

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานวันนี้ส่วนใหญ่เป็นการติดตามพัฒนาการของเหตุการณ์เดิม ซึ่งไม่น่าจะมีผลต่อ SET50 มากนัก แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1070 – 1088 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้สลับมาซื้อเปิด Long S50Z19P1100 ที่ Premium 30 จุด (SET50=1088) เป้าทำกำไรที่ 48 จุด (SET50=1070) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ปรับฐานอยู่ในกรอบที่แคบลง

Single Stock Futures:

สถานะ Long ADVANCU19 ถูกปิดขาดทุน 31.85% แนะนำให้รอ Long CPALLZ19 ที่ 80.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 83 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน โดยหวังผลเชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ สถานะ Long PTTEPU19 ทุน 125 บาท มีกำไร 17.17% แนะนำถือเป้าทำกำไรที่ 128 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 124.10 บาท Lock กำไร 10% ราคาน้ำมันน่าจะยังยืนที่ระดับสูง ซึ่งเป็นผลดีต่อ PTTEP

Gold Futures:

สถานะ Short GFV19 ทุน 21860 บาท ถูกปิดขาดทุน 160 บาท ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง กลับมาเป็นแรงหนุนราคา แนะนำ Trading GFV19 กรอบ 21880-22180 บาท(1510 – 1530\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	179,541	181,068	-1,527	15,230	30,803	-123,342
Foreign	110,328	75,908	34,420	55,861	25,800	36,610
Retail	206,384	239,277	-32,893	-71,091	-56,603	86,732

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	37,594	38,949	-1,355	-6,322	-5,668	-11,082
Foreign	47,188	58,869	-11,681	1,979	-5,554	104,942
Retail	97,043	84,007	13,036	4,343	11,222	-93,860

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	131,139	131,425	-286	20,881	37,490	-113,521
Foreign	52,441	11,381	41,060	48,739	26,072	-56,506
Retail	89,372	130,146	-40,774	-69,620	-63,562	170,027

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	9,088	9,564	-476	90	-2,101	4,574
Foreign	10,699	5,658	5,041	5,143	5,282	-9,943
Retail	17,261	21,826	-4,565	-5,233	-3,181	5,369

Call Option Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	347	733	-386	-44	-607	-3,020
Foreign	161	1,897	-1,736	-1,917	-2,584	-786
Retail	6,031	3,909	2,122	1,961	3,191	3,784

Put Option Long(Short) Position : Contract	Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	989	1,191	-202	-1,220	-1,759	-4,936
Foreign	3	40	-37	79	393	1,304
Retail	3,809	3,610	199	1,257	1,683	4,023

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 24 กันยายน 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	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธรมุข	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณัฐ 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

ปัจจัยแวดล้อมวันนี้เป็นการติดตามพัฒนาการของเหตุการณ์เดิม โดยประเด็นต่างประเทศพัฒนาการของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ผ่อนคลายขึ้นบ้างหลังจากทำที่สหรัฐฯจีนได้ประกาศเพิ่มการนำเข้าถั่วเหลืองราว 6 แสนตัน และล่าสุด รองนายกรัฐมนตรี ยืนยันการเดินทางไปเจรจากับสหรัฐฯ ในสัปดาห์หน้า ขณะที่ราคาน้ำมันดิบยังยืนทรงตัวได้ในระดับสูงจากนักลงทุนยังคงให้น้ำหนักไปที่กำลังการผลิตของซาอุดีอาระเบียจะกลับเข้าสู่ภาวะปกติได้ในช่วงใดและความตึงเครียดระหว่างอิหร่านจะเพิ่มสูงขึ้นหรือไม่ หนุนราคาทองคำน้ำมันดิบ Brent ยืนในระดับสูงที่ 64 เหรียญฯ ซึ่งจะเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน ส่วนปัจจัยในประเทศให้ความสนใจไปที่กระแส ชิม ชีป ไข่ ที่ได้รับความสนใจอย่างท่วมถ้น คาดจะเป็น Sentiment บวกหนุนต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว โรงแรมและค้าปลีก ส่วนหุ้นในกลุ่ม ICT วานนี้ปรับลดแรงจากความกังวลต่อการแข่งขันหลังพบว่า TRUE มีการนำเสนอแพ็คเกจใช้งานไม่จำกัดในเขตพื้นที่ภาคอีสานกดดันหุ้นในกลุ่มผู้ให้บริการมือถือ ADVANC (-4.95%) DTAC (-2.15%) TRUE (-3.7%) แต่อย่างไรก็ตามมุมมองฝ่ายวิจัยประเมินผลกระทบจะจำกัดเนื่องจากเป็นพื้นที่เฉพาะกลุ่มและยังไม่ได้ขยายวงกว้าง ซึ่งการปรับลงของราคาหุ้นวานนี้ปรับลงมากเกินไป ทำให้วันนี้มีโอกาสเห็นพื้นกลับ แต่อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายที่ยังเบาบางบวกกับการปรับพอร์ตของนักลงทุนสถาบันในประเทศที่คาดว่าจะมีอยู่ถึงวันที่ 25 ก.ย. จากการเตรียมซื้อ AWC จะเป็นปัจจัยที่จำกัดการขึ้นของ SET50 Index โดยวันนี้คาดกรอบที่ 1070-1088 จุด

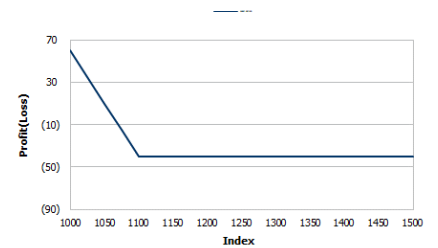
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1070	1070	1070
แนวต้าน	1088	1088	1188

SET50 Index Futures

Direction Trading: ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานวันนี้ส่วนใหญ่เป็นการติดตามพัฒนาการของเหตุการณ์เดิม ซึ่งไม่น่าจะมีผลต่อ SET50 มากนัก แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1070 – 1088 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ 0.4 จุด โดยแนะนำให้เปิด Long Spread ที่ระดับต่ำกว่า -0.77 จุด เพื่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีในช่วงเช้าใกล้วันที่ Series U หมดอายุ

SET50 Option : แนะนำให้สลับมาเปิด Long S50Z19P1100 จุดที่ Premium 30 จุด (SET50=1088) เบ้าทำกำไรที่ 48 จุด (SET50=1070) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ปรับฐานอยู่ในกรอบที่แคบลง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1078.65	12.4381	10.0757

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
S50Z19C1125	12.00	-1.90	> 1137	0.00	12.00	0.05	10.05	248	1779	12.90	0.28	25.13	0.05
S50Z19C1100	19.50	-2.40	> 1119.5	0.00	19.50	0.04	17.56	283	1456	12.62	0.40	22.13	0.04
S50Z19C1075	30.90	-3.10	> 1105.9	3.65	27.25	0.03	28.53	85	643	12.98	0.54	18.87	0.03
S50Z19C1050	48.00	-4.00	> 1098	28.65	19.35	0.02	43.21	16	239	14.72	0.65	14.64	0.02
S50Z19C1025	64.90	-0.90	> 1089.9	53.65	11.25	0.01	61.39	2	103	12.78	0.80	13.35	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
S50Z19P1125	55.30	2.30	< 1069.7	46.35	8.95	-0.01	55.42	1	499	12.20	-0.71	-14.50	-0.01
S50Z19P1100	40.20	5.20	< 1059.8	21.35	18.85	-0.02	38.03	96	1688	13.21	-0.59	-16.17	-0.02
S50Z19P1075	27.50	3.40	< 1047.5	0.00	27.50	-0.03	24.09	285	1911	13.82	-0.46	-17.84	-0.03
S50Z19P1050	18.10	2.00	< 1031.9	0.00	18.10	-0.04	13.87	274	2009	14.23	-0.33	-19.38	-0.04
S50Z19P1025	11.20	1.00	< 1013.8	0.00	11.20	-0.06	7.14	454	2830	14.67	-0.23	-21.03	-0.06

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1078.65	-10.4	-1.0%	23-Sep-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50U19	1079.20	-8.4	-0.8%	106,210	234,645	-11,676
S50V19	1077.70	-6.3	-0.6%	17	31	-2
S50X19	1076.50	-8.4	-0.8%	6	11	-3
S50Z19	1079.60	-7.3	-0.7%	70,295	88,870	6,546
S50H20	1077.30	-7.4	-0.7%	4,242	16,064	1,222
S50M20	1073.20	-7.2	-0.7%	1,055	6,177	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	37,594	38,949	-1,355	-6,322	-13,025	48,926
ต่างชาติ	47,188	58,869	-11,681	1,979	32,566	-27,680
รายย่อย	97,043	84,007	13,036	4,343	-19,541	-21,246

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล

	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

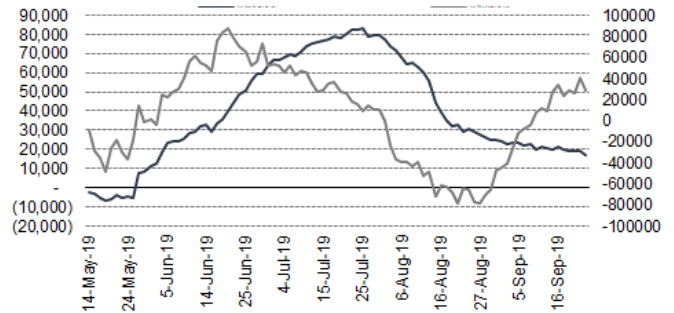
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,084.20	5.0	1,000	(186)	814
1,083.20	4.0	800	(186)	614
1,082.20	3.0	600	(186)	414
1,081.20	2.0	400	(186)	214
1,080.20	1.0	200	(186)	14
1,079.20	0.0	0.0	(186)	(186)
1,078.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,077.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,076.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,075.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,074.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



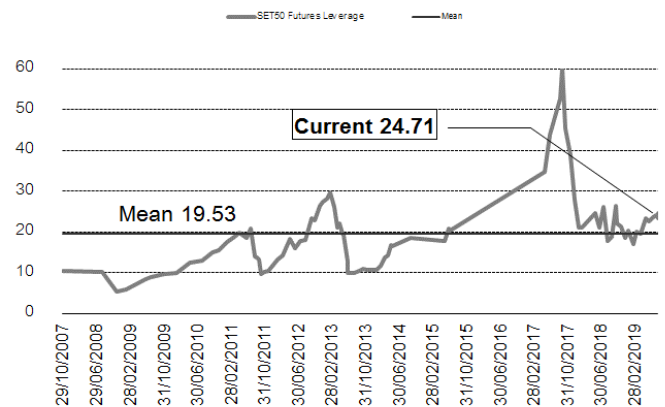
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 CPALLZ19

ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มกำไร ปี 2563-64 ขึ้นปีละ 5.0% สะท้อนรายได้ค่าธรรมเนียมบริการใหม่ๆ อย่าง
บริการรับฝาก – ถอนเงินและบริการรับส่งพัสดุ นอกจากนี้ยังมีผลบวกค่าสุดท้ายให้ บริการให้เช่าพื้นที่
โฆษณา กับ PLANB ซึ่งเชื่อว่าทั้ง 3 ส่วนข้างต้นจะสามารถช่วยชดเชยการลงทุนต่างประเทศ
MAKRO ที่ยังเป็นภาระต่อกลุ่มในปี 2563 ก่อนเริ่มสร้างผลประโยชน์นับจากปี 2564 ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัย
ปรับเพิ่มคำแนะนำจาก Switch เป็น Buy โดยมี Fair Value อยู่ที่ 88.00 บาท

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคาลงมาทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 80.50 บาท และเริ่มเห็น
สัญญาณฟื้นตัวจากแท่งเทียนเงาล่างยาว คาดระยะสั้นมีโอกาสเกิดจังหวะ Technical Rebound โดย
มีแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 83.25 และ 85.00 บาท ตามลำดับ

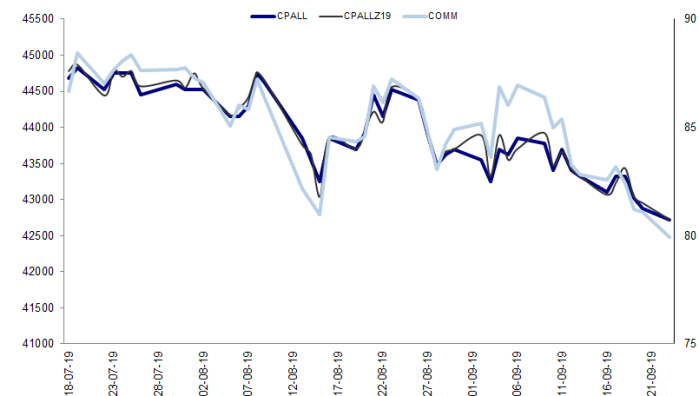
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long CPALLZ19 ที่ 80.75 บาท เป้าทำกำไร 83.00 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
CPALLZ19	80.74	-0.01	81.06	5524	4289	-1607	16.35	-0.93%	32.25	9.26	7.48%

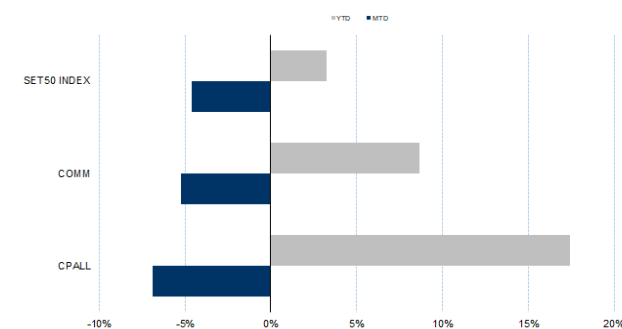
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
81.24	0.5	500	5.82	494
81.14	0.4	400	5.82	394
81.04	0.3	300	5.82	294
80.94	0.2	200	5.82	194
80.84	0.1	100	5.82	94
80.74	0.0	-	5.82	(6)
80.64	-0.1	(100)	5.82	(106)
80.54	-0.2	(200)	5.82	(206)
80.44	-0.3	(300)	5.82	(306)
80.34	-0.4	(400)	5.82	(406)
80.24	-0.5	(500)	5.82	(506)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PTTEPU19

ตั้งแต่ต้นปี ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นมา 21% ในขณะที่ PTTEP ปรับตัวขึ้นมาเพียง 8.81% เท่านั้นเอง ประกอบกับในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังเกิดเหตุการณ์โจมตีโรงน้ำมันที่ซาอุดีอาระเบีย ทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นมา 7.75% wtd ในขณะที่ PTTEP ปรับตัวขึ้นมาไม่ถึง 1% wtd จึงถือว่าปัจจุบันราคาหุ้น PTTEP นั้น Laggard ราคาน้ำมันดิบอยู่พอสมควร นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 166 บาท มี Upside เปิดกว้าง 34.41%

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะ Technical Rebound โดยล่าสุดก่อนตัวลงมาทดสอบแนวรับ 123.00 บาท ทำให้เป็นโอกาสสะสมอีกครั้งเพื่อหวังการฟื้นตัวจากแนวรับ ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 128.00 บาท

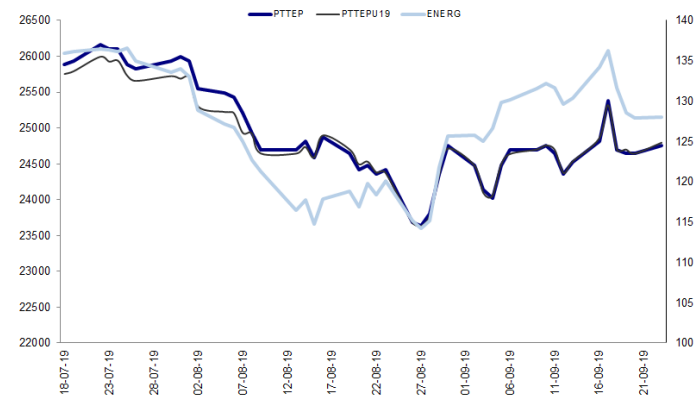
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long PTTEPU19 หุน 123.10 บาท เป้าทำกำไร 128 บาท Stop Profit 124.10 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTEPU19	124.85	0.35	124.52	102	1102	-39	12.60	33.33%	12.28	1.16	11.13%

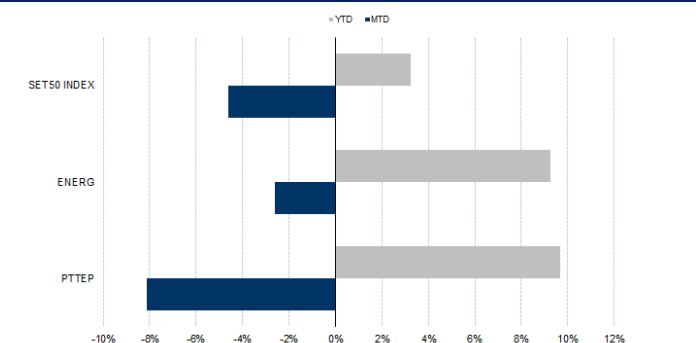
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
125.35	0.5	500	15.92	484	
125.25	0.4	400	15.92	384	
125.15	0.3	300	15.92	284	
125.05	0.2	200	15.92	184	
124.95	0.1	100	15.92	84	
124.85	0.0	-	15.92	(16)	
124.75	-0.1	(100)	15.92	(116)	
124.65	-0.2	(200)	15.92	(216)	
124.55	-0.3	(300)	15.92	(316)	
124.45	-0.4	(400)	15.92	(416)	
124.35	-0.5	(500)	15.92	(516)	

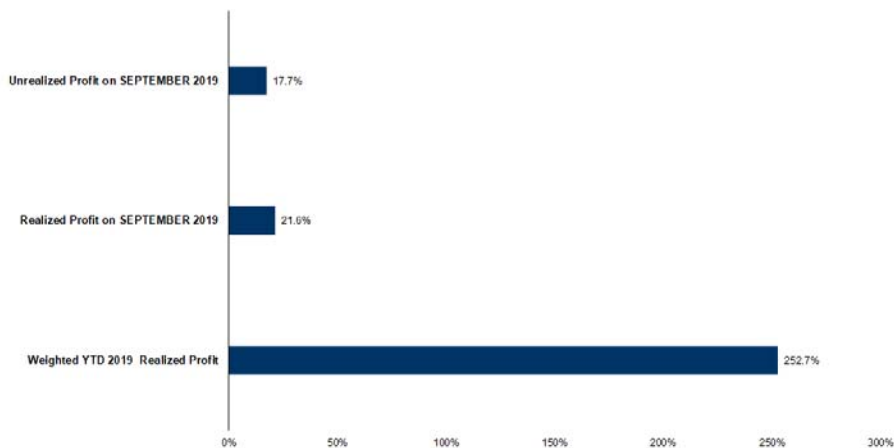
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอเป็นสัดส่วนต่อเงินลงทุนเทียบกับราคาปิดของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นงวดของพอร์ตฟอลิโอ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

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	JASZ19	5.96	-0.44	6.42	22133	118650	17079	4.55	6.26	5.89
2	TRUEZ19	5.28	0.03	5.27	11872	56744	7131	8.13	5.89	5.23
3	TMBZ19	1.53	-0.18	1.72	9095	57444	-6560	15.00	1.61	1.41
4	PRMZ19	7.59	-0.01	7.63	7848	38015	1833	5.41	8.83	7.45
5	CPALLZ19	80.74	-0.01	81.06	5524	4289	-1607	16.35	83.23	80.20
6	IRPCZ19	3.73	0.03	3.71	5078	55415	0	6.95	3.89	3.53
7	CPFZ19	26.49	0.24	26.35	4619	22555	-505	10.96	28.34	26.28
8	BANPUZ19	11.76	-0.04	11.85	4587	22935	-4461	11.50	12.20	11.15
9	BLANDZ19	1.48	0.02	1.47	4530	89393	3501	9.61	1.52	1.48
10	STECZ19	19.40	0.00	19.48	3567	11125	558	7.85	20.31	19.33
11	INTUCHZ19	63.75	0.00	64.00	3271	2129	187	12.90	65.27	62.11
12	PTTGCZ19	54.44	0.44	54.21	3040	5697	-1367	9.29	57.19	53.62
13	BEAUTYZ19	2.36	0.00	2.37	2891	12128	2864	2.59	2.77	2.36
14	SGPZ19	8.66	-0.09	8.78	2003	5863	-998	6.06	9.16	8.46
15	CHGZ19	2.30	0.00	2.31	2000	13097	2000	7.57	2.38	2.30
16	DTACZ19	56.93	0.18	56.97	1899	2624	870	10.67	60.25	56.38
17	IVLZ19	32.71	0.46	32.37	1828	5597	-202	7.38	34.34	31.05
18	KCEZ19	17.33	-0.17	17.57	1635	6542	-387	6.67	19.19	17.25
19	WHAZ19	4.64	0.00	4.66	1606	52482	553	13.57	4.84	4.64
20	STPIZ19	6.90	0.00	6.93	1512	6586	507	3.71	7.15	6.68

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 4.9 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,522 เหรียญฯ ท่ามกลางปัจจัยภายนอกที่มีความไม่แน่นอน ทั้งเรื่องการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน, ความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลก หลังมีการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่ซบเซาของยุโรป สะท้อนจากดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของยูโรโซนเดือน ก.ย. ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 75 เดือน นอกจากนี้สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง หลังประธานาธิบดีสหรัฐได้อนุมัติการส่งกองกำลังสหรัฐจำนวนมากขึ้นไปยังอ่าวเปอร์เซีย ซึ่งเป็นการป้องกันตามปกติ ตามคำเรียกร้องของซาอุดี และ UAE หนุนให้เกิดแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย โดยวานนี้กองทุน SPDR รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 14.37 ตัน ปิดที่ระดับ 908.52 ตัน สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ อาทิเช่น ดัชนีราคาบ้าน, ยอดขายบ้านมือใหม่, จีดีพี 2Q62, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 270 บาท ปิดอยู่ที่ 22,110 บาท (เทียบเท่า 1,525.22 เหรียญฯ) ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFV19 ต้นทุนเฉลี่ย 21,860 บาท ปิดสถานะ ตั้งแต่วินาทีแรกที่ราคาเปิดช่วงเช้าและรับรู้ผลขาดทุนไป 160 บาท สำหรับกลยุทธ์วันนี้ แม้ปัจจัยแวดล้อมภายนอกหนุนให้ราคาทองคำดีตัวแต่ยังมีแรงสกัดจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า ทำให้แคดราคาทองคำแกว่งตัวในกรอบ 1,510-1,530 เหรียญฯ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading บริเวณ 21,880-22,180 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำเริ่มขึ้นเหนือกรอบล่างของ Uptrend Channel โดยล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้านระยะสั้น \$1525 หากผ่านได้จะเป็นการยืนยันยังจังหวะฟื้นตัว เพื่อกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน High เดิมที่บริเวณ \$1560

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	22,110	30	0.14	305	1,163	-50
GFZ19	22,220	70	0.32	42	780	2
GF20	22,250	30	0.14	23	192	-3

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	22,120	40	0.18	7,505	14,608	158
GF10Z19	22,200	40	0.18	3,057	12,072	-494
GF10G20	22,260	50	0.23	1,045	4,970	-170

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/กรอยออนซ์)

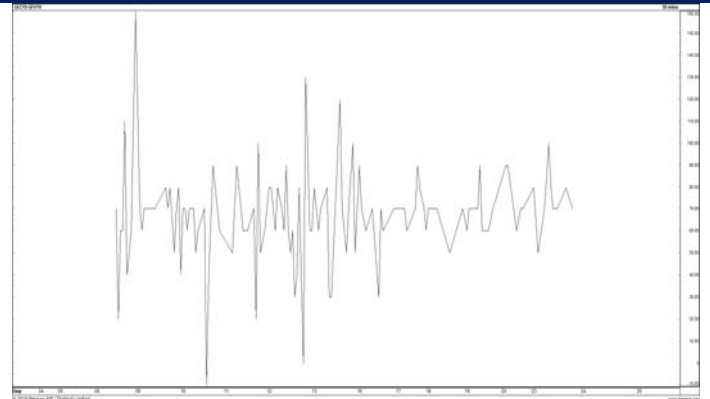
	← ลอนค่า			Dollar Index				→ แข็งค่า				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	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 GFZ19 – GFV19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,360.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,310.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,260.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,210.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,160.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,110.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
22,060.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,010.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,960.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,910.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,860.00	-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
22,370.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,320.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,270.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,220.00	100.0	1,000	(210)	790
22,170.00	50.0	500	(210)	290
22,120.00	0.0	-	(210)	(210)
22,070.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,020.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,970.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,920.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,870.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS