ่ง

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	134,164	160,063	-25,899	40,384	34,377	343,641
Foreign	60,228	92,634	-32,406	-90,022	-85,364	237,698
Retail	265,437	207,132	58,305	49,638	50,987	-581,339

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	31,674	34,206	-2,532	2,998	4,576	-10,417
Foreign	43,331	71,952	-28,621	-56,096	-41,630	-40,015
Retail	119,670	88,517	31,153	53,098	37,054	50,432

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	95,271	118,319	-23,048	38,209	31,370	350,841
Foreign	13,017	16,901	-3,884	-33,965	-45,845	298,145
Retail	130,803	103,871	26,932	-4,244	14,475	-648,986

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,138	6,604	-466	-648	-448	-1,638
Foreign	3,880	3,781	99	1,050	3,290	-20,530
Retail	14,375	14,008	367	-402	-2,842	22,168

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	156	912	-756	-966	-678	-508
Foreign	67	16	51	99	368	955
Retail	3,671	2,982	689	833	302	-361

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	328	388	-60	273	323	-1,175
Foreign	132	6	126	134	247	694
Retail	2,704	2,770	-66	-407	-586	381

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 22 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
เกศกิติ์ นวีระธรรณ	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยริชเบญจ	019994
เชนชัย พิณนาคกิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับฐานแรง 9.54 จุด แรงกดดันมาจากปัจจัยลบเฉพาะตัว จากหุ้น PTTGC (-9.01%) IRPC (-2.44%) IVL (-0.9%) ที่ถูกกระทบจากจีนประกาศกำหนดยกเลิกการใช้พลาสติกแบบใช้แล้วทิ้ง อีกทั้งความกังวลต่อการแพร่ระบาดของโรคปอดอักเสบในจีนที่ติดเชื้อมากขึ้น กัดดันต่อ MINT (-5.04%) และ AOT (-3.03%) โดยแรงขายหลักมาจากนักลงทุนสถาบันในประเทศที่ขายสุทธิหนักหน่วง 6.88 พันล้านบาท ขณะที่นักลงทุนต่างชาติสลับมาซื้อสุทธิเล็กน้อย 631 ล้านบาท แต่กลับเปิด Short สุทธิใน SET50 Index Futures มากถึง 2.86 หมื่นสัญญา (คาดส่วนใหญ่เป็นการเปิดสัญญาใหม่จากสถานะ OI ที่เพิ่มขึ้น 2.4 หมื่นสัญญา) สะท้อนมุมมองในระยะสั้นที่ยังเป็นลบ สำหรับวันนี้ปัจจัยแวดล้อมยังขาดปัจจัยบวกหนุน โดยประเด็นโรคระบาดยังคงสร้างแรงกดดันต่อเนื่อง หลักจากพบผู้ป่วยในสหรัฐชุดต้นดัชนี Dow Jones วานนี้ปรับฐานครั้งแรกในรอบ 5 วันทำการ 152 จุด ขณะที่ปัจจัยให้น้ำหนักไปที่การรายงานงบของหุ้นกลุ่ม อ.พ. ที่โดยรวมยังไม่โดดเด่นและยังมีความเสี่ยงในส่วนของ NPL ที่ยังมีทิศทางปรับขึ้นอาจเป็นแรงกดดันต่อหุ้นในกลุ่มต่อไป สภาพแวดล้อมที่ขาดปัจจัยบวกหนุนข้างต้น ทำให้ SET50 Index วันนี้ผันผวนในรอบ 1055-1068 จุด

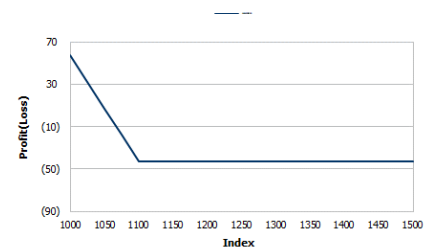
	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	1055	1055	1050
แนวต้าน	1070	1068	1063

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** การปรับลงแรงวานนี้จนเข้าใกล้แนวรับจึงอาจเห็นจังหวะ Technical rebound แต่เชื่อว่าฟื้นได้ไม่มาก นักลงทุนเปิด Short S50H20 ได้ที่ 1066 จุด ปัจจุบันมีกำไร 5 จุด จึงแนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1055 จุด แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุน

**Spread Trading:** วานนี้นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread S50H20M20 ได้ที่ -3.70 จุด ปัจจุบันมีกำไร 0.5 จุด แนะนำให้ถือต่อเพื่อคาดหวังทำกำไรจาก Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.00 จุด

**SET50 Option :** สถานะ Long S50H20P1100 ทุน 40 จุด ปัจจุบันมีกำไร 6.10 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 50 จุด (SET50=1060) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 43 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1 Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1062.26	11.0454	12.5477

### 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>	1.10	-0.40	> 1151.1	0.00	1.10	0.08	1.97	172	4600	11.16	0.05	49.80	0.08
<b>S50H20C1125</b>	2.50	-1.00	> 1127.5	0.00	2.50	0.06	4.48	493	3864	10.86	0.11	47.98	0.06
<b>S50H20C1100</b>	6.30	-2.00	> 1106.3	0.00	6.30	0.04	9.19	1616	5699	10.58	0.22	37.86	0.04
<b>S50H20C1075</b>	13.10	-4.00	> 1088.1	0.00	13.10	0.02	17.12	1191	4178	10.38	0.39	31.86	0.02
<b>S50H20C1050</b>	25.00	-5.40	> 1075	12.26	12.74	0.01	29.01	185	1354	10.80	0.59	25.27	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>	92.70	11.90	< 1057.3	87.74	4.66	0.00	91.13	0	58	11.66	-0.91	-11.24	0.00
<b>S50H20P1125</b>	66.30	6.80	< 1058.7	62.74	3.56	0.00	68.69	2	153	9.28	-0.91	-15.48	0.00
<b>S50H20P1100</b>	46.10	7.90	< 1053.9	37.74	8.36	-0.01	48.45	82	701	10.39	-0.78	-18.58	-0.01
<b>S50H20P1075</b>	27.70	5.50	< 1047.3	12.74	14.96	-0.01	31.43	349	2006	10.67	-0.60	-23.30	-0.01
<b>S50H20P1050</b>	15.00	4.00	< 1035	0.00	15.00	-0.03	18.38	1213	4833	10.84	-0.40	-28.15	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1062.26	-9.54	-0.90%	21/01/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F20	1062.20	-10.7	-1.0%	79	376	7
S50G20	1063.90	-8.1	-0.8%	7	16	-5
S50H20	1060.40	-9.5	-0.9%	175,914	331,458	21,904
S50M20	1056.30	-9.4	-0.9%	14,720	25,696	2,253
S50U20	1050.40	-9.1	-0.9%	3,125	8,389	-34
S50Z20	1049.00	-9.4	-0.9%	830	2,432	283

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	31,674	34,206	-2,532	2,998	-3,350	-7,097
ต่างชาติ	43,331	71,952	-28,621	-56,096	-48,312	-41,085
รายย่อย	119,670	88,517	31,153	53,098	51,662	48,182

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรียโกล - ธีรียโกล				
	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
S50F20					
S50G20	-2.15				
S50H20	-6.00	-3.85			
S50J20	-12.72	-10.57	-6.73		
S50K20	-14.12	-11.97	-8.13	-1.39	
S50M20	-12.99	-10.84	-7.00	-0.25	1.11

\*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง เม.ย. - มิ.ย. 63 เท่ากับ 1.25%

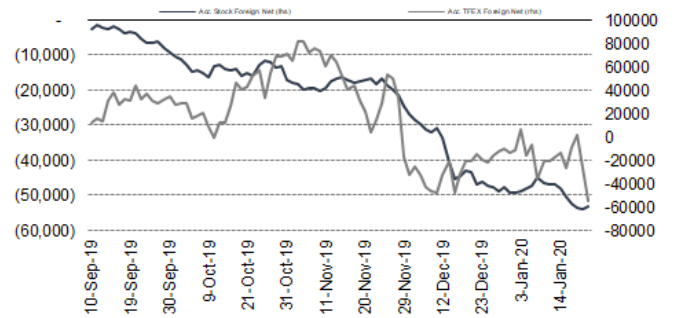
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,065.40	5.0	1,000	(186)	814
1,064.40	4.0	800	(186)	614
1,063.40	3.0	600	(186)	414
1,062.40	2.0	400	(186)	214
1,061.40	1.0	200	(186)	14
<b>1,060.40</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,059.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,058.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,057.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,056.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,055.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



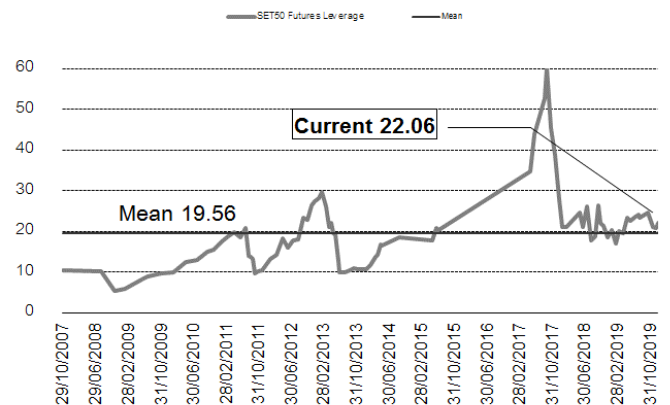
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

### Short IVLH20

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ราคาปิด 4Q62 อาจลดลงจาก 3Q62 จากแนวโน้ม spread ที่ยังอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง จากงวด 3Q62 อีกทั้งยังอยู่ในช่วง low season นอกจากนี้ยังมีประเด็นกดดันระยะสั้น หลังคณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติและกระทรวงนิเวศวิทยาและสิ่งแวดล้อมจีน ประกาศเลิกใช้พลาสติกแบบใช้แล้วทิ้ง เริ่มต้นตั้งแต่นี้ โดยรวมเป็น Sentiment เชิงลบต่อกลุ่มปิโตรเคมี โดยภาพรวมถึง IVL ที่มีผลิตภัณฑ์ PET ที่ใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตขวดพลาสติก PET

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบขาลงอย่างต่อเนื่องโดยล่าสุดราคาหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ 30.50 บาท มองว่าเป็นสัญญาณลบ คาดว่ามีโอกาสปรับฐานไปทดสอบกรอบล่างที่ 25.25 บาท

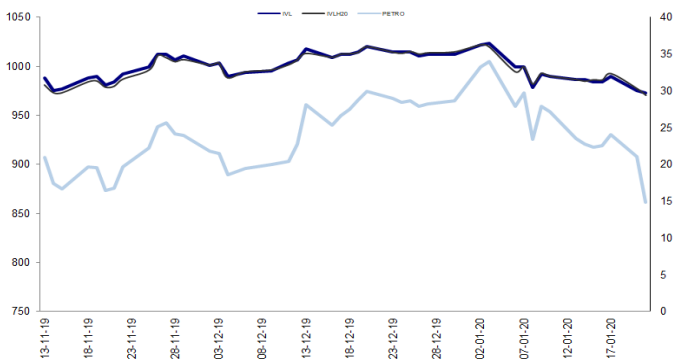
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้รอ Short IVLH20 ที่ 30.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 27.25 บาท และ Cut Loss 1 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
IVLH20	29.40	-0.35	29.82	779	4869	-1	5.59	41.16%	7.44	1.13	7.79%

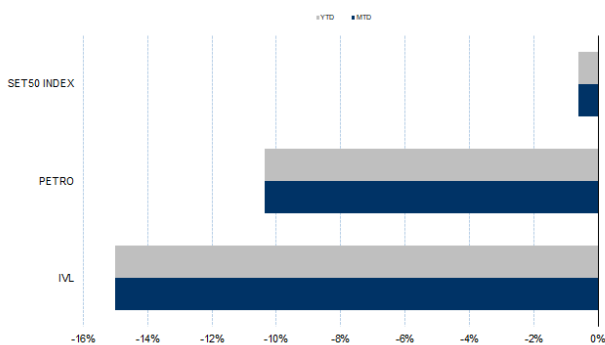
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงนอยย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
30.40	-1.00	(1,000)	7.45	(1,007)	
30.20	-0.80	(800)	7.45	(807)	
30.00	-0.60	(600)	7.45	(607)	
29.80	-0.40	(400)	7.45	(407)	
29.60	-0.20	(200)	7.45	(207)	
<b>29.40</b>	0.00	-	7.45	(7)	
29.20	0.20	200	7.45	193	
29.00	0.40	400	7.45	393	
28.80	0.60	600	7.45	593	
28.60	0.80	800	7.45	793	
28.40	1.00	1,000	7.45	993	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long PTTEPH20

เชื่อว่าราคาหุ้น PTTEP มีโอกาสปรับขึ้น โดยแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นกว่า 2% โดยมีสาเหตุจากสงครามการเมืองในประเทศลิเบียที่จะกระทบต่อกำลังการผลิตของประเทศ 7 แสตนบาร์เรลต่อวัน นอกจากนี้เชื่อว่า PTTEP ยังเป็นหุ้นที่น่าสนใจในการเก็งกำไรผลประกอบการ 4Q62 ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าจะทำกำไรสุทธิ 1.2 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.5%qoq จากปริมาณและราคาขายผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้น โดยฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานไว้ที่ 170.00 บาท มี Upside รวบรวม 30%

ส่วนทางเทคนิคราคายังอยู่ในโหมด Sideway Up และปัจจุบันผ่านการพักตัวมาในระดับหนึ่งแล้ว โดยล่าสุดได้เกิดสัญญาณบวกจากการกลับมาขึ้นเหนือ EMA 10 วัน จึงคาดการณ์มีโอกาสกลับไปตามแนวโน้มเดิมโดยมีแนวต้านที่ 138.00 บาท

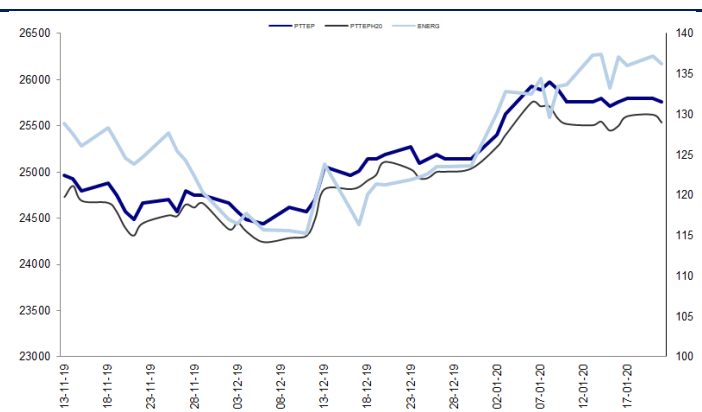
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long PTTEPH20 ที่ 130 บาท เป้าทำกำไรที่ 135 บาท และ Cut Loss 128.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTEPH20	129.00	-2.50	131.81	435	1712	-54	13.84	29.28%	10.51	1.07	5.53%

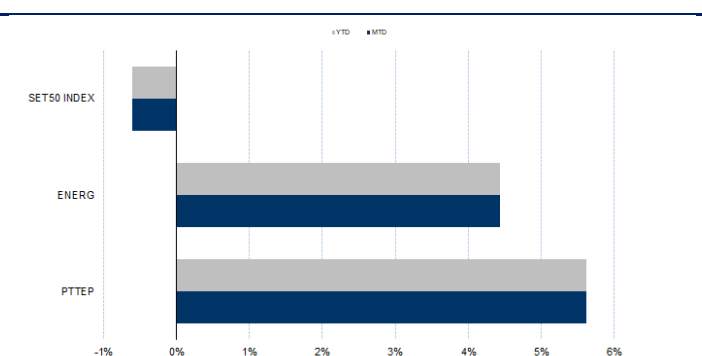
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน) (บาท)	บัลลงทุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ (บาท)
129.50	0.5	500	15.52	484
129.40	0.4	400	15.52	384
129.30	0.3	300	15.52	284
129.20	0.2	200	15.52	184
129.10	0.1	100	15.52	84
<b>129.00</b>	0.0	-	15.52	(16)
128.90	-0.1	(100)	15.52	(116)
128.80	-0.2	(200)	15.52	(216)
128.70	-0.3	(300)	15.52	(316)
128.60	-0.4	(400)	15.52	(416)
128.50	-0.5	(500)	15.52	(516)

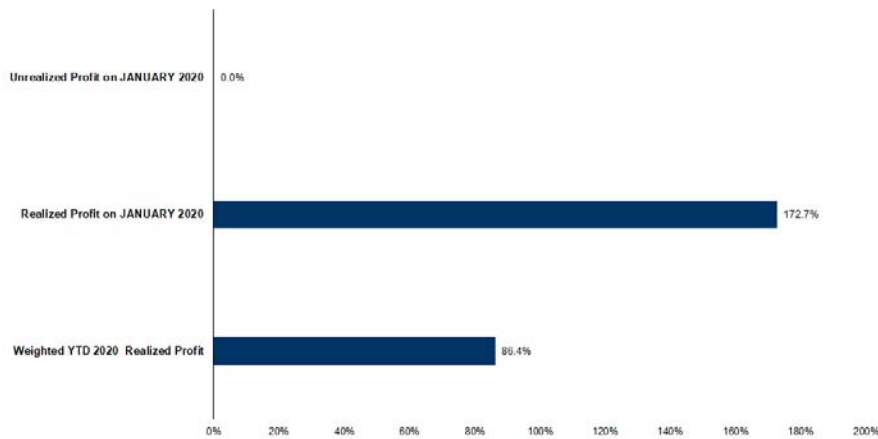
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มเปิดทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมรวมทั้งสิ้นที่คำนวณจากกำไรสุทธิของงวดที่ทำการซื้อขาย

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	WHAH20	3.32	0.00	3.33	56601	58479	-25432	12.48	3.72	3.12
2	TMBH20X	1.51	0.00	1.51	13835	59402	-12641	6.06	1.61	1.45
3	BEAUTYH20	2.82	0.00	2.83	7332	11231	1265	6.18	3.18	2.24
4	IRPCH20	3.25	-0.03	3.29	4987	116289	174	7.85	3.55	3.17
5	SCBH20	102.75	0.75	102.24	4546	3282	-30	10.74	116.22	100.12
6	TRUEH20	4.04	0.00	4.05	3702	51703	1297	7.09	4.37	3.92
7	KCEH20	21.89	0.19	21.75	3486	10157	1884	8.52	21.98	19.49
8	BTSH20	13.53	-0.07	13.63	3116	27090	2694	16.27	13.60	13.26
9	JASH20	5.03	-0.02	5.06	3081	124241	3004	4.43	4.94	4.73
10	ITDH20	1.65	0.03	1.62	2936	12089	1840	8.53	1.77	1.58
11	QHH20	2.61	-0.01	2.63	2501	15172	-499	17.24	2.60	2.53
12	KTBH20	16.20	0.10	16.14	2359	7016	427	17.65	16.45	16.13
13	CBGH20	85.55	-0.95	86.70	2025	19319	-1272	7.61	86.18	83.05
14	BBLH20	151.09	1.09	150.35	2010	7325	-178	13.71	156.95	148.96
15	CPFH20	30.55	0.05	30.57	1883	43850	661	12.35	30.87	28.59
16	AMATAH20	18.88	0.18	18.74	1833	4213	-613	7.24	19.57	18.47
17	STECH20	15.76	-0.14	15.94	1683	9369	-709	5.30	16.21	14.80
18	BLANDH20	1.32	0.02	1.30	1616	59635	609	11.40	1.35	1.30
19	SPALIH20	17.62	-0.38	18.04	1612	2260	-1	9.47	17.94	16.79
20	KBANKH20	135.53	0.53	135.32	1494	2779	-799	10.01	143.41	129.93

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวนในกรอบกว้าง 22 เหรียญ ภายในวันเดียว โดยระหว่างการซื้อขายปรับลงไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 1,546 เหรียญ ก่อนติดตัวขึ้นมาปิดที่ 1,558.72 เหรียญ เป็นการปรับลดลง 2 เหรียญ จากวันก่อนหน้า เนื่องจากยังมีความต้องการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย จากความกังวลเกี่ยวกับโรคไวรัสโคโรนา (ไวรัสโคโรนา) ที่เริ่มระบาดในวงกว้าง ล่าสุดมีผู้ติดเชื้อเป็นครั้งแรกในสหรัฐ นอกจากนี้การปรับลดตัวเลขคาดการณ์เศรษฐกิจโลกในปีนี้และปีหน้าของ IMF กดดันตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืน ปิดลบไป 152.06 จุด หรือ 0.52% และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดย Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 97.53 จุด เทียบกับ 97.6 จุดในวันก่อนหน้า สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพฤหัสบดี รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐตลอดสัปดาห์ ได้แก่ ดัชนีราคาที่อยู่อาศัย, ยอดขายบ้านมือสอง จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 22,590 บาท เทียบเท่า 1,562.9 เหรียญ สูงกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,556-1,557 เหรียญ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,400-22,600 บาท จากการแกว่งตัวของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFG20 ต้นทุนเฉลี่ย 22,500 บาท ปิดสถานะและรับรู้ผลขาดทุนไป 100 บาท/บาททองคำ สำหรับกลยุทธ์วันนี้ จากความผันผวนของราคาทองคำ และความเสถียรของ FX จึงแนะนำให้ นักลงทุน Trading บริเวณ 1,550-1,570 เหรียญ เทียบเท่า 22,400-22,690 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำล่าสุดเริ่มเห็นการฟื้นตัวแกว่งตัวในกรอบ \$1555-\$1600 อีกทั้ง เริ่มเห็น indicator อย่าง MACD เริ่มส่งสัญญาณใกล้ตัด Signal Line สนับสนุนภาพการแกว่งตัวขึ้นต่อ ทดสอบแนวต้านถัดไป \$1600

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG20	22,590	60	0.27	356	902	-16
GFJ20	22,630	40	0.18	49	516	-3
GFM20	22,720	50	0.22	22	234	-16

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G20	22,580	50	0.22	4,274	19,584	-824
GF10J20	22,630	40	0.18	1,356	15,062	251
GF10M20	22,700	30	0.13	417	5,475	31

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



## ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ/ทroyออนซ์)

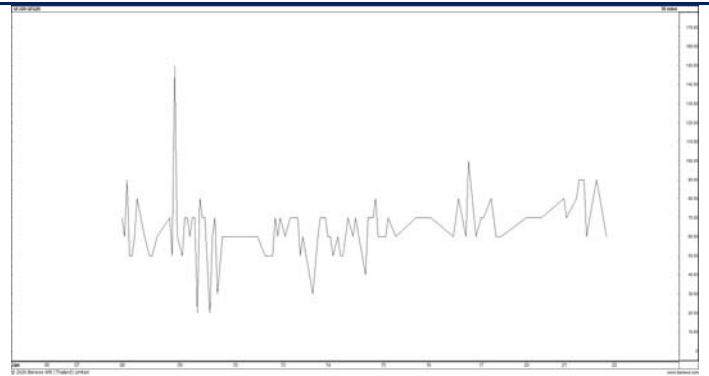
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
22,840.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,790.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,740.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,690.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,640.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>22,590.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
22,540.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,490.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
22,440.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,390.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,340.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
22,830.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,780.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,730.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,680.00	100.0	1,000	(210)	790
22,630.00	50.0	500	(210)	290
<b>22,580.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
22,530.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,480.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
22,430.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
22,380.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,330.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS