

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ราคาน้ำมันปรับขึ้น โอกาสฟอนเทนต์ LTV น่าจะช่วยหนุน SET50 ปรับขึ้นได้วันนี้ แต่ข้างหน้ายังมีหลายปัจจัยลบรออยู่ Short S50H20 ที่ 1083 จุด เป้าทำกำไร 1070 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50H20P1100 ที่ 30 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 อาจ Rebound ระยะสั้น แต่มีแรงกดดันรอข้างหน้า

### Single Stock Futures:

สถานะ Short DTACH20 ทุน 51.73 บาท ปิดรับกำไร 42% วันนี้แนะนำรอ Long PTTEPH20 ที่ 130 บาท เป้าทำกำไรที่ 135 บาท และ Cut Loss 128.50 บาท ราคาหุ้นได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันปรับราคาเปิด Long STAH20 ไปที่ 10.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 10.80 บาท และ Cut Loss 0.20 บาท จากทุน ราคาขงพาราในช่วงที่ผ่านมาปรับขึ้นมาอย่างมีนัยสำคัญ แต่ราคาหุ้นยังไม่ตอบสนอง

### Gold Futures:

สถานะ Short GFG20 ทุน 22500 บาท ปัจจุบันมีผลขาดทุน 60 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 1540\$ เทียบเท่า 22270 บาท Cut Loss 100 บาทจากทุน

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	118,758	118,941	-183	1,116	-47,212	141,937
Foreign	54,212	51,328	2,884	25,974	8,512	427,943
Retail	185,090	187,791	-2,701	-27,090	38,700	-569,880

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	25,096	20,268	4,828	1,846	-1,287	-25,505
Foreign	41,069	30,985	10,084	28,138	21,469	21,737
Retail	65,315	80,227	-14,912	-29,984	-20,182	3,768

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	86,210	90,178	-3,968	-1,257	-44,316	161,731
Foreign	8,922	17,232	-8,310	-5,045	-13,955	433,267
Retail	102,818	90,540	12,278	6,302	58,271	-594,998

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,738	5,928	-190	416	356	1,955
Foreign	4,221	3,111	1,110	2,882	999	-29,298
Retail	14,237	15,157	-920	-3,298	-1,355	27,343

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	530	238	292	442	459	-665
Foreign	93	34	59	171	370	775
Retail	1,726	2,077	-351	-613	-829	-140

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	193	206	-13	-79	193	-3,545
Foreign	9	12	-3	64	207	532
Retail	2,341	2,337	4	-2	-443	2,925

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 20 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
เกิดศักดิ์ นวีระธรรณ	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธรรณ	019994
เชนชัย พิณมณีกิจ	064045
จรรยาพร จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

SET50 Index วันศุกร์ที่ผ่านมาปรับขึ้นเล็กน้อย 2.35 จุด หนุนหลักจากหุ้นกลุ่มสื่อสาร และกลุ่มขนส่ง โดยที่นักลงทุนสถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิติดต่อกันเป็นวันที่ 2 อีก 2.6 พันล้านบาท ส่วนทางนักลงทุนต่างชาติที่ยังขายสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 7 อีก 1.5 พันล้านบาท สำหรับวันนี้ราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นกว่า 2% จากสงครามการเมืองในลิเบียกระทบการส่งออกน้ำมันลดลง 7 แสนบาร์เรล/วัน ซึ่งจะเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน ขณะที่ประเด็นในประเทศยังได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐฯ ที่ล่าสุดมีการรายงานข่าว ฐปท. จะมีการแถลงการณ์ผ่อนคลายนโยบาย LTV พร้อมทั้งผ่อนเกณฑ์การตั้งสำรองของการปล่อยกู้สินเชื่อบ้านในวันนี้ จะเป็นแรงหนุนต่อหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ ฐ.พ. ปัจจัยแวดล้อมที่เป็นบวกดังกล่าวคาดว่าจะทำให้ SET50 Index ปรับขึ้นได้ แต่อย่างไรก็ตามด้วยทิศทาง Fund Flow ที่ยังคงไหลเข้าอย่างจำกัด ประกอบกับแรงขายรับของหุ้นในกลุ่ม ฐ.พ. ที่ทยอยออกมากในช่วงต้นสัปดาห์ซึ่งทิศทางทำไม่ได้โดดเด่นประกอบกับยังมีความเสี่ยงในเรื่องทิศทาง NPL ที่ยังเร่งตัวอาจทำให้พื้นที่การขึ้นจำกัด โดยคาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1075-1085 จุด

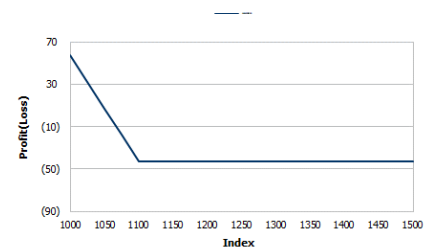
	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	1075	1070	1065
แนวต้าน	1085	1083	1078

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ราคาน้ำมันปรับขึ้น โอกาสผ่อนเกณฑ์ LTV น่าจะช่วยหนุน SET50 ปรับขึ้นได้วันนี้ แต่ข้างหน้างยังมีหลายปัจจัยลบรออยู่ Short S50H20 ที่ 1083 จุด เป้าทำกำไร 1070 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

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

**SET50 Option :** แนะนำให้รอเปิด Long S50H20P1100 ที่ 30 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 อาจ Rebound ระยะสั้น แต่มีแรงกดดันรอข้างหน้า



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	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
<b>S50H20C1150</b>	1.60	0.20	> 1151.6	0.00	1.60	0.07	2.62	238	4363	10.47	0.08	51.06	0.07
<b>S50H20C1125</b>	4.10	0.70	> 1129.1	0.00	4.10	0.05	5.90	392	3757	10.22	0.16	42.12	0.05
<b>S50H20C1100</b>	9.60	2.10	> 1109.6	0.00	9.60	0.03	11.92	685	5298	10.32	0.31	34.65	0.03
<b>S50H20C1075</b>	19.10	3.40	> 1094.1	3.87	15.23	0.01	21.69	725	3496	10.34	0.50	28.02	0.01
<b>S50H20C1050</b>	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
<b>S50H20P1150</b>	78.70	-7.50	< 1071.3	71.13	7.57	-0.01	79.31	0	58	10.89	-0.93	-13.63	-0.01
<b>S50H20P1125</b>	57.70	-5.40	< 1067.3	46.13	11.37	-0.01	57.65	0	143	9.67	-0.89	-17.35	-0.01
<b>S50H20P1100</b>	36.80	-5.30	< 1063.2	21.13	15.67	-0.01	38.72	36	683	10.52	-0.68	-20.41	-0.01
<b>S50H20P1075</b>	21.30	-4.50	< 1053.7	0.00	21.30	-0.02	23.55	384	1835	10.54	-0.50	-25.13	-0.02
<b>S50H20P1050</b>	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	1081.22	2.35	0.22%	17/01/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F20	1078.50	3.8	0.4%	54	423	27
S50G20	1079.90	3.4	0.3%	6	25	3
S50H20	1077.00	4.2	0.4%	119,198	309,023	3,596
S50M20	1072.10	4.0	0.4%	10,090	22,472	-379
S50U20	1066.00	4.0	0.4%	1,613	8,434	20
S50Z20	1064.90	4.0	0.4%	519	2,014	-4

SET50 Futures Long(Short) : ลักษณะ	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	25,096	20,268	4,828
ต่างชาติ	41,069	30,985	10,084
รายย่อย	65,315	80,227	-14,912

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	1,846	-17,501	-10,095		
ต่างชาติ	28,138	-5,111	15,011		
รายย่อย	-29,984	22,612	-4,916		

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

Symbol	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 พ.ย. - มิ.ย. 63 เท่ากับ 1.25%

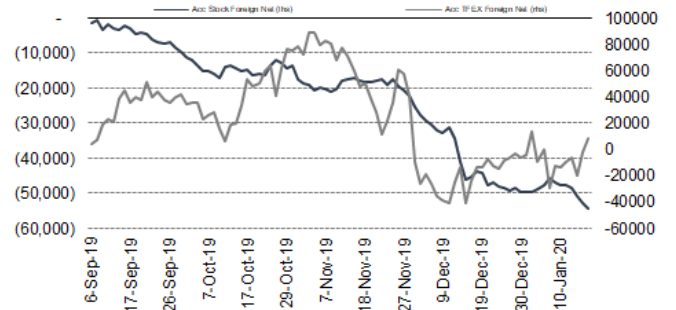
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,082.00	5.0	1,000	(186)	814	
1,081.00	4.0	800	(186)	614	
1,080.00	3.0	600	(186)	414	
1,079.00	2.0	400	(186)	214	
1,078.00	1.0	200	(186)	14	
<b>1,077.00</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
1,076.00	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,075.00	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,074.00	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,073.00	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,072.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



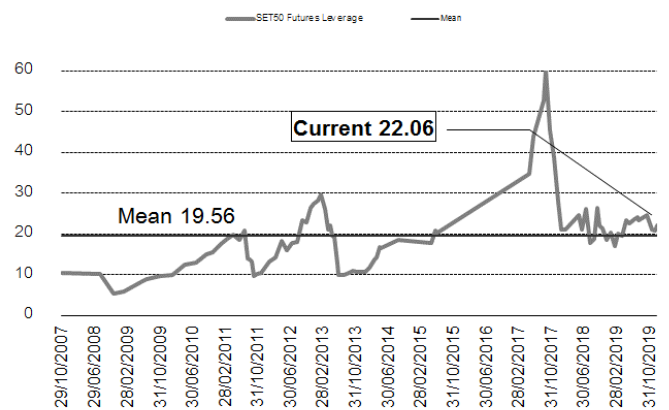
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 STA20

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

ส่วนภาพทางเทคนิค ยืนเหนือแนวรับ 10.00-10.20 บาท หากผ่านแนวต้าน Downtrend Line เป็นการเปิด Upside ไปแนวต้านถัดไปที่ 11.00 บาท

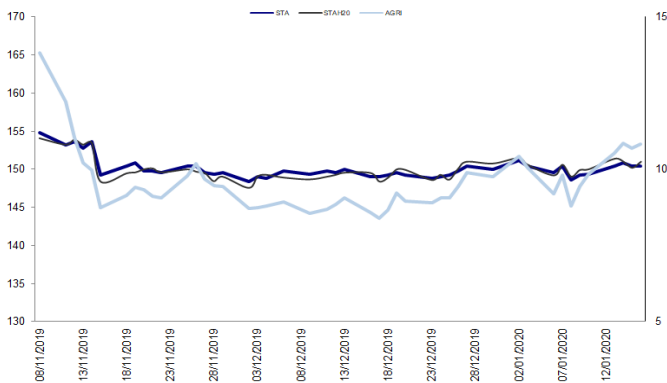
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long STA20 ที่ 10.20 บาท เป้าทำกำไร 10.80 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%

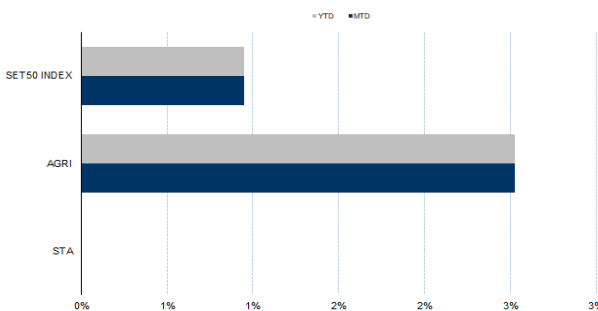
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
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
<b>10.25</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>2.08</b>	<b>(2)</b>
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



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long PTTEPH20

เชื่อว่าราคาหุ้น PTTEP มีโอกาสปรับขึ้น โดยแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นกว่า 2% โดยมีสาเหตุจากสงครามการเมืองในประเทศลิเบียที่จะกระทบต่อกำลังการผลิตของประเทศ 7 แสนบาร์เรลต่อวัน 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 โดยล่าสุดได้เกิดสัญญาณบวกจากการกลับมายืนเหนือ EMA 10 วัน จึงคาดการณ์มีโอกาสกลับไปตามแนวโน้มเดิมโดยมีแนวต้านที่ 138.00 บาท

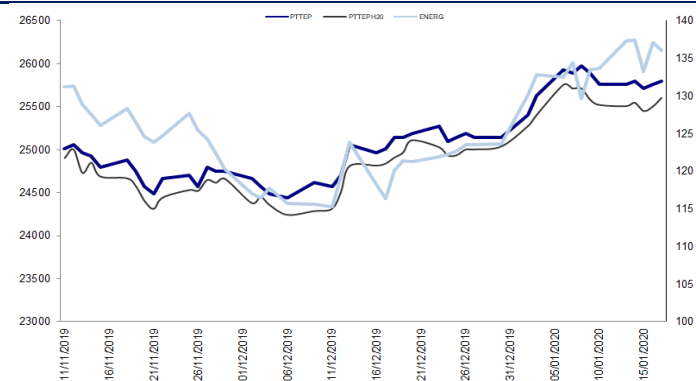
### กลยุทธ์การลงทุน

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
DTACH20	50.94	-0.31	51.38	195	2053	-13	9.32	15.12%	23.24	4.45	-12.24%

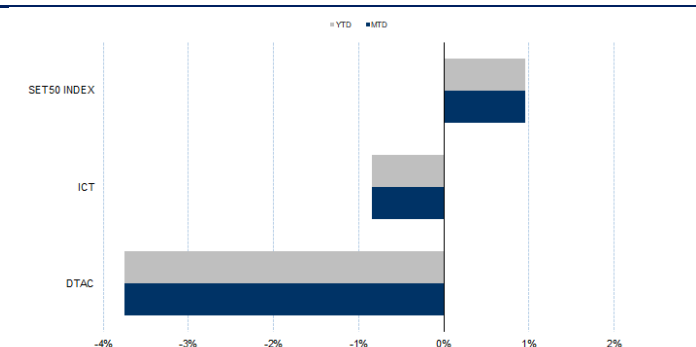
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
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)	
<b>50.94</b>	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	

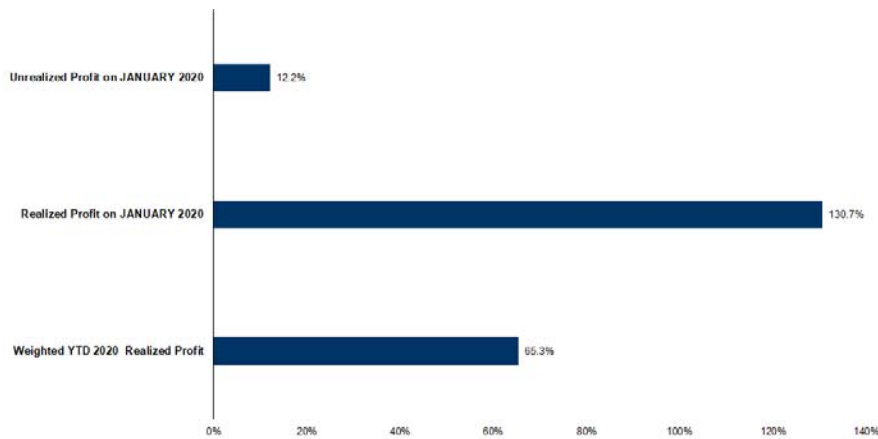
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมที่คิดรวมทั้งกำไรและขาดทุนสุทธิ

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	JASH20	5.10	-0.05	5.16	15258	121237	2341	4.52	5.12	4.93
2	BTSH20	13.62	-0.18	13.83	13647	24396	-7790	16.51	13.62	13.24
3	WHAH20	3.65	0.03	3.63	12978	83911	3835	13.61	3.80	3.53
4	IRPCH20	3.32	-0.04	3.37	12048	116115	3965	8.04	3.59	3.23
5	BEAUTYH20	2.70	0.00	2.71	11084	9966	-1331	5.92	3.06	2.15
6	TMBH20X	1.59	0.03	1.56	7503	72043	-3107	6.27	1.62	1.55
7	ITDH20	1.76	0.05	1.71	5996	10249	-1948	9.00	1.79	1.57
8	KCEH20	22.00	-0.40	22.45	5750	8273	-481	8.80	22.14	19.50
9	CKH20	21.62	0.02	21.65	4590	2705	14	6.32	21.71	19.57
10	STECH20	16.01	-0.29	16.34	4332	10078	1800	5.43	16.30	14.67
11	GPSCH20X	91.17	-1.08	92.47	3559	2546	-1283	7.21	96.33	87.76
12	ESSOH20	7.70	0.10	7.62	3389	2706	1379	4.88	8.49	7.49
13	BLANDH20	1.34	0.02	1.32	2675	59026	2645	11.58	1.37	1.29
14	PTGH20	14.91	-0.19	15.14	2606	10867	-654	6.11	15.52	13.74
15	STPIH20	7.10	0.15	6.97	2521	12193	2016	7.03	7.15	6.72
16	TRUEH20	4.19	0.03	4.17	2285	50406	2255	7.30	4.44	4.01
17	VGIH20	9.54	-0.01	9.57	2171	11398	1968	11.97	9.95	9.54
18	KBANKH20	141.51	0.01	141.84	2136	3578	-1117	10.49	144.62	131.43
19	GULFH20	193.00	-2.00	195.47	2124	3625	-7	12.16	197.40	172.63
20	SPRCH20	9.60	0.15	9.47	2065	2231	996	9.60	10.41	9.22

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ 1,561 เหรียญฯ ก่อนลดช่วงบวกราบปิดที่ 1,556.55 เหรียญฯ เป็นการปรับเพิ่ม 3.05 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า เนื่องจากมีแรงถ่วงจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง สะท้อนจากตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านเดือน ธ.ค. พุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2549 ส่งผลให้ Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดที่ 97.6 จุด เทียบกับ 97.32 จุด กอปรกับการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของจีนในเชิงบวก โดย GDP ในปี 2562 ขยายตัว 6.1% สะท้อนคล้อยกับการคาดการณ์ ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมก็มีการขยายตัวมากกว่าคาด หนุนให้เกิดการไหลเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์ปิดในแดนบวกเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา และลดความต้องการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยลง

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 110 บาท ปิดอยู่ที่ 22,560 บาท เทียบเท่า 1,559.7 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,557 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,450-22,650 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFG20 ดันทุนเฉลี่ย 22,500 บาท แม้ปัจจุบันขาดทุน 60 บาท/บาททองคำ คงถือครองสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,540 เหรียญฯ หรือ 22,270 บาท และกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

### เทคนิค 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	22,560	20	0.09	141	918	53
GFJ20	22,600	0	0.00	45	519	-12
GFM20	22,690	-10	0.00	12	250	1

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G20	22,550	10	0.04	6,093	20,408	573
GF10J20	22,610	10	0.04	1,212	14,811	-45
GF10M20	22,680	20	0.09	568	5,444	89

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 (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

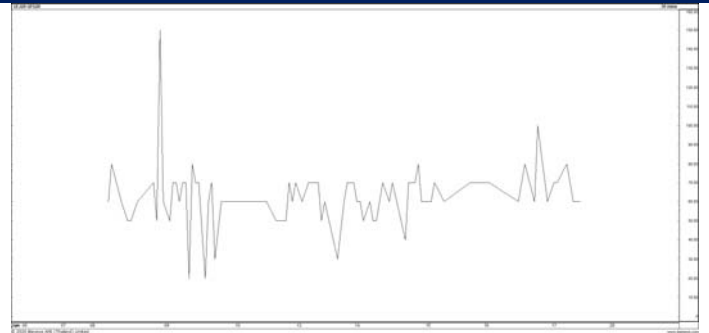
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	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 )				
	30.00	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
22,810.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,760.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,710.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,660.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,610.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>22,560.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
22,510.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,460.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
22,410.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,360.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,310.00	-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
22,800.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,750.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,700.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,650.00	100.0	1,000	(210)	790
22,600.00	50.0	500	(210)	290
<b>22,550.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
22,500.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,450.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
22,400.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
22,350.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,300.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS