

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานไม่มีการเปลี่ยนแปลง ทำให้แรงขับเคลื่อน SET50 น่าจะมาจากเม็ดเงินที่ไหลเข้าผ่าน LTF ซึ่งไม่น่าทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงมากนัก Trading S50Z19 กรอบ 1080 – 1090 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 22 จุด ปัจจุบันขนาดทุน 0.90 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 35.50 จุด (SET50=1072) Cut Loss 3 จุดขาดทุน เชื่อว่า SET50 มี Upside จำกัด

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long VGIZ19 ได้ที่ 9.77 บาท ปัจจุบันขนาดทุน 2.5% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 10.40 บาท และให้ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน คาดกำไรปี 62/63 เติบโต 26% ช่วยหนุนราคาหุ้น

เปิด Long ORIZ19 ได้ที่ 7.01 บาท แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 7.55 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน ราคาหุ้นน่าจะได้อานิสงส์จากมาตรการอสังหาริมทรัพย์

Gold Futures:

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาดีทำให้ USD แข็งค่า กดดันราคาทองคำ แต่ก็มีแรงหนุนหลัง ปธน. ลงนาม HK Bill คาดราคาอยู่ในกรอบแคบ Trading GFZ19 กรอบ 20850 – 21140 บาท (1450-1470\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	217,125	168,892	48,233	90,939	129,468	338,780
Foreign	57,256	131,721	-74,465	-72,759	-54,776	-54,436
Retail	216,502	190,270	26,232	-18,180	-74,692	-284,344

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,304	33,111	-807	-244	3,941	-3,786
Foreign	49,007	51,860	-2,853	22,267	28,941	-17,820
Retail	72,200	68,540	3,660	-22,023	-32,882	21,606

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	177,811	129,289	48,522	92,053	125,200	340,954
Foreign	4,761	76,302	-71,541	-94,805	-78,463	-30,768
Retail	133,090	110,071	23,019	2,752	-46,737	-310,186

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,451	5,842	609	-250	588	2,014
Foreign	3,488	3,558	-70	-220	-5,253	-17,259
Retail	11,110	11,649	-539	470	4,665	15,245

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	258	445	-187	465	1,884	3,027
Foreign	1	10	-9	-18	44	-22
Retail	1,829	1,633	196	-446	-1,875	-3,006

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,613	3,252	-1,639	-1,644	-1,878	-648
Foreign	3	32	-29	205	145	534
Retail	3,283	1,647	1,636	1,438	1,623	27

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพฤหัสบดีที่ 28 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 ตรีวิธ:สสม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พิมพ์นาคกิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิราธนัท	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

ความกังวลต่อการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนกลับมาอีกครั้ง หลังจากล่าสุดประธานาธิบดี Trump เสนอลงนามอนุมัติกฎหมายปกป้องสิทธิมนุษยชนในฮ่องกง (Protect Hongkong ACT) ซึ่งสะท้อนถึงการสนับสนุนต่อเหตุการณ์ผู้ประท้วงในฮ่องกง ถัดมาต้องติดตามท่าทีจากจีนจะแสดงออกต่อสถานการณ์ข้างต้นอย่างไรและจะเป็นอุปสรรคต่อข้อตกลงทางการค้าเฟส 1 หรือไม่ ประเมินความไม่แน่นอนข้างต้นจะเป็น Sentiment เชิงลบต่อ SET50 Index ในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าพื้นที่การลงยังจำกัด จากแรงซื้อ LTF ในช่วงโค้งสุดท้ายของปีเข้าประคอง ขณะที่ประเด็นอื่นๆให้ความความสนใจที่มติดัชนีกรรมการวัดดัชนีตราสารได้มีการเลื่อนแบบ 2 สารเคมีพาราควอตและคลอโรไพริฟอส ออกไป 6 เดือนและมีมติจำกัดการใช้สารไกลโฟเซต ซึ่งคาดว่าจะเป็นการปลดล็อกความกังวลต่อการกีดกันการนำเข้าอาหารใช้เลี้ยงสัตว์ ซึ่งเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มเกษตรอาหาร (CPF) แต่อย่างไรก็ตามน้ำหนักในการขับเคลื่อน SET50 Index ยังไม่มาก ภายใต้อสภาพแวดล้อมข้างต้นคาด SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนตามกรอบ 1080 -1090 จุด

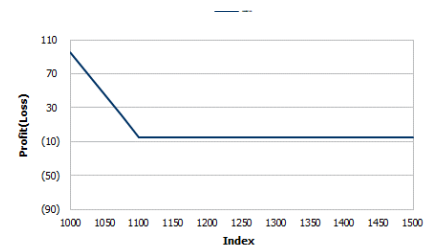
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1080	1080	1075
แนวต้าน	1090	1090	1085

SET50 Index Futures

Direction Trading: ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานไม่มีการเปลี่ยนแปลง ทำให้แรงขับเคลื่อน SET50 น่าจะมาจากเม็ดเงินที่ไหลเข้าผ่าน LTF ซึ่งไม่น่าทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงมากนัก 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 -4.80 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอสำหรับการทำกำไร

SET50 Option : สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 22 จุด ปัจจุบันขาดทุน 0.90 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 35.50 จุด (SET50=1072) Cut Loss 3 จุดขาดทุน เชื่อว่า SET50 มี Upside จำกัด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1084.13	11.2900	9.3400

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	0.80	-0.20	> 1150.8	0.00	0.80	0.06	0.74	414	5143	12.41	0.05	67.76	0.06
S50Z19C1125	3.10	0.20	> 1128.1	0.00	3.10	0.04	2.93	558	7217	12.39	0.15	51.76	0.04
S50Z19C1100	8.60	0.60	> 1108.6	0.00	8.60	0.02	8.78	591	7280	11.62	0.34	42.36	0.02
S50Z19C1075	20.50	0.60	> 1095.5	9.13	11.37	0.01	20.49	247	4024	11.99	0.62	32.52	0.01
S50Z19C1050	40.20	1.90	> 1090.2	34.13	6.07	0.01	38.45	18	1590	12.84	0.83	22.33	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	64.00	-4.10	< 1086	65.87	N.A.	0.00	65.57	3311	2442	N.A.	-1.00	-17.97	0.00
S50Z19P1125	39.80	-2.90	< 1085.2	40.87	N.A.	0.00	42.77	112	932	9.69	-0.89	-25.19	0.00
S50Z19P1100	21.10	-2.30	< 1078.9	15.87	5.23	0.00	23.65	146	2797	11.23	-0.66	-34.20	0.00
S50Z19P1075	8.80	-1.30	< 1066.2	0.00	8.80	-0.02	10.38	473	4342	11.11	-0.38	-46.05	-0.02
S50Z19P1050	3.00	-0.70	< 1047	0.00	3.00	-0.03	3.37	655	7832	11.87	-0.16	-56.70	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1084.13	0.4	0.0%	27-Nov-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1087.20	3.6	0.3%	11	25	-7
S50Z19	1087.20	2.2	0.2%	138,845	297,314	1,825
S50F20	1084.20	-0.8	-0.1%	4	45	-2
S50H20	1082.40	2.4	0.2%	12,387	44,357	76
S50M20	1078.00	2.1	0.2%	1,864	9,245	310
S50U20	1072.20	1.4	0.1%	400	3,444	36

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	32,304	33,111	-807	-244	-6,092	-13,487
ต่างชาติ	49,007	51,860	-2,853	22,267	-13,790	17,827
รายย่อย	72,200	68,540	3,660	-22,023	19,882	-4,340

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

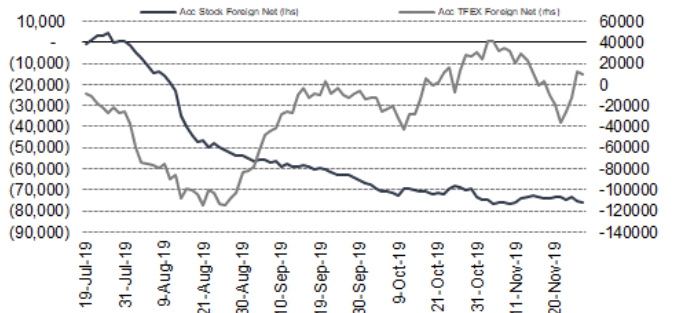
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)			
1,092.20	5.0	1,000	(186)	814	
1,091.20	4.0	800	(186)	614	
1,090.20	3.0	600	(186)	414	
1,089.20	2.0	400	(186)	214	
1,088.20	1.0	200	(186)	14	
1,087.20	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,086.20	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,085.20	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,084.20	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,083.20	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,082.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



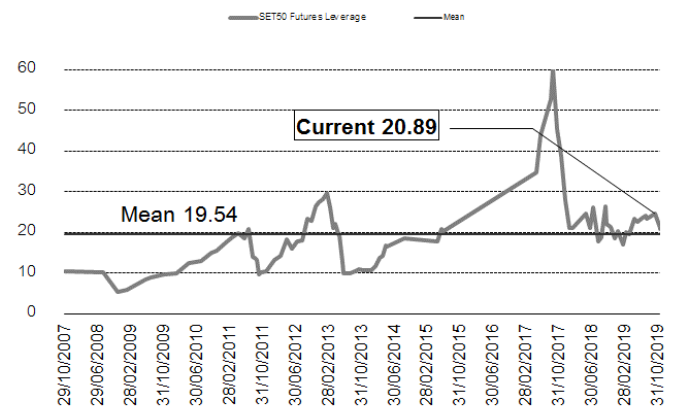
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 VGIZ19

ความกังวลต่อการปรับลดประมาณการกำไรบริษัท 2562-2563 ยังคงเป็นหนึ่งในสาเหตุสำคัญที่ทำให้ SET Index อยู่ในภาวะปรับฐาน ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นเชื่อว่าหุ้นที่น่าจะให้ผลตอบแทนชนะตลาดในระยะนี้น่าจะเป็นหุ้นที่ปลอดภัยจากการปรับประมาณการลง โดย VGI รายงานกำไรสุทธิ 2Q62/63 (ก.ค.-ก.ย.62) ทำสถิติสูงสุดใหม่ จากการรวบรวมงบการเงินกับกลุ่มทรานส์.แอดและ PBSB รวมทั้งรับรู้รายได้เงินปันผลจาก PLANB ทำให้กำไร 6M62/63 คิดเป็นสัดส่วนราว 50% ที่ฝ่ายวิจัยคาด บวกกับในระยะสั้นยัง VGI มีโอกาสถูกเข้าคำนวณใน SET50 Index รอบ 1H63 ซึ่งอาจเห็นแรงเก็งกำไรเข้ามาหนุนต่อราคาหุ้น

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบล่างของ Rising Wedge คาดเป็นโอกาสสมเพื่อหวัง Rebound หากเกิดขึ้นคาดว่ามีโอกาสกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 10.20 บาท

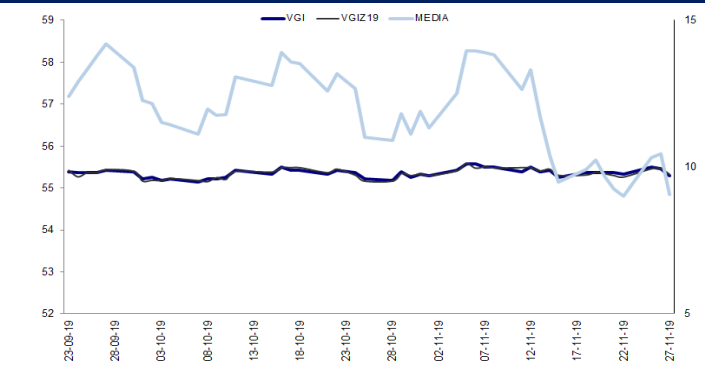
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long VGIZ19 หุ้น 9.77 บาท เป้าทำกำไร 10.20 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
VGIZ19	9.75	0.05	9.71	1548	10007	514	12.16	-4.12%	59.92	5.43	25.75%

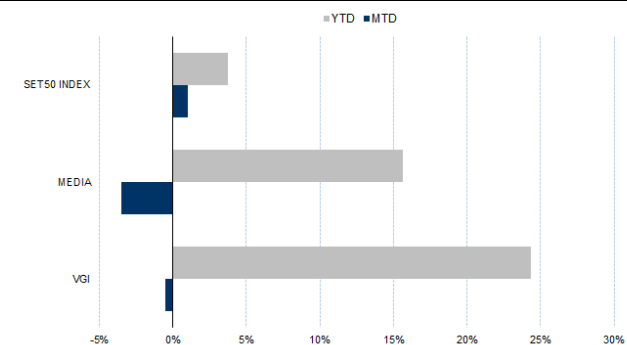
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
10.25	0.5	500	1.39	499	499
10.15	0.4	400	1.39	399	399
10.05	0.3	300	1.39	299	299
9.95	0.2	200	1.39	199	199
9.85	0.1	100	1.39	99	99
9.75	0.0	-	1.39	(1)	(1)
9.65	-0.1	(100)	1.39	(101)	(101)
9.55	-0.2	(200)	1.39	(201)	(201)
9.45	-0.3	(300)	1.39	(301)	(301)
9.35	-0.4	(400)	1.39	(401)	(401)
9.25	-0.5	(500)	1.39	(501)	(501)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ORIZ19

คาดการณ์ราคาหุ้นมีโอกาสได้แรงหนุนจากการออกมาตราการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ หลัง คุม.ออกมาตราการ "บ้านดีมีดาวน" (โครงการดังกล่าวจะให้เงิน Cash Back 5 หมื่นบาท/ราย จำนวน 1 แสนราย) นอกจากนี้ในเชิง Valuation ที่ระดับราคาปัจจุบันอยู่บน PER62 ต่ำเพียง 6.15 เท่า เทียบกับ PER กลุ่มอยู่ที่ 9.0 เท่า และให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงถึง 7.31% เป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ของราคาหุ้น

ส่วนทางเทคนิค เกิดสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านกรอบบนของ Falling Wedge เป็นการเปิด Upside พร้อม Stochastic %K ตัดขึ้นเหนือ %D สนับสนุนจังหวะฟื้นตัว โดยประเมินแนวต้านถัดไปได้ที่ 7.60 บาท

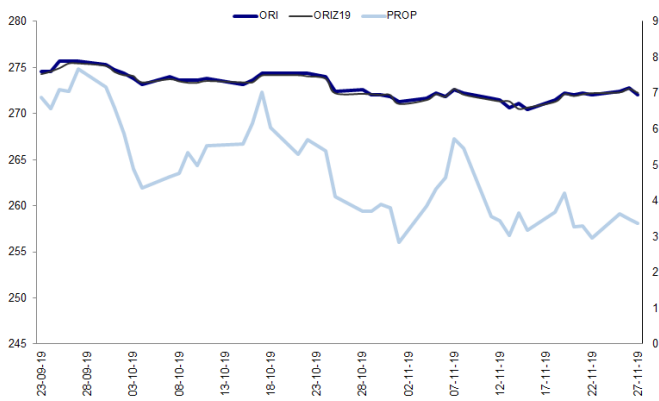
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ORIZ19 ทุน 7.01 บาท เป้าทำกำไร 7.55 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ORIZ19	7.01	0.06	6.96	1010	560	-990	8.31	40.98%	5.60	1.88	-8.94%

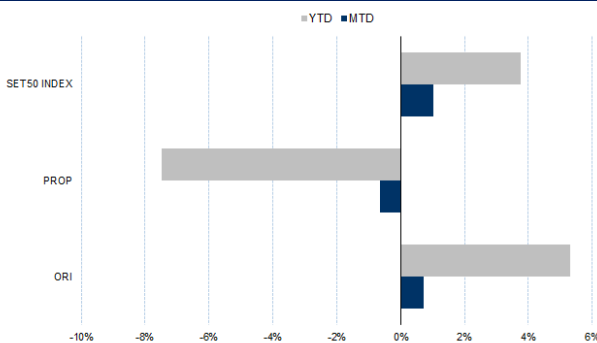
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาเปิด future	บัลลงทอนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
7.51	0.5	500	1.43	499
7.41	0.4	400	1.43	399
7.31	0.3	300	1.43	299
7.21	0.2	200	1.43	199
7.11	0.1	100	1.43	99
7.01	0.0	-	1.43	(1)
6.91	-0.1	(100)	1.43	(101)
6.81	-0.2	(200)	1.43	(201)
6.71	-0.3	(300)	1.43	(301)
6.61	-0.4	(400)	1.43	(401)
6.51	-0.5	(500)	1.43	(501)

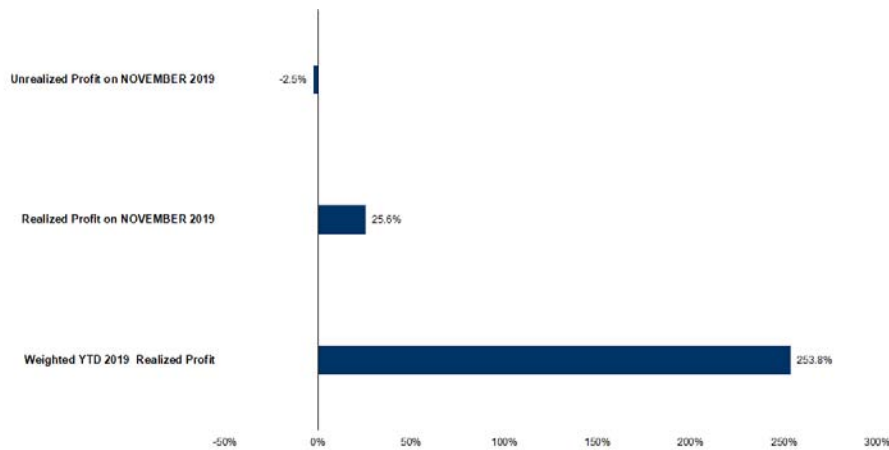
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์ใช้ราคาปิดในวันและวันสิ้นปีในฐานะราคาปิดของอนุพันธ์ในวันและวันสิ้นปีของอนุพันธ์ที่คำนวณกำไรสุทธิ

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	TMBZ19X	1.63	-0.03	1.66	31523	81452	16892	6.67	1.65	1.42
2	TRUEZ19	4.39	-0.01	4.41	10895	44825	-2419	8.91	4.75	4.01
3	WHAZ19	4.34	0.00	4.35	7647	38482	-491	16.32	4.55	4.28
4	CPFZ19	27.50	0.00	27.53	7055	10382	-4991	13.16	27.55	25.91
5	QHZ19	2.65	-0.01	2.66	6625	64867	-600	14.00	2.70	2.64
6	BEAUTYZ19	1.97	0.01	1.96	4463	7463	-4390	3.97	2.07	1.82
7	GPSCZ19X	83.33	0.08	83.35	3144	3110	-432	5.83	85.32	80.84
8	STECZ19	15.14	0.04	15.12	3031	8604	-1197	5.03	15.95	12.89
9	BTSZ19	13.88	-0.12	14.02	3019	15897	-3007	17.54	14.16	13.74
10	SUPERZ19	0.57	0.00	0.57	3000	52195	3000	7.50	0.58	0.55
11	JASZ19	4.92	-0.02	4.95	2524	106788	1517	3.94	4.94	4.31
12	SPALIZ19	17.55	-0.05	17.62	2023	1175	26	10.07	18.19	17.07
13	VGIZ19	9.75	0.05	9.71	1548	10007	514	12.16	9.86	9.61
14	CHGZ19	2.69	-0.01	2.70	1539	7182	-509	8.88	2.73	2.60
15	BGRIMZ19	52.99	-0.01	53.06	1502	2145	-207	8.30	55.93	51.98
16	RSZ19	13.74	0.04	13.72	1422	2999	101	8.38	14.31	11.83
17	AOTZ19	77.53	-0.72	78.34	1299	2963	-233	19.07	78.60	77.08
18	IRPCZ19	3.54	0.02	3.52	1153	70040	-1028	6.18	3.70	3.47
19	BDMSZ19	24.50	0.00	24.53	1112	1708	305	14.65	24.56	23.91
20	ORIZ19	7.01	0.06	6.96	1010	560	-990	8.31	7.19	6.88

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 8.1 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,454.5 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนลดความต้องการถือครองทองคำ หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิด New High ติดต่อกันเป็นวันที่ 3 จากสัญญาณบวกรเกี่ยวกับการเจรจาการค้าสหรัฐและจีนที่คาดว่าจะใกล้บรรลุข้อตกลงเฟสแรก นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่สดใส โดยประมาณการครั้งที่ 2 ของจีดีพี 3Q62 สูงกว่าตัวเลขประมาณการครั้งแรก ขณะที่ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือน ต.ค. ปรับขึ้น สวนทางกับนักวิเคราะห์คาดการณ์ลดลง หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า และ Dollar Index ขยับขึ้นมาปิดที่ 98.37 จุด ถือเป็นปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของทองคำ สำหรับวันนี้ คงต้องติดตามท่าทีของจีน ภายหลังประธานาธิบดีสหรัฐลงนามกฎหมายสิทธิมนุษยชนและประชาธิปไตยฮ่องกง (HK Bill) ซึ่งประเด็นดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	20,940	-70	-0.33	51	938	24
GFZ20	21,020	-80	-0.38	9	384	9
GFJ20	21,100	0	0.00	24	196	17

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	20,950	-60	-0.29	2,886	18,019	450
GF10G20	21,030	-60	-0.28	1,870	10,301	287
GF10J20	21,100	-60	-0.28	965	6,418	230

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 110 บาท ปิดอยู่ที่ 20,940 บาท เทียบเท่า 1,456.2 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,456-1,457 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 20,900-21,100 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,450-1,470 เหรียญฯ จึงแนะนำให้ลงทุน Trading บริเวณ 20,850-21,140 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

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: การเคลื่อนไหวของราคาทองคำยังคงเป็นการถูกกดดันจากแรงขายจากแนวต้าน \$1480 สะท้อนจากการถูกกดลงมาตามเส้นค่าเฉลี่ย 5 วัน มาโดยตลอด หากยังกลับขึ้นไปยืนเหนือเส้นดังกล่าวไม่ได้ ประเมินว่ายังมีโอกาสอ่อนตัวลงต่อมาทดสอบแนวรับ \$1440 อีกครั้ง

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ/ทรอยออนซ์)

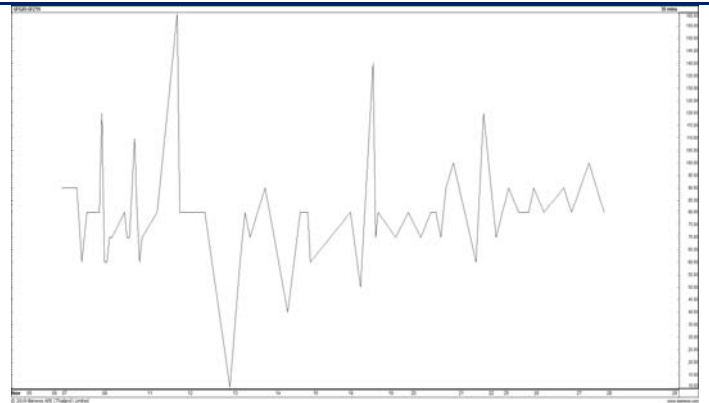
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222	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

บัลลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,190.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,140.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,090.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,040.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,990.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,940.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,890.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,840.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,790.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,740.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,690.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,200.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,150.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,100.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,050.00	100.0	1,000	(210)	790
21,000.00	50.0	500	(210)	290
20,950.00	0.0	-	(210)	(210)
20,900.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,850.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,800.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,750.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,700.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS