

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

สภาพแวดล้อมเอื้อต่อการที่จะเกิด Window Dressing โดยไม่มีปัจจัยลบเข้ามากระทบ ขณะที่ไม่ได้เงิน LTF น่าจะทำงานแนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1063 – 1075 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

### SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 28 จุด ปัจจุบันมีกำไร 6.50 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1055) แต่ให้ Stop Profit ที่ 31 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด

### Single Stock Futures:

สถานะ Short JASZ19 ทุน 4.96 บาท ปิดรับผลขาดทุน 22% แนะนำรอ Long CPFZ19 ที่ 26.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 28 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ราคาหุ้นที่ปรับขึ้นน่าจะหนุนราคาหุ้น

คงคำแนะนำให้รอ Long PTTZ19 ที่ 44 บาท เป้าทำกำไรที่ 46 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้นที่ย่อตัวลงมาจากประเด็นเรื่องการแพ้คดีความในชั้นศาลน่าจะเป็นโอกาสซื้อ

### Gold Futures:

สถานะ Short GFZ19 ทุน 21250 บาท มีกำไร 20 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 20910 บาท (1460\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน คาดราคาทองคำยังคงเคลื่อนไหวในกรอบแคบต่อไป

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	183,385	245,895	-62,510	-161,320	-317,123	-288,826
Foreign	166,667	110,120	56,547	100,223	39,515	-147,695
Retail	292,582	286,619	5,963	61,097	277,608	436,521

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	53,111	61,749	-8,638	-12,090	-18,863	-13,777
Foreign	93,198	87,126	6,072	5,656	5,660	-36,559
Retail	127,989	125,423	2,566	6,434	13,203	50,336

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	122,418	176,594	-54,176	-150,901	-299,080	-275,074
Foreign	69,969	18,476	51,493	101,157	41,309	-106,364
Retail	152,301	149,618	2,683	49,744	257,771	381,438

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,224	4,551	1,673	2,888	2,099	2,066
Foreign	3,500	4,518	-1,018	-6,591	-7,455	-4,772
Retail	8,925	9,580	-655	3,703	5,356	2,706

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	152	1,087	-935	-1,123	-2,613	-1,522
Foreign	107	46	61	69	35	-120
Retail	3,870	2,996	874	1,054	2,409	1,554

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	287	792	-505	-2,097	-2,675	-7,127
Foreign	2	32	-30	-39	-44	891
Retail	2,914	2,377	537	2,137	2,721	6,215

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

วันจันทร์ที่ 23 ธันวาคม 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
เกศศักดิ์ ตรีธรรมสม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาวนีย์ พิมพ์นาคกิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิราธนาถ	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ดัชนี Dow Jones เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมายังปรับขึ้นทำระดับ All Time High ต่อเนื่องตอบรับเชิงบวกต่อความเห็นของประธานาธิบดี Trump ที่ระบุว่าจีนจะเริ่มซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯเป็นจำนวนมาก และการลงนามข้อตกลงทางการค้าอย่างเป็นทางการอยู่ระหว่างการเตรียมการ ขณะที่ฝั่งจีนประธานาธิบดี Xi Jinping ออกมาระบุว่าข้อตกลงทางการค้าสหรัฐฯ-จีนจะเป็นประโยชน์ต่อทั้ง 2 ประเทศ รวมถึงการเศรษฐกิจโลก ความคิดเห็นที่เป็นไปในทางบวกและสอดคล้องกันดังกล่าวเชื่อว่าจะเป็น Sentiment บวกต่อทิศทาง SET50 Index ในวันนี้ ขณะที่ในส่วนของ Fund Flow ต่างชาติเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมายังเห็นแรงขายสุทธิที่หนาแน่นในระดับ 3.4 พันล้านบาทแต่สัปดาห์นี้เชื่อว่าแรงกดดันจะมีน้อยลงเนื่องจากเข้าใกล้วันหยุดยาวช่วงปลายปี ในทางตรงข้ามเชื่อว่าจะได้แรงหนุนจากเม็ดเงิน LTF ช่วงโค้งสุดท้ายของนักลงทุนสถาบันประเทศประกอบกับสภาพแวดล้อมที่จูงใจในการทำ Window Dressing เป็นตัวช่วยประคอง SET50 Index ให้ยืนได้ในระดับสูง โดยวันนี้คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1063-1075 จุด

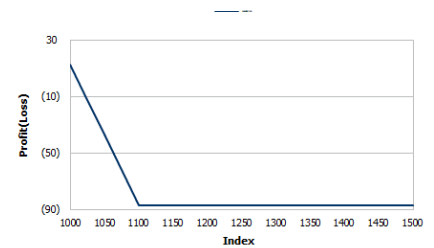
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1063	1063	1060
แนวต้าน	1075	1075	1072

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** สภาพแวดล้อมเอื้อต่อการที่จะเกิด Window Dressing โดยไม่มีปัจจัยลบเข้ามารบกวน ขณะที่เม็ดเงิน LTF น่าจะทำงานแนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1063 – 1075 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

**Spread Trading:** เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ได้ที่ระดับ -2.8 จุด แนะนำถือต่อโดยคาดมีเป้าทำกำไรที่ -5.62 จุด

**SET50 Option :** สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 28 จุด ปัจจุบันมีกำไร 6.50 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1055) แต่ให้ Stop Profit ที่ 31 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1067.62	11.3800	13.9500

### 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
<b>S50Z19C1150</b>	0.10	0	> 1150.1	0.00	0.10	0.08	0.00	46	5152	22.50	0.01	96.09	0.08
<b>S50Z19C1125</b>	0.20	0.10	> 1125.2	0.00	0.20	0.05	0.00	173	7983	17.87	0.02	112.10	0.05
<b>S50Z19C1100</b>	0.50	-0.30	> 1100.5	0.00	0.50	0.03	0.02	472	8550	13.64	0.06	123.84	0.03
<b>S50Z19C1075</b>	3.00	-2.20	> 1078	0.00	3.00	0.01	1.96	1417	5442	12.33	0.35	123.13	0.01
<b>S50Z19C1050</b>	17.00	-4.30	> 1067	17.62	N.A.	0.00	16.79	743	2871	11.85	0.85	53.07	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
<b>S50Z19P1150</b>	83.70	4.40	< 1066.3	82.38	1.32	0.00	83.86	17	2359	N.A.	-1.00	-13.74	0.00
<b>S50Z19P1125</b>	60.00	5.70	< 1065	57.38	2.62	0.00	58.86	19	661	N.A.	-1.00	-18.75	0.00
<b>S50Z19P1100</b>	34.50	4.30	< 1065.5	32.38	2.12	0.00	33.89	154	2726	N.A.	0.00	0.00	0.00
<b>S50Z19P1075</b>	13.10	2.90	< 1061.9	7.38	5.72	-0.01	10.83	584	3320	11.19	-0.67	-54.90	-0.01
<b>S50Z19P1050</b>	1.90	0.20	< 1048.1	0.00	1.90	-0.02	0.67	1211	5649	12.60	-0.17	-93.39	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1067.62	-0.8	-0.1%	20-Dec-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Z19	1065.00	-4.7	-0.4%	195,741	270,154	-3,994
S50F20	1065.30	-3.4	-0.3%	35	65	12
S50G20	1065.50	-2.6	-0.2%	3	13	2
S50H20	1063.00	-4.4	-0.4%	70,338	93,777	17,917
S50M20	1058.00	-4.4	-0.4%	6,600	13,836	491
S50U20	1052.60	-3.6	-0.3%	1,581	6,072	427

SET50 Futures Long(Short) : สัปดาห์	สัปดาห์			สัปดาห์		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	53,111	61,749	-8,638	-12,090	-2,194	-31,205
ต่างชาติ	93,198	87,126	6,072	5,656	17,873	-47,673
รายย่อย	127,989	125,423	2,566	6,434	-15,679	78,878

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	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%

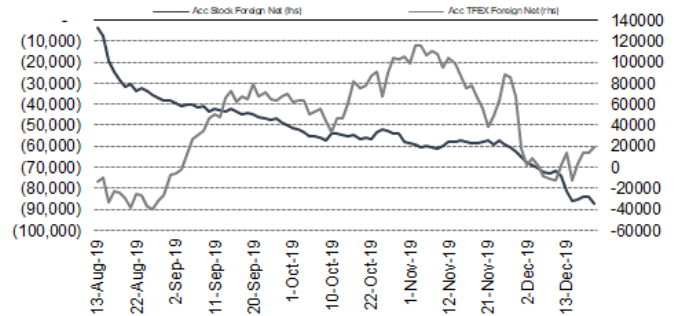
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,070.00	5.0	1,000	(186)	814
1,069.00	4.0	800	(186)	614
1,068.00	3.0	600	(186)	414
1,067.00	2.0	400	(186)	214
1,066.00	1.0	200	(186)	14
<b>1,065.00</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,064.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,063.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,062.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,061.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,060.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



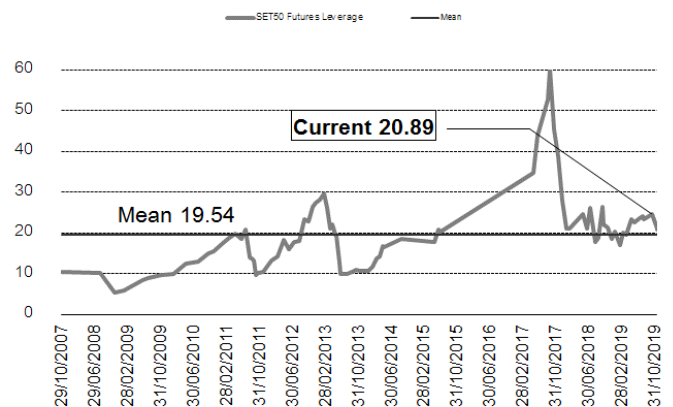
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 PTTZ19

ความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่มีโอกาสหาข้อตกลงร่วมกันได้หนุนต่อตลาดหุ้นทั่วโลกและราคาน้ำมันฟื้นตัวในวันนี้ ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นทำให้เชื่อว่าหุ้นในกลุ่ม Global Play จะกลับมาได้รับความสนใจ โดยเฉพาะหุ้น PTT ที่ปรับเพิ่มขึ้นเพียง 2.31% mtd Laggard ราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นมากถึง 6.63% mtd นอกจากนี้ ในช่วงที่เหลือของปียังมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากการทำ Window Dressing โดย ช่วง 2 สัปดาห์สุดท้ายของปี ราคาหุ้น PTT มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น 1.68% ด้วยความน่าจะเป็น 80% (บางปีปรับตัวเพิ่มมากถึง 4%)

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาทำจังหวะ Higher Low และสามารถผ่านแนวต้าน EMA 30 วัน คาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 45.00 และ 46.00 บาท ตามลำดับ

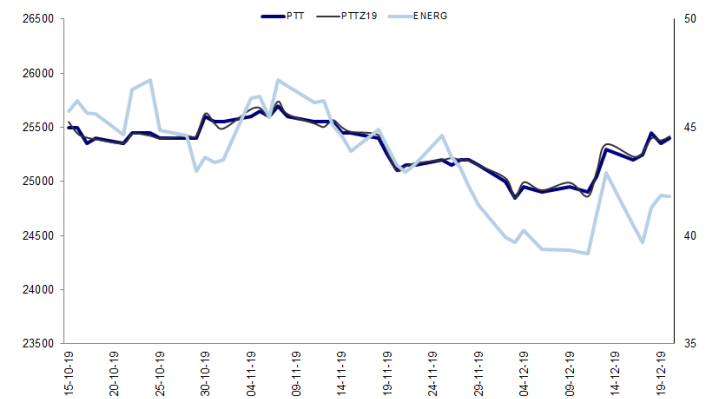
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long PTTZ19 ที่ 44.00 บาท เป้าทำกำไรที่ 46.00 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
PTTZ19	44.59	0.09	44.51	93	2518	28	13.78	25.84%	13.22	1.40	-19.68%

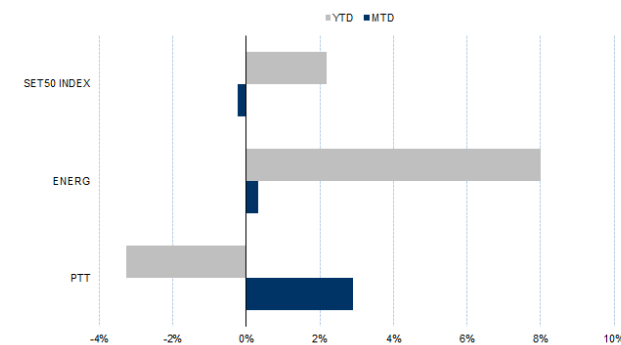
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
45.09	0.5	500	1.39	499
44.99	0.4	400	1.39	399
44.89	0.3	300	1.39	299
44.79	0.2	200	1.39	199
44.69	0.1	100	1.39	99
<b>44.59</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>1.39</b>	<b>(1)</b>
44.49	-0.1	(100)	1.39	(101)
44.39	-0.2	(200)	1.39	(201)
44.29	-0.3	(300)	1.39	(301)
44.19	-0.4	(400)	1.39	(401)
44.09	-0.5	(500)	1.39	(501)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long CPFZ19

ราคาหุ้นช่วงที่ผ่านมาเชื่อว่ามีการปรับฐานสะท้อนความกังวลเรื่องการแบน 3 สารเคมี และต้นทุนทางการเงินจากบริษัทที่มีการออก Perpetual Bond ไปแล้ว โดย CPF ยังได้ผลบวกจากราคาต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่อยู่ในระดับต่ำอย่างข้าวโพดและถั่วเหลือง โดยรวมจึงทำให้ประสิทธิภาพการทำการสูงขึ้น โดยปัจจุบันมีค่า PER ปี 2563 เพียง 12 เท่า และสามารถคาดหวัง div yields เฉลี่ย 3% p.a. นอกจากนี้ ในช่วง 2 สัปดาห์สุดท้ายของปี ราคาหุ้น CPF ยังมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากการทำ Window Dressing จากสถิติ มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.03% ด้วยความน่าจะเป็น 60%

ส่วนทางเทคนิค ราคาทำจังหวะ Higher High และ Higher Low ต่อเนื่องตามลักษณะของแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น มองการกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 28.00 บาท

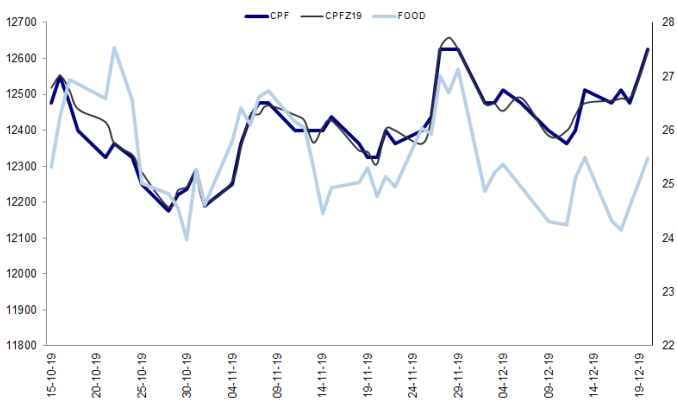
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long CPFZ19 ที่ 26.75 บาท เป้าทำกำไร 28.00 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPFZ19	27.48	-0.02	27.50	14	2364	-12	13.16	27.27%	13.28	1.17	10.08%

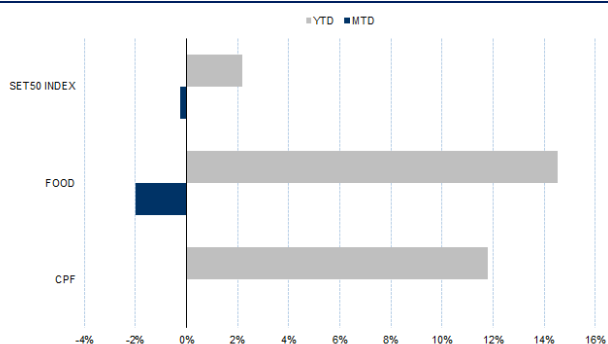
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)	
27.98	0.5	500	2.77	497	
27.88	0.4	400	2.77	397	
27.78	0.3	300	2.77	297	
27.68	0.2	200	2.77	197	
27.58	0.1	100	2.77	97	
<b>27.48</b>	0.0	-	2.77	(3)	
27.38	-0.1	(100)	2.77	(103)	
27.28	-0.2	(200)	2.77	(203)	
27.18	-0.3	(300)	2.77	(303)	
27.08	-0.4	(400)	2.77	(403)	
26.98	-0.5	(500)	2.77	(503)	

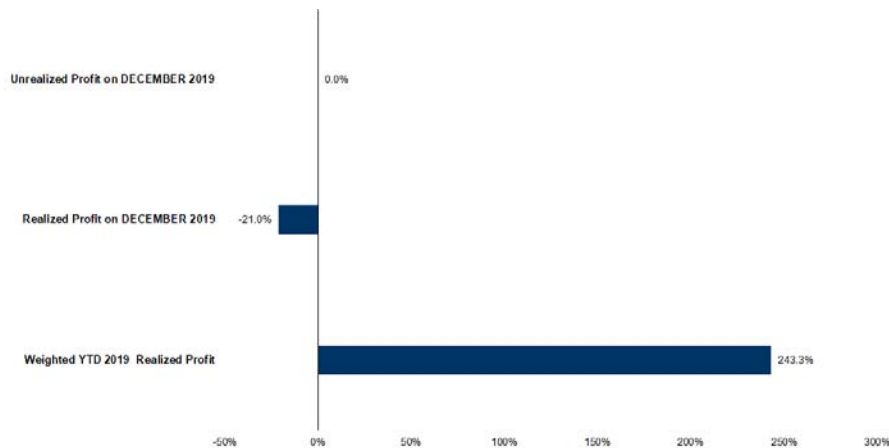
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนตามวิธีถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าเงินลงทุนเทียบกับราคาปิดหลักทรัพย์ ณ สิ้นรอบรายงานของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยรวมค่าทำกำไร/ขาดทุน

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	BANPUZ19	11.86	-0.04	11.90	6144	12487	-6027	6.26	11.96	11.60
2	SUPERZ19	0.53	0.00	0.53	6000	29250	-2000	6.97	0.55	0.52
3	JASZ19	5.03	-0.02	5.05	4816	91901	-1496	4.03	5.14	4.97
4	SZ19	2.52	0.00	2.52	3500	3647	-3500	8.29	2.72	2.46
5	IRPCZ19	3.65	-0.01	3.66	1893	31057	-1140	6.42	3.67	3.47
6	BTSZ19	13.25	-0.05	13.30	1522	2253	-501	16.67	13.68	13.05
7	TMBZ19X	1.60	0.01	1.59	1341	12553	-1254	6.39	1.67	1.53
8	TRUEZ19	4.66	0.02	4.64	1105	29087	-1018	9.39	4.72	4.45
9	PLANBZ19	7.11	-0.14	7.25	1001	5540	-1	9.09	7.77	7.01
10	SGPZ19	8.64	-0.01	8.65	1001	531	-1001	8.13	8.83	8.48
11	APZ19	6.84	-0.01	6.85	1000	3282	-500	6.93	7.04	6.77
12	BLANDZ19	1.44	0.01	1.43	661	62862	-527	12.54	1.46	1.35
13	WHAZ19	3.98	0.02	3.96	624	29325	-545	14.89	4.15	3.87
14	VGIZ19	9.04	-0.11	9.15	621	4393	-533	11.47	9.60	9.02
15	AAVZ19	2.21	-0.01	2.22	565	3945	-502	7.30	2.31	2.21
16	BEMZ19	11.30	0.00	11.30	506	14844	500	16.52	11.50	10.97
17	SAMARTZ19	6.80	0.00	6.80	500	7735	0	7.78	6.95	6.49
18	CKZ19	19.34	0.44	18.90	467	5989	-460	6.81	19.84	19.03
19	TASCOZ19	21.80	0.00	21.80	350	717	126	9.72	22.17	21.15
20	IVLZ19	35.75	-0.25	36.01	273	2754	-245	6.49	36.37	33.82

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 0.72 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,478 เหรียญฯ ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งเกินคาด สะท้อนจากตัวเลขประมาณการครั้งที่ 3 ของจีดีพี 3Q62 แม้ไม่เปลี่ยนแปลงจากประมาณการครั้งที่ 2 แต่สูงกว่าครั้งที่ 1 โดยได้แรงหนุนจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค รวมทั้งการใช้จ่ายในภาครัฐปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ความเชื่อมั่นเกี่ยวกับความคืบหน้าในการคลี่คลายความขัดแย้งด้านการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หนุนให้เกิดการไหลของเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยง เห็นได้จากดัชนีดาวโจนส์สหรัฐปิดทำนิวไฮอีกครั้งเมื่อวันศุกร์ รวมถึงค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า ทำให้ Dollar Index ชัยบมาปิดเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 97.69 จุด ส่งผลให้ทองคำมีความน่าสนใจลดลง สำหรับสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศ, ยอดขายบ้านใหม่, ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน และ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 10 บาท ปิดอยู่ที่ 21,230 บาท เทียบเท่า 1,482.47 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,478-1,479 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,100-21,300 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFZ19 ต้นทุนเฉลี่ย 21,250 บาท ปัจจุบันมีกำไร 20 บาท/บาททองคำ ถือครองสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,460 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,910 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท จากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำมีกรอบการเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง \$1450 - \$1480 โดยล่าสุดราคาอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบบน ซึ่งเป็นแนวต้านบริเวณเดียวกับ Downtrend Channel หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside ขึ้นไปที่ \$1515

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,230	-20	-0.09	40	982	-30
GFZ20	21,310	-30	-0.14	48	864	25
GFJ20	21,390	10	0.05	12	542	0

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,220	10	0.05	1,979	10,363	-564
GF10G20	21,320	10	0.05	3,036	14,936	1301
GF10J20	21,400	10	0.05	476	9,753	55

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)

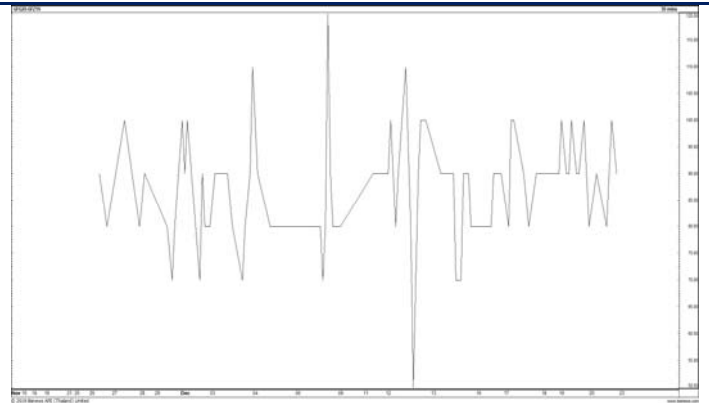
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103			
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940		
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937		
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934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

บัลลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,480.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,430.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,380.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,330.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,280.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>21,230.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
21,180.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,130.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,080.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,030.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,980.00	-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
21,470.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,420.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,370.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,320.00	100.0	1,000	(210)	790
21,270.00	50.0	500	(210)	290
<b>21,220.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
21,170.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,120.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,070.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,020.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,970.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS