

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

นักลงทุนเปิด Long S50Z19 ได้ที่ทุน 1063 จุด ปัจจุบันมีกำไร 1.40 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1075 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน คาด SET50 แก่งตัวรวมผลประชุม Fed ที่คาดว่าจะลดอัตราดอกเบี้ย

SET50 Option:

แนะนำให้ Long S50Z19C1050 ที่ 23 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1072) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 อาจมีแรงหนุนกลับหาก Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอ Long AMATAZ19 ที่ 24.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 25 บาท และ Cut Loss 0.40 บาท จากทุน โดยเชื่อว่าจะได้ประโยชน์ชัดเจนจากการเดินหน้า EEC อย่างเป็นทางการ

สถานะ Long ADVANCZ19 ทุน 229 บาท ปัจจุบันมีกำไร 45.64% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 236 บาท ชัยจุด Stop profit ไปที่ 235 บาท เพื่อ Lock ผลตอบแทนขั้นต่ำ 40% ในรอบนี้

Gold Futures:

ราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ รอดูผลการประชุม Fed ในคืนนี้ซึ่งคาดว่าจะเห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ย Trading GFZ19 กรอบ 21390 – 21750 บาท (1485 – 1510\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	95,763	105,913	-10,150	-3,960	-78,524	-95,669
Foreign	61,607	54,447	7,160	26,229	-62,954	-423,703
Retail	167,888	164,898	2,990	-22,269	141,478	519,372

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	28,109	29,285	-1,176	-4,717	-8,851	-7,603
Foreign	50,435	36,335	14,100	35,617	26,019	36,397
Retail	81,116	94,040	-12,924	-30,900	-17,168	-28,794

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	53,726	62,168	-8,442	7,455	-65,472	-78,439
Foreign	7,884	5,917	1,967	-3,447	-83,864	-450,677
Retail	64,004	57,529	6,475	-4,008	149,336	529,116

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	13,191	14,056	-865	-7,190	-2,847	-3,044
Foreign	3,288	12,195	-8,907	-5,941	-5,108	-9,420
Retail	22,432	12,660	9,772	13,131	7,955	12,464

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	397	127	270	322	-1,417	-2,714
Foreign	4	6	-2	-31	-143	-2,745
Retail	1,755	2,029	-274	-324	1,452	2,256

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	282	377	-95	-169	649	1,965
Foreign	3	3	0	-34	-83	376
Retail	2,216	2,121	95	172	-610	-1,788

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพุธที่ 30 ตุลาคม 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 ทวีศรี-ธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะภุช	019994
ชาญชัย พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับลง 4.2 จุด แรงกดดันมาจากหุ้นในกลุ่มโรงไฟฟ้าที่เริ่มถูกแรงขายทำกำไร หลังจากราคาปรับขึ้นแรงจน Upside จำกัด โดย GPSC -8.17% BGRIM -4.88% GULF -2.95% และ RATCH -3.18% โดยนักลงทุนต่างชาติสลับมาขายสุทธิ 1.47 พันล้านบาท สวนทางสถาบันในประเทศที่ซื้อสุทธิ 1.34 พันล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามการเปิดสถานะ Long ของนักลงทุนต่างชาติใน SET50 Index Futures ระดับสูง 1.4 หมื่นสัญญา (รวม 2 วันทำการที่ผ่านมา Long สุทธิมากถึง 3.56 หมื่นสัญญา) อาจชี้แนะแรงขายในตลาดหุ้นน่าจะจำกัด สำหรับปัจจัยแวดล้อมในวันนี้ยังขาดปัจจัยที่มีน้ำหนักในการขับเคลื่อนตลาด โดยปัจจัยต่างประเทศรอดติดตามผลการประชุม FED ที่จะรู้ผลในช่วงเช้าวันพรุ่งนี้ โดยผลสำรวจ Bloomberg คาดว่าจะปรับลดดอกเบี้ยอีก 0.25% ลงมาอยู่ที่ 1.75% ด้วยความน่าจะเป็น 95% ทั้งนี้ต้องให้น้ำหนักที่การส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายในระยะถัดไป ส่วนประเด็นในประเทศมีประเด็นเรื่อง การประกาศเขตปลอดอากรสำหรับกิจการ E-Commerce ในพื้นที่ EEC ซึ่งอาจช่วยสร้าง Sentiment ต่อหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องแต่อย่างไรก็ไม่น่าจะเป็นแรงขับเคลื่อนต่อ SET50 Index ได้ จึงคาดการณ์การเคลื่อนไหววันนี้ที่ 1060-1072 จุด ส่วนวันนี้ติดตามการรายงานงบ PTTEP โดยฝ่ายวิจัยคาดว่ากำไรสุทธิที่ 1 หมื่นล้านบาท หดตัว -27%qoq และ -3%yoy

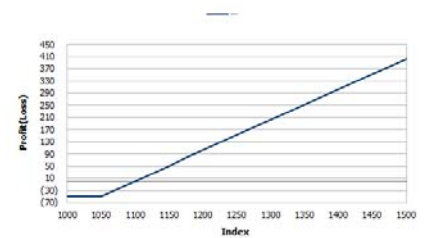
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1060	1060	1055
แนวต้าน	1072	1072	1067

SET50 Index Futures

Direction Trading: นักลงทุนเปิด Long S50Z19 ได้ที่ทุน 1063 จุด ปัจจุบันมีกำไร 1.40 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1075 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน คาด SET50 แก้วตัวรวมผลการประชุม Fed ที่คาดว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.90 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : แนะนำให้ Long S50Z19C1050 ที่ 23 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1072) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 อาจมีแรงหนุนกลับหาก Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1066.48	12.0800	11.6600

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	3.50	-0.30	> 1128.5	0.00	3.50	0.06	4.28	422	6397	12.21	0.14	41.14	0.06
S50Z19C1100	7.10	-0.70	> 1107.1	0.00	7.10	0.04	9.13	824	4759	11.40	0.24	36.65	0.04
S50Z19C1075	14.20	-1.20	> 1089.2	0.00	14.20	0.02	17.44	390	3604	10.95	0.42	31.62	0.02
S50Z19C1050	28.40	-2.60	> 1078.4	16.48	11.92	0.01	30.00	165	1311	12.54	0.60	22.68	0.01
S50Z19C1025	47.30	-0.10	> 1072.3	41.48	5.82	0.01	46.89	11	183	12.52	0.79	17.72	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	62.40	1.00	< 1062.6	58.52	3.88	0.00	64.68	7	618	11.42	-0.87	-15.76	0.00
S50Z19P1100	42.90	2.90	< 1057.1	33.52	9.38	-0.01	44.59	160	2256	12.09	-0.74	-18.90	-0.01
S50Z19P1075	25.00	1.80	< 1050	8.52	16.48	-0.02	27.96	437	4403	11.25	-0.57	-24.68	-0.02
S50Z19P1050	13.70	0.30	< 1036.3	0.00	13.70	-0.03	15.59	866	5363	11.73	-0.38	-28.97	-0.03
S50Z19P1025	7.40	0.10	< 1017.6	0.00	7.40	-0.05	7.53	697	5972	13.07	-0.23	-31.17	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1066.48	-4.2	-0.4%	29-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1066.40	-3.9	-0.4%	15	25	-15
S50X19	1072.80	4.3	0.4%	9	28	-1
S50Z19	1064.40	-3.1	-0.3%	145,914	334,662	5,314
S50H20	1059.50	-3.3	-0.3%	11,268	33,549	1,090
S50M20	1056.10	-3.2	-0.3%	1,768	7,921	-248
S50U20	1052.10	-2.9	-0.3%	686	1,934	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	28,109	29,285	-1,176
ต่างชาติ	50,435	36,335	14,100
รายย่อย	81,116	94,040	-12,924

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	28,109	29,285	-4,717	-8,483	-7,603
ต่างชาติ	50,435	36,335	35,617	56,938	36,397
รายย่อย	81,116	94,040	-30,900	-48,455	-28,794

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีเรียล - ซีเรียล

	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

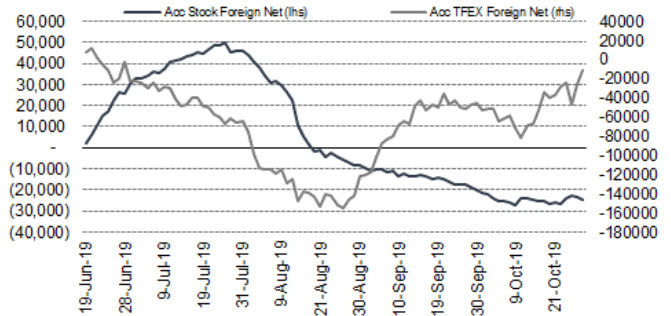
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,069.40	5.0	1,000	(186)	814
1,068.40	4.0	800	(186)	614
1,067.40	3.0	600	(186)	414
1,066.40	2.0	400	(186)	214
1,065.40	1.0	200	(186)	14
1,064.40	0.0	0.0	(186)	(186)
1,063.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,062.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,061.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,060.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,059.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



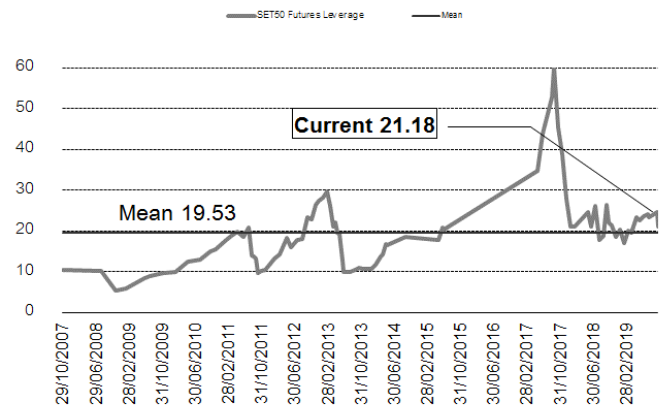
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 AMATAZ19

ราคาทำไรงวด 3Q62 เติบโตสูงสุดในรอบ 11 ไตรมาส อยู่ที่ 631 ล้านบาท (+51%QoQ, +110%YoY) หนุนโดยยอดอินที่คืนซึ่งสูงกว่า 475 ไร่ จากการจ่ายชำระอินที่คืนระดับ Big Lot ของบริษัท General Rubber กว่า 318 ไร่ ขณะที่ไทยได้รับการจัดลำดับ Doing Business เพิ่มขึ้น 6 ลำดับ จาก 27 ปีก่อน มาอยู่ที่อันดับ 21 ในปี 2562 ส่วนบรรษัทสงครามการค้าที่ยืดเยื้อช่วยลดยอดขายที่คืน โดยรวมกำไร 9M62 ทะลุกำไรปี 2561 ที่ 1.3 พันล้านบาท (75.7% ของประมาณการกำไรปี 2562) ขณะที่งวด 4Q62 น่าจะรักษาการเติบโตของกำไรไว้ได้ ฝ่ายวิจัยคาดปี 2562 บริษัทน่าจะมีกำไรเติบโตใกล้เคียง คาด 71.7% YoY อยู่ที่ 1.75 พันล้านบาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอ่อนตัวกลับลงมาทดสอบแนวรับ 24.10 บาท หากยืนได้คาดเกิดจังหวะ Technical Rebound กลับขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ 25.50 บาท

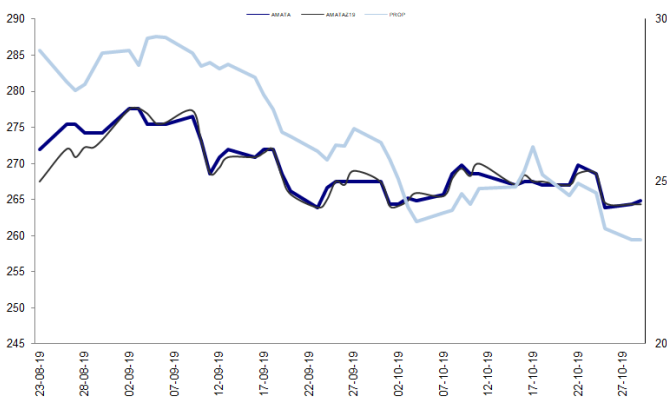
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long AMATAZ19 ที่ 24.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.00 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAZ19	24.30	-0.10	24.46	36	1085	-14	10.19	46.31%	14.89	1.86	71.74%

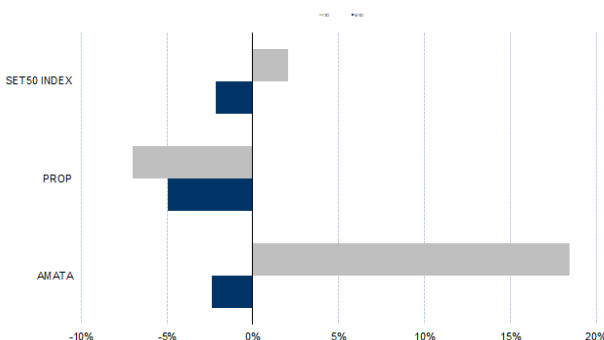
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	กำไร
24.80	0.5	500	3.10	497	497
24.70	0.4	400	3.10	397	397
24.60	0.3	300	3.10	297	297
24.50	0.2	200	3.10	197	197
24.40	0.1	100	3.10	97	97
24.30	0.0	-	3.10	(3)	(3)
24.20	-0.1	(100)	3.10	(103)	(103)
24.10	-0.2	(200)	3.10	(203)	(203)
24.00	-0.3	(300)	3.10	(303)	(303)
23.90	-0.4	(400)	3.10	(403)	(403)
23.80	-0.5	(500)	3.10	(503)	(503)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ADVANCZ19

ราคาทำไร 3Q62 อยู่ที่ 9.0 พันล้านบาท สูงสุดในรอบ 13 ไตรมาส จากการแข่งขันบรรเทาหลง, เสริมด้วยต้นทุนค่าเช่าสินทรัพย์สัมปทานลดลง ส่วนรายได้ค่าบริการ ประเมินเติบโต 1.2% (+5.4%yoy) จากแรงขับเคลื่อน ARPU ที่คาดเพิ่มขึ้นได้ 1.6%qoq มาอยู่ที่ 260 บาท นอกจากนี้ยังมี Sentimentเชิงบวกสนับสนุนราคาหุ้น จาก DTAC ที่ประกาศกำไรงบ 3Q62 ที่ดีกว่าคาด ในเวลานี้

ส่วนทางเทคนิค ภาพรวมอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นอย่างชัดเจนจากจังหวะการทำ Higher High และ Higher Low อย่างต่อเนื่อง ล่าสุดยังมีแนวรับ EMA 5 วัน คอยหนุนราคาอยู่ตลอด หากยังยืนได้ ประเมินว่ามีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 238 บาท

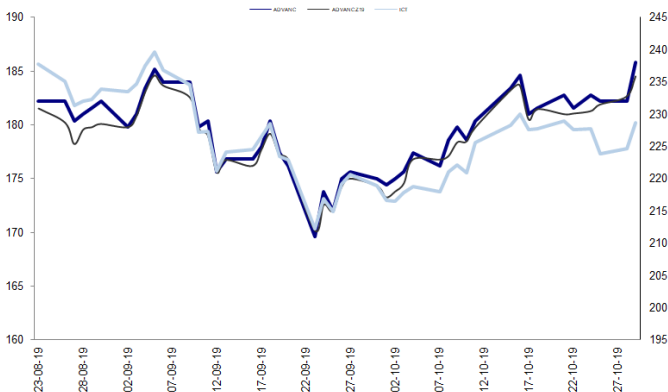
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ADVANCZ19 ทุน 229 บาท เป้าทำกำไร 236 บาท Stop Profit 235 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ADVANCZ19	235.85	-2.15	238.57	206	1180	97	12.48	-1.26%	21.40	10.20	11.39%

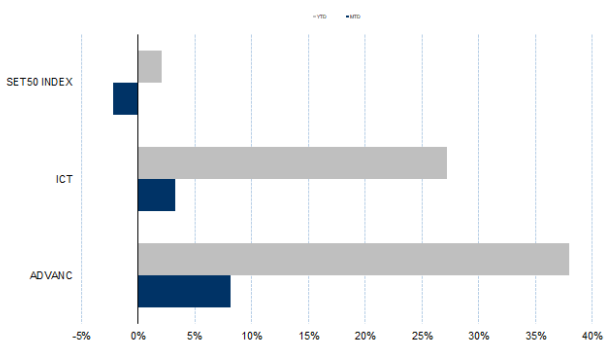
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทอนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	
236.35	0.5	500	21.41	479	
236.25	0.4	400	21.41	379	
236.15	0.3	300	21.41	279	
236.05	0.2	200	21.41	179	
235.95	0.1	100	21.41	79	
235.85	0.0	-	21.41	(21)	
235.75	-0.1	(100)	21.41	(121)	
235.65	-0.2	(200)	21.41	(221)	
235.55	-0.3	(300)	21.41	(321)	
235.45	-0.4	(400)	21.41	(421)	
235.35	-0.5	(500)	21.41	(521)	

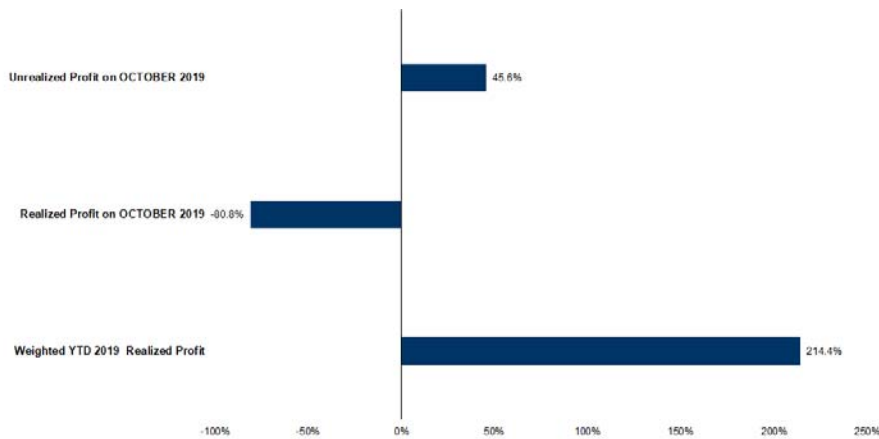
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามราคาปิดในวันปิดตลาดในวันก่อนวันทำการปิดตลาด และจะแสดงตามหน่วยเงินบาทที่อ้างอิงกับหน่วยเงินบาทของตลาดหลักทรัพย์

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	TRUEZ19	5.00	0.02	4.99	5762	68473	-1883	8.19	5.20	4.95
2	CKPZ19	6.26	0.01	6.26	5581	8573	-2081	9.14	6.53	6.00
3	JASZ19	6.43	-0.02	6.47	5156	350344	-1509	8.08	6.58	6.40
4	BEAUTYZ19	2.17	0.05	2.13	3411	14497	-2856	3.28	2.22	1.98
5	BANPUZ19	11.24	0.04	11.23	3366	22462	-940	6.85	12.05	10.97
6	WHAZ19	4.65	-0.01	4.67	3081	45860	-1516	13.63	4.71	4.59
7	BLANDZ19	1.41	0.02	1.39	2752	91891	-1642	12.19	1.47	1.39
8	GPSCZ19X	84.54	0.29	84.45	2558	5843	781	8.63	96.44	80.08
9	BEMZ19	10.96	-0.04	11.03	2530	35185	516	11.58	11.10	10.79
10	CHGZ19	2.51	-0.03	2.55	2505	14709	-495	8.36	2.57	2.47
11	BGRIMZ19	48.80	0.05	48.87	2070	2288	-886	12.22	53.58	46.79
12	PLANBZ19	8.70	0.00	8.72	2014	13733	-1000	10.90	8.70	8.37
13	AOTZ19	76.67	-1.58	78.44	1724	3497	-531	18.55	77.75	74.62
14	RSZ19	15.70	0.00	15.74	1314	5327	-1106	8.61	15.85	15.41
15	BCHZ19	16.75	-0.05	16.84	1264	3959	-368	13.82	17.00	15.95
16	TMBZ19X	1.38	-0.03	1.41	1161	89901	884	5.66	1.48	1.33
17	KBANKZ19	131.00	0.00	131.31	1161	3497	-295	10.54	148.74	130.91
18	IRPCZ19	3.21	-0.01	3.23	1119	72697	997	5.65	3.51	3.19
19	CPALLZ19	78.10	0.35	77.94	1104	5235	413	17.34	80.72	77.00
20	HMPROZ19	17.00	-0.30	17.34	1102	2351	-452	9.29	17.15	16.63

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 5 เหรียญฯ มาปิดอยู่ที่ 1,487.5 เหรียญฯ นักลงทุนเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมทั้งรายงานที่ว่าความต้องการทองคำในช่วงเทศกาลทิวาลีของอินเดียปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามราคาทองคำปรับตัวลงในกรอบจำกัด เนื่องจากตลาดได้รับปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ โดย Dollar Index ปรับตัวลดลง 0.07% มาอยู่ที่ 97.6919 วันนี้ต้องติดตามการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่ามีโอกาสสูงถึง 94% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% รวมถึงมุมมองของเฟดเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจสหรัฐ ซึ่งจะมีผลต่อการกำหนดนโยบายดอกเบี้ยในระยะถัดไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 20 บาท ปิดอยู่ที่ 21,460 บาท เทียบเท่า 1,492.8 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,487-1,490 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,350-21,500 บาท แนะนำให้นักลงทุน Trading สำหรับ GFZ19 (แทน GFV19 ที่จะหมดอายุสิ้นเดือนนี้) บริเวณ 1,485-1,510 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,390-21,750 บาท แต่หากราคาทองคำร่วงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้เปิดสถานะ Long GFZ19 เนื่องจากบริเวณดังกล่าวน่าจะมี Downside จำกัด บวกกับความเป็นไปสูงที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ยในครั้งนี้นี้ จะกระตุ้นราคาทองคำอีกครั้ง ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิควิเคราะห์ Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำล่าสุดปิดเป็นแท่งเทียนแดง กลายเป็นแท่งเทียนชุด Evening Star ขณะปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน \$1520 โดยรวมทำให้ราคากลับเข้ามาเคลื่อนไหวที่ภายใน Downtrend Channel อีกครั้ง จึงคาดระยะสั้นมีโอกาสอ่อนตัว โดยประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ \$1470

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,460	10	0.05	171	748	-103
GFZ19	21,540	10	0.05	169	950	82
GFZ20	21,610	50	0.23	68	220	-3

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,420	-20	-0.09	3,228	5,595	-1438
GF10Z19	21,510	-20	-0.09	11,556	17,796	1877
GF10G20	21,580	-20	-0.09	4,659	6,228	405

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)

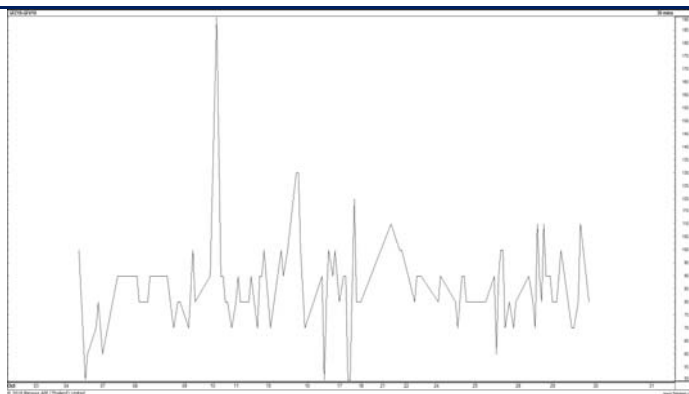
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940	
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937	
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934	
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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,710.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,660.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,610.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,560.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,510.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,460.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,410.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,360.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,310.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,260.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,210.00	-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
21,670.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,620.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,570.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,520.00	100.0	1,000	(210)	790
21,470.00	50.0	500	(210)	290
21,420.00	0.0	-	(210)	(210)
21,370.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,320.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,270.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,220.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,170.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS