



กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Long S50H19 ทุน 1058 จุด ปิดรับกำไร 12 จุด วันนี้แนะนำ Trading S50H19 กรอบ 1065 – 1075 จุด และให้เปิด Long หากลงมาแตะกรอบล่าง เชื่อกการประกาศ พ.ร.ฎ. เลือกตั้ง จะดีต่อราคาหุ้น

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอ Long Call S50H19C1050 ที่ 30 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไร 50 จุด (SET50=1080) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 จะมีแรงหนุนจากการประกาศ พ.ร.ฎ. เลือกตั้ง

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long KBANKH19 ได้ที่ทุน 186 บาท ปัจจุบันมีกำไร 31.6% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 190 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 187.50 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 14%

สถานะ Short KTCH19X ต้นทุน 28.25 บาท ขาดทุน 3% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 24 บาท และ Cut Loss 30 บาท ทั้งนี้ในมุมมองของ Valuation ถือว่าค่อนข้างแพง ขณะที่สัญญาณ Technical ยังเป็นลบ

Gold Futures:

สถานะ Short GFG19 ทุน 19,550 บาท ปิดรับกำไร 120 บาท/บาททองคำ คาดราคากลับมาอยู่ในกรอบ 1275 – 1290\$ รอติดตามกรณีนี้สงครามการค้า Trading GFG19 กรอบ 19260 – 19490 บาท

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	89,291	110,662	-21,371	-18,744	-17,332	408,641
Foreign	44,811	36,065	8,746	14,917	8,922	95,199
Retail	160,562	147,937	12,625	3,827	8,410	-503,840

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	38,632	40,770	-2,138	239	-4,148	8,901
Foreign	36,187	26,723	9,464	15,775	9,507	29,560
Retail	84,822	92,148	-7,326	-16,014	-5,359	-38,461

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46,641	66,121	-19,480	-18,275	-13,186	400,347
Foreign	5,924	8,649	-2,725	-3,269	-971	74,797
Retail	70,236	48,031	22,205	21,544	14,157	-475,144

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	2,852	2,955	-103	-809	-3,775	-4,868
Foreign	2,700	693	2,007	2,403	377	-9,155
Retail	4,516	6,420	-1,904	-1,594	3,398	14,023

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	391	71	320	697	1,008	1,675
Foreign	121	49	72	281	991	3,038
Retail	1,829	2,221	-392	-738	-1,000	-3,365

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	378	210	168	404	665	1,905
Foreign	1	1	0	2	40	-512
Retail	1,841	2,009	-168	-406	-667	-1,816

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 23 มกราคม พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures	P. 2
SET50 Index Options	P. 4
Single Stock Futures	P. 5
Gold Futures	P. 8

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ทวีศรีธรรม	004132
อุษณีย์ ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนบล, CISA, CFA	025917
นวลพรรณ น้อยธำรง	019994
ชาญชัย พันธนากิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิราชนก	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Index Futures

ความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวจากผลกระทบของสงครามการค้า อีกทั้งมีรายงานว่า จะมีการยกเลิกการประชุมระหว่างเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ-จีนในสัปดาห์นี้ จากความเห็นต่างกันในเรื่องการ ละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯและราคาน้ำมันดิบวานนี้ปรับตัวลงแรง 1.22 และ 1.9 % ตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตามล่าสุดที่ปรึกษาทางด้านเศรษฐกิจสหรัฐฯ คุณ Larry Kudlow ได้ออกมาปฏิเสธถึงการประชุมข้างต้นไม่ได้มีอยู่ในหมายกำหนดการอยู่แล้วและยืนยันว่าการ ประชุมร่วมกันระหว่างสหรัฐฯ-จีนในสัปดาห์นี้ยังมีอยู่ จึงเชื่อว่าแรงกดดันต่อ SET50 Index น่าจะจำกัด อีกทั้งสัปดาห์นี้ยังมีความคาดหวังเชิงบวกต่อการประกาศ พ.ร.ฎ. การเลือกตั้งระหว่างวันที่ 23-24 ม.ค. ซึ่งจะช่วยจำกัด Downside ของตลาดได้อีกทาง แต่อย่างไรก็ตามแรงหนุนจาก Fund Flow ของ นักลงทุนต่างชาติที่เริ่มขาดความต่อเนื่อง (หลังจากขายสุทธิในตลาดหุ้นบ้านเรามา 2 วันติดต่อกัน รวม 2.4 พันล้านบาท) ส่วนนักลงทุนสถาบันในประเทศยังมีลักษณะซื้อสลับขาย จึงทำให้พื้นที่การขึ้น ของ SET50 Index เป็นไปอย่างจำกัด โดยวันนี้ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1068-1078 จุด

กลยุทธ์ยาวเดียว (Direction Trading):

สถานะ Long S50H19 ทุน 1058 จุด ปิดรับกำไร 12 จุด วันนี้แนะนำ Trading S50H19 กรอบ 1065 – 1075 จุด และให้เปิด Long หากลงมาแตะกรอบล่าง

Basis Trading:

Basis ของ S50H19 - SET 50 เท่ากับ -3.13 จุด สูงกว่าค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ -5.44 จุด

Spread Trading:

เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50M19 – S50H19 ได้ที่ทุน -2.1 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2.7 จุด แนะนำ ถือต่อเพื่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -10.16 จุด และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

	SET50	S50H19	S50M19
แนวรับ	1068	1065	1060
แนวต้าน	1078	1075	1070

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรย์โกธ - ธีรย์โกธ					
	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

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(ค่า)	ม.ค. 61E	มี.ค. 61E	เม.ย. 61E	พ.ค. 61E	มิ.ย. 61E	ก.ย. 61E	ธ.ค. 61E
PER 12	837	850	856	862	869	888	907
PER 13	907	920	927	934	941	962	983
PER 14	976	991	999	1,006	1,014	1,036	1,058
PER 15	1,046	1,062	1,070	1,078	1,086	1,110	1,134
PER 16	1,116	1,133	1,141	1,150	1,158	1,184	1,209
PER 17	1,186	1,204	1,213	1,222	1,231	1,258	1,285
PER 18	1,255	1,274	1,284	1,294	1,303	1,332	1,361
PER 19	1,325	1,345	1,355	1,365	1,376	1,406	1,436

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

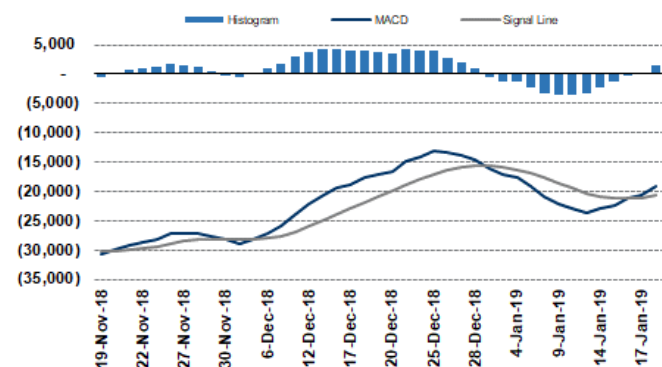
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1073.73	9.2	0.9%	22/01/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F19	1074.00	8.3	0.8%	32	566	9
S50G19	1072.00	7.7	0.7%	27	310	-11
S50H19	1070.90	9.8	0.9%	149,264	223,966	5,188
S50M19	1066.00	9.1	0.9%	8,467	17,929	492
S50U19	1062.00	9.0	0.8%	1,240	6,983	22
S50Z19	1060.60	9.5	0.9%	611	2,280	81

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา				สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	38,632	40,770	-2,138	239	7,009	-6,870
ต่างชาติ	36,187	26,723	9,464	15,775	-6,673	1,826
รายย่อย	84,822	92,148	-7,326	-16,014	-336	5,044

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ยอดซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ MACD



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

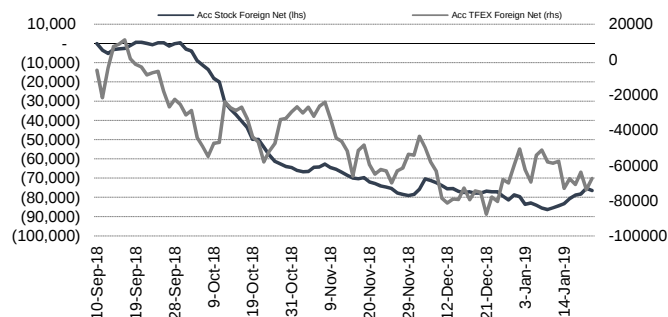
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,075.90	5.0	1,000	(186)	814
1,074.90	4.0	800	(186)	614
1,073.90	3.0	600	(186)	414
1,072.90	2.0	400	(186)	214
1,071.90	1.0	200	(186)	14
1,070.90	0.0	0.0	(186)	(186)
1,069.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,068.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,067.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,066.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,065.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

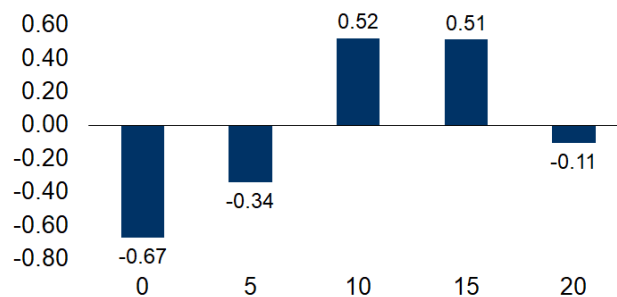
ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

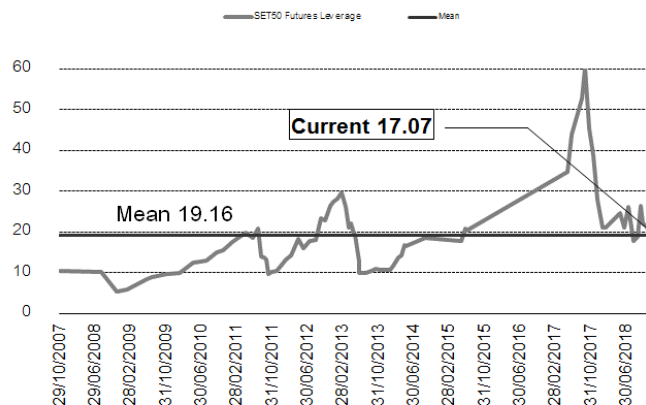
ค่า Correlation ของยอดซื้อ/ขาย ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน SET50 Futures เทียบกับตราสารทุน



หมายเหตุ: ใช้ข้อมูลย้อนหลัง 3 เดือน และ Correlation Lag (Day) $t - 20$ วัน คือ การเปรียบเทียบข้อมูลยอดซื้อ/ขายของนักลงทุนต่างประเทศใน Set50 Futures ณ วันที่ $t-20$ เทียบกับตราสารทุน ณ วันที่ t

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures

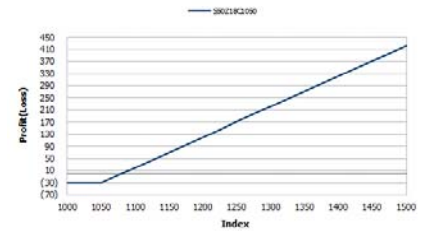


ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 Index Options

SET50 Index Option:

SET50 วานนี้เคลื่อนไหวในแดนบวกได้เป็นส่วนใหญ่ สว่นทางกับตลาดหุ้นหลักๆในเอเชียที่เริ่มมีแรงขายทำกำไรออกมา โดยตลาดหุ้นไทยได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังว่าจะมีการออก พรฎ. ให้มีการเลือกตั้ง ภายในสัปดาห์นี้ ซึ่งถือเป็นขั้นตอนสำคัญที่จะนำไปสู่การกำหนดวันเลือกตั้งที่ชัดเจน รวมไปถึงหุ้นกลุ่มโรงพยาบาลที่ปรับตัวขึ้นยกแผง หลังคณะรัฐมนตรีเห็นชอบให้ค่ายา-เวชภัณฑ์-บริการทางการแพทย์เป็นสินค้าควบคุม แต่จะไม่เข้าไปแทรกแซงและควบคุมราคาขั้นสูงของสินค้าและบริการ วันนี้เชื่อว่า SET50 มีความเสี่ยงมากขึ้นที่จะเห็นแรงขายทำกำไรออกมาในช่วงเช้า ตามตลาดหุ้นเอเชียที่ส่วนใหญ่ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นสหรัฐที่เมื่อคืนร่วงลงกว่า 302 จุด หลังมีกระแสข่าวว่าทำเนียบขาวได้ปฏิเสธแผนการจัดการเจรจาการค้ากับจีนในสัปดาห์นี้ เนื่องจากทั้ง 2 ฝ่ายยังคงมีความคิดเห็นที่แตกต่างกันในการบังคับใช้กฎระเบียบเกี่ยวกับทรัพย์สินทางปัญญา ขณะที่ราคาน้ำมันดิบตลาดโลกปรับตัวลง 2% ท่ามกลางความวิตกที่ว่าเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลง จะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันของจีน อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยยังคงให้น้ำหนักต่อปัจจัยบวกทางการเมือง จึงแนะนำให้รอเปิด Long S50H19C1050 ที่พรีเมียมไม่เกิน 30 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไรที่ 50 จุด (SET50=1080) และกำหนดจุดตัดขาดทุน 3 จุด หากดัชนีเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

จุดคุ้มทุน	SET50 ปรับตัวขึ้นมากกว่า 1,080 จุด	
กำไรสูงสุด	ไม่จำกัด	เป็นกำไรสูงสุดทางทฤษฎีที่จะเกิดขึ้นได้ กรณี SET50 ปรับตัวขึ้นไปเรื่อยๆ
ขาดทุนสูงสุด	6,182	กรณี SET50 ณ วันสิ้นสุดสัญญา < 1050 จุด จึงไม่มีกำไรสุทธิ ทำให้นักลงทุนเสียเฉพาะค่าพรีเมียม และค่าคอมมิชชั่น

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1066.22	13.3274	13.0058

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
S50H19C1100	14.80	2.60	> 1114.8	0.00	14.80	0.04	13.10	620	4650	15.15	0.33	24.13	0.04
S50H19C1075	24.30	3.80	> 1099.3	0.00	24.30	0.02	22.64	681	3689	15.12	0.47	20.76	0.02
S50H19C1050	38.00	5.00	> 1088	23.73	14.27	0.01	36.08	268	2210	15.21	0.61	17.29	0.01
S50H19C1025	53.20	5.30	> 1078.2	48.73	4.47	0.00	53.36	43	845	15.52	0.73	14.64	0.00
S50H19C1000	72.00	4.00	> 1072	73.73	#N/A	0.00	73.84	4	137	15.50	0.82	12.19	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
S50H19P1100	44.00	-7.30	< 1056	26.27	17.73	-0.02	42.51	61	1296	14.33	-0.67	-16.75	-0.02
S50H19P1075	28.30	-6.30	< 1046.7	1.27	27.03	-0.03	27.13	338	1616	14.09	-0.53	-19.96	-0.03
S50H19P1050	17.30	-4.50	< 1032.7	0.00	17.30	-0.04	15.66	709	2996	14.93	-0.38	-22.86	-0.04
S50H19P1025	10.30	-2.50	< 1014.7	0.00	10.30	-0.05	8.02	521	3596	14.93	-0.24	-24.24	-0.05
S50H19P1000	6.20	-1.00	< 993.8	0.00	6.20	-0.07	3.58	280	2334	16.33	-0.16	-25.64	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long KBANKH19

ผลการดำเนินงาน 4Q61 เป็นไปตามคาดแม้จะชะลอตัว QoQ แต่ผลมาจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล ขณะที่ธุรกิจยังเติบโตทั้งในส่วนของรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิและรายได้ที่มีดอกเบี้ย ส่วนคุณสินทรัพย์ยังอยู่ในกรอบที่บริหารจัดการทั้งได้จึงไม่น่ากังวล ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยเลือก KBANK เป็นหนึ่งใน Top Pick กลุ่ม โดยประเมิน FV ไว้ที่ 251 บาท มี Upside มากถึง 33%

สำหรับทางเทคนิค ราคาเริ่มฟื้นตัวหลังเกิดสัญญาณ Bullish Divergence ในช่วงก่อนหน้า อีกทั้งปัจจุบันกลับมายืนเหนือ EMA 10 วัน ในระยะสั้นมีโอกาส Rebound ต่อดสอบแนวต้าน 190 บาท

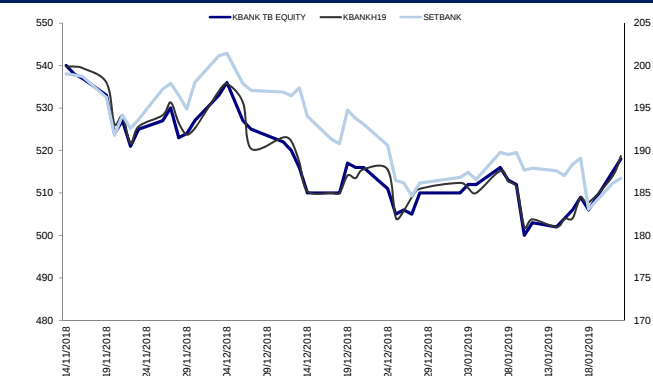
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงน่าจะเปิดสถานะ Long KBANKH19 ได้ที่ทุน 186 บาท ปัจจุบันมีกำไร 31.6% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 190 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 187.50 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 14%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
KBANKH19	189.34	0.34	189.50	406	1925	-2	17.89	32.80%	11.19	1.09	8.56%

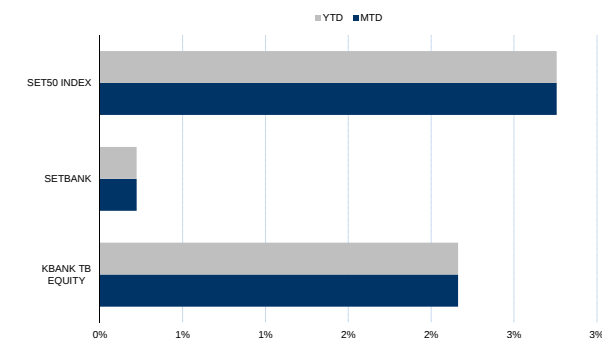
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
187.50	0.5	500	16.65	483	
187.40	0.4	400	16.65	383	
187.30	0.3	300	16.65	283	
187.20	0.2	200	16.65	183	
187.10	0.1	100	16.65	83	
187.00	0.0	-	16.65	(17)	
186.90	-0.1	(100)	16.65	(117)	
186.80	-0.2	(200)	16.65	(217)	
186.70	-0.3	(300)	16.65	(317)	
186.60	-0.4	(400)	16.65	(417)	
186.50	-0.5	(500)	16.65	(517)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

SHORT KTCH19X

KTC ไม่ได้อยู่ในการศึกษาของฝ่ายวิจัย โดย KTC นั้นเป็นผู้ประกอบการสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลในกลุ่ม Non-Bank ผลประกอบการ 9M61 มีกำไรสุทธิ 3.91 พันล้านบาท เติบโต 65% YoY ที่ระดับราคาปัจจุบัน KTC มีค่า PER 15.28 เท่า และค่า PBV เกือบ 5 เท่า ถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างสูง

ทางเทคนิคเกิดสัญญาณลบจากราคาหลุดแนวรับ 29.50 บาท ลงมาทำให้มีโอกาสปรับฐานต่อมาที่ 27.50 บาท และ 24.00 บาทตามลำดับ

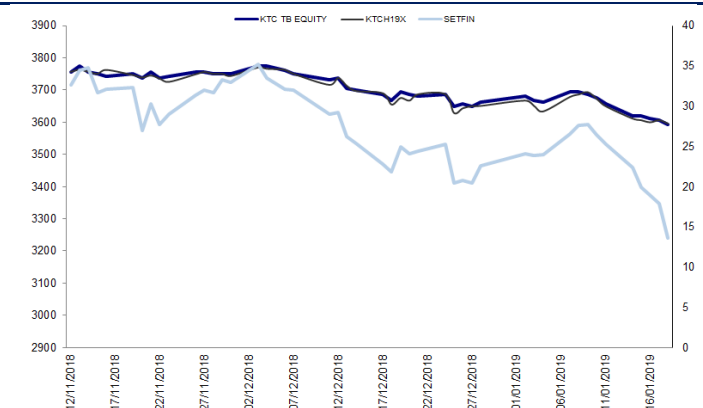
กลยุทธ์การลงทุน

ถ่านะ Short KTCH19X ต้นทุน 28.25 บาท ขาดทุน 3% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 24 บาท และ Cut Loss 30 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
KTCH19X	29.20	-0.30	29.58	8	131	-3	0.91				

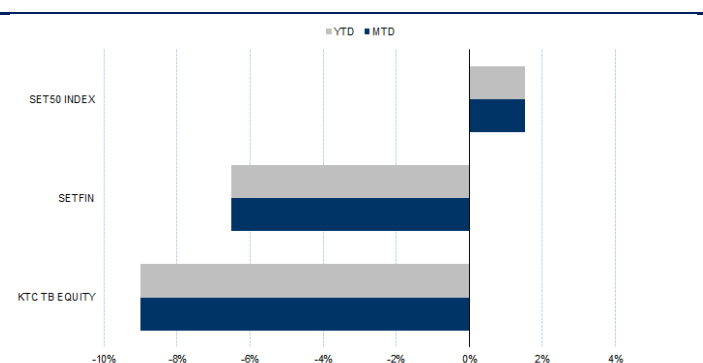
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
28.84	-1.00	(1,000)	34.69	(1,035)	
28.64	-0.80	(800)	34.69	(835)	
28.44	-0.60	(600)	34.69	(635)	
28.24	-0.40	(400)	34.69	(435)	
28.04	-0.20	(200)	34.69	(235)	
27.84	0.00	-	34.69	(35)	
27.64	0.20	200	34.69	165	
27.44	0.40	400	34.69	365	
27.24	0.60	600	34.69	565	
27.04	0.80	800	34.69	765	
26.84	1.00	1,000	34.69	965	

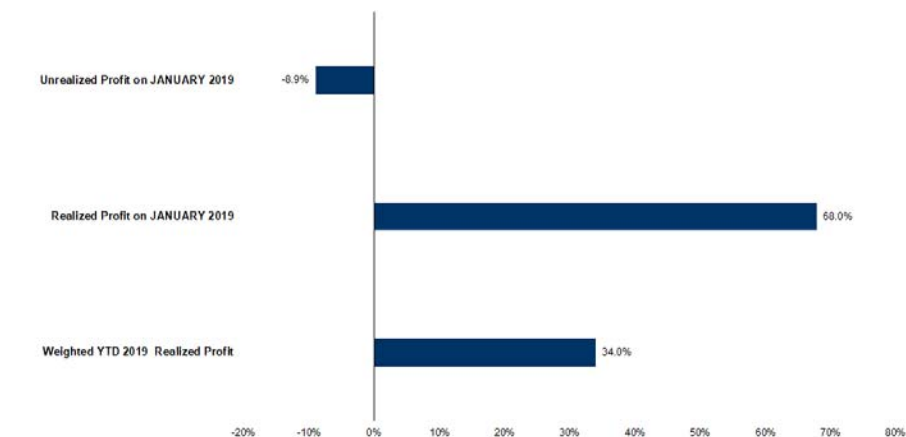
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตมีค่าเป็นลบเนื่องจากมีเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีมูลค่าลดลงในช่วงต้นปี 2562 และมีการขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นในช่วงต้นปี 2562

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	WHAH19	4.22	0.02	4.21	11591	24640	1326	8.50	4.34	4.19
2	BDMSH19	22.48	-0.22	22.76	8152	3664	581	6.87	24.02	21.41
3	CHGH19	1.88	0.01	1.87	7931	33343	-1498	7.03	1.89	1.76
4	IRPCH19	5.78	-0.22	6.02	6124	44298	4503	10.53	5.84	5.67
5	BEMH19	9.97	0.02	9.98	6089	35085	5960	11.90	10.05	9.89
6	TMBH19	2.22	0.04	2.19	4854	86962	2160	11.47	2.27	2.21
7	TRUEH19	4.71	0.03	4.69	4451	71998	-3555	8.21	5.02	4.51
8	CKPH19	4.50	-0.02	4.53	3677	10384	-3546	7.43	4.89	4.42
9	KTBH19	19.65	0.05	19.65	3474	13525	-583	24.56	19.76	19.24
10	BCHH19	15.91	0.01	15.94	3386	5284	111	9.73	16.26	14.25
11	BEAUTYH19	6.89	0.04	6.87	2730	8123	-444	3.34	6.90	6.65
12	IVLH19	48.22	-0.28	48.63	2316	7468	-1128	7.38	51.64	45.83
13	VGIH19	7.82	-0.08	7.92	2066	2093	-29	9.90	7.90	7.32
14	PTGH19	10.00	0.00	10.03	1923	19850	208	5.06	10.20	9.40
15	LPNH19	6.37	-0.33	6.72	1850	4161	-1056	5.69	6.50	6.20
16	CPNH19	74.73	-1.02	75.95	1682	1279	-1418	16.61	75.00	72.00
17	AOTH19	68.64	0.14	68.68	1628	6894	1285	14.42	68.79	61.59
18	GLOBALH19	18.00	-0.10	18.15	1603	1791	299	7.11	18.03	16.35
19	HMPROH19	14.90	0.00	14.94	1505	3439	603	12.65	14.94	14.57
20	SCBH19	127.00	0.00	127.33	1236	2586	105	13.37	128.00	125.00

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 5.05 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,285.1 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนร่วงลงไป 1.2% หรือ 301.8 จุด ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก หลังกองทุน IMF ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกปีนี้และปีหน้า นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่ซบเซา โดยยอดขายบ้านมือสองในเดือน ธ.ค. ดิ่งลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ และ Dollar Index ปรับลงมาอยู่ที่ 96.3 จุด เทียบกับ 96.34 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นอีกปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐมีกำหนดรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญต่อเนื่อง เช่น ดัชนีราคาบ้าน, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีภาคการผลิตบริการเป็นต้น ขณะเดียวกันต้องติดตามสถานการณ์การเมืองระหว่างสหรัฐ-จีน ทั้งประเด็นเรื่องข้อพิพาทการค้า รวมถึงกรณีสหรัฐเตรียมขอให้แคนาดาส่งตัวผู้บริหาร (CFO) ของบริษัทหัวเว่ยมาดำเนินคดีในสหรัฐอย่างเป็นทางการ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFG19 เมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ 19,460 บาท ก่อนลดช่วงบวกลมาปิดที่ 19,400 บาท (1,284 เหรียญฯ) ปรับเพิ่มขึ้น 20 บาทจากวันก่อนหน้า โดยการเคลื่อนไหวดังกล่าวทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFG19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,550 บาท ปิดสถานะ ณ จุด Stop Profit และรับรู้กำไรไป 120 บาท/บาททองคำ จากความไม่แน่นอนของสงครามการค้า ทำให้ราคาทองคำกลับมาผันผวนตามกระแสข่าวที่เข้ามากระทบรายวัน ดังนั้นกลยุทธ์วันนี้ จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,275-1,290 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,260-19,490 บาท และกำหนดจุดตัดขาดทุนไว้ 100 บาท/ทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวในทิศทางที่ผิดไปจากความคาดหมาย

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำอ่อนตัวลง ปิดเป็นแท่งเทียนแดงเต็มภายใต้เส้น EMA 5 วัน ประกอบกับ MACD ที่ตัดลง Signal Line ส่วน RSI และ Stochastic อ่อนตัวลงจากเขต Overbought ทั้งคู่ จึงคาดว่าราคาทองคำอาจเข้าสู่โหมดของการปรับฐาน โดยประเมินแนวรับถัดไปที่ \$1263

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GFG19	19,400	-60	-0.31	151	1,215	-27
GFJ19	19,530	0	0.00	11	1,088	-4
GFM19	19,540	-20	-0.15	4	126	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol	OI	OI Chg
GF10G19	19,430	-40	-0.15	5,028	17,499	-179
GF10J19	19,490	-30	-0.15	1,880	12,322	-254
GF10M19	19,540	-20	-0.10	528	2,748	-13

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)

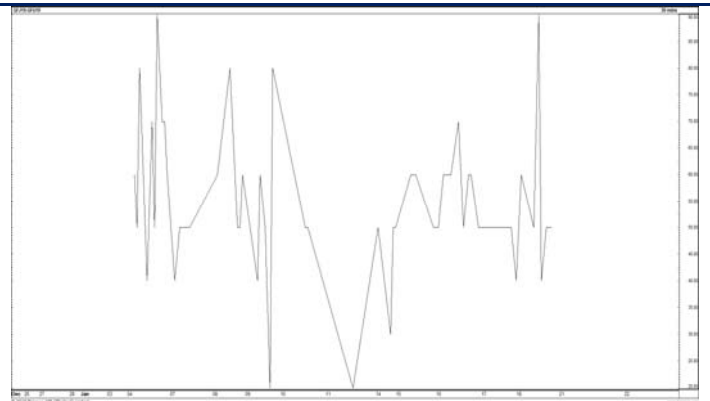
		← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →				
		90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100
Nymex (USD/Barrel)	48	1,414	1,378	1,341	1,305	1,269	1,232	1,196	1,160	1,123	1,087	1,051
	51	1,411	1,375	1,338	1,302	1,266	1,229	1,193	1,157	1,120	1,084	1,048
	54	1,408	1,372	1,336	1,299	1,263	1,227	1,190	1,154	1,117	1,081	1,045
	57	1,405	1,369	1,333	1,296	1,260	1,224	1,187	1,151	1,115	1,078	1,042
	60	1,402	1,366	1,330	1,293	1,257	1,221	1,184	1,148	1,112	1,075	1,039
	63	1,400	1,363	1,327	1,291	1,254	1,218	1,182	1,145	1,109	1,072	1,036
	66	1,397	1,360	1,324	1,288	1,251	1,215	1,179	1,142	1,106	1,070	1,033
	69	1,394	1,357	1,321	1,285	1,248	1,212	1,176	1,139	1,103	1,067	1,030
	72	1,391	1,355	1,318	1,282	1,246	1,209	1,173	1,137	1,100	1,064	1,027
	75	1,388	1,352	1,315	1,279	1,243	1,206	1,170	1,134	1,097	1,061	1,025
	78	1,385	1,349	1,312	1,276	1,240	1,203	1,167	1,131	1,094	1,058	1,022
	81	1,382	1,346	1,310	1,273	1,237	1,201	1,164	1,128	1,092	1,055	1,019

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM (USD/Ounce)		FX (บาท/ USD)				
		31.50	31.75	32.00	32.25	32.50
	1,180	17,668	17,808	17,948	18,089	18,229
	1,200	17,967	18,110	18,253	18,395	18,538
	1,220	18,267	18,412	18,557	18,702	18,847
	1,240	18,566	18,714	18,861	19,008	19,156
	1,260	18,866	19,016	19,165	19,315	19,465
	1,280	19,165	19,317	19,469	19,622	19,774
	1,300	19,465	19,619	19,774	19,928	20,083
	1,320	19,764	19,921	20,078	20,235	20,392
	1,340	20,064	20,223	20,382	20,541	20,701

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFJ19 – GFG19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
19,670.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
19,620.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
19,570.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
19,520.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
19,470.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
19,420.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
19,370.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
19,320.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
19,270.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
19,220.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
19,170.00	-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
19,650.00	250.0	2,500	(210)	2,290
19,600.00	200.0	2,000	(210)	1,790
19,550.00	150.0	1,500	(210)	1,290
19,500.00	100.0	1,000	(210)	790
19,450.00	50.0	500	(210)	290
19,400.00	0.0	-	(210)	(210)
19,350.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
19,300.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
19,250.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
19,200.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
19,150.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS