

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ประเด็นสงครามการค้า และการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทย น่าจะสร้างแรงกดดันต่อ SET50 ทำให้ยังผันผวน แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1080 – 1090 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 22 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1080) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

Single Stock Futures:

สถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท ปัจจุบันมีกำไร 16.7% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 24.60 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 8% ในรอบนี้

สถานะ Short GULFZ19 ทุน 167.80 บาท ถูกปิดขาดทุน 16.60% แนะนำรอเปิด Long GPSCZ19X ที่ 86 บาท เป้าทำกำไรที่ 90 บาท และ Cut Loss 1.50 บาท จากทุน

Gold Futures:

ราคาทองคำกลับมาอยู่ในช่วงของการรอข่าวเรื่องข้อตกลงการค้า สหรัฐฯ-จีน ทำให้น่าจะผันผวนอยู่ในกรอบแคบ Trading GFZ19 กรอบ 20960 – 21250 บาท (1460-1480\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	121,726	124,677	-2,951	56,466	36,382	232,371
Foreign	80,353	76,145	4,208	-4,271	-14,235	-241,937
Retail	190,124	191,381	-1,257	-52,195	-22,147	9,566

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	25,976	27,320	-1,344	836	-4,800	-12,199
Foreign	47,248	44,201	3,047	-8,999	-17,390	3,066
Retail	77,798	79,501	-1,703	8,163	22,190	9,133

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	89,714	92,633	-2,919	54,324	40,379	246,889
Foreign	29,298	28,919	379	2,918	-3,403	-232,164
Retail	102,554	100,014	2,540	-57,242	-36,976	-14,725

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,801	3,561	1,240	655	-2,848	163
Foreign	3,807	3,025	782	-652	6,633	-21,011
Retail	9,465	11,487	-2,022	-3	-3,785	20,848

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	289	419	-130	-998	-1,807	-170
Foreign	18	2	16	1	-2	390
Retail	1,484	1,372	112	981	1,673	55

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	549	328	221	770	2,162	1,505
Foreign	43	2	41	376	381	223
Retail	1,607	1,871	-264	-1,147	-2,559	-1,806

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันอังคารที่ 19 พฤศจิกายน 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 ทวีระธรรม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะภร	019994
เชาญรีย์ พิมพ์เมทิก	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยต่างประเทศยังคงติดตามไปที่ความคืบหน้าการเจรจาทางการค้าที่ล่าสุดมีรายงานจาก CNBC ระบุทางการจีนมีมุมมองเชิงลบต่อความเป็นไปได้ของข้อตกลงทางการค้า หลังจากประธานาธิบดีสหรัฐฯ กล่าวในช่วงสัปดาห์ก่อนว่าจะไม่ยกเลิกกำแพงภาษี สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลดช่วงบวกลงมาขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้ามียืนในแดนลบเล็กน้อยซึ่งคาดว่าจะเป็ Sentiment เชิงลบต่อ SET50 Index ในช่วงเปิดตลาดเช่นกัน ส่วนประเด็นในประเทศเวลานี้การรายงาน GDP Growth 3Q62 ที่ขยายตัว 2.4%yoy (ต่ำกว่าคาดที่ 2.7%yoy) จากแรงกดดันของภาคส่งออกหดตัว -0.5%yoy และการบริโภคภาคเอกชนที่เติบโตชะลอเหลือ 4.2% (เทียบกับงวดก่อนขยายตัว 4.6%yoy) ทำให้ 9M62 ขยายตัวเฉลี่ย 2.5%yoy ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ GDP Growth 2562 ทั้งปีที่อยู่ 2.7% ทำให้ 4Q62 จะต้องขยายตัวอย่างน้อย 3.1% จึงเชื่อว่าการที่เหลือของปีจะเห็นมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมจากภาครัฐ โดยมุ่งเป้าไปที่การกระตุ้นการใช้จ่ายในครัวเรือนเป็นสำคัญ สถานการณ์ดังกล่าวจะเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก แต่อย่างไรก็ตามผลต่อ SET50 Index ยังคงจำกัดและทำให้ SET50 Index วันนี้อยู่แถวสร้างฐานตามกรอบ 1080 – 1090 จุด

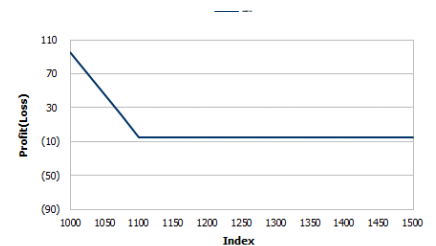
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1080	1077	1073
แนวต้าน	1090	1090	1086

SET50 Index Futures

Direction Trading: ประเด็นสงครามการค้า และการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทย น่าจะสร้างแรงกดดันต่อ SET50 ทำให้ยังผันผวน แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1080 – 1090 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.10 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 22 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1080) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1085.81	11.4800	10.1700

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
S50Z19C1150	1.40	0.10	> 1151.4	0.00	1.40	0.06	1.75	146	4795	12.00	0.08	58.17	0.06
S50Z19C1125	4.20	0.10	> 1129.2	0.00	4.20	0.04	5.00	482	6653	11.85	0.18	47.05	0.04
S50Z19C1100	10.50	1.10	> 1110.5	0.00	10.50	0.02	11.93	466	6573	11.36	0.37	37.85	0.02
S50Z19C1075	23.00	2.00	> 1098	10.81	12.19	0.01	23.96	171	3327	11.92	0.60	28.18	0.01
S50Z19C1050	41.80	2.80	> 1091.8	35.81	5.99	0.01	41.33	61	1565	12.41	0.82	21.22	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
S50Z19P1150	65.00	-4.20	< 1085	64.19	0.81	0.00	65.30	3	314	13.29	-0.89	-15.82	0.00
S50Z19P1125	42.30	-4.00	< 1082.7	39.19	3.11	0.00	43.59	24	902	11.78	-0.81	-21.46	0.00
S50Z19P1100	24.00	-2.00	< 1076	14.19	9.81	-0.01	25.55	222	2837	11.68	-0.63	-28.83	-0.01
S50Z19P1075	11.10	-1.80	< 1063.9	0.00	11.10	-0.02	12.62	570	4534	11.56	-0.40	-38.64	-0.02
S50Z19P1050	4.90	-1.10	< 1045.1	0.00	4.90	-0.04	5.03	797	7021	12.21	-0.20	-43.29	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1085.81	4.0	0.4%	18-Nov-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1085.90	4.7	0.4%	7	45	7
S50Z19	1086.80	3.5	0.3%	136,922	291,223	9,915
S50F20	1079.20	0.8	0.1%		36	0
S50H20	1082.70	3.7	0.3%	11,682	38,659	310
S50M20	1078.40	3.6	0.3%	1,952	8,677	-138
S50U20	1072.90	3.4	0.3%	459	2,840	105

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถานะ	25,976	27,320	-1,344	836	-1,537	-12,420
ต่างชาติ	47,248	44,201	3,047	-8,999	-38,041	10,852
รายย่อย	77,798	79,501	-1,703	8,163	39,578	1,568

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

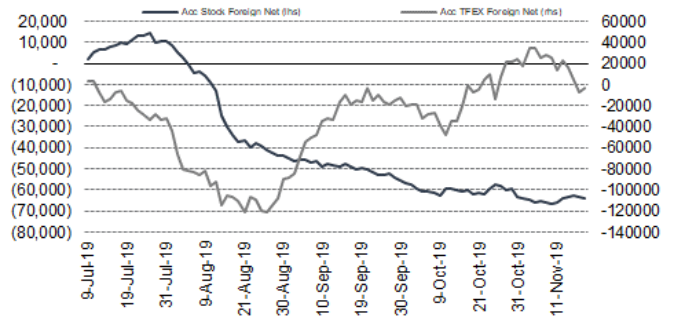
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		
1,091.70	5.0	1,000	(186)	814
1,090.70	4.0	800	(186)	614
1,089.70	3.0	600	(186)	414
1,088.70	2.0	400	(186)	214
1,087.70	1.0	200	(186)	14
1,086.70	0.0	0.0	(186)	(186)
1,085.70	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,084.70	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,083.70	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,082.70	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,081.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



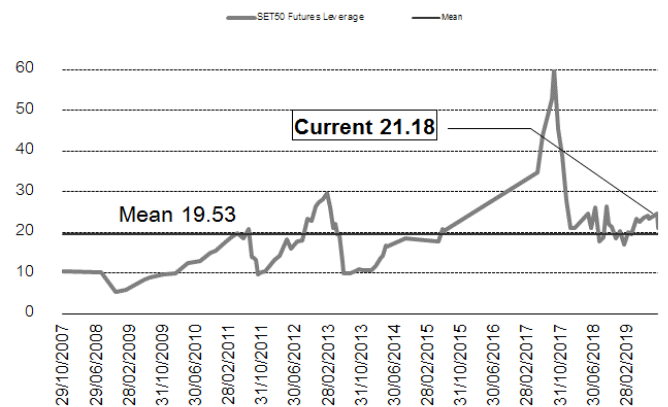
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	มี.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

บรรยากาศสงครามการค้าที่ยืดเยื้อกดดันช่วยหนุนยอดขายที่ดิน โดยกำไร 3Q62 ขึ้นทำ New High ช่วง 4 ปีอยู่ที่ 798 ล้านบาท ส่งผลให้ช่วง 9M62 บริษัทมีกำไรอยู่ที่ 1.49 พันล้านบาท (+65% YoY) ขณะที่งวด 4Q62 น่าจะรักษาการเติบโตของกำไรไว้ได้ ฝ่ายวิจัยคาดปี 2562 บริษัทน่าจะมีกำไรเติบโตใกล้เคียงคาด 71.7% YoY อยู่ที่ 1.75 พันล้านบาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ล่าสุดยังเป็นการแกว่งพักตัวภายในกรอบ 24.20 – 26.00 บาท หากอ่อนตัวลงมากกรอบล่างถือเป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังจังหวะ Technical Rebound กลับไปทดสอบกรอบบน

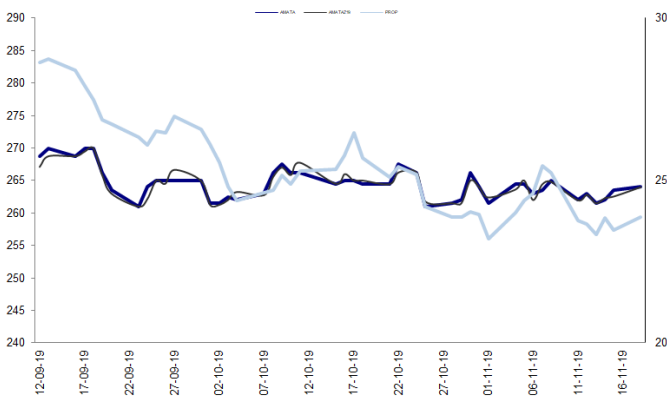
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท เป้า 25.50 บาท Stop Profit ที่ 24.60 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAZ19	24.80	0.00	24.84	310	1312	-100	10.36	43.95%	15.13	1.89	71.74%

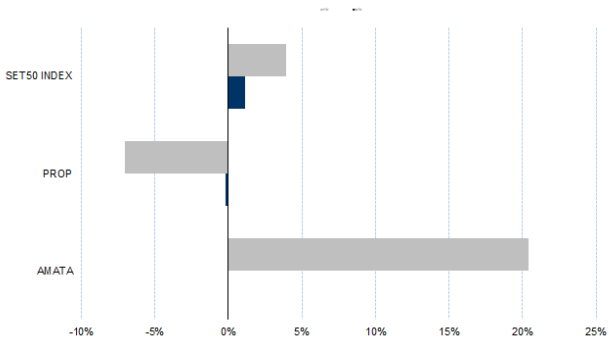
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุณรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
25.30	0.5	500	3.10	497	
25.20	0.4	400	3.10	397	
25.10	0.3	300	3.10	297	
25.00	0.2	200	3.10	197	
24.90	0.1	100	3.10	97	
24.80	0.0	-	3.10	(3)	
24.70	-0.1	(100)	3.10	(103)	
24.60	-0.2	(200)	3.10	(203)	
24.50	-0.3	(300)	3.10	(303)	
24.40	-0.4	(400)	3.10	(403)	
24.30	-0.5	(500)	3.10	(503)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long GPSCZ19X

นอกเหนือจากกำไรปี 2562-64 ที่คาดว่าจะเติบโตเฉลี่ยต่อปี 16.5% (CAGR) จากการรับรู้โครงการในมือแล้ว GPSC ยังโดดเด่นจากการเป็น Flagship ธุรกิจโรงไฟฟ้าจากกลุ่ม PTT ทำให้มีโอกาสได้โครงการใหม่ไม่ยาก รวมถึงการหาโครงการใหม่ Renewable และ Conventional ทั้งในและต่างประเทศเอง ซึ่งคาดว่าจะทยอยเห็นความชัดเจนในระยะถัดไป ขณะที่ในระยะสั้นราคาหุ้นมีโอกาสได้แรงหนุนจากประเด็นสงครามการค้าที่ไม่แน่นอนจนอาจเห็นการโยกเงินกลับเข้ามาในหุ้น Defensive ซึ่งหุ้นในกลุ่มโรงไฟฟ้าจะเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์

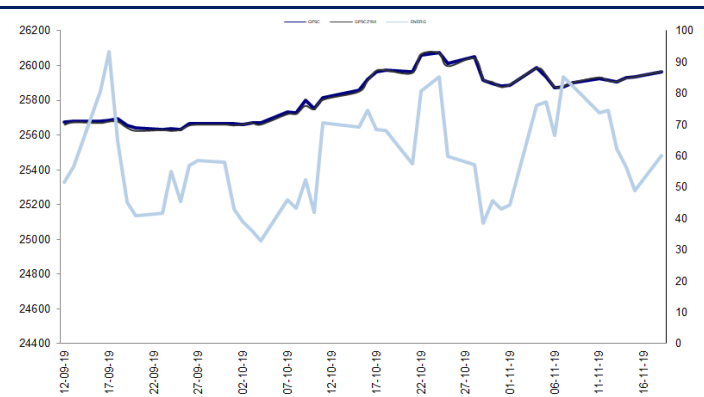
ส่วนทางเทคนิค ราคาอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นอย่างชัดเจนและมีแนวรับ EMA 30 วัน คอยหนุนอยู่อย่างต่อเนื่อง ส่วน Price Action เริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาจากแท่งเทียนล่าสุดที่ปิดเหนือ High ของแท่งก่อนหน้า โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 88.75 และ 95.50 บาท ตามลำดับ

แนะนำรอ Long GPSCZ19X ที่ 86.00 บาท เป้าทำกำไร 90.00 บาท Cut 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
GPSCZ19X	87.00	0.00	87.14	1242	5081	-348	8.91	4.71%	58.19	2.07	-33.31%

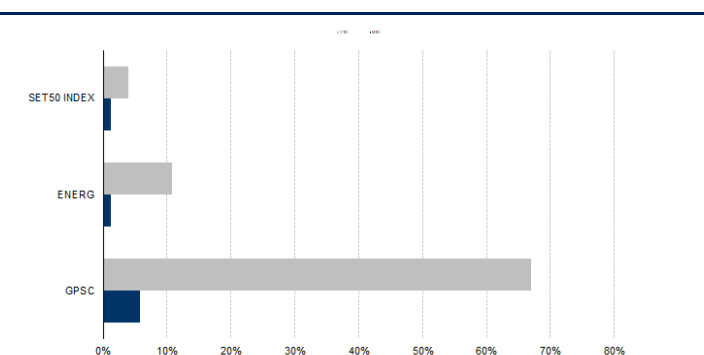
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
87.50	0.5	500	10.98	489	
87.40	0.4	400	10.98	389	
87.30	0.3	300	10.98	289	
87.20	0.2	200	10.98	189	
87.10	0.1	100	10.98	89	
87.00	0.0	-	10.98	(11)	
86.90	-0.1	(100)	10.98	(111)	
86.80	-0.2	(200)	10.98	(211)	
86.70	-0.3	(300)	10.98	(311)	
86.60	-0.4	(400)	10.98	(411)	
86.50	-0.5	(500)	10.98	(511)	

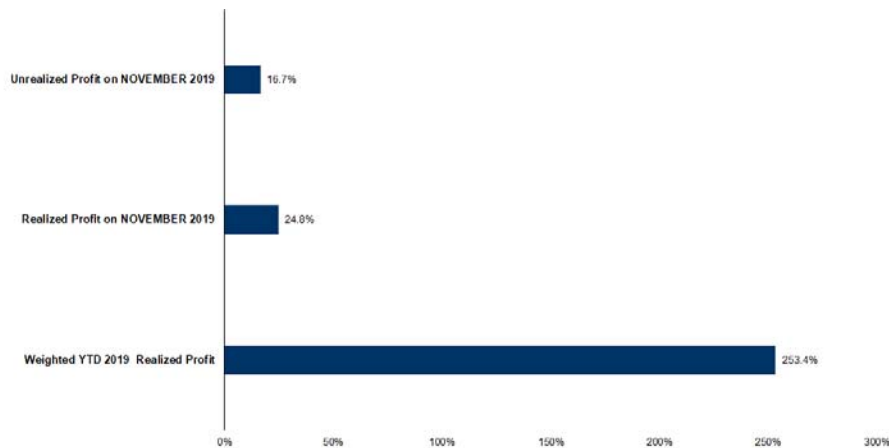
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์ใช้ราคาปิดในวันและวันสิ้นปีของอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องในการคำนวณ และผลตอบแทนของอนุพันธ์ที่คำนวณได้ใช้ราคาปิดวันที่ 30 ธันวาคม 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	TRUEZ19	4.47	0.03	4.45	40219	46991	-5561	7.30	5.03	4.36
2	JASZ19	4.82	-0.04	4.87	32315	115207	-2904	6.09	5.47	3.92
3	PRMZ19	7.39	0.09	7.31	10001	26308	0	5.49	8.39	7.29
4	WHAZ19	4.59	-0.03	4.63	4917	48788	-4789	13.51	4.66	4.53
5	BLANDZ19	1.35	0.03	1.32	4771	97430	4699	11.58	1.41	1.34
6	BTSZ19	14.00	-0.10	14.12	4518	24880	2498	16.13	14.00	13.56
7	EPGZ19	7.80	-0.10	7.91	3014	1200	-3011	9.04	7.87	7.44
8	PTGZ19	19.29	-0.11	19.43	2918	5956	-1785	6.63	19.35	18.41
9	IRPCZ19	3.43	0.03	3.41	2543	75257	-342	5.96	3.45	3.18
10	STECZ19	14.50	0.10	14.42	2177	11558	146	6.11	17.25	13.96
11	QHZ19	2.63	-0.01	2.64	2098	68597	-2037	13.89	2.71	2.63
12	SUPERZ19	0.56	0.00	0.56	2091	60045	-909	4.91	0.59	0.56
13	TKNZ19	10.10	0.00	10.12	2039	7157	2001	4.92	10.63	10.00
14	RSZ19	13.00	0.20	12.82	1853	3172	252	7.02	15.12	12.60
15	AAVZ19	2.22	0.02	2.20	1577	5127	-1455	4.45	2.53	2.18
16	BEAUTYZ19	1.96	0.05	1.91	1484	9220	658	2.96	2.17	1.96
17	BGRIMZ19	52.52	-0.23	52.83	1393	4128	174	13.22	53.87	50.50
18	SGPZ19	8.46	-0.04	8.51	1252	2214	-1252	7.99	8.65	8.34
19	BANPUZ19	11.33	-0.07	11.42	1243	33222	114	6.98	11.68	11.15
20	GpscZ19X	87.00	0.00	87.14	1242	5081	-348	8.91	92.32	85.83

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 4.24 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,471.1 เหรียญฯ จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านเดือน พ.ย. ร่วงลงครั้งแรกในรอบ 5 เดือน นอกจากนี้การปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ รวมถึงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน แม้ล่าสุดสหรัฐขยายเวลาอีก 90 วันให้แก่บริษัทหัวเว่ยของจีน ในการซื้อสินค้าจากบริษัทสหรัฐ ถือเป็นครั้งที่ 2 ที่สหรัฐขยายเวลาให้ นับตั้งแต่ทางบริษัทถูกขึ้นบัญชีดำในเดือน พ.ค. อันเนื่องจากเหตุด้านความมั่นคง แต่ท่าทีของจีนที่ไม่พอใจต่อการที่ประธานาธิบดีสหรัฐปฏิเสธที่จะยกเลิกการปรับเพิ่มภาษีสินค้าจีน ทำให้การเจรจาการค้ายังเผชิญกับความผันผวน ภาพรวมส่งผลให้ Dollar Index ปรับลงมาที่ 97.79 จุด เทียบกับ 97.99 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ โดยสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ อาทิเช่น รายงานการประชุมเฟดประจำเดือน ต.ค., จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน, ดัชนีการผลิต, ยอดขายบ้านมือสอง และดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจ เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อวัน ปรับเพิ่มขึ้น 20 บาท ปิดอยู่ที่ 21,170 บาท เทียบเท่า 1,474.2 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,472-1,473 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,100-21,300 บาท จากความไม่แน่นอนเรื่องการเจรจาการค้า กลับมาหนุนราคาทองคำ แต่ราคายังแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,460-1,480 เหรียญฯ ดังนั้นจึงแนะนำให้หันลงทุน Trading บริเวณ 20,960-21,250 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำฟื้นตัวกลับขึ้นมาขึ้นเหนือแนวรับ \$1460 พร้อมกับแท่งเทียนก่อนหน้าปิดเป็นแท่งเทียน Hammer คาดระยะวันอาจเกิดจังหวะ Technical Rebound เพื่อกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน \$1480 อีกครั้ง

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,170	130	0.62	26	829	5
GFZ20	21,260	170	0.81	47	360	9
GFJ20	21,320	120	0.57	3	142	1

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,170	140	0.67	4,035	18,398	633
GF10G20	21,240	130	0.62	1,186	10,893	-253
GF10J20	21,320	140	0.66	448	5,531	-112

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)

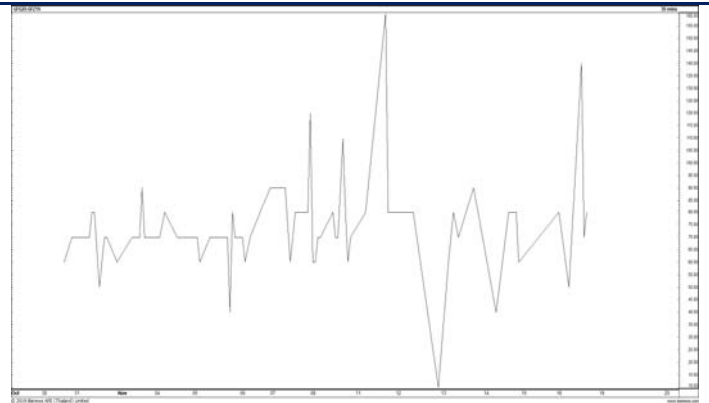
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103			
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940		
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937		
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934		
	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 GFG20 – GFZ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,420.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,370.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,320.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,270.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,220.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,170.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,120.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,070.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,020.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,970.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,920.00	-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
21,420.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,370.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,320.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,270.00	100.0	1,000	(210)	790
21,220.00	50.0	500	(210)	290
21,170.00	0.0	-	(210)	(210)
21,120.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,070.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,020.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,970.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,920.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS