

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การเปิด Short S50H20 วานนี้ถูกปิดรับผลขาดทุน 4 จุด คาด SET50 วันนี้อาจมีแรงเหวี่ยงขึ้นต่อระยะสั้น แต่ Upside จำกัด แนะนำ Trading S50H20 กรอบ 1070-1080 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50H20P1100 ถูกปิด Cut Loss 3 จุด แนะนำ กลับมาเปิด Long S50H20P1100 รอบใหม่ที่ 30 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Short DTACH20 ทุน 51.73 บาท ปัจจุบันมีกำไร 12% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 49.50 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 51.50 บาท Lock กำไร 3% ราคาหุ้นมีแรงกดดันเพิ่มจากการเปลี่ยนผู้บริหาร แนะนำให้เปิด Long STAH20 ที่ 10 บาท เป้าทำกำไรที่ 10.60 บาท และ Cut Loss 0.20 บาทจากทุน ราคาอาจพาราในช่วงที่ผ่านมาปรับขึ้นมาอย่างมีนัยสำคัญ แต่ราคาหุ้นยังไม่ตอบสนองเชิงบวก

Gold Futures:

นักลงทุนเปิด Short GFG20 ได้ที่ 22500 บาท ปัจจุบันมีกำไร 50 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 1540\$ เทียบเท่า 22220 บาท (1540) Cut Loss 100 บาทจากทุน

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	131,730	130,431	1,299	-5,824	-29,159	55,990
Foreign	73,065	49,975	23,090	1,774	36,183	399,560
Retail	202,133	226,522	-24,389	4,050	-7,024	-455,550

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	30,568	33,550	-2,982	-3,250	-6,331	-29,222
Foreign	52,410	34,356	18,054	4,382	11,208	22,004
Retail	89,716	104,788	-15,072	-1,132	-4,877	7,218

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	92,635	89,924	2,711	-2,871	-23,958	78,636
Foreign	13,720	10,455	3,265	-3,570	28,045	407,964
Retail	96,141	102,117	-5,976	6,441	-4,087	-486,600

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,887	6,281	606	-423	2,287	976
Foreign	6,935	5,163	1,772	963	-3,069	-32,776
Retail	14,913	17,291	-2,378	-540	782	31,800

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	203	53	150	-4	103	-319
Foreign	121	9	112	184	339	771
Retail	2,059	2,321	-262	-180	-442	-444

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	110	176	-66	63	334	-4,482
Foreign	72	12	60	115	210	527
Retail	1,958	1,964	-6	-183	-587	3,870

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 17 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
เก็ดกิดี ทวีระธรรณ	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธวัชกุล	019994
เชนชัย พิณมณีกิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ทั้งในส่วนของตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ธ.ค. และยอดขอรับสวัสดิการการว่างงานเดือน ธ.ค. ที่ออกมาแข็งแกร่งบวกกับการรายงานงบใน S&P500 ที่ปัจจุบันออกมา 35 บริษัทที่ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าตลาด หนุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ เติบโตทำระดับ All Time High ต่อไป ซึ่งคาดว่าจะเป็ Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าผลที่จะมีต่อการปรับขึ้นของตลาดหุ้นไทยยังคงจำกัด จากความกังวลต่อเศรษฐกิจในประเทศที่ยังมีทิศทางชะลอตัวทำให้เม็ดเงินยังมุ่งไปที่ตลาดตราสารหนี้ ส่งผลให้ Bond Yield ไทยอยู่ในระดับต่ำ โดยเฉพาะ Bond Yield อายุตั้งแต่ 1-5 ปี ที่ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำในช่วง 1.15% ถึง 1.24% ซึ่งถือว่าต่ำกว่าระดับดอกเบี้ยนโยบายที่อยูระดับ 1.25% ภายใต้ความกังวลดังกล่าวประกอบกับทิศทางค่าเงินบาทที่ยังมีโอกาสอ่อนค่า จะเป็นข้อจำกัดต่อแรงขับเคลื่อนจาก Fund Flow ซึ่งจะทำให้ SET50 Index แกว่งขึ้นจำกัด โดยวันนี้คาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 1075-1085 จุด

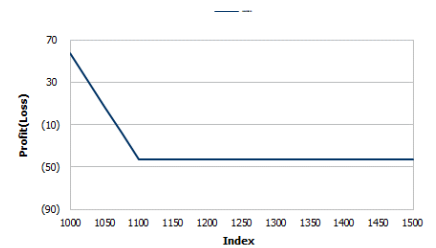
	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	1060	1055	1050
แนวต้าน	1070	1065	1060

SET50 Index Futures

Direction Trading: การเปิด Short S50H20 วานนี้ถูกปิดรับผลขาดทุน 4 จุด คาด SET50 วันนี้อาจมีแรงเหวี่ยงขึ้นต่อระยะสั้น แต่ Upside จำกัด แนะนำ Trading S50H20 กรอบ 1070-1080 จุด

Spread Trading: วานนี้นักลงทุนน่าจะเปิดสถานะ Short Spread S50H20M20 ได้ที่ -3.70 จุด ปัจจุบันมีกำไร 1.0 จุด แนะนำให้ถือต่อเพื่อคาดหวังทำกำไรจาก Spread ผู้เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.00 จุด

SET50 Option : สถานะ Long S50H20P1100 ถูกปิด Cut Loss 3 จุด แนะนำ กลับมาเปิด Long S50H20P1100 รอบใหม่ที่ 30 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1 Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1078.87	11.2330	17.3972

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
S50H20C1150	1.60	0.20	> 1151.6	0.00	1.60	0.07	2.62	238	4363	10.47	0.08	51.06	0.07
S50H20C1125	4.10	0.70	> 1129.1	0.00	4.10	0.05	5.90	392	3757	10.22	0.16	42.12	0.05
S50H20C1100	9.60	2.10	> 1109.6	0.00	9.60	0.03	11.92	685	5298	10.32	0.31	34.65	0.03
S50H20C1075	19.10	3.40	> 1094.1	3.87	15.23	0.01	21.69	725	3496	10.34	0.50	28.02	0.01
S50H20C1050	33.60	4.90	> 1083.6	28.87	4.73	0.00	35.75	113	1303	10.86	0.67	21.63	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
S50H20P1150	78.70	-7.50	< 1071.3	71.13	7.57	-0.01	79.31	0	58	10.89	-0.93	-13.63	-0.01
S50H20P1125	57.70	-5.40	< 1067.3	46.13	11.37	-0.01	57.65	0	143	9.67	-0.89	-17.35	-0.01
S50H20P1100	36.80	-5.30	< 1063.2	21.13	15.67	-0.01	38.72	36	683	10.52	-0.68	-20.41	-0.01
S50H20P1075	21.30	-4.50	< 1053.7	0.00	21.30	-0.02	23.55	384	1835	10.54	-0.50	-25.13	-0.02
S50H20P1050	10.60	-3.60	< 1039.4	0.00	10.60	-0.04	12.67	726	4409	10.54	-0.31	-30.51	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1078.87	11.21	1.04%	16/01/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F20	1074.70	6.7	0.6%	52	396	-24
S50G20	1076.50	8.7	0.8%	11	22	-3
S50H20	1072.60	8.1	0.8%	158,172	305,427	2,787
S50M20	1068.10	7.8	0.7%	12,595	22,851	143
S50U20	1061.80	7.7	0.7%	1,294	8,414	22
S50Z20	1061.10	8.0	0.8%	570	2,018	-14

SET50 Futures Long(Short) : ลักษณะ	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	30,568	33,550	-2,982
ต่างชาติ	52,410	34,356	18,054
รายย่อย	89,716	104,788	-15,072

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	-3,250	-13,916	-14,923		
ต่างชาติ	4,382	1,965	4,927		
รายย่อย	-1,132	11,951	9,996		

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ธีรย์โกศ - ธีรย์โกศ					
	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%

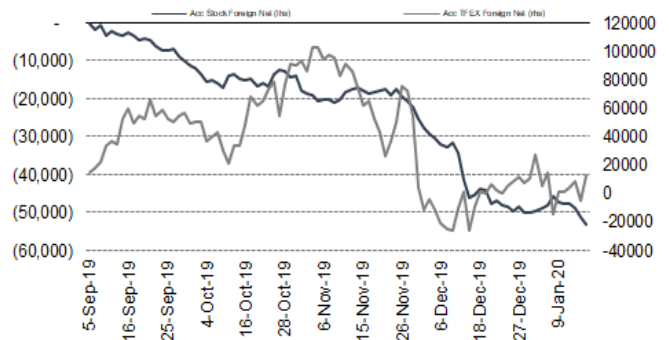
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,077.60	5.0	1,000	(186)	814
1,076.60	4.0	800	(186)	614
1,075.60	3.0	600	(186)	414
1,074.60	2.0	400	(186)	214
1,073.60	1.0	200	(186)	14
1,072.60	0.0	0.0	(186)	(186)
1,071.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,070.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,069.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,068.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,067.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



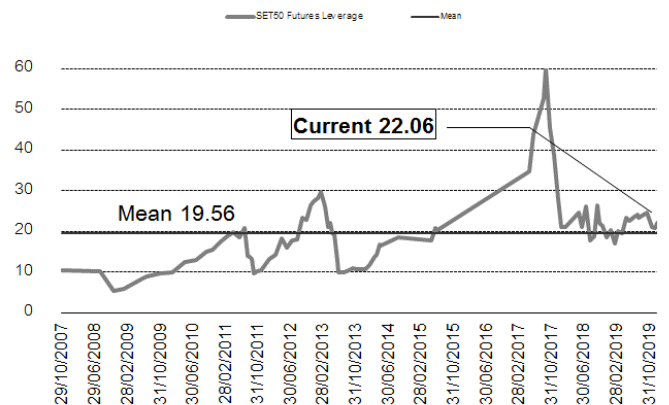
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 STA20

จากปัญหาภัยแล้งในประเทศไทยที่รุนแรงมาก ทำให้ตลาดกังวลว่าฤดูกาลปิดกรีดยางของไทยจะเริ่มเร็วขึ้นและยาวนานขึ้นกว่าปกติ ซึ่งเป็นช่วงที่ไม่สามารถกรีดยางพาราได้เลย ทำให้แนวโน้มผลผลิตยางพาราจะออกสู่ตลาดลดลง นอกจากนี้ ราคาของพาราที่อยู่ในทิศทางขาขึ้นแต่อย่างไรก็ตามราคาหุ้นของ STA ยังไม่ตอบสนองต่อปัจจัยดังกล่าว นอกจากนี้ลูกค้ายังเร่งคำสั่งซื้อยางพารามากขึ้นเพราะกลัวว่าจะต้องซื้อยางพาราได้ในราคาที่สูงในอนาคต ประกอบกับคู่แข่งที่หยุดดำเนินการผลิตชั่วคราว ทำให้ STA จำหน่ายยางพาราได้ง่ายขึ้นด้วย ซึ่งจะเห็นผลบวกชัดเจนในงวด 1H63

ส่วนภาพทางเทคนิค ยืนเหนือแนวรับ 10 บาท หากผ่านแนวต้าน Downtrend Line เป็นการเปิด Upside ไปแนวต้านถัดไปที่ 11.00 บาท

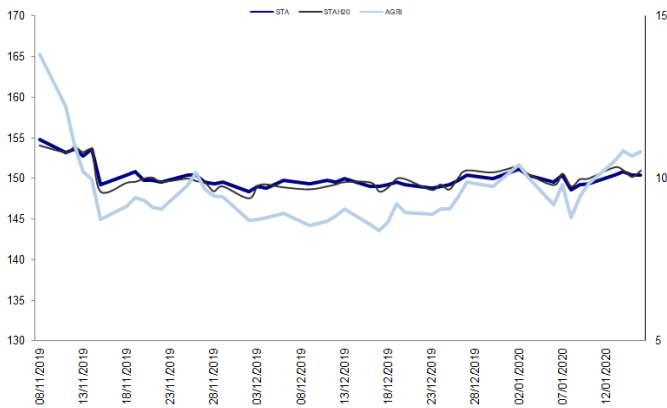
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long STA20 ที่ 10.00 บาท เป้าทำกำไร 10.60 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
STA20	10.25	0.15	10.13	292	3150	-20	6.99	18.81%	18.51	0.60	19.19%

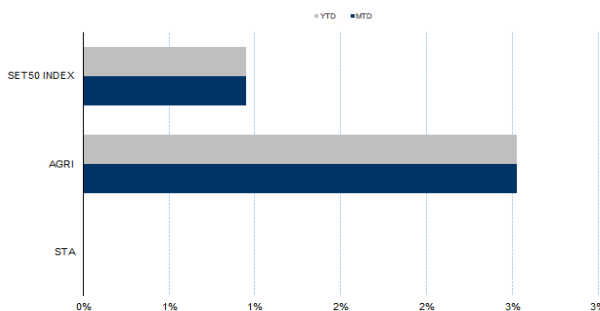
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
10.75	0.5	500	2.08	498	
10.65	0.4	400	2.08	398	
10.55	0.3	300	2.08	298	
10.45	0.2	200	2.08	198	
10.35	0.1	100	2.08	98	
10.25	0.0	-	2.08	(2)	
10.15	-0.1	(100)	2.08	(102)	
10.05	-0.2	(200)	2.08	(202)	
9.95	-0.3	(300)	2.08	(302)	
9.85	-0.4	(400)	2.08	(402)	
9.75	-0.5	(500)	2.08	(502)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



Single Stock Futures

Short DTACH20

ประเมินกำไร 4Q62 อ่อนตัว 19.6% qoq มาอยู่ที่ 1.46 พันล้านบาท จากช่วงโฆษณาและค่าอุดหนุน iPhone ใหม่ ทั้งนี้ แม้อำไร DTAC ปี 2562 Turnaround แต่อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยกังวลในเรื่องของความต่อเนื่อง เนื่องจากต้องพึ่งความสามารถในการสร้างรายได้ แต่ปัจจุบันยังไม่เห็นจุดเด่นของ DTAC ที่เหนือกว่าคู่แข่งอื่น จึงมีความเสี่ยงไม่ทันต่อต้นทุนที่จะเพิ่มขึ้น จึงคาดกำไรปี 2563 ลดลง 7.1% มาอยู่ที่ 5.9 พันล้านบาท นอกจากนี้ยังมีประเด็นเรื่องการเปลี่ยนแปลงตัวผู้บริหารระดับสูง ทำให้เกิดความกังวลต่อทิศทางของบริษัทในระยะต่อไป เฉพาะอย่างยิ่งช่วงรอยต่อ 5G

ส่วนทางเทคนิค เริ่มเห็นราคาอ่อนตัวหลังจากราคาหลุดแนวรับบริเวณ 52.25 บาท โดยมีแรงกดดันจากสัญญาณ MACD ตัด Signal Line ลงมาสะท้อนแนวโน้มลงต่อ ประเมินแนวรับถัดไปบริเวณ 46.75 บาท

กลยุทธ์การลงทุน

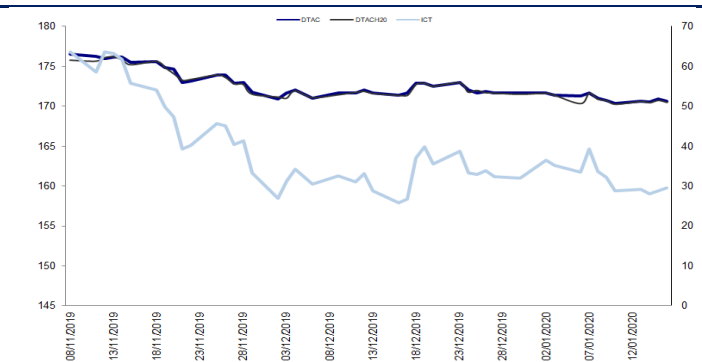
แนะนำถือสถานะ Short DTACH20 ทุน 51.73 บาท เป้าทำกำไร 49.50 บาท Stop profit ที่ 51.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
DTACH20	50.94	-0.31	51.38	195	2053	-13	9.32	15.12%	23.24	4.45	-12.24%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

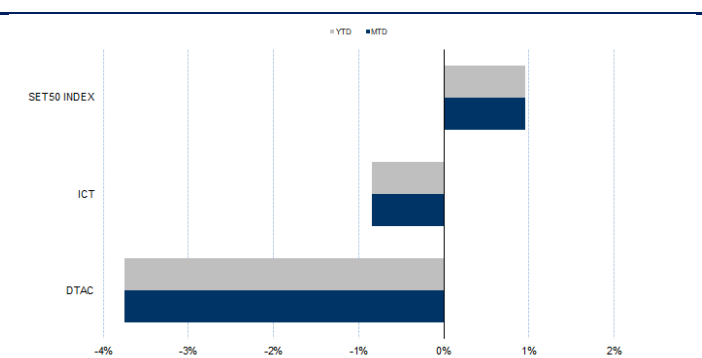
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน) (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
51.94	-1.00	(1,000)	7.49	(1,007)	
51.74	-0.80	(800)	7.49	(807)	
51.54	-0.60	(600)	7.49	(607)	
51.34	-0.40	(400)	7.49	(407)	
51.14	-0.20	(200)	7.49	(207)	
50.94	0.00	-	7.49	(7)	
50.74	0.20	200	7.49	193	
50.54	0.40	400	7.49	393	
50.34	0.60	600	7.49	593	
50.14	0.80	800	7.49	793	
49.94	1.00	1,000	7.49	993	

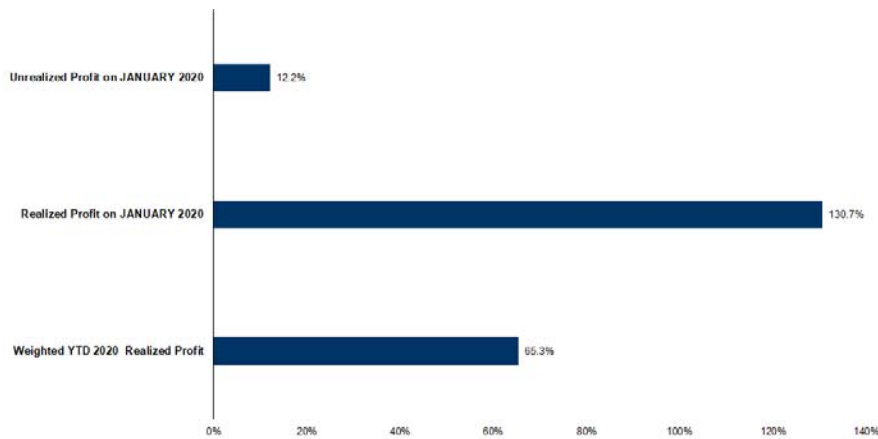
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: กราฟคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เมื่อผลตอบแทนรวมของกราฟจะสัมพันธ์กับกำไร/ขาดทุน ณ วันที่ปิดสถานะทำการซื้อขาย

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	2.84	0.00	2.85	22184	11297	-9666	6.23	2.99	2.10
2	ITDH20	1.76	-0.02	1.78	12717	12197	-5327	9.37	1.79	1.56
3	WHAH20	3.63	0.07	3.57	12440	80076	-5671	13.38	3.82	3.54
4	TMBH20X	1.60	0.02	1.58	11584	75150	9994	6.35	1.62	1.55
5	IRPCH20	3.32	-0.04	3.37	6348	112150	4414	8.04	3.60	3.23
6	CPFH20	30.08	-0.17	30.33	6029	42877	-2980	12.25	30.55	28.08
7	JASH20	4.90	-0.10	5.01	5126	118896	1022	4.39	4.91	4.74
8	PRMH20	6.50	-0.05	6.57	4843	3938	-4839	5.07	6.82	6.04
9	PTGH20	15.15	-0.15	15.34	4309	11521	676	6.19	15.62	13.76
10	SUPERH20	0.54	0.00	0.54	4011	40027	-3989	7.11	0.54	0.52
11	STECH20	16.20	-0.30	16.54	3833	8278	-2408	5.50	16.30	14.57
12	ESSOH20	7.60	0.10	7.52	3547	1327	416	4.81	8.48	7.48
13	GULFH20	195.50	-2.00	197.99	2818	3632	685	12.32	197.40	170.83
14	SPRCH20	9.30	0.05	9.27	2763	1235	492	9.60	10.45	9.22
15	BCHH20	15.60	0.00	15.64	2396	4884	16	11.73	16.42	15.29
16	BTSH20	13.44	-0.16	13.63	2227	32186	-993	16.27	13.48	13.22
17	SCBH20	117.95	-0.05	118.30	2126	3266	-1323	12.42	118.38	112.16
18	KBANKH20	138.00	0.00	138.35	2084	4695	40	10.23	144.97	131.76
19	TRUEH20	4.19	0.05	4.15	2043	48151	-722	7.26	4.46	4.04
20	PLANBH20	7.91	-0.14	8.07	2009	21388	-1007	7.57	7.93	7.35

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปิดในแดนลบอยู่ที่ 1,553.5 เหรียญฯ โดยปรับลดลง 1.8 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า เนื่องจากนักลงทุนลดความต้องการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดบวกไป 267.42 จุด หรือ 0.92% ขานรับผลประกอบการธนาคารรายใหญ่ดีเกินคาด, แรงแหวนจากการที่วุฒิสภาสหรัฐอนุมัติข้อตกลงการค้าสหรัฐ-เม็กซิโก-แคนาดา (USMCA) รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ สะท้อนจากยอดค้าปลีกปรับตัวขึ้นเป็นเดือนที่ 3 ในเดือน ธ.ค., จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างรายสัปดาห์ลดลงต่ำกว่าคาด และดัชนีภาวะธุรกิจเดือน ม.ค. พุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 8 เดือน หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า โดย Dollar index ขยับขึ้นมาปิดที่ 97.32 จุด ล้วนเป็นปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับวันนี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้าน, การผลิตภาคอุตสาหกรรม และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 50 บาท ปิดที่ 22,450 บาท เทียบเท่า 1,555.5 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,552 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 22,350-22,550 บาท จากการแกว่งตัวของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFG20 รอบใหม่ได้ที่ต้นทุนเฉลี่ย 22,500 บาท ปัจจุบันมีกำไร 50 บาท/บาททองคำ แนะนำให้ถือครองสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,540 เหรียญฯ หรือ 22,220 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำล่าสุดเริ่มเห็นการฟื้นตัวระยะสั้นจากแนวรับ \$1530 คาดเห็นการกลับมาแกว่งตัวในกรอบ \$1555-\$1600 ทั้ง indicator ต่างๆ ยังส่งสัญญาณลบ หากราคาหลุดแนวรับ \$1530 จะเป็นการยืนยันสัญญาณลบดังกล่าว

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG20	22,450	-40	-0.18	200	836	-29
GFJ20	22,500	-50	-0.22	80	525	-6
GFM20	22,610	-20	-0.09	5	241	-8

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G20	22,440	-50	-0.22	3,867	21,101	1266
GF10J20	22,510	-40	-0.22	1,331	15,024	168
GF10M20	22,580	-50	-0.22	394	5,263	-92

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)

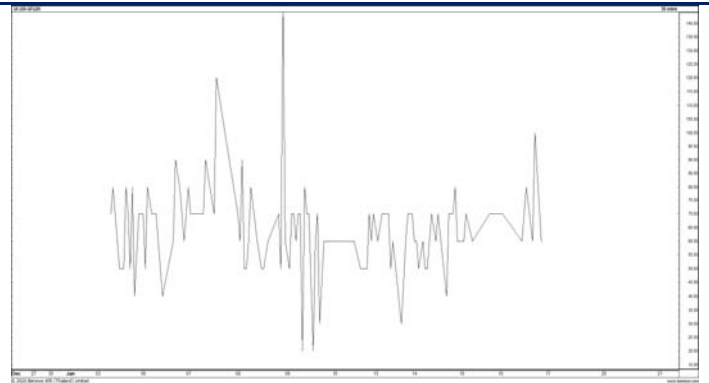
	←		Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
22,700.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,650.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,600.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,550.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,500.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,450.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
22,400.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,350.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
22,300.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,250.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,200.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
22,690.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,640.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,590.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,540.00	100.0	1,000	(210)	790
22,490.00	50.0	500	(210)	290
22,440.00	0.0	-	(210)	(210)
22,390.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,340.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
22,290.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
22,240.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,190.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS