

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

นักลงทุนเปิด Long S50U19 ได้ที่ทุน 1100 จุด ปัจจุบันมีกำไร 3.70 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1120 จุด Cut loss 4 จุด จากทุน ทั้งนี้เริ่มเห็นสัญญาณการกลับมาของ Fund Flow ที่ชัดเจนมากขึ้น

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50U19C1075 ที่ 28 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 43 จุด (SET50=1115) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 มี Downside ที่จำกัด

Single Stock Futures:

สถานะ Long CPNU19 ทุน 68 บาท ปัจจุบันขาดทุน 7.37% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 70 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน โดยฝ่ายวิจัยเห็นว่าราคาหุ้นปรับลดลงแรงเกินผลกระทบทางพื้นฐาน

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long PTTU19 ที่ราคา 43.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 45.50 บาท และ Cut Loss ที่ 0.75 บาทจากทุน เชื่อว่าราคาหุ้นน่าจะได้ประโยชน์จากน้ำมันที่มีสัญญาณการปรับตัวขึ้น

Gold Futures:

เห็นการไหลของเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ซึ่งเป็นสัญญาณลบสำหรับทองคำ Short GFV19 ไม่ต่ำกว่า 21640 บาท (1485\$) เป้าทำกำไร 21130 บาท (1450\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	129,913	128,599	1,314	-33,914	-76,862	-107,769
Foreign	60,079	55,386	4,693	2,061	-11,309	-28,027
Retail	193,408	199,415	-6,007	31,853	88,171	135,796

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,731	34,603	5,128	7,248	-166	20,192
Foreign	50,141	37,931	12,210	15,361	48,907	60,527
Retail	81,236	98,574	-17,338	-22,609	-48,741	-80,719

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	72,924	77,814	-4,890	-44,585	-79,937	-123,101
Foreign	3,080	10,737	-7,657	-11,889	-47,950	-55,967
Retail	88,602	76,055	12,547	56,474	127,887	179,068

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	16,652	15,489	1,163	3,406	3,442	-147
Foreign	6,826	6,686	140	-1,411	-12,266	-37,760
Retail	22,990	24,293	-1,303	-1,995	8,824	37,907

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	547	577	-30	-227	-1,429	-2,895
Foreign	23	1	22	27	483	363
Retail	3,094	3,086	8	200	946	2,175

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	483	1,384	-901	-1,345	-2,554	-2,032
Foreign	161	7	154	83	-108	552
Retail	3,051	2,304	747	1,264	2,663	1,584

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 11 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 น้อยธนะกุล	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

สัญญาณบวกรจากการเปิดสถานะ Long สัญญาของนักลงทุนต่างชาติใน SET50 Index Futures ที่ต่อเนื่องเป็นวันที่ 10 รวม 8.65 หมื่นสัญญา ซึ่งถือเป็นการ Long สัญญาติดต่อกันในระดับที่มากที่สุดในรอบกว่า 5 ปี ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวสะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อ SET50 Index และเชื่อว่าจะทำให้ Downside ในระยะสั้นจำกัด ขณะที่แรงขับเคลื่อนจากนี้ต้องอาศัยทิศทาง Fund Flow จากต่างชาติเข้ามาหนุน ซึ่งหากประเมินจากทิศทางเม็ดเงินที่เห็นการโยกย้ายออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยตั้งแต่ช่วงต้นเดือนที่ผ่านมา สะท้อนจากราคาทองคำที่ปรับลง 2.3% Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯที่ฟื้นกลับ 23 bps ขึ้นมาที่ 1.72% สูงกว่า Bond Yield 2 ปีสหรัฐฯอยู่ที่ 1.67% ทำให้ความกังวลต่อเหตุการณ์ Inverted Yield Curve ผ่อนคลายลง ทำให้มีโอกาสที่จะเห็นเม็ดเงินดังกล่าวโยกย้ายเข้ามาสู่สินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งหุ้นไทยคาดว่าจะได้ประโยชน์เช่นกัน ส่วนประเด็นแวดล้อมอื่น ๆ ในวันนี้ยังไม่มีปัจจัยที่มีน้ำหนักเข้ามาขับเคลื่อนโดยนักลงทุนให้น้ำหนักไปที่การประชุม ECB ในวันที่ 12 ก.ย. ซึ่งคาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงและคาดหวังที่จะเห็นการใช้ QE รอบใหม่ ซึ่งจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นในอีกทางหนึ่ง สำหรับวันนี้คาด SET50 Index แกว่งผันผวนโดย Downside จำกัดตามกรอบ 1100-1120 จุด

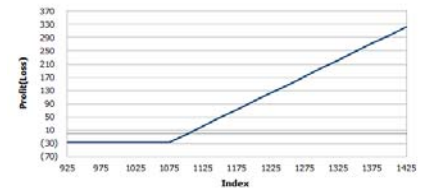
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1100	1098	1098
แนวต้าน	1120	1120	1120

SET50 Index Futures

Direction Trading: คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50U19C1075 ที่ 28 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 43 จุด (SET50=1115) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 มี Downside ที่จำกัด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.71 จุด โดยแนะนำให้เปิด Long Spread ที่ระดับต่ำกว่าว่า -0.77 จุด เพื่อคาดหวัง Spread ผู้เข้าค่าทางทฤษฎีในช่วงเช้าใกล้วันที่ Series U หมดอายุ

SET50 Option : คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50U19C1075 ที่ 28 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 43 จุด (SET50=1115) Cut Loss 3 จุดจากทุน เชื่อว่า SET50 มี Downside ที่จำกัด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1107.41	12.3458	13.4402

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	4.40	-1.50	> 1129.4	0.00	4.40	0.02	6.19	552	7949	13.43	0.25	62.66	0.02
S50U19C1100	13.90	-1.80	> 1113.9	7.41	6.49	0.01	16.14	794	6756	12.70	0.55	43.83	0.01
S50U19C1075	32.00	-1.90	> 1107	32.41	#N/A/N/A	0.00	32.78	495	3075	14.60	0.79	27.40	0.00
S50U19C1050	54.00	-3.50	> 1104	57.41	#N/A/N/A	0.00	54.53	79	1247	18.86	0.88	18.04	0.00
S50U19C1025	78.40	-6.40	> 1103.4	82.41	#N/A/N/A	0.00	78.70	4	282	25.53	0.90	12.73	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	25.30	0.30	< 1099.7	17.59	7.71	-0.01	27.55	97	2674	12.18	-0.77	-34.18	-0.01
S50U19P1100	10.90	1.20	< 1089.1	0.00	10.90	-0.02	12.52	633	4124	12.66	-0.45	-44.97	-0.02
S50U19P1075	3.80	0.20	< 1071.2	0.00	3.80	-0.03	4.18	608	6641	14.76	-0.20	-56.54	-0.03
S50U19P1050	1.30	-0.20	< 1048.7	0.00	1.30	-0.05	0.95	890	5751	16.17	-0.07	-59.92	-0.05
S50U19P1025	0.40	-0.30	< 1024.6	0.00	0.40	-0.07	0.14	372	7331	18.29	-0.03	-74.85	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1107.41	-3.2	-0.3%	10-Sep-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50U19	1103.70	-2.5	-0.2%	150,706	274,897	6,921
S50V19	1099.50	-4.5	-0.4%	12	44	-7
S50X19	1101.00	-2.5	-0.2%	1	14	1
S50Z19	1102.30	-1.8	-0.2%	17,489	51,393	-605
S50H20	1099.00	-1.8	-0.2%	2,290	10,130	68
S50M20	1095.30	-2.2	-0.2%	610	6,348	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถานะ	39,731	34,603	5,128	7,248	-1,882	67,079
ต่างชาติ	50,141	37,931	12,210	15,361	86,457	-48,036
รายย่อย	81,236	98,574	-17,338	-22,609	-84,575	-19,043

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

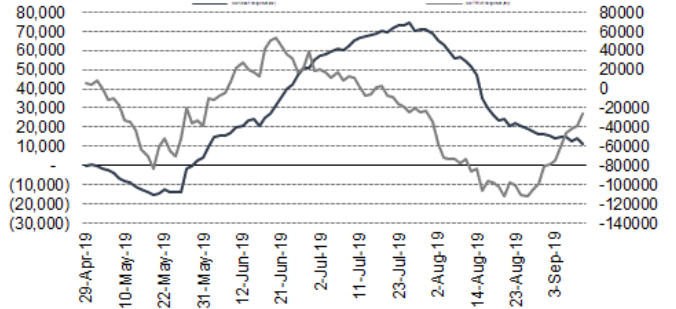
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)			
1,108.70	5.0	1,000	(186)	814	
1,107.70	4.0	800	(186)	614	
1,106.70	3.0	600	(186)	414	
1,105.70	2.0	400	(186)	214	
1,104.70	1.0	200	(186)	14	
1,103.70	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,102.70	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,101.70	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,100.70	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,099.70	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,098.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



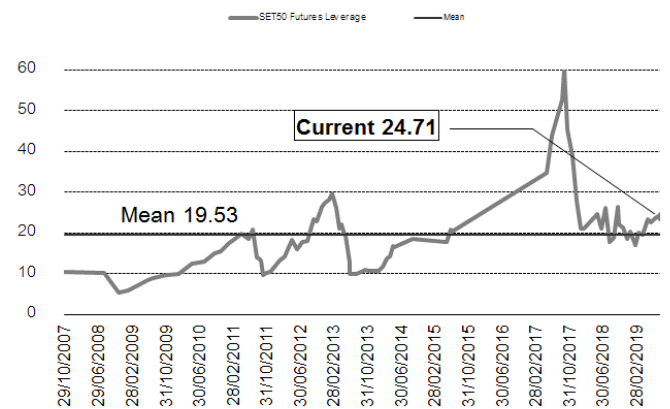
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 CPNU19

วันที่ 31 ส.ค. 2562 CPN ได้เปิดบริการโครงการเซิร์ทริฟ วิลเลจ ตามกำหนดเดิม หลังศาลมีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว ซึ่งวันแรกที่เปิดโครงการ ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้าที่ใช้บริการจำนวนมาก โดยมีราคาเปิดไปกว่า 70% คาดทยอยเปิดเพิ่มหลังจากนี้ ถือเป็น Sentiment เชิงบวกหนุนราคาหุ้น ส่วนคดีความยังต้องรอผลสรุปต่อไป แต่เชื่อว่าตลาดฯ คลายความกังวลหลัง Central Village เปิดได้ตามแผน ขณะที่ราคาหุ้นช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาปรับลง 15% โดยปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะ Technical Rebound โดยมี RSI พ้นตัวขึ้นเหนือเขต Oversold สนับสนุน โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 71.00 บาท

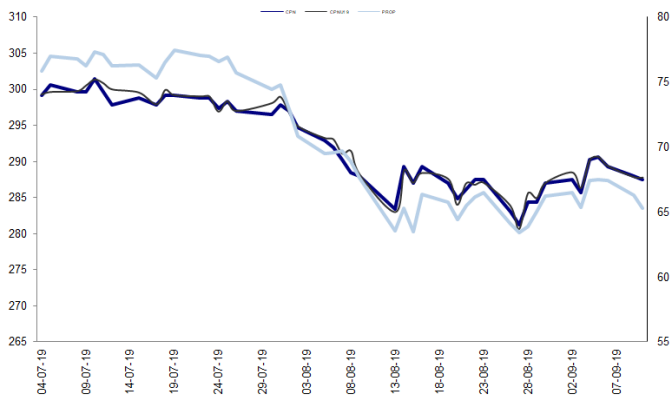
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CPNU19 หุ้น 68.00 บาท เป้าทำกำไร 70.00 บาท Cut 0.75 บาทจากหุ้น

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPNU19	67.65	0.15	67.54	255	2001	45	14.21	36.30%	26.31	4.19	2.66%

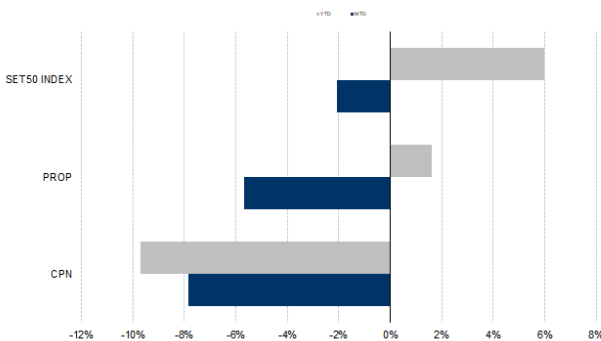
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
68.15	0.5	500	5.62	494	
68.05	0.4	400	5.62	394	
67.95	0.3	300	5.62	294	
67.85	0.2	200	5.62	194	
67.75	0.1	100	5.62	94	
67.65	0.0	-	5.62	(6)	
67.55	-0.1	(100)	5.62	(106)	
67.45	-0.2	(200)	5.62	(206)	
67.35	-0.3	(300)	5.62	(306)	
67.25	-0.4	(400)	5.62	(406)	
67.15	-0.5	(500)	5.62	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PTTU19

ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นกว่า 2% หลังรัฐมนตรีคนใหม่ของประเทศซาอุดีอาระเบียยืนยันที่จะลดกำลังการผลิตน้ำมัน เป็น Sentiment เชิงบวกหนุนราคาหุ้นกลุ่มพลังงาน นอกจากนี้ ยังสามารถคาดหวังการจ่ายปันผลในช่วงสิ้นเดือน ก.ย. 62 (อ้างอิงจากการจ่ายปันผลในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว) โดยฝ่ายวิจัยคาดว่าจะจ่ายปันผลระหว่างกาลได้ใกล้เคียงกับปี 2561 ซึ่ง ณ ราคาปัจจุบันให้ Dividend Yield ที่ 4.44%

ส่วนทางเทคนิค ราคาผ่านแนวต้านระยะสั้น 44.50 บาท ขึ้นมา เป็นการเปิด Upside คาดเกิดจังหวะ Technical Rebound กลับขึ้นทดสอบกรอบล่าง Symmetrical Triangle ที่บริเวณ 46.50 บาท โดยมี RSI ที่ฟื้นตัวขึ้นเหนือเขต Oversold และกลับมายืนเหนือแกนศูนย์สัปดาห์

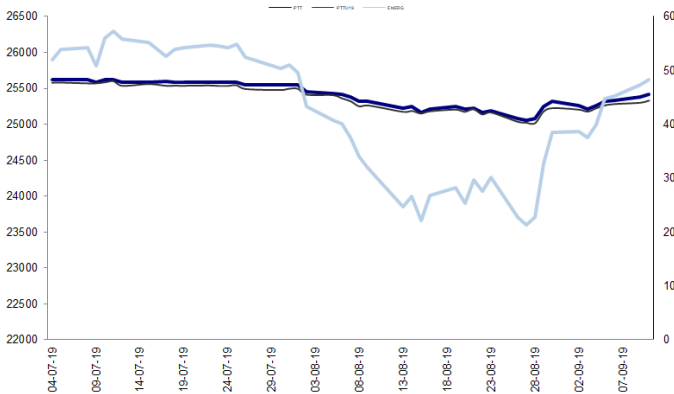
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long PTTU19 ที่ 43.50 บาท เป้าทำกำไร 45.50 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
PTTU19	44.40	-1.10	45.53	114	4583	64	14.97	16.49%	12.23	1.41	-11.20%

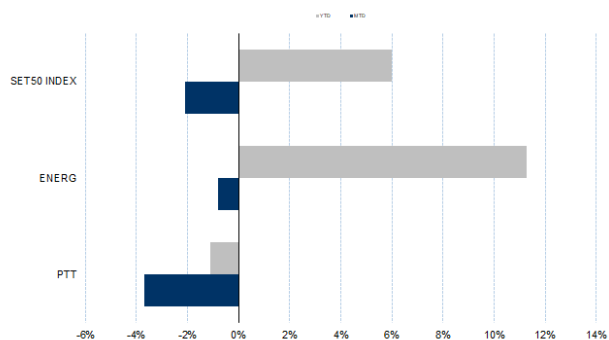
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 (ขาดทุน)สุทธิ
44.90	0.5	500	3.79	496	496
44.80	0.4	400	3.79	396	396
44.70	0.3	300	3.79	296	296
44.60	0.2	200	3.79	196	196
44.50	0.1	100	3.79	96	96
44.40	0.0	-	3.79	(4)	(4)
44.30	-0.1	(100)	3.79	(104)	(104)
44.20	-0.2	(200)	3.79	(204)	(204)
44.10	-0.3	(300)	3.79	(304)	(304)
44.00	-0.4	(400)	3.79	(404)	(404)
43.90	-0.5	(500)	3.79	(504)	(504)

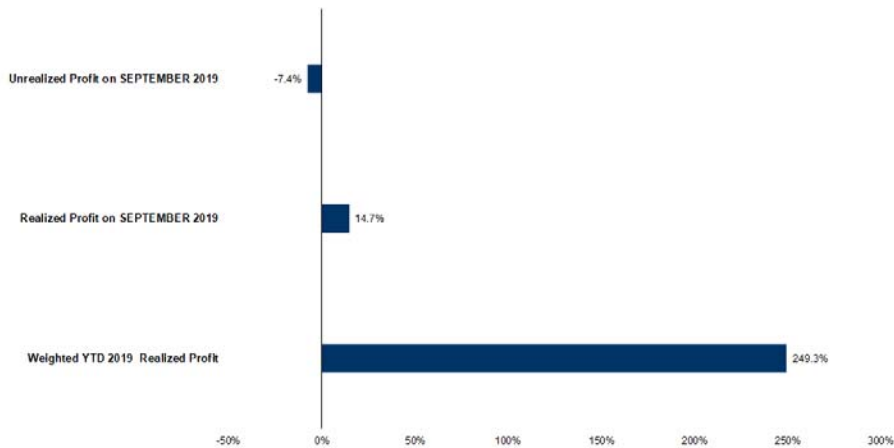
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอเป็นแบบรายวันโดยอิงกับราคาปิดของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน ณ วันที่สิ้นสุดการวัดผลตอบแทน (30 กันยายน 2019) และราคาปิดของหลักทรัพย์

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	TRUEU19	5.60	0.05	5.55	12308	38605	-8378	8.59	6.17	5.53
2	STECU19	19.29	-0.11	19.41	4521	8440	-933	7.85	19.44	17.12
3	JASU19	6.34	-0.01	6.35	3485	229724	495	4.52	6.58	6.30
4	SUPERU19	0.65	0.00	0.65	2000	40277	-2000	5.70	0.67	0.64
5	RSU19	16.79	-0.01	16.81	1800	6475	-800	8.04	17.56	16.76
6	CKPU19	6.16	-0.04	6.20	1208	9648	15	9.60	6.22	5.97
7	WHAU19	4.88	0.00	4.88	1059	19642	1	14.27	5.07	4.80
8	TKNU19	10.22	-0.28	10.51	1009	2119	-509	5.02	10.23	9.14
9	PRMU19	8.95	0.00	8.96	1009	560	-9	6.37	9.38	8.77
10	IVLU19	35.25	0.00	35.27	903	3462	-47	8.07	35.34	30.54
11	DTACU19	59.25	0.50	58.79	871	1223	304	11.04	61.14	58.01
12	EAU19	50.29	0.29	50.03	645	3769	-384	9.40	50.73	48.49
13	KTCU19	44.75	0.00	44.78	635	3470	-225	7.60	46.91	44.49
14	ICHIU19	6.93	-0.02	6.95	619	851	601	5.08	7.28	6.93
15	SPALIU19	18.67	-0.03	18.71	600	915	400	8.95	19.66	18.41
16	VGIU19	10.00	-0.10	10.09	575	14954	-563	10.22	10.21	9.78
17	IRPCU19	3.90	0.00	3.90	546	34333	480	7.33	4.14	3.86
18	AMATAU19	26.26	0.01	26.27	521	1652	-94	12.56	28.08	25.70
19	BANPUU19	12.43	-0.37	12.81	511	9297	-303	12.48	12.87	11.77
20	ORIU19	8.04	-0.01	8.06	503	6360	497	6.62	8.30	7.96

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนร่วงลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 ติดต่อกันอีก 13.6 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,485.4 เหรียญฯ จากแรงขายเมื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดในแดนบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 5 เนื่องจากคลายความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าสหรัฐและจีน หลังมีรายงานจีนได้ยื่นข้อเสนอมือที่จะซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐเพิ่มขึ้น หากสหรัฐยอมผ่อนคลายนโยบายจำกัดต่อการซื้อสินค้าของบริษัทหัวเว่ย และเลื่อนการเก็บภาษีต่อสินค้านำเข้าจากจีนวงเงิน 2.5 แสนล้านดอลลาร์ในวันที่ 1 ต.ค. นี้ นอกจากนี้การแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์โดย Dollar Index วานนี้ปรับขึ้นมาปิดที่ 98.34 จุด เป็นอีกปัจจัยกดดันราคาทองคำ โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) ในวันที่ 12 ก.ย. นี้ (วันพฤหัสบดี) ซึ่งมีการคาดการณ์ว่าอีซีบีจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยและประกาศซื้อพันธบัตรการ QE รอบใหม่ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรป ในขณะที่สหรัฐจะรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ดัชนีราคาผู้ผลิต, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และยอดค้าปลีกเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปรับลดลง 220 บาท ปิดอยู่ที่ 21,780 บาท เทียบเท่า 1,494.4 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,487-1,488 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,600-21,800 บาท จากสภาพแวดล้อมภายนอกที่ดูผ่อนคลายขึ้น โดยเฉพาะเรื่องสงครามการค้า หลังท่าทีของทั้งสองประเทศอ่อนลง ทำให้เห็นการไหลของเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น สะท้อนจากการปรับลงของราคาทองคำในช่วงหลายวันที่ผ่านมา ขณะที่ประเด็นเรื่องดอกเบี้ย น่าจะถูกดูดซับในราคาไปบ้างแล้ว โดยกลยุทธ์วันนี้ ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุนกลับมาเปิดสถานะ Short GFV19 ระดับ 1,485 เหรียญฯ หรือ 21,640 บาทขึ้นไป มีเป้าทำกำไร 1,450 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,130 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท จากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: หลังจากเกิดสัญญาณ Bearish Divergence จาก MACD ราคาทองคำได้ปรับฐานลงที่บริเวณแนวรับ \$1480 ซึ่งเป็นแนวเดียวกับกรอบล่างของ Uptrend Channel หากมีสัญญาณการกลับตัวจากแท่งเทียนเกิดขึ้นจะเป็นจุดน่าสะสมเพื่อหวังการฟื้นกลับตามกรอบดังกล่าว โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1480 - \$1535

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,780	-50	-0.23	429	1,137	-9
GFZ19	21,850	-60	-0.27	314	711	-58
GFZ20	21,910	-20	-0.09	201	136	30

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,790	-40	-0.18	11,292	16,040	44
GF10Z19	21,840	-50	-0.23	7,190	12,988	-1074
GF10G20	21,910	-50	-0.23	3,199	3,956	-1225

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)

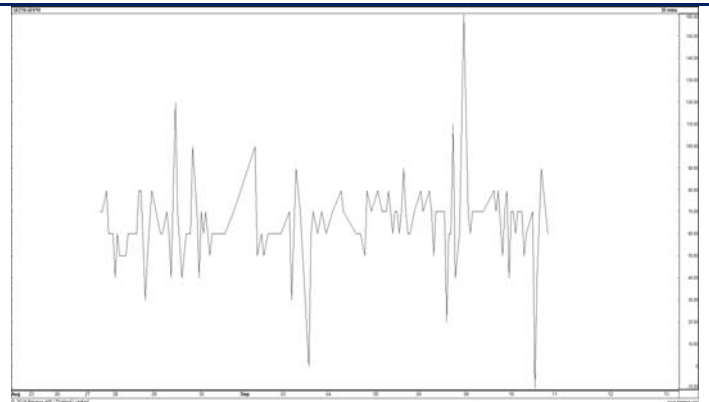
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า →					
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	
53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	
56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	
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)				
	30.00	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	
22,030.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,980.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,930.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,880.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,830.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,780.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,730.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,680.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,630.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,580.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,530.00	-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	
22,040.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,990.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,940.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,890.00	100.0	1,000	(210)	790
21,840.00	50.0	500	(210)	290
21,790.00	0.0	-	(210)	(210)
21,740.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,690.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,640.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,590.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,540.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS