

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนจาก สินทรัพย์ปลอดภัยเข้าสู่ ตลาดหุ้นชัดเจนขึ้น แนะนำถือสถานะ Long S50Z19 ทุนบริเวณ 1088-1089 จุด ซึ่งมีกำไร 8 จุด เป้าทำกำไรที่ 1100 จุด แต่ให้ Stop profit ที่ทุน

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับมาเปิด Long S50Z19C1075 ที่ Premium 25 จุด (SET50=1090) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 พื้นตัวต่อเนื่อง

Single Stock Futures:

สถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท ปัจจุบันมีกำไร 25% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท Stop Profit ที่ 24.80 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 16% AMATA อยู่ในสถานะที่ได้ประโยชน์ชัดเจนจาก EEC แนะนำให้รอเปิด Long IRPCZ19 ที่ 3.42 บาท เป้าทำกำไรที่ 3.58 บาท และ Cut Loss 0.08 บาทจากทุน ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงลงมาแรงน่าจะดูดซับแรงกดดันจากกำไร 3Q62 ไปแล้ว คาด Rebound ระยะสั้น

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวลดลงมาแรง หลังเกิดความชัดเจนในทางบวกเรื่องการเจรจาการค้า สหรัฐฯ - จีน แนะนำ Trading GFZ19 21320 - 21610 บาท (1480-1500\$) และให้ Long ที่กรอบล่าง

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	137,594	133,681	3,913	110,835	273,158	261,391
Foreign	62,316	67,427	-5,111	35,718	94,473	-293,887
Retail	198,742	197,544	1,198	-146,553	-367,631	32,496

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,322	29,715	2,607	-1,734	-673	-8,219
Foreign	51,342	51,424	-82	16,734	12,414	66,147
Retail	81,155	83,680	-2,525	-15,000	-11,741	-57,928

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	100,568	97,157	3,411	114,697	272,806	277,052
Foreign	8,975	10,490	-1,515	21,027	81,596	-341,885
Retail	102,005	103,901	-1,896	-135,724	-354,402	64,833

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,276	6,157	-1,881	-2,064	1,961	-2,436
Foreign	1,999	5,513	-3,514	-2,043	463	-18,148
Retail	15,242	9,847	5,395	4,107	-2,424	20,584

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,160	516	644	2,219	1,733	-1,076
Foreign	5	62	-57	-186	16	-2,596
Retail	3,130	3,717	-587	-2,033	-1,751	610

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	330	450	-120	-1,728	-1,694	-1,225
Foreign	6	4	2	-10	-46	400
Retail	2,809	2,689	120	1,722	1,707	1,327

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 6 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:SSSM	004132
อุษณีย์ ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธัมมิก	019994
เชาณีย์ พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิราธนาท	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

ความคาดหวังเชิงบวกต่อข้อตกลงทางการค้าเฟส 1 ระหว่างสหรัฐฯและจีนที่เวลานี้ทำเนียบขาวเปิดเผยว่ากำลังพิจารณายกเลิกการเก็บภาษีรอบ 4.1 วงเงิน 1.1 แสนล้านเหรียญฯ ประกอบกับตัวเลขดัชนีชี้นำเศรษฐกิจสหรัฐฯ วานนี้ที่การรายงาน ISM ภาคบริการเดือน ต.ค. ออกมา 54.7 ดีกว่าที่ตลาดคาดและฟื้นตัวจากระดับ 52.6 ในเดือนก่อน ช่วยหนุนต่อเม็ดเงินยังมีทิศทางไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยและไหลเข้ามาสู่สินทรัพย์เสี่ยง สังเกตได้จากราคาทองคำวานนี้ปรับฐาน 1.7% หลุด 1500 เหรียญฯ ส่วนทางด้าน Dow Jones ที่มุ่งสู่ระดับ All Time High สถานการณ์ดังกล่าวเป็น Sentiment เชิงบวกต่อเนื่องมายังตลาดหุ้นบ้านเรา ส่วนประเด็นในประเทศวันนี้ให้ความสำคัญไปที่การประชุม กนง. โดยฝ่ายวิจัยคาดว่ามีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยลงมา 0.25% สู่ระดับ 1.25% ซึ่งหากเกิดขึ้นคาดว่าจะเป็บบวกต่อตลาดหุ้นในแง่ที่ทำให้ Earning Yield Gap ระหว่างตลาดหุ้นกับตลาดตราสารหนี้เพิ่มสูงขึ้น จากระดับปัจจุบันที่อยู่ในระดับสูงเป็นทุนเดิมอยู่แล้วที่ 4.73% (สูงกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปีย้อนหลังที่ 4.28%) ซึ่งจะทำให้มีโอกาสที่เม็ดเงินไหลออกจากตลาดตราสารหนี้มาที่ตลาดหุ้นมากยิ่งขึ้น ภายใต้สถานการณ์การลงทุนที่อยู่ในภาวะ Risk On ข้างต้น จึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งขึ้นทดสอบแนวต้าน 1100/1108 จุด

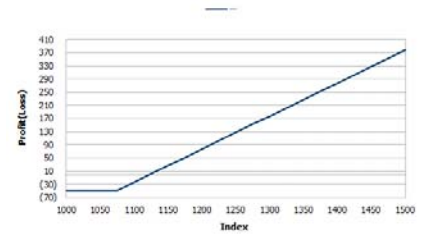
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1088	1088	1084
แนวต้าน	1100	1100	1096

SET50 Index Futures

Direction Trading: การเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนจาก สินทรัพย์ปลอดภัยเข้าสู่ ตลาดหุ้นชัดเจนขึ้น แนะนำถือสถานะ Long S50Z19 ทุนบริเวณ 1088-1089 จุด ซึ่งมีกำไร 8 จุด เป้าทำกำไรที่ 1100 จุด แต่ให้ Stop profit ที่ทุน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -6.00 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : แนะนำให้ปรับมาเปิด Long S50Z19C1075 ที่ Premium 25 จุด (SET50=1090) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะฟื้นตัวต่อเนื่อง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1096.79	11.8400	17.2300

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	8.10	0.70	> 1133.1	0.00	8.10	0.03	11.41	763	6344	11.51	0.28	38.32	0.03
S50Z19C1100	17.10	2.10	> 1117.1	0.00	17.10	0.02	20.97	1191	5814	11.38	0.48	30.53	0.02
S50Z19C1075	32.20	3.20	> 1107.2	21.79	10.41	0.01	34.84	793	3324	11.99	0.67	22.96	0.01
S50Z19C1050	52.00	4.70	> 1102	46.79	5.21	0.00	52.86	466	1542	12.36	0.83	17.42	0.00
S50Z19C1025	73.50	4.30	> 1098.5	71.79	1.71	0.00	74.13	10	336	13.49	0.91	13.55	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
S50Z19P1125	36.30	-3.70	< 1088.7	28.21	8.09	-0.01	39.46	83	603	11.59	-0.73	-22.56	-0.01
S50Z19P1100	20.20	-2.70	< 1079.8	3.21	16.99	-0.02	24.06	188	2472	11.26	-0.52	-28.43	-0.02
S50Z19P1075	10.80	-1.30	< 1064.2	0.00	10.80	-0.03	12.99	1013	4669	12.16	-0.33	-32.35	-0.03
S50Z19P1050	5.60	-0.60	< 1044.4	0.00	5.60	-0.05	6.05	672	6276	13.01	-0.18	-34.31	-0.05
S50Z19P1025	2.70	-0.30	< 1022.3	0.00	2.70	-0.07	2.38	628	5637	14.00	-0.10	-36.82	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1096.79	4.2	0.4%	05-Nov-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1097.50	6.0	0.5%	10	26	0
S50Z19	1096.70	4.3	0.4%	146,870	333,374	-37
S50F20	1094.90	6.1	0.6%	5	32	5
S50H20	1090.50	4.4	0.4%	15,270	34,535	110
S50M20	1085.60	4.1	0.4%	2,280	8,332	-316
S50U20	1081.20	3.8	0.4%	384	2,658	34

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	32,322	29,715	2,607	-1,734	-9,524	-8,276
ต่างชาติ	51,342	51,424	-82	16,734	38,433	48,811
รายย่อย	81,155	83,680	-2,525	-15,000	-28,909	-40,535

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียก - ซีรียก

	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

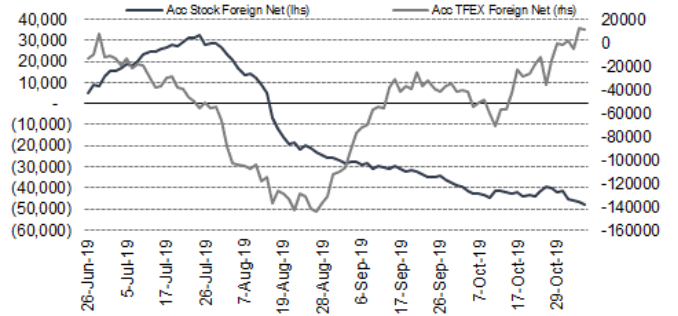
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,101.70	5.0	1,000	(186)	814
1,100.70	4.0	800	(186)	614
1,099.70	3.0	600	(186)	414
1,098.70	2.0	400	(186)	214
1,097.70	1.0	200	(186)	14
1,096.70	0.0	0.0	(186)	(186)
1,095.70	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,094.70	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,093.70	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,092.70	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,091.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



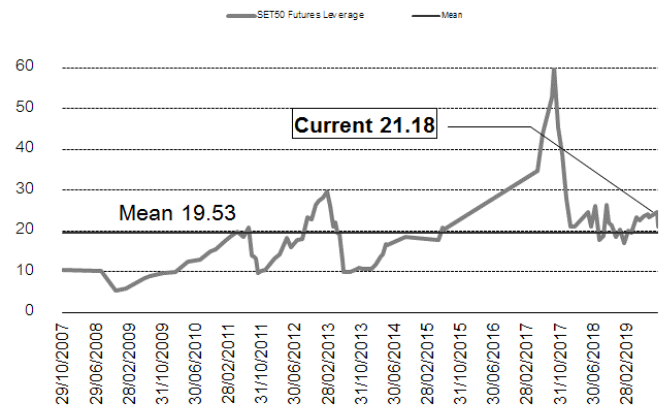
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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

ราคาหุ้นงวด 3Q62 เติบโตสูงสุดในรอบ 11 ไตรมาส อยู่ที่ 631 ล้านบาท (+51%QoQ, +110%YoY) หนุนโดยยอดอินที่ดินซึ่งสูงกว่า 475 ไร่ จากการจ่ายชำระอินที่ดินระดับ Big Lot ของบริษัท General Rubber กว่า 318 ไร่ ขณะที่ไทยได้รับการจัดลำดับ Doing Business เพิ่มขึ้น 6 ลำดับ จาก 27 ปีก่อน มาอยู่ที่อันดับ 21 ในปี 2562 ส่วนบรรษัทสงครามการค้าที่ยืดเยื้อช่วยลดยอดขายอินที่ดิน 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

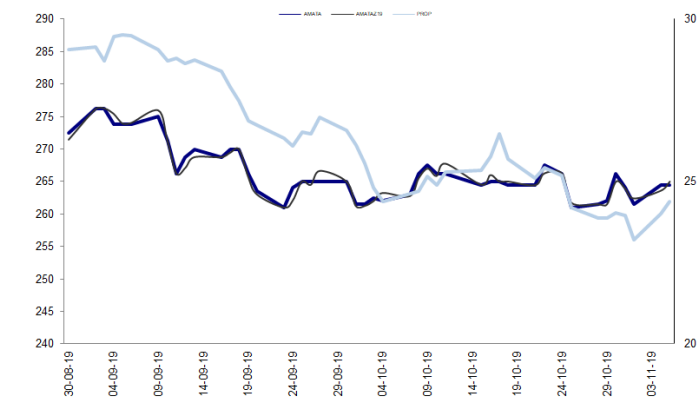
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท เป้า 25.50 บาท Stop Profit ที่ 24.80 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAZ19	25.00	0.10	24.95	207	1307	-199	10.40	43.37%	15.19	1.90	71.74%

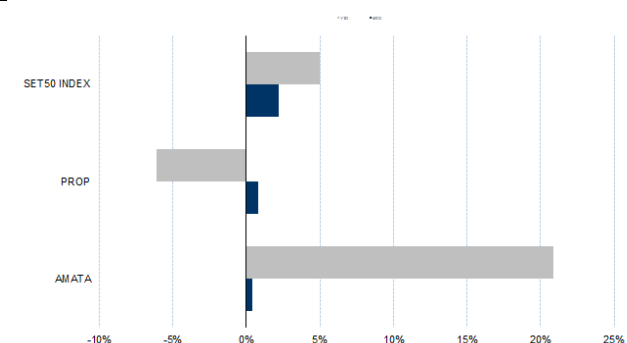
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
25.50	0.5	500	3.10	497	
25.40	0.4	400	3.10	397	
25.30	0.3	300	3.10	297	
25.20	0.2	200	3.10	197	
25.10	0.1	100	3.10	97	
25.00	0.0	-	3.10	(3)	
24.90	-0.1	(100)	3.10	(103)	
24.80	-0.2	(200)	3.10	(203)	
24.70	-0.3	(300)	3.10	(303)	
24.60	-0.4	(400)	3.10	(403)	
24.50	-0.5	(500)	3.10	(503)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long IRPCZ19

ภายใต้สถานการณ์ที่สงครามการระหว่างสหรัฐฯ-จีน ผ่อนคลาย หนุนให้หุ้นในกลุ่ม Global play ขึ้นตัวได้ดีตั้งแต่ต้นเดือนที่ผ่านมาสะท้อนจาก PTTGC และ IVL ขึ้นตัว 5.39% และ 12.50% ตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตาม IRPC ดูเหมือนจะปรับเพิ่มขึ้นได้น้อยกว่าเพียง 1.76% เท่านั้น ซึ่งส่วนหนึ่งคาดว่าจะเป็นการรายงานงบ 3Q62 ที่มาไม่สดใส แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าราคาปัจจุบันน่าจะตอบรับความกังวลดังกล่าวไปมากแล้วประกอบกับทิศทางผลประกอบการในงวด 4Q62 คาดว่าจะพลิกกลับมาทำกำไร จึงคาดในระยะสั้น Downside จะเริ่มจำกัด

ส่วนทางเทคนิค เกิดสัญญาณ Bullish Divergence จาก MACD สะท้อนว่าราคาอยู่ในขาของช่วงปลาย และอาจเห็นการกลับตัวเกิดขึ้น โดยล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะ Technical Rebound จากแนวรับ 3.14 บาท หากผ่านแนวต้าน 3.52 บาท ได้ เป็นการเปิด Upside ไปที่ 3.74 บาท

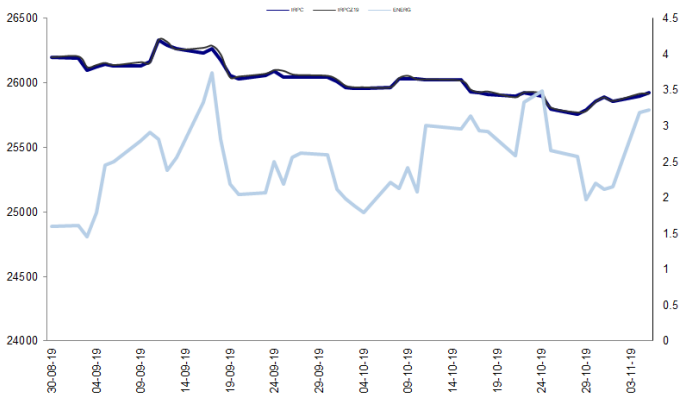
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำราคา Long IRPCZ19 ที่ 3.42 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 3.58 บาท Cut Loss 0.08 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
IRPCZ19	3.45	-0.01	3.47	2459	70953	1416	6.07	30.06%	131.24	0.80	-93.07%

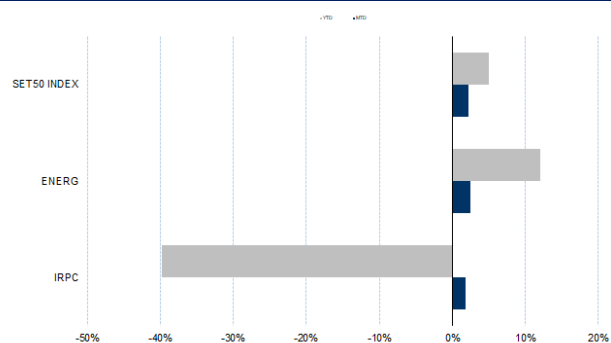
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุณรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
3.95	0.5	500	1.14	499
3.85	0.4	400	1.14	399
3.75	0.3	300	1.14	299
3.65	0.2	200	1.14	199
3.55	0.1	100	1.14	99
3.45	0.0	-	1.14	(1)
3.35	-0.1	(100)	1.14	(101)
3.25	-0.2	(200)	1.14	(201)
3.15	-0.3	(300)	1.14	(301)
3.05	-0.4	(400)	1.14	(401)
2.95	-0.5	(500)	1.14	(501)

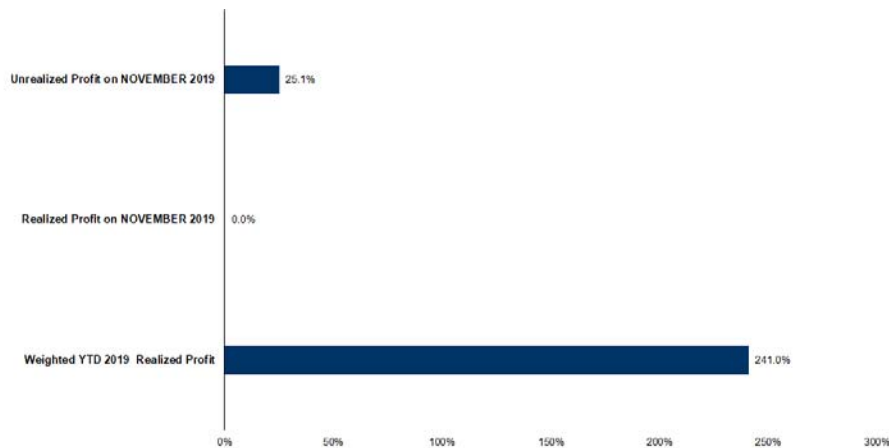
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์ที่คำนวณด้วยวิธีตามวิธีคิดต้นทุนที่ปรับแล้วโดยอิงกับราคาปิดของอนุพันธ์ ณ วันที่คำนวณ ณ วันที่ 30 กันยายน 2019 โดยรวมค่าที่กำไรสุทธิ

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	JASZ19	4.86	-0.12	4.99	36028	108503	-7290	6.24	6.14	4.65
2	BTSZ19	13.58	-0.02	13.63	12624	21300	2859	15.56	13.69	13.44
3	PLANBZ19	9.37	-0.03	9.42	9681	11169	449	11.78	9.65	8.79
4	SUPERZ19	0.59	0.00	0.59	9021	52265	-5006	5.18	0.60	0.58
5	WHAZ19	4.66	0.00	4.67	6539	50874	3004	13.63	4.71	4.60
6	CHGZ19	2.56	0.00	2.57	5211	13007	-2200	8.42	2.60	2.50
7	VGIZ19	10.13	0.03	10.12	4750	12260	-2496	12.08	10.43	9.77
8	BGRIMZ19	51.73	-0.02	51.86	4151	6452	2410	12.97	53.88	48.37
9	TUZ19	14.27	0.07	14.23	4060	5379	3226	10.68	14.79	13.28
10	BEMZ19	10.90	0.00	10.92	3522	30715	-3498	11.47	10.95	10.81
11	GPSCZ19X	86.00	0.75	85.43	2797	5189	150	8.73	95.52	83.68
12	IRPCZ19	3.45	-0.01	3.47	2459	70953	1416	6.07	3.46	3.17
13	QHZ19	2.62	0.02	2.61	2163	72152	-548	13.68	2.68	2.61
14	EAZ19	43.25	0.25	43.09	2095	6140	591	9.20	47.34	40.77
15	IVLZ19	31.29	-0.21	31.57	1948	5737	257	6.05	34.05	29.51
16	GULFZ19	174.00	-1.00	175.37	1637	2634	35	9.55	179.13	166.71
17	TRUEZ19	5.03	0.03	5.01	1610	64178	471	8.22	5.15	4.91
18	BCHZ19	16.90	0.00	16.94	1425	4590	10	13.90	17.18	16.23
19	BANPUZ19	11.80	-0.10	11.92	1386	37063	915	7.28	12.03	10.90
20	STECZ19	17.56	-0.04	17.64	1337	7941	-527	7.47	19.08	15.91

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

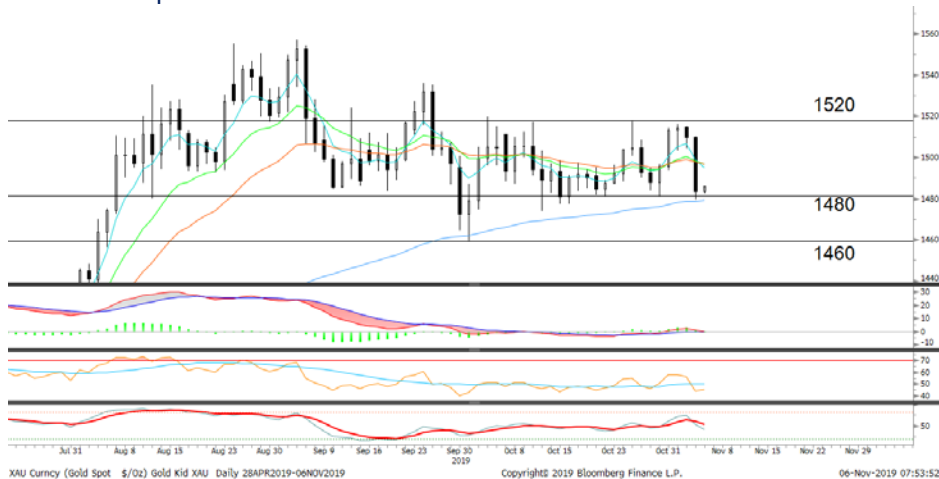
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ร่วงลงแรง 25.7 เหรียญฯ หรือ 1.7% หลุดระดับ 1,500 เหรียญฯ โดยปิดแตะระดับต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์อยู่ที่ 1,484.6 เหรียญฯ หลังมีสัญญาณเชิงบวกเกี่ยวกับความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน โดยทั้งสองฝ่ายกำลังพิจารณาประเด็นการยกเลิกภาษีนำเข้าบางส่วน เพื่อผลักดันให้มีการลงนามในข้อตกลงการค้าเฟสแรกในรัฐไอโอวา ภายในเดือนพ.ย. นี้ นอกจากนี้การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐที่สดใส สะท้อนจากดัชนีภาคบริการเดือนต.ค. ขยายตัวเกินคาด และต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 117 หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า และ Dollar Index เมื่อคืนขยับขึ้นมาปิดที่ 97.98 จุด เทียบกับ 97.5 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นแรงกดดันต่อราคาทองคำ ประเด็นที่ต้องติดตาม คงเป็นการเจรจาการค้าสหรัฐและจีน โดยล่าสุดจีนต้องการให้สหรัฐยกเลิกคำสั่งการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนอีก 15% วงเงิน 1.25 แสนล้านดอลลาร์ ซึ่งมีผลบังคับใช้ไปเมื่อวันที่ 1 ก.ย. ที่ผ่านมา ส่วนข้อมูลเศรษฐกิจด้านอื่นของสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผยในสัปดาห์นี้ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน เคลื่อนไหวตามราคาตลาดโลก ปรับลดลงแรง 300 บาท ปิดอยู่ที่ 21,400 บาท เทียบเท่า 1,485.6 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,484-1,485 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,300-21,500 บาท พัฒนาการเชิงบวกของสงครามการค้า กดดันให้ราคาทองคำปรับฐานลงมาแรง และสร้างความผันผวน ทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,480-1,500 เหรียญฯ หรือ 21,320-21,610 บาท แต่หากราคาปรับลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFZ19 เนื่องจากประเมินราคาดังกล่าวน่าจะเริ่มมี Downside จำกัด และคาดหวังการตีตัวกลับในระยะสั้น ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำอ่อนตัวลงหลังปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน \$1520 ไม่ผ่าน ทั้งนี้ทำให้การเคลื่อนไหวโดยรวมกลับมาเคลื่อนไหวที่ภายในกรอบ Sideways ระหว่าง \$1480 - \$1520 ล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบล่าง หากหลุดเป็นการเปิด Downside ไปที่ \$1460

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,400	-270	-1.25	43	916	-11
GFZ20	21,490	-250	-1.15	24	312	9
GFJ20	21,550	-230	-1.06	-	29	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,390	-280	-1.29	4,348	17,654	-257
GF10G20	21,470	-280	-1.29	1,007	9,161	52
GF10J20	21,540	-280	-1.28	1,009	3,966	570

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)

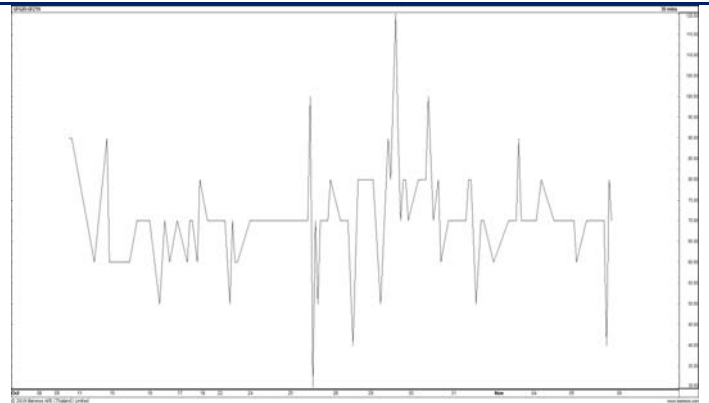
	←			Dolar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
21,650.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,600.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,550.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,500.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,450.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,400.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,350.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,300.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,250.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,200.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,150.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
21,640.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,590.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,540.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,490.00	100.0	1,000	(210)	790
21,440.00	50.0	500	(210)	290
21,390.00	0.0	-	(210)	(210)
21,340.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,290.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,240.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,190.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,140.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS