

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

GDP Growth งวด 4Q62 ที่ 1.6% ต่ำสุดในรอบ 21 ไตรมาส ส่วนปี 2563 คาด 2% ฐานตัวเลขที่ต่ำ ทำให้ตลาดหุ้นไทยถูกลดความน่าสนใจ Trading S50H20 กรอบ 1015-1025 จุด และ Short ที่กรอบบน

### SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long Put S50H20P1050 ที่ Premium 33 จุด (SET50=1030) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50=1015) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET 50 ยังมี Downside

### Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long WHAH20 ที่ 3.34 บาท เป้าทำกำไรที่ 3.60 บาท Cut Loss 0.06 บาท จากทุน ราคาหุ้นที่ปรับลงแรงเกินไปมีโอกาสตีตัวกลับ ภายใต้สถานการณ์แวดล้อมที่เป็นบวก

แนะนำให้รอทำ Follow Short BHH20 เมื่อราคาหลุด 130.50 บาทลงมา เป้าทำกำไรที่ 125 บาท Cut Loss 3 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันถือว่าเต็มมูลค่าพื้นฐาน

### Gold Futures:

การแพร่ระบาดของ COVID19 ยังเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำให้ยืนที่ระดับสูงได้ แต่เชื่อว่า Upside เหลือจำกัด แนะนำ Trading GFG20 กรอบ 23280 – 23580 บาท (1570-1590\$)

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	92,134	87,949	4,185	-7,615	-39,633	101,651
Foreign	48,259	36,903	11,356	-444	6,892	-21,700
Retail	136,586	152,127	-15,541	8,059	32,741	-79,951

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	17,580	22,525	-4,945	-8,442	-12,952	15,175
Foreign	36,430	28,929	7,501	-655	15,134	-28,484
Retail	58,728	61,284	-2,556	9,097	-2,182	13,309

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	67,435	60,103	7,332	-323	-24,228	97,577
Foreign	5,996	4,039	1,957	-752	-4,275	-15,755
Retail	62,907	72,196	-9,289	1,075	28,503	-81,822

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,068	4,469	599	-845	-1,312	-3,961
Foreign	5,833	3,935	1,898	-1,431	1,943	22,718
Retail	13,556	16,053	-2,497	2,276	-631	-18,757

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	148	107	41	-88	-158	-4,024
Foreign	9	28	-19	38	300	1,640
Retail	1,691	1,713	-22	50	-142	2,303

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	206	14	192	229	532	-922
Foreign	1	74	-73	-28	20	317
Retail	1,355	1,474	-119	-201	-552	593

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 18 กุมภาพันธ์ 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	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เกศกิติ์ นวีระธรรณ	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA	025917
วอลพรรค น้อยริ่งเทร	019994
เชนชัย พิณนาทกิจ	064045
ธรรณณัน จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

## SET50 Overview

ความกังวลผลกระทบของ COVID-19 ต่อภาคเศรษฐกิจจีน ทำให้เวลานี้ PBOC ออกมาตรการกระตุ้นผ่านการเสนอเงินกู้ยืมสภาพคล่อง 2 แสนล้านหยวนแก่สถาบันการเงินและลดดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ลง 0.1% เป็น 3.15% ขณะที่บ้านเราหลังจากวานนี้การรายงาน GDP Growth งวด 4Q62 ที่ออกมา 1.6% ต่ำสุดในรอบ 21 ไตรมาส ทำให้ GDP Growth 2562 อยู่ที่ 2.4% ต่ำกว่าที่ฝ่ายวิจัยคาดไว้ที่ 2.7% ขณะที่ในช่วง 1Q63 หลายสำนักเศรษฐกิจเริ่มออกมาประเมินว่ามีโอกาสที่ GDP Growth 1Q63 มีความเสี่ยงที่จะขยายตัวต่ำกว่า 1% ซึ่งทำให้การขยายตัว GDP Growth ปี 2563 จะต้องทำได้ไม่ต่ำกว่า 2.3% เพื่อเข้าสู่เป้าหมายที่ฝ่ายวิจัยคาดไว้ที่ 2% ซึ่งประเมินเป็นสิ่งที่เกิดไม่ง่าย สถานการณ์ดังกล่าวเชื่อว่าจะทำให้ภาครัฐเตรียมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ผ่านทางนโยบายคลัง อาทิ การขยายวันหยุดยาวช่วงสงกรานต์, ชิมช้อปใช้ เฟส 4 และยกเว้นค่าธรรมเนียมวีซ่าจีนและอินเดีย ซึ่งวันนี้ต้องติดตามรายละเอียดว่าจะมีการพิจารณาในการประชุม ครม. วันนี้หรือไม่ หากเกิดขึ้นจะเป็น Sentiment บวกหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว โรงแรม ค้าปลีก แต่อย่างไรก็ตามด้วยแรงขับเคลื่อนต่อ SET50 Index มีไม่มาก ประกอบกับหากประเมินในแง่ Fund Flow ที่คาดยังไม่ไหลเข้าจากทิศทางการเงินบาทยังมีแนวโน้มอ่อนค่า ทำให้ SET50 Index ยังขึ้นได้จำกัดตามกรอบ 1015-1030 จุด

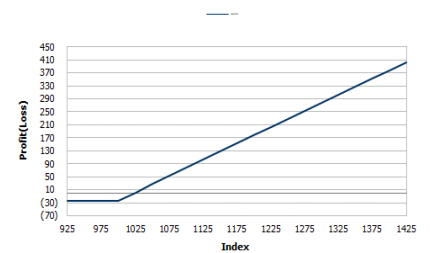
	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	1015	1015	1011
แนวต้าน	1030	1025	1021

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** GDP Growth งวด 4Q62 ที่ 1.6% ต่ำสุดในรอบ 21 ไตรมาส ส่วนปี 2563 คาด 2% ฐานตัวเลขที่ต่ำ ทำให้ตลาดหุ้นไทยถูกลดความน่าสนใจ Trading S50H20 กรอบ 1015-1025 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

**Spread Trading:** ยังถือสถานะ Short Spread S50H20M20 ทุน -3.70 จุดต่อไป ปัจจุบันมีกำไร 0.50 จุด แนะนำให้ถือต่อเพื่อคาดหวังทำกำไรจาก Spread คู่เข้าค่าทางทฤษฎีที่ -7.00 จุด

**SET50 Option :** แนะนำให้รอเปิด Long Put S50H20P1050 ที่ Premium 33 จุด (SET50=1030) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50=1015) Cut Loss 3 จุดจากทุน ประเมินว่า SET 50 ยังมี Downside



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1025.18	11.6689	14.5414

### 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>S50H20C1075</b>	2.50	-0.50	> 1077.5	0.00	2.50	0.05	3.55	416	7230	12.77	0.12	49.50	0.05
<b>S50H20C1050</b>	6.50	-0.60	> 1056.5	0.00	6.50	0.03	8.41	403	5448	12.48	0.25	39.64	0.03
<b>S50H20C1025</b>	14.80	-0.40	> 1039.8	0.18	14.62	0.01	17.27	297	3099	12.39	0.46	31.74	0.01
<b>S50H20C1000</b>	28.70	-1.10	> 1028.7	25.18	3.52	0.00	31.02	35	912	11.73	0.70	25.08	0.00
<b>S50H20C975</b>	47.60	0.30	> 1022.6	50.18	#N/A/N/A	0.00	49.47	12	130	10.05	0.91	19.54	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
<b>S50H20P1075</b>	56.20	-2.40	< 1018.8	49.82	6.38	-0.01	58.50	20	2025	13.62	-0.86	-16.48	-0.01
<b>S50H20P1050</b>	36.90	-1.10	< 1013.1	24.82	12.08	-0.01	38.39	132	4017	12.86	-0.74	-20.94	-0.01
<b>S50H20P1025</b>	19.40	-0.90	< 1005.6	0.00	19.40	-0.02	22.28	326	5518	12.31	-0.54	-28.32	-0.02
<b>S50H20P1000</b>	9.60	-0.70	< 990.4	0.00	9.60	-0.03	11.06	542	5580	13.65	-0.32	-32.93	-0.03
<b>S50H20P975</b>	4.20	-0.50	< 970.8	0.00	4.20	-0.05	4.54	321	3060	14.16	-0.16	-37.46	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1025.18	3.16	0.31%	17/02/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50G20	1023.80	2.5	0.2%	42	63	23
S50H20	1020.30	0.7	0.1%	10,1778	341,823	-3,116
S50J20	1016.00	-1.7	-0.2%	6	82	4
S50M20	1016.10	0.6	0.1%	8,895	35,784	-461
S50U20	1011.30	0.6	0.1%	1,361	13,143	147
S50Z20	1010.00	0.5	0.0%	656	4,705	-8

SET50 Futures Long(Short) : ลักษณะ			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	17,580	22,525	-4,945	-8,442	-6,140	5,080
ต่างชาติ	36,430	28,929	7,501	-655	30,838	-13,473
รายย่อย	58,728	61,284	-2,556	9,097	-24,698	8,393

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						
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%

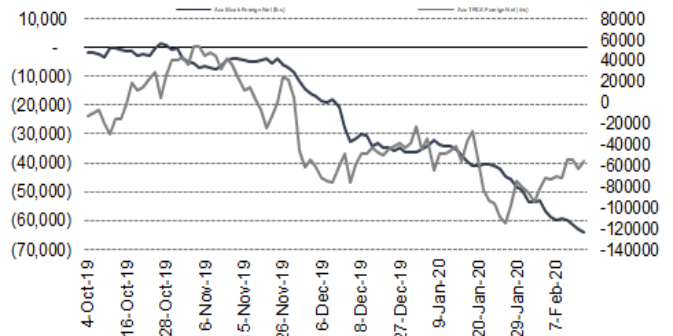
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
1,025.30	5.0	1,000	(186)	814	
1,024.30	4.0	800	(186)	614	
1,023.30	3.0	600	(186)	414	
1,022.30	2.0	400	(186)	214	
1,021.30	1.0	200	(186)	14	
<b>1,020.30</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
1,019.30	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,018.30	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,017.30	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,016.30	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,015.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



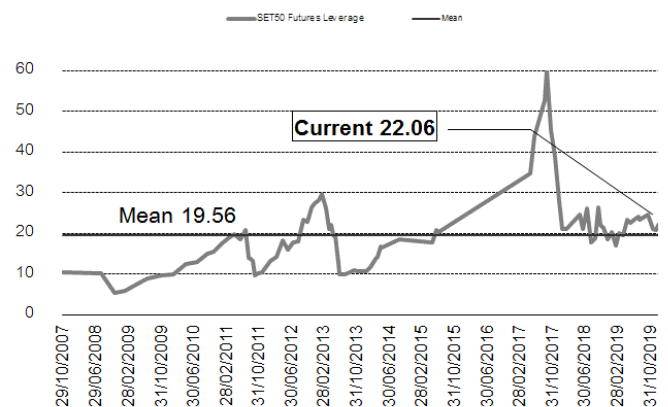
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 WHAH20

คาด 4Q62 กำไรเป็นจุดสูงสุดของปีที่ 1.2 พันล้านบาท (+108%QoQ) หนุนด้วยการขายทรัพย์สิน 4.8 พันล้านบาท เข้ากองทุน WHART กับยอดขายที่ดินนิคมฯเติบโต 9%QoQ มาที่ 960 ล้านบาท แผนงานปี 2563 ผู้บริหารตั้งเป้า Presale ไร่ที่ 1.4 พันไร่ ทำให้ปี 2563 WHA ตั้งเป้าการเติบโตของรายได้รวมกับ ส่วนแบ่งกำไรไว้ที่ 15% YoY และ EBITDA Margin อยู่ที่ 40% อีกฝ่ายวิจัยประเมิน FV ที่ 4.89 บาท Upside สูงถึงเกือบ 48% มองว่าปัจจุบันสะท้อนข่าวลบมากเกินไป เป็นจังหวะน่าเข้าสะสม

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพราคาถูกกดดันโดยเส้น EMA 10 วันอย่างต่อเนื่อง โดยราคาไม่สามารถ เคลื่อนผ่านเส้นดังกล่าวได้ อย่างไรก็ตาม เริ่มเห็นการสร้างบริเวณแนวรับที่ 3.10 บาท แล้วเกิด สัญญาณ Bullish Breakout ขึ้นมา เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค หากอ่อนตัวมาเป็นจังหวะน่าเข้า สะสม เพื่อหวังการขึ้นไปทดสอบกรอบบนที่ 3.60 บาท

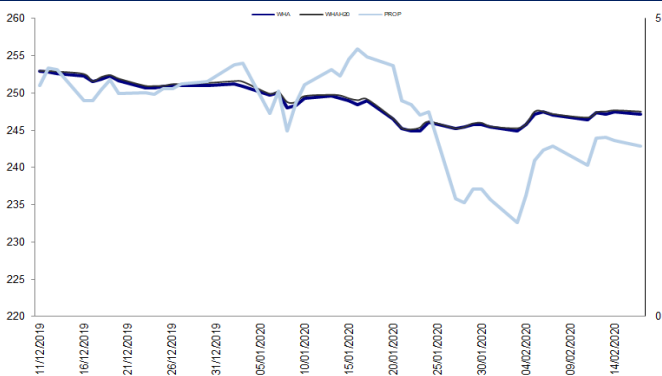
### กลยุทธ์การลงทุน

รอ Long WHAH20 ที่ 3.34 บาท เป้า 3.60 บาท Cut Loss 0.06 บาท จากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
WHAH20	3.44	0.04	3.40	5220	32257	1599	8.95	43.90%	13.01	1.44	6.18%

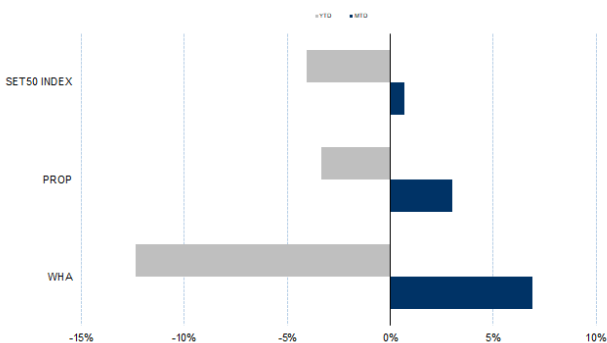
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	นักลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
3.94	0.5	500	0.94	499	
3.84	0.4	400	0.94	399	
3.74	0.3	300	0.94	299	
3.64	0.2	200	0.94	199	
3.54	0.1	100	0.94	99	
<b>3.44</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>0.94</b>	<b>(1)</b>	
3.34	-0.1	(100)	0.94	(101)	
3.24	-0.2	(200)	0.94	(201)	
3.14	-0.3	(300)	0.94	(301)	
3.04	-0.4	(400)	0.94	(401)	
2.94	-0.5	(500)	0.94	(501)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short BHH20

ธุรกิจหลักยังคงถูกกดดันจากเศรษฐกิจที่เติบโตต่ำ และการแข่งขันรุนแรงมากขึ้น ประกอบกับยังมี ความเสี่ยงเพิ่มเติมจาก COVID-19 ที่อาจทำให้ผู้ป่วยต่างชาติที่คิดเป็นสัดส่วน 65% ของรายได้รวม ชะลอการเดินทางเข้ามารักษา อีกทั้งราคาปัจจุบันมี Upside เหลือเพียง 2.26% จากมูลค่าพื้นฐานที่ ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 135.50 บาท

ส่วนทางเทคนิค ภาพราคาแกว่งตัวแคบๆ บริเวณแนวรับ Uptrend Line หากหลุดเป็นสัญญาณการเปิด Downside นอกจากนี้ หากพิจารณาจากแท่งเทียนยาวแบบ Black Marubozu บวกกับ Volume ที่สูง ทำให้มีความเสี่ยงการหลุดแนวรับคู่มามากขึ้น

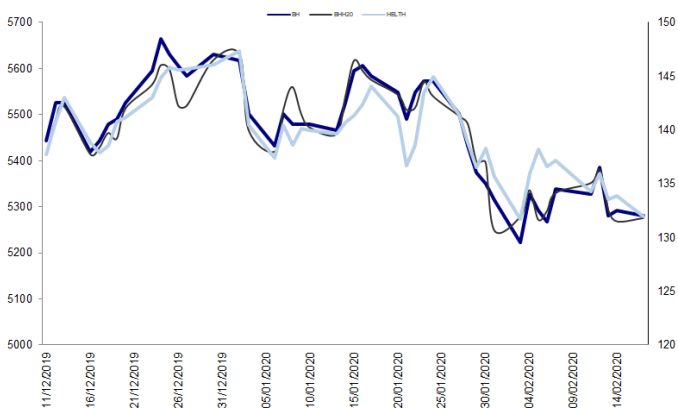
### กลยุทธ์การลงทุน

ขอทำ Follow Short BHH20 เมื่อราคาหลุด 130.50 บาทลงมา เป้า 125 บาท Cut 3 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BHH20	131.81	-0.19	132.19	20	954	20	7.31	2.65%	23.90	3.91	3.03%

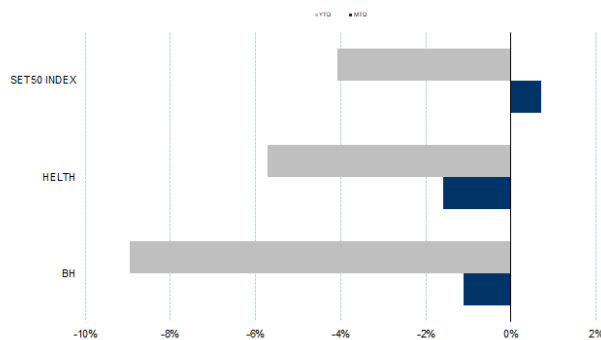
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบ กับราคาปิด	กำไร (บาท)	มูลค่าสุทธิ	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
132.81	-1.00	(1,000)	24.66	(1,025)
132.61	-0.80	(800)	24.66	(825)
132.41	-0.60	(600)	24.66	(625)
132.21	-0.40	(400)	24.66	(425)
132.01	-0.20	(200)	24.66	(225)
<b>131.81</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	<b>24.66</b>	<b>(25)</b>
131.61	0.20	200	24.66	175
131.41	0.40	400	24.66	375
131.21	0.60	600	24.66	575
131.01	0.80	800	24.66	775
130.81	1.00	1,000	24.66	975

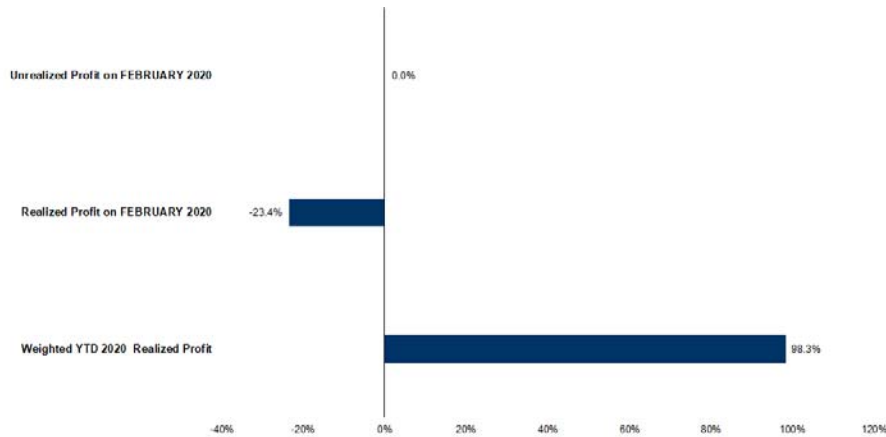
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนรวมที่ปรับแล้วโดยอิงกับต้นทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของพอร์ตการลงทุน และแสดงเป็นเปอร์เซ็นต์ของมูลค่าเริ่มต้นของพอร์ตการลงทุน

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	2.65	-0.01	2.66	10701	20083	-2392	5.83	2.89	2.49
2	TRUEH20	3.91	0.01	3.91	8393	42840	2011	7.89	4.03	3.88
3	BTSH20	13.01	0.11	12.76	7822	45366	-5615	16.17	13.04	12.45
4	WHAH20	3.44	0.04	3.40	5220	32257	1599	8.95	3.53	3.29
5	ITDH20	1.58	0.03	1.55	3538	11278	-2004	8.16	1.66	1.53
6	ROBINSH20	66.55	31.05	35.55	3502	5743	12	4.58	67.54	66.49
7	TASCOH20	22.70	-1.10	23.83	3370	1822	396	8.46	22.90	21.15
8	KCEH20	24.55	-0.70	25.29	3273	2393	-999	6.85	24.81	21.12
9	BLANDH20	1.23	-0.01	1.24	2602	69026	-665	10.88	1.25	1.17
10	IVLH20	29.87	-0.13	30.04	2560	6281	1971	4.64	32.00	29.55
11	TMBH20X	1.42	0.01	1.41	2322	72314	-2239	5.66	1.46	1.38
12	AAVH20	1.76	0.01	1.75	2091	5619	-990	5.76	1.87	1.68
13	BEMH20	10.90	0.10	10.82	2012	22593	2	15.79	11.07	10.77
14	KTBH20	16.27	0.17	16.12	1749	6197	-1494	17.65	16.27	15.96
15	PTGH20	15.64	-0.36	16.02	1470	3594	458	5.61	16.18	14.29
16	EAH20	48.45	-0.30	48.82	1413	4865	202	10.26	50.20	44.58
17	STECH20	16.16	-0.34	16.52	1383	6966	-1006	5.50	16.81	15.31
18	AOTH20	70.00	0.00	70.10	1372	5774	276	15.22	71.07	68.22
19	SIRIH20	0.99	-0.03	1.02	1312	417281	-877	8.95	0.99	0.95
20	CKH20	21.12	-0.08	21.23	1229	2685	5	10.53	22.16	20.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืนปิดทำการเนื่องในวันประธานาธิบดี ขณะที่ตลาดทองคำ spot เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปรับลดลง 3.39 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนที่ 1,580.6 เหรียญฯ ส่วนหนึ่งจากแรงเทขาย หลังราคาปรับตัวขึ้นรวม 18 เหรียญฯ ในช่วงวัน 2 วันทำการติดต่อกันที่ผ่านมา ด้าน Dollar Index ไม่ได้เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยฯ โดยเมื่อคืนปิดทรงตัวสูงระดับ 99 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ อาทิเช่น ดัชนีราคาผู้บริโภค(PPI) รวมถึงรายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐและธนาคารกลางยุโรปครั้งล่าสุด ซึ่งจะบ่งชี้ถึงมุมมองของเศรษฐกิจโลกและแนวโน้มของเงินดอลลาร์

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืน ปิดทรงตัวที่ 23,490 บาท เทียบเท่า 1,583.65 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,586 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 23,450-23,650 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,570-1,590 เหรียญฯ จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 23,280-23,580 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFG20	23,490	0	0.00	65	937	-12
GFJ20	23,580	0	0.00	67	555	18
GFM20	23,640	0	0.00	43	187	11

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G20	23,490	10	0.04	3,425	10,614	-573
GF10J20	23,580	0	0.00	2,172	13,003	-225
GF10M20	23,660	10	0.04	1,328	5,440	172

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:** ราคาทองคำเริ่มฟื้นตัวหลังจากลงไปทดสอบกรอบล่างที่ \$1540 และเริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้ามา ล่าสุดภาพราคาแกว่งตัวขึ้น โดยมี เส้น EMA 10 วันทำหน้าที่เป็นแนวรับ ขณะที่ MACD ยืนเหนือแกนศูนย์ สนับสนุนการฟื้นตัว ประเมินว่ามีโอกาสแกว่งขึ้นไปทดสอบกรอบบนที่ \$1600 ได้



## ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

	←			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 )				
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50
1,520	22,036	22,217	22,397	22,578	22,759
1,540	22,326	22,509	22,692	22,875	23,058
1,560	22,616	22,802	22,987	23,172	23,358
1,580	22,906	23,094	23,282	23,469	23,657
1,600	23,196	23,386	23,576	23,766	23,957
1,620	23,486	23,678	23,871	24,064	24,256
1,640	23,776	23,971	24,166	24,361	24,555
1,660	24,066	24,263	24,460	24,658	24,855
1,680	24,356	24,555	24,755	24,955	25,154

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Spread ระหว่าง GFJ20 – GFG20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
23,740.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
23,690.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
23,640.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
23,590.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
23,540.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>23,490.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
23,440.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
23,390.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
23,340.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
23,290.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
23,240.00	-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
23,740.00	250.0	2,500	(210)	2,290
23,690.00	200.0	2,000	(210)	1,790
23,640.00	150.0	1,500	(210)	1,290
23,590.00	100.0	1,000	(210)	790
23,540.00	50.0	500	(210)	290
<b>23,490.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
23,440.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
23,390.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
23,340.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
23,290.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
23,240.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS