

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

SET50 ยังน่าจะอยู่ในภาวะผันผวน โดยยังขาดแรงหนุนจากทั้ง Fund flow และประเด็นบวกใหม่ๆ ขณะที่ยังรอดูผลการเจรจาการค้า สหรัฐฯ-จีน แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1057 – 1070 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50U19C1050 ที่ 16 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไรที่ 26 จุด (SET50=1070) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดย SET50 น่าจะยังอยู่ในภาวะที่ผันผวนต่อเนื่อง

Single Stock Futures:

สถานะ Long BCHU19 ทุน 15.75 บาท กลับมามีกำไร 8.51% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 16.70 บาท และ Cut Loss 0.30 บาท 3Q62 เป็น High Season บวกรฐานคนใช้ประกันสังคม หนุนกำไรเด่น

สถานะ Long AMATAU19 ทุน 25.21 บาท ปัจจุบันมีกำไร 40.19% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 27 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 25.50 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 14% คาด 2H62 ผลประกอบการโดดเด่น

Gold Futures:

ราคาทองคำยังทรงตัวอยู่ที่ระดับสูง โดยมีประเด็นความเสี่ยงทางเศรษฐกิจอันเนื่องมาจากสงครามการค้าเป็นตัวพยุงแนะนำเพียง Trading GFV19 กรอบ 22320 - 22620 บาท (1530\$-1550\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	106,311	110,127	-3,816	-5,405	22,595	78,721
Foreign	66,638	56,804	9,834	4,603	3,765	12,017
Retail	161,416	167,434	-6,018	802	-26,360	-90,738

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,173	31,355	818	9,771	10,546	39,793
Foreign	50,218	42,840	7,378	5,507	6,871	-81,050
Retail	72,355	80,551	-8,196	-15,278	-17,417	41,257

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	58,981	65,551	-6,570	-16,629	12,220	39,058
Foreign	8,015	10,157	-2,142	-3,724	-6,810	89,239
Retail	69,630	60,918	8,712	20,353	-5,410	-128,297

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	14,834	12,766	2,068	1,954	4,248	4,351
Foreign	8,394	3,807	4,587	2,809	3,693	6,160
Retail	18,500	25,155	-6,655	-4,763	-7,941	-10,511

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	698	204	494	-258	-683	-3,726
Foreign	12	6	6	1,033	977	1,179
Retail	2,413	2,913	-500	-775	-294	2,206

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	474	222	252	-44	-169	709
Foreign	23	1	22	376	738	2,053
Retail	2,661	2,936	-275	-380	-570	-2,767

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพฤหัสบดีที่ 29 สิงหาคม 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:SSSU	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณรัชย์ พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จิ่งจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การรายงานสต็อกน้ำมันดิบโดย EIA สหรัฐฯ ออกมาลดลง 10.03 ล้านบาร์เรล ต่ำกว่าที่ตลาดคาดจะลดลงที่ 2.11 ล้านบาร์เรล หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นแรง 1.7% จะเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานที่ละทิศทางของ SET50 Index ในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าพื้นที่การขึ้นยังจำกัด จากความกังวลต่อประเด็นสงครามการค้าทำให้นักลงทุนส่วนหนึ่งรอดความชัดเจนภายหลังจากการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-จีน ในวันที่ 1 ก.ย. นี้ ประกอบกับความเสถียรต่อ Hard Brexit ที่เพิ่มมากขึ้นหลังจากนายกรัฐมนตรีอังกฤษ คุณบอริส จอห์นสัน ขยายการเปิดประชุมสภาเป็นวันที่ 14 ต.ค. ซึ่งเข้าใกล้เส้นตายของ Brexit ในวันที่ 31 ต.ค. มากเกินไป สถานการณ์ดังกล่าวยังทำให้เม็ดเงินยังไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย โดยเฉพาะตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ ที่ปัจจุบันยังเกิดภาวะ Inverted Yield Curve ระหว่าง Bond Yield 2 และ 10 ปีสหรัฐฯติดต่อกันเป็นวันที่ 3 โดยที่ Yield Spread ของทั้ง 2 รุ่น ห่างกันมากขึ้นอยู่ที่ -3.7 bps อีกทั้งมูลค่าการซื้อขายของ SET50 Index อยู่ในภาวะเบาบาง (ซึ่งเป็นปกติในยามที่มีการจัดงาน Thailand) ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าวจึงคาด SET50 Index แกว่งผันผวนตามกรอบ 1060-1070 จุด

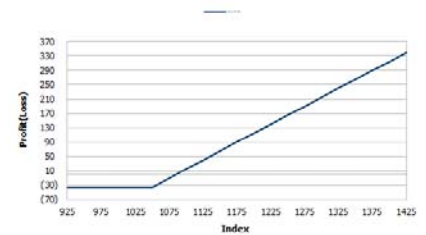
SET50 Index Futures

Direction Trading: SET50 ยังน่าจะอยู่ในภาวะผันผวน โดยยังขาดแรงหนุนจากทั้ง Fund flow และประเด็นบวกใหม่ๆ ขณะที่ยังรอดดูผลการเจรจาการค้า สหรัฐฯ-จีน แนะนำ Trading S50U19 กรอบ 1057 - 1070 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ 1.30 จุด แนะนำให้เปิด Short Spread ระดับไม่ต่ำกว่า 3.23 จุด

SET50 Option : แนะนำให้ปรับราคาครอบเปิด Long S50U19C1050 ไปที่ 16 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไรที่ 26 จุด (SET50=1070) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดย SET50 น่าจะยังอยู่ในภาวะที่ผันผวนต่อเนื่อง

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1060	1057	1058
แนวต้าน	1070	1070	1070



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1066.21	12.2829	17.0686

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
S50U19C1125	2.90	0.40	> 1127.9	0.00	2.90	0.06	1.05	644	7217	16.56	0.11	41.19	0.06
S50U19C1100	5.90	0.10	> 1105.9	0.00	5.90	0.04	3.66	669	6293	15.60	0.21	38.70	0.04
S50U19C1075	12.00	0.40	> 1087	0.00	12.00	0.02	10.07	872	5073	14.74	0.38	34.00	0.02
S50U19C1050	24.70	1.50	> 1074.7	16.21	8.49	0.01	22.17	160	1550	14.80	0.60	25.79	0.01
S50U19C1025	43.90	2.90	> 1068.9	41.21	2.69	0.00	40.19	6	261	17.31	0.77	18.74	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
S50U19P1125	65.00	-3.00	< 1060	58.79	6.21	-0.01	64.36	330	2447	15.04	-0.90	-15.57	-0.01
S50U19P1100	43.00	-2.90	< 1057	33.79	9.21	-0.01	42.00	25	4194	14.47	-0.80	-20.42	-0.01
S50U19P1075	24.40	-1.40	< 1050.6	8.79	15.61	-0.01	23.44	438	5646	14.91	-0.60	-26.48	-0.01
S50U19P1050	12.60	-0.80	< 1037.4	0.00	12.60	-0.03	10.56	845	4573	14.50	-0.39	-32.65	-0.03
S50U19P1025	5.90	-1.00	< 1019.1	0.00	5.90	-0.04	3.61	1002	6843	15.81	-0.22	-37.52	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1066.21	0.9	0.1%	28-Aug-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q19	1063.00	-2.2	-0.2%		30	0
S50U19	1062.50	2.0	0.2%	137,207	273,913	2,009
S50V19	1062.20	4.1	0.4%	3	42	0
S50Z19	1063.80	1.7	0.2%	15,580	38,987	681
S50H20	1060.60	1.6	0.2%	1,353	8,633	-41
S50M20	1056.30	1.2	0.1%	603	5,673	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถานะ	32,173	31,355	818	9,771	10,504	69,779
ต่างชาติ	50,218	42,840	7,378	5,507	-22,239	-127,115
รวมย่อย	72,355	80,551	-8,196	-15,278	11,735	57,336

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

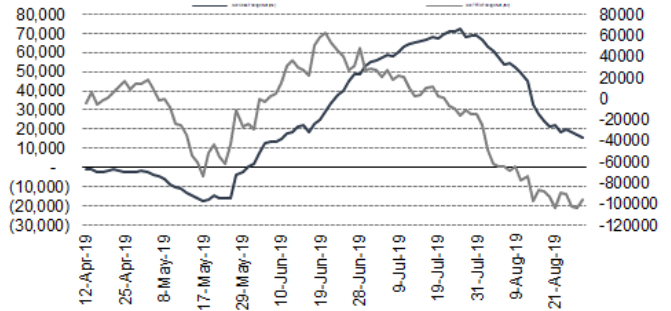
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,067.50	5.0	1,000	(186)	814
1,066.50	4.0	800	(186)	614
1,065.50	3.0	600	(186)	414
1,064.50	2.0	400	(186)	214
1,063.50	1.0	200	(186)	14
1,062.50	0.0	0.0	(186)	(186)
1,061.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,060.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,059.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,058.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,057.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



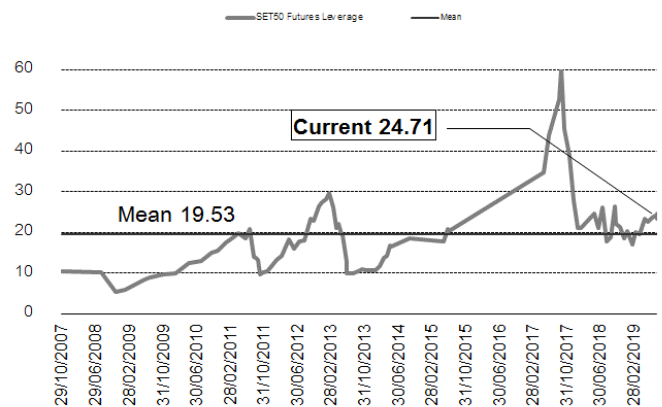
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 AMATAU19

เป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการคาดหวังต่อการย้ายฐานการผลิตจากจีนเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบของสงครามการค้า อีกทั้งคาดการณ์ผลการดำเนินงานในช่วง 3Q62 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากการขายอินทิน Big Lot นักจากนักลงทุนจีน หนุนกำไร 2H62 เติบโตจาก 1H62 โดยประเมิน FV@62 ที่ 35.70 บาท ราคา มี Upside สูงถึง 33.46%

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะขึ้นทดสอบกรอบบนของกรอบ Uptrend Channel โดยล่าสุดยังสามารถปิดเหนือแนวต้าน High เดิมที่ 26.00 บาท ขึ้นมา เป็นการเปิด Upside โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 27.00 และ 28.00 บาท ตามลำดับ

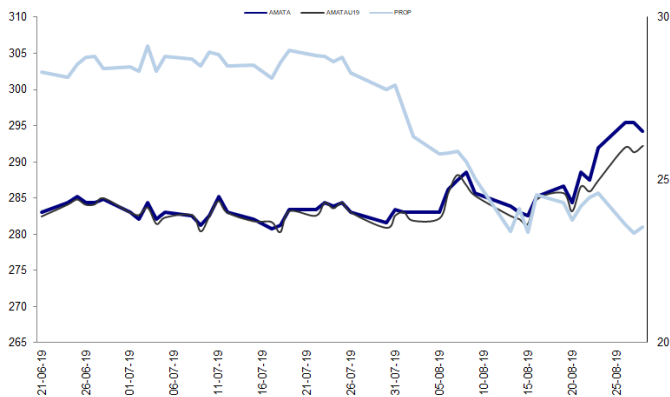
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAU19 ทุน 25.21 บาท เป้า 27.00 บาท Stop Profit ที่ 25.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAU19	26.05	-0.45	26.53	126	1337	110	12.68	34.72%	16.32	2.04	71.74%

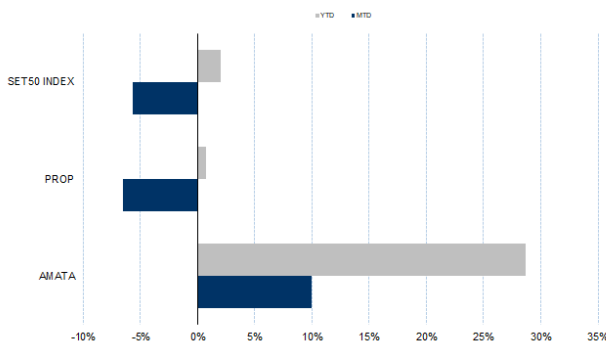
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุณรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
26.55	0.5	500	2.77	497	
26.45	0.4	400	2.77	397	
26.35	0.3	300	2.77	297	
26.25	0.2	200	2.77	197	
26.15	0.1	100	2.77	97	
26.05	0.0	-	2.77	(3)	
25.95	-0.1	(100)	2.77	(103)	
25.85	-0.2	(200)	2.77	(203)	
25.75	-0.3	(300)	2.77	(303)	
25.65	-0.4	(400)	2.77	(403)	
25.55	-0.5	(500)	2.77	(503)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long BCHU19

มีมุมมองเชิงบวกจาก World Medical Hospital (WMC) ที่ส่งสัญญาณฟื้นตัวเร็วกว่าที่ตลาดกังวล โดยแนวโน้มรายได้กลับมา New High รายเดือน หลังผ่านช่วง Low Season 2Q62 ที่ผลการดำเนินงานไม่ค่อยดีนัก นอกจากนี้ สำนักงานประกันสังคมมีโอกาสรับเพิ่มค่าบริการทางการแพทย์ รวมทั้งค่าประกันการจ่ายเงินค่ารักษาโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง ซึ่งคาดว่าจะมีความชัดเจนภายในปีนี้

ส่วนทางเทคนิค ราคาฟื้นตัวขึ้นหลังลงมาทดสอบแนวรับโซนสำคัญ 14.50 – 14.60 บาท และกลับมายืนเหนือ EMA 30 วัน พร้อมสัญญาณบวกจาก RSI ที่ผ่านแนวต้าน Downtrend Line สันนิษฐานการฟื้นตัว โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 15.80 และ 16.50 บาท ตามลำดับ

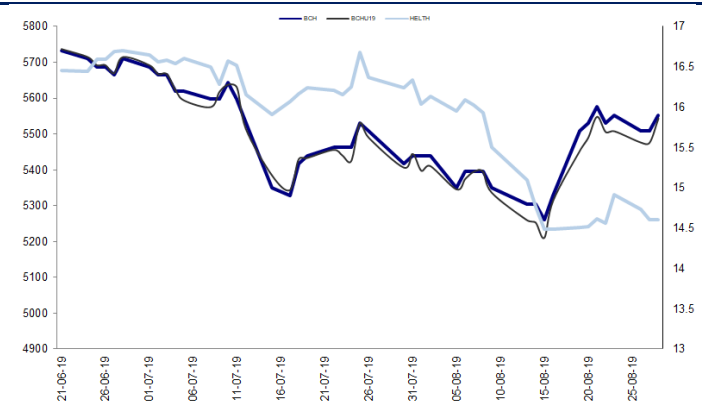
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BCHU19 ทุน 15.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 16.70 บาท และ Cut Loss 0.30 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BCHU19	15.86	-0.04	15.92	220	4719	1	12.31	32.08%	32.60	5.40	10.24%

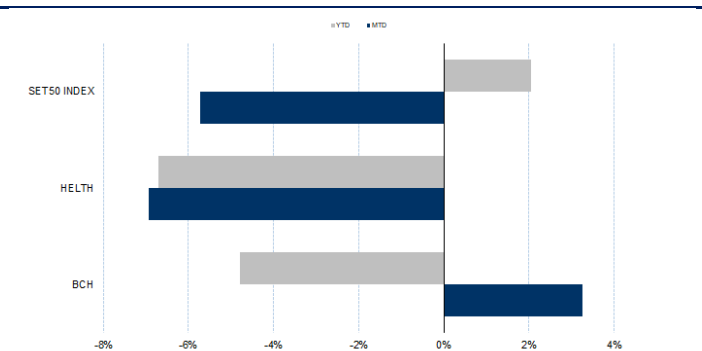
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
16.36	0.5	500	1.92	498
16.26	0.4	400	1.92	398
16.16	0.3	300	1.92	298
16.06	0.2	200	1.92	198
15.96	0.1	100	1.92	98
15.86	0.0	-	1.92	(2)
15.76	-0.1	(100)	1.92	(102)
15.66	-0.2	(200)	1.92	(202)
15.56	-0.3	(300)	1.92	(302)
15.46	-0.4	(400)	1.92	(402)
15.36	-0.5	(500)	1.92	(502)

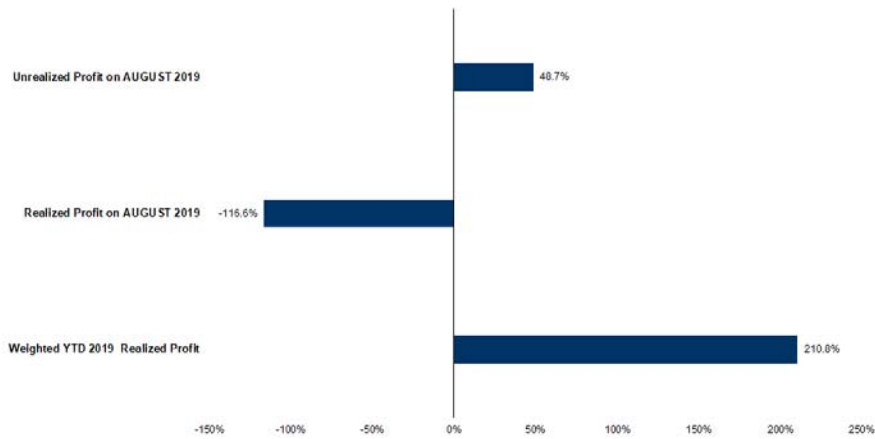
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มซื้อขาย และจะแสดงตามหน่วยเงินต้นที่อ้างอิง ณ วันที่ปิดสถานะดังกล่าว

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	JASU19	6.57	0.02	6.56	20784	207191	-652	4.66	6.86	6.42
2	IRPCU19	3.59	0.05	3.54	5624	33237	-5552	6.65	4.11	3.36
3	SUPERU19	0.63	0.00	0.63	5000	50277	5000	5.53	0.65	0.60
4	STECU19	18.44	0.04	18.42	4600	11521	886	7.45	21.96	16.72
5	PLANBU19	8.89	0.09	8.81	2502	11738	1501	10.07	8.96	8.53
6	PTGU19	21.49	-0.11	21.63	2360	3338	-509	5.68	21.68	20.04
7	TRUEU19	6.13	-0.02	6.16	2218	46957	896	9.52	6.21	5.95
8	PRMU19	9.05	0.00	9.06	2003	537	-999	6.44	9.10	8.51
9	RSU19	17.03	0.13	16.92	1933	8890	1478	8.09	17.31	16.21
10	WHAU19	4.87	-0.03	4.91	1897	33165	-1461	14.33	4.91	4.67
11	TASCOU19	20.46	-0.04	20.52	1728	1555	-701	9.81	20.60	18.31
12	GULFU19	144.50	-1.00	145.67	1545	4841	215	15.63	144.50	127.50
13	IVLU19	31.80	0.05	31.79	1335	4925	243	7.27	37.06	31.36
14	TMBU19	1.44	0.00	1.44	1198	71727	-1027	12.63	1.64	1.34
15	CKPU19	6.10	0.05	6.06	1013	11153	-1001	9.37	6.26	5.91
16	BEMU19	11.00	0.00	11.01	883	30357	-694	10.34	11.43	10.84
17	BJCU19	53.80	0.55	53.31	769	1465	440	12.40	56.06	52.11
18	CPALLU19	83.35	0.10	83.35	690	5608	255	16.85	85.36	82.65
19	INTUCHU19	64.00	-0.25	64.33	643	1892	482	13.01	65.01	62.45
20	AOTU19	71.00	-0.25	71.33	604	10612	-563	15.63	72.25	70.36

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 3.4 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,539.2 เหรียญฯ จากแรงเทขายทำกำไรบางส่วน หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรงติดต่อกัน 3 วันทำการที่ผ่านมา รวม 45 เหรียญฯ หรือ 3% นอกจากนี้การปิดพุ่งของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืน 258.2 จุด หรือ 1% รวมถึงการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ หนุนให้ Dollar Index ขยับขึ้นมาปิดที่ 98.19 จุด เทียบกับ 98 จุดในวันก่อนหน้า เป็นอีกปัจจัยกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ ประเด็นที่ต้องติดตาม คือ ความขัดแย้งทางการค้าสหรัฐและจีน เนื่องจากใกล้ถึงวันที่ทั้ง 2 สองฝ่ายมีกำหนดปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างกัน โดยสหรัฐจะเรียกเก็บภาษี 15% ต่อสินค้านำเข้าจากจีนวงเงิน 3 แสนล้านดอลลาร์ ขณะที่จีนประกาศเก็บภาษี 5-10% ต่อสินค้านำเข้าสหรัฐวงเงิน 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์ในการเก็บภาษี 2 รอบ บังคับใช้วันที่ 1 ก.ย. และ 15 ธ.ค. นอกจากนี้ยังมีรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐในสัปดาห์นี้ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และประมาณการครั้งที่ 2 ของจีดีพี 2Q62 ฯลฯ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปรับลดลง 40 บาท ปิดอยู่ที่ 22,470 บาท เทียบเท่า 1,540.26 เหรียญฯ ใกล้ราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,539 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,350-22,600 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวผันผวนในกรอบที่ประเมินไว้ 1,530-1,550 เหรียญฯ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFV19 บริเวณ 22,320-22,620 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท จากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องตามแนวโน้มขาขึ้น โดยการเคลื่อนไหวของราคายังสามารถยืนเหนือ EMA 10 วัน ได้ต่อ หากยังยืนได้ คาดว่าจะเห็นการกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 1560 เหรียญฯ อีกครั้ง โดยขยับแนวรับขึ้นมาที่ 1515 เหรียญฯ

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	22,390	-80	-0.36	173	697	-8
GFV19	22,470	-90	-0.40	327	1,088	39
GFZ19	22,550	-70	-0.31	102	656	1

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	22,400	-70	-0.31	6,512	9,916	-1270
GF10V19	22,500	-50	-0.22	7,159	11,316	-322
GF10Z19	22,560	-60	-0.27	3,586	12,421	-546

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/ทรอยออนซ์)

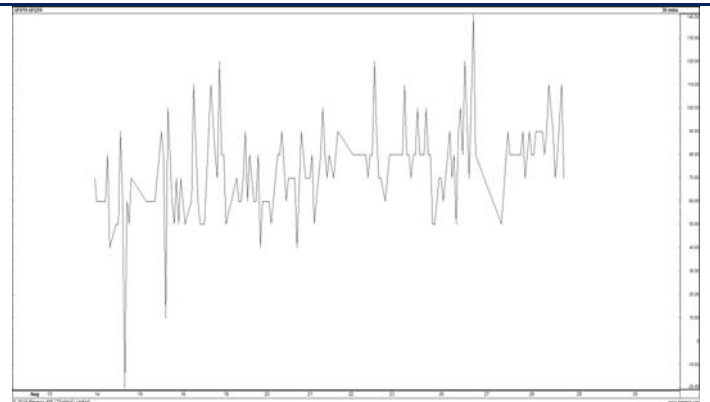
	← ดอลลาร์ Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007
	59	1,367	1,331	1,294	1,258	1,222	1,185	1,149	1,113	1,076	1,040	1,004
	62	1,364	1,328	1,292	1,255	1,219	1,182	1,146	1,110	1,073	1,037	1,001
	65	1,361	1,325	1,289	1,252	1,216	1,180	1,143	1,107	1,071	1,034	998
	68	1,358	1,322	1,286	1,249	1,213	1,177	1,140	1,104	1,068	1,031	995
	71	1,356	1,319	1,283	1,247	1,210	1,174	1,137	1,101	1,065	1,028	992
	74	1,353	1,316	1,280	1,244	1,207	1,171	1,135	1,098	1,062	1,026	989
	77	1,350	1,313	1,277	1,241	1,204	1,168	1,132	1,095	1,059	1,023	986
	80	1,347	1,311	1,274	1,238	1,202	1,165	1,129	1,092	1,056	1,020	983
	83	1,344	1,308	1,271	1,235	1,199	1,162	1,126	1,090	1,053	1,017	981

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50
1,420	20,586	20,755	20,924	21,093	21,261
1,440	20,876	21,048	21,219	21,390	21,561
1,460	21,166	21,340	21,513	21,687	21,860
1,480	21,456	21,632	21,808	21,984	22,160
1,500	21,746	21,925	22,103	22,281	22,459
1,520	22,036	22,217	22,397	22,578	22,759
1,540	22,326	22,509	22,692	22,875	23,058
1,560	22,616	22,802	22,987	23,172	23,358
1,580	22,906	23,094	23,282	23,469	23,657

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFV19 – GFQ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,640.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,590.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,540.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,490.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,440.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,390.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
22,340.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,290.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
22,240.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,190.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,140.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,650.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,600.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,550.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,500.00	100.0	1,000	(210)	790
22,450.00	50.0	500	(210)	290
22,400.00	0.0	-	(210)	(210)
22,350.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,300.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
22,250.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
22,200.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,150.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS