

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ยังเชื่อว่ามีโอกาสที่จะเห็นปรากฏการณ์ Window Dressing ขณะที่ยังไม่มีปัจจัยอื่นที่มีน้ำหนักในการขับเคลื่อน SET50 แนะนำ Trading S50H20 ในกรอบ 1060-1075 จุด

### SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50H20P1100 ได้ที่ทุน 43 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 58 จุด (SET50=1055) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังเคลื่อนไหวในกรอบแคบและมี Upside จำกัด

### Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอ Long CPFH20 ที่ 26.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 28 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ราคาหุ้นที่ปรับขึ้นน่าจะเป็นผลดีต่อผลประกอบการและหนุนราคาหุ้น

แนะนำให้สลับมา Long PTH20 ที่ 43.50 บาท เป้าทำกำไร 46 บาท และ Cut Loss 0.75 บาท โดยราคาหุ้น Laggard ราคาน้ำมันอยู่มาก ให้ Dividend Yield สูง และเป็นเป้า Window Dressing

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับขึ้นต่อล่าสุดมาขึ้นใกล้บริเวณ 1510\$ ได้แม้ไม่มีปัจจัยบวกที่มีน้ำหนักหนุน ยังไม่แนะนำให้ถือสถานะใดๆ ช้ามวันหยุดยาว Trading GFG20 กรอบ 21550-21840 บาท(1500-1520\$)

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	164,780	151,097	13,683	84,859	106,877	-200,674
Foreign	96,378	89,532	6,846	43,384	190,494	-33,437
Retail	202,952	223,481	-20,529	-128,243	-297,371	234,111

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	41,557	39,935	1,622	-1,278	-7,185	-17,072
Foreign	61,072	58,338	2,734	8,367	8,055	-66,370
Retail	67,854	72,210	-4,356	-7,089	-870	83,442

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	119,848	106,061	13,787	85,858	117,986	-179,590
Foreign	31,467	26,705	4,762	27,733	167,910	16,975
Retail	122,201	140,750	-18,549	-113,591	-285,896	162,615

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	2,336	3,471	-1,135	987	-2,265	-1,851
Foreign	3,839	4,489	-650	7,284	14,530	15,959
Retail	10,415	8,630	1,785	-8,271	-12,265	-14,108

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	767	387	380	487	-1,135	-3,793
Foreign	125	151	-26	77	134	-42
Retail	2,400	2,629	-229	-332	1,155	3,906

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	296	342	-46	-371	-1,398	-7,781
Foreign	1	4	-3	-3	-44	949
Retail	1,405	1,360	45	374	1,437	7,128

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

วันศุกร์ที่ 27 ธันวาคม 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	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ตรีธรรม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA	025917
วอลพรรค น้อยรุ่งฤกษ์	019994
เชนชัย พิณพานิชกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ยังอยู่ในภาวะแกว่งในกรอบแคบด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางตามช่วงการหยุดยาวปลายปี โดยนักลงทุนนักลงทุนต่างชาติขายยังสุทธิ 940 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันประเทศซื้อสุทธิ 833.14 ล้านบาท สำหรับวันนี้เชื่อว่ามูลค่าการซื้อขายยังอยู่ในภาวะซบเซาต่อ ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมวันนี้มีน้ำหนักในทางบวกจากความคาดหวังต่อการขึ้นข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ล่าสุดรัฐมนตรีพาณิชย์จีนออกมาเน้นย้ำ หนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯยังมุ่งทำระดับ All Time High ราคา น้ำมันดิบพื้นราว 1% ซึ่งจะเป็น Sentiment เชิงบวกต่อ SET50 Index และทำให้แรงจูงใจในการทำ Window Dressing จากนักลงทุนสถาบันในประเทศมีความเป็นไปได้มากขึ้น สถานการณ์ดังกล่าวน่าจะทำให้ SET50 Index ยังคงทรงตัวได้ในระดับสูง แต่อย่างไรก็ตามเนื่องจากวันนี้จะเป็นวันสุดท้ายของการซื้อขายใน SET50 Index Futures Series Z ทำให้ในช่วงราว 30- 60 นาทีของชั่วโมงการซื้อขายจะมีความผันผวนมากกว่าปกติจากการเร่งปิดสถานะและการทำ Rollver ไป Series H ภายได้สภาพแวดล้อมข้างต้นคาด SET50 Index วันนี้แกว่งในกรอบ 1060-1075 จุด

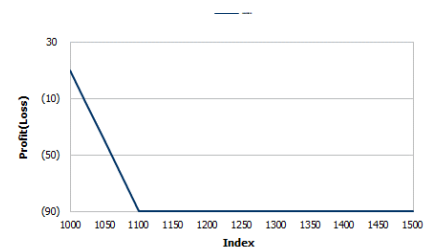
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1062	1065	1060
แนวต้าน	1077	1080	1075

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ยังเชื่อว่ามีโอกาสที่จะเห็นปรากฏการณ์ Window Dressing ขณะที่ยังไม่มียุติปัจจัยอื่นที่มีน้ำหนักในการขับเคลื่อน SET50 แนะนำ Trading S50H20 ในกรอบ 1060-1075 จุด

**Spread Trading:** Spread ระหว่าง S50H20 กับ S50Z19 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.10 จุด ซึ่งยังไม่เปิดกว้างมากพอ ขณะที่ S50Z19 จะซื้อขายวันสุดท้ายในวันนี้จึงไม่แนะนำเปิดสถานะเพิ่ม

**SET50 Option :** นักลงทุนเปิด Long S50H20P1100 ได้ที่ทุน 43 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 58 จุด (SET50=1055) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังเคลื่อนไหวในกรอบแคบและมี Upside จำกัด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1070.74	11.1200	11.4600

### 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>	2.40	0.10	> 1152.4	0.00	2.40	0.08	3.51	337	2443	10.73	0.09	38.81	0.08
<b>S50H20C1125</b>	5.20	0.20	> 1130.2	0.00	5.20	0.06	6.99	148	1961	10.84	0.17	35.21	0.06
<b>S50H20C1100</b>	10.60	0.20	> 1110.6	0.00	10.60	0.04	12.85	332	3782	10.83	0.29	29.60	0.04
<b>S50H20C1075</b>	19.50	0.60	> 1094.5	0.00	19.50	0.02	21.88	357	1956	10.86	0.45	24.60	0.02
<b>S50H20C1050</b>	32.80	2.00	> 1082.8	20.74	12.06	0.01	34.59	59	556	11.33	0.60	19.52	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>	84.40	-4.40	< 1065.6	79.26	5.14	0.00	87.16	15	55	9.02	-0.94	-12.85	0.00
<b>S50H20P1125</b>	63.80	-2.50	< 1061.2	54.26	9.54	-0.01	65.71	-	18	11.09	-0.83	-14.55	-0.01
<b>S50H20P1100</b>	43.00	-3.10	< 1057	29.26	13.74	-0.01	46.64	55	239	9.96	-0.73	-18.60	-0.01
<b>S50H20P1075</b>	27.50	-1.20	< 1047.5	4.26	23.24	-0.02	30.74	76	620	10.49	-0.55	-21.38	-0.02
<b>S50H20P1050</b>	16.00	-0.90	< 1034	0.00	16.00	-0.03	18.53	193	1388	10.35	-0.39	-25.53	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1070.74	2.7	0.3%	26-Dec-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Z19	1073.10	3.4	0.3%	57,946	63,595	-43,777
S50F20	1070.50	0.7	0.1%	17	102	7
S50G20	1070.10	3.4	0.3%	1	16	1
S50H20	1067.00	2.1	0.2%	106,214	245,326	27,956
S50M20	1062.30	2.0	0.2%	4,853	15,999	1,022
S50U20	1055.90	1.1	0.1%	1,452	7,012	631

SET50 Futures Long(Short) : สัปดาห์	สัปดาห์			สัปดาห์		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	41,557	39,935	1,622	-1,278	-4,629	-29,752
ต่างชาติ	61,072	58,338	2,734	8,367	19,312	-45,690
รายย่อย	67,854	72,210	-4,356	-7,089	-14,683	75,442

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	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%

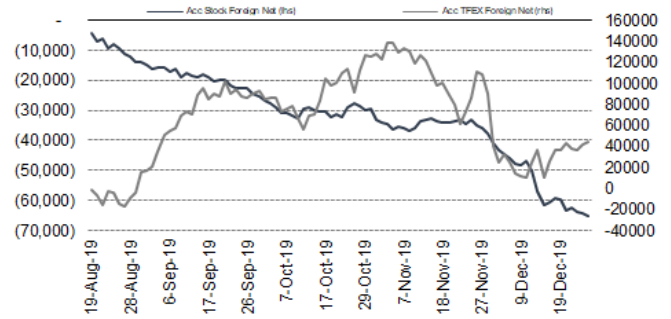
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
1,072.00	5.0	1,000	(186)	814	
1,071.00	4.0	800	(186)	614	
1,070.00	3.0	600	(186)	414	
1,069.00	2.0	400	(186)	214	
1,068.00	1.0	200	(186)	14	
<b>1,067.00</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
1,066.00	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,065.00	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,064.00	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,063.00	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,062.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



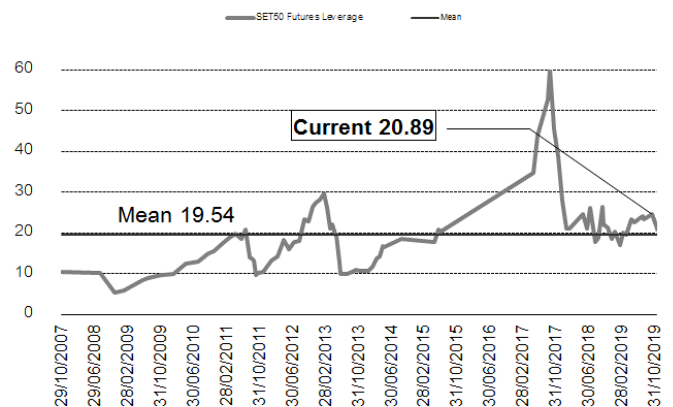
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 PTH20

ความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่มีโอกาสหาข้อตกลงร่วมกันได้หนุนต่อตลาดหุ้นทั่วโลกและราคาน้ำมันปรับตัวในวันนี้ ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นทำให้เชื่อว่าหุ้นในกลุ่ม Global Play จะกลับมาได้รับความสนใจ โดยเฉพาะหุ้น PTT ที่ปรับเพิ่มขึ้นเพียง 4.71% mtd Laggard ราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นมากถึง 8.6% mtd นอกจากนี้ ในช่วงที่เหลือของปียังมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากการทำ Window Dressing โดย ช่วง 2 สัปดาห์สุดท้ายของปี ราคาสิน PTT มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น 1.68% ด้วยความน่าจะเป็น 80% (บางปีปรับตัวเพิ่มมากถึง 4%)

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพรวมกำลังอยู่ในจังหวะปรับตัวหลังทำ Higher Low ขึ้นมา (ดังรูป) ล่าสุดยังยืนเหนือ EMA 30 วัน และมี MACD ยืนเหนือแกนศูนย์ สนับสนุนการปรับตัวต่อ โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 44.75 และ 46.00 บาท ตามลำดับ

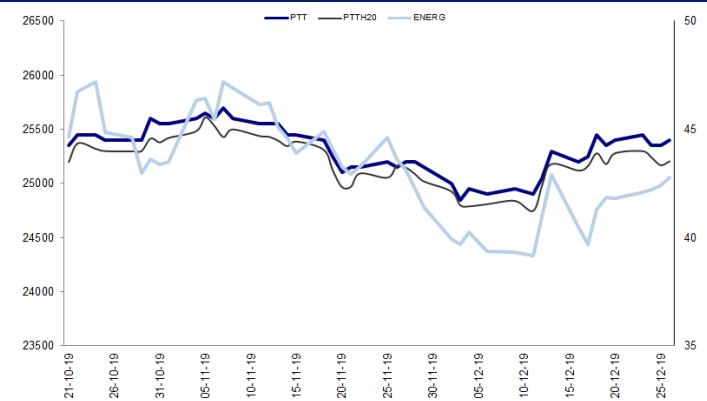
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long PTH20 ที่ 43.50 บาท เป้า 46.00 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTH20	43.53	-0.97	44.64	30	8822	-29	13.78	25.84%	12.62	1.33	4.76%

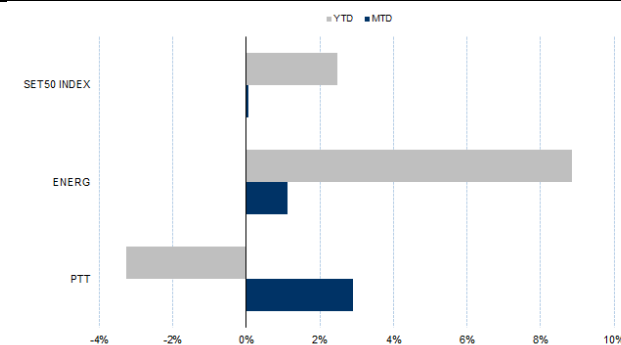
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
44.03	0.5	500	3.99	496
43.93	0.4	400	3.99	396
43.83	0.3	300	3.99	296
43.73	0.2	200	3.99	196
43.63	0.1	100	3.99	96
<b>43.53</b>	0.0	-	3.99	(4)
43.43	-0.1	(100)	3.99	(104)
43.33	-0.2	(200)	3.99	(204)
43.23	-0.3	(300)	3.99	(304)
43.13	-0.4	(400)	3.99	(404)
43.03	-0.5	(500)	3.99	(504)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long CPFH20

ราคาหุ้นช่วงที่ผ่านมาเชื่อว่าการปรับฐานสะท้อนความกังวลเรื่องการแบน 3 สารเคมี และต้นทุนทางการเงินจากบริษัทที่มีการออก Perpetual Bond ไปแล้ว โดย CPF ยังได้ผลบวกจากราคาต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่อยู่ในระดับต่ำอย่างข้าวโพดและถั่วเหลือง โดยรวมจึงทำให้ประสิทธิภาพการทำการกำไรสูงขึ้น โดยปัจจุบันมีค่า PER ปี 2563 เพียง 12 เท่า และสามารถคาดหวัง div yields เฉลี่ย 3% p.a. นอกจากนี้ ในช่วง 2 สัปดาห์สุดท้ายของปี ราคาหุ้น CPF ยังมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากการทำ Window Dressing จากสถิติ มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.03% ด้วยความน่าจะเป็น 60%

ส่วนทางเทคนิค ราคาทำจังหวะ Higher High และ Higher Low ต่อเนื่องตามลักษณะของแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น มองการกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 28.00 บาท

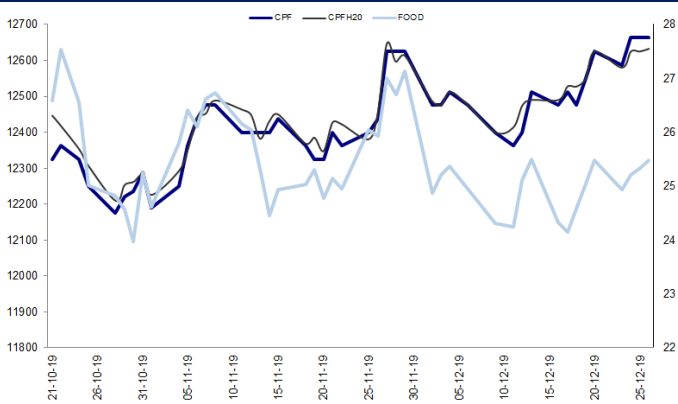
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long CPFH20 ที่ 26.75 บาท เป้าทำกำไร 28.00 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
CPFH20	27.55	-0.20	27.84	762	50703	558	13.28	26.13%	12.53	1.12	6.94%

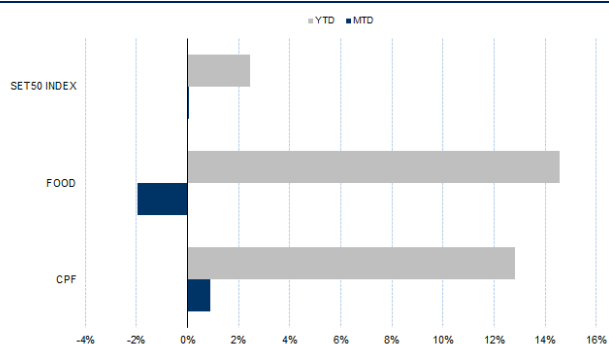
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงกุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	ทำไร
28.05	0.5	500	2.77	497	
27.95	0.4	400	2.77	397	
27.85	0.3	300	2.77	297	
27.75	0.2	200	2.77	197	
27.65	0.1	100	2.77	97	
<b>27.55</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>2.77</b>	<b>(3)</b>	
27.45	-0.1	(100)	2.77	(103)	
27.35	-0.2	(200)	2.77	(203)	
27.25	-0.3	(300)	2.77	(303)	
27.15	-0.4	(400)	2.77	(403)	
27.05	-0.5	(500)	2.77	(503)	

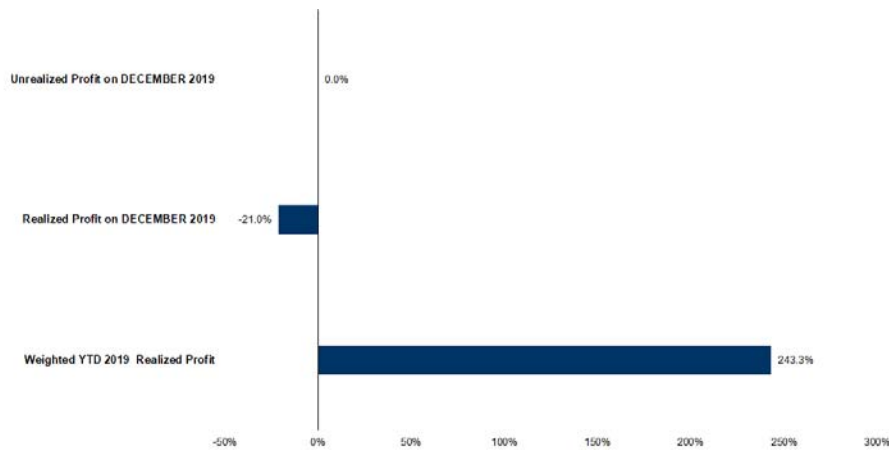
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของแผนงานใช้ราคาปิดในวันลงนามในวันสิ้นปีของปีก่อนหน้าเป็นต้นทุนการถือครอง และผลตอบแทนของแผนงานที่คำนวณขึ้นคือกำไรหรือขาดทุนต่อปีโดยเฉลี่ย

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	IRPCH20	3.66	0.02	3.65	16544	83186	3879	6.39	3.73	3.47
2	SUPERH20	0.54	0.00	0.54	11100	39150	7100	7.11	0.54	0.52
3	WHAH20	3.90	0.02	3.89	7819	41204	5271	14.59	4.06	3.80
4	BEMH20	10.97	0.07	10.94	6532	32228	-6492	15.94	11.09	10.52
5	JASH20	4.92	-0.06	5.00	6029	73669	6000	3.97	5.05	4.90
6	TMBH20X	1.65	0.01	1.65	4619	63616	-4488	6.59	1.69	1.58
7	BLANDH20	1.38	0.02	1.36	4540	169372	3104	11.93	1.47	1.37
8	VGIH20	9.88	0.08	9.83	3582	11382	-1530	12.28	10.09	9.53
9	KCEH20	24.12	-0.88	25.08	3436	10246	1466	11.96	25.04	21.19
10	QHH20	2.50	0.00	2.51	3097	27696	15	13.16	2.59	2.50
11	BTSH20	13.11	-0.09	13.24	3004	56823	-1500	16.54	13.49	12.80
12	PLANBH20	7.27	-0.33	7.62	2528	10111	1527	9.52	7.55	6.94
13	ESSOH20	8.45	-0.05	8.53	2402	4581	-2000	7.46	8.68	7.58
14	IVLH20	35.00	0.25	34.86	2324	6290	460	6.26	36.41	34.33
15	ROBINSH20	61.90	-3.85	65.96	2097	4913	1828	13.31	63.87	60.00
16	TPIPLH20	1.20	0.00	1.20	2067	3207	-416	7.89	1.36	1.18
17	BANPUH20	11.98	0.08	11.94	2062	26169	2007	6.26	12.12	11.70
18	LPNH20	4.28	-0.12	4.41	1964	29916	1358	8.27	4.36	4.05
19	SCBH20	120.11	1.11	119.38	1679	3155	722	10.27	123.01	119.35
20	LHH20	9.54	-0.16	9.73	1664	4037	560	14.18	9.55	9.40

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปิดตัวขึ้นแรง 13.37 เหรียญฯ หรือ 0.9% และยืนเหนือระดับ 1,500 เหรียญฯ มาเปิดอยู่ที่ 1,511.37 เหรียญฯ ถือเป็นระดับสูงสุดในรอบเกือบ 2 เดือน มีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น หลังสหรัฐเปิดเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์น้อยกว่าคาดการณ์ไว้ ทำให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 97.2 จุด เทียบกับ 97.6 จุดในวันทำการซื้อขายก่อนหน้า นอกจากนี้ตลาดทองคำยังได้ปัจจัยขับเคลื่อนจากการเข้าซื้อของกองทุน SPDR โดยวานนี้รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 3.5 ตัน สู่ระดับ 892.37 ตัน

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 150 บาท ปิดที่ 21,750 บาท เทียบเท่า 1,513.65 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,511 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,650-21,850 บาท เนื่องจากใกล้เข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวเทศกาลปีใหม่ ทำให้กลยุทธ์การลงทุนในลักษณะ Trading น่าจะเหมาะสมมากสุดในช่วงเวลานี้ ฝ่ายวิจัยจึงคงให้นักลงทุน Trading สำหรับ GFG20 บริเวณ 1,500-1,520 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,550-21,840 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,610	40	0.19	103	669	-39
GFG20	21,750	80	0.37	196	974	67
GFJ20	21,800	70	0.32	27	565	6

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,610	40	0.19	987	8,136	-535
GF10G20	21,720	40	0.18	2,036	15,357	968
GF10J20	21,790	40	0.18	781	10,969	356

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

## เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปิดเหนือกรอบบนของ Downtrend Channel ที่ \$1480 ขึ้นมาได้สำเร็จเป็นการเปิด Upside ประกอบกับ MACD ที่ฟื้นตัวขึ้นเหนือแกนศูนย์ ระยะถัดไปจึงมองการกลับไปทดสอบแนวต้าน \$1515 อีกครั้ง

## ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

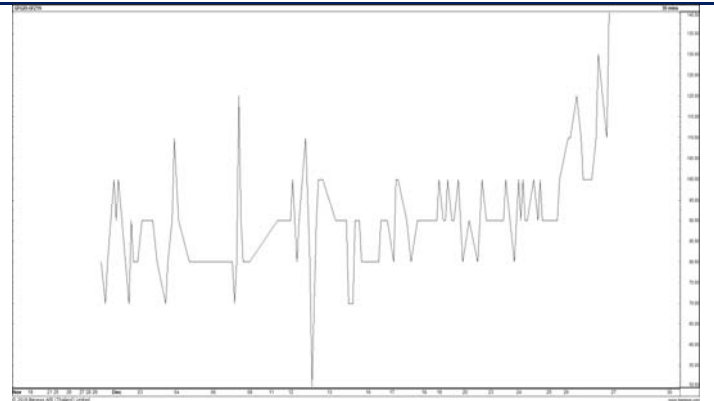
	← ดอลลาร์ค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex ( USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222	1,185	1,149	1,113	1,076	1,040	1,004	967	931
	62	1,292	1,255	1,219	1,182	1,146	1,110	1,073	1,037	1,001	964	928
	65	1,289	1,252	1,216	1,180	1,143	1,107	1,071	1,034	998	962	925
	68	1,286	1,249	1,213	1,177	1,140	1,104	1,068	1,031	995	959	922
	71	1,283	1,247	1,210	1,174	1,137	1,101	1,065	1,028	992	956	919
	74	1,280	1,244	1,207	1,171	1,135	1,098	1,062	1,026	989	953	917
	77	1,277	1,241	1,204	1,168	1,132	1,095	1,059	1,023	986	950	914
	80	1,274	1,238	1,202	1,165	1,129	1,092	1,056	1,020	983	947	911
	83	1,271	1,235	1,199	1,162	1,126	1,090	1,053	1,017	981	944	908

## การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	30.00	30.25	30.50	30.75	31.00
1,450	20,677	20,849	21,021	21,194	21,366
1,470	20,962	21,137	21,311	21,486	21,661
1,490	21,247	21,424	21,601	21,778	21,955
1,510	21,532	21,712	21,891	22,071	22,250
1,530	21,818	21,999	22,181	22,363	22,545
1,550	22,103	22,287	22,471	22,655	22,840
1,570	22,388	22,575	22,761	22,948	23,134
1,590	22,673	22,862	23,051	23,240	23,429
1,610	22,958	23,150	23,341	23,532	23,724

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Spread ระหว่าง GFG20 – GFZ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,860.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,810.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,760.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,710.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,660.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>21,610.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
21,560.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,510.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,460.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,410.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,360.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,860.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,810.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,760.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,710.00	100.0	1,000	(210)	790
21,660.00	50.0	500	(210)	290
<b>21,610.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
21,560.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,510.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,460.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,410.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,360.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS