

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การทุ่มสรรพกำลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นผลดีในทางพื้นฐาน แต่ Fund Flow ที่ยังไม่มีความใหม่เข้ามาหนุนทำให้ SET50 ขยับยาก แนะนำ Trading S50H20 กรอบ 1050-1065 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้สลับมาซื้อ Long S50H20P1100 ที่ Premium 43 จุด (SET50=1070) เป้าทำกำไรที่ 58 จุด (SET50=1055) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังเคลื่อนไหวในกรอบแคบและมี Upside จำกัด

Single Stock Futures:

แนะนำให้สลับไปซื้อ Long CPFH20 ที่ 26.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 28 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ราคาหุ้นที่ปรับขึ้นน่าจะเป็นผลดีต่อผลประกอบการและหนุนราคาหุ้น

ราคาหุ้น TASC0 ยืนที่ระดับสูง ขณะที่เริ่มเกิดสัญญาณลบในทาง Technical แนะนำ Follow Short TASC0H20 เมื่อหลุด 20.90 บาท เป้าทำกำไรที่ 20.30 บาท และ Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Gold Futures:

สถานะ Short GFZ19 ทุน 21250 บาท ปิดรับผลขาดทุน 100 บาท ราคาทองคำที่ปรับเข้าใกล้ 1500\$ เพิ่มความเสี่ยงถูกขายทำกำไร Trading GFZ19 กรอบ 21350-21640 บาท(1490-1510\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	212,432	178,026	34,406	84,528	-162,922	-220,356
Foreign	240,865	167,849	73,016	90,563	165,287	-53,060
Retail	231,406	338,828	-107,422	-175,091	-2,365	273,416

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	37,388	37,097	291	2,731	-8,248	-13,990
Foreign	128,079	129,967	-1,888	-6,384	9,623	-36,507
Retail	75,947	74,350	1,597	3,653	-1,375	50,497

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	169,477	130,400	39,077	86,304	-151,660	-200,635
Foreign	101,871	30,955	70,916	88,684	156,228	-22,395
Retail	138,564	248,557	-109,993	-174,988	-4,568	223,030

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	4,443	9,337	-4,894	-4,925	-1,790	-3,780
Foreign	10,915	6,926	3,989	8,264	-564	5,843
Retail	16,225	15,320	905	-3,339	2,354	-2,063

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	160	773	-613	-687	-1,172	-2,384
Foreign	125	3	122	181	212	58
Retail	3,244	2,628	616	613	1,012	2,359

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	232	278	-46	-522	-3,569	-7,782
Foreign	1	1	0	-2	-41	957
Retail	1,560	1,513	47	526	3,612	6,917

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพุธที่ 25 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
เทอดศักดิ์ ทวีธรรสม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะภร	019994
เชาญัย พิมพ์นาคกิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

คาด SET50 Index ยังอยู่ภายใต้ภาวะซบเซาทางมูลค่าการซื้อขายหลังเข้าสู่ช่วงหยุดยาวปลายปี โดยประเด็นวันนี้ให้น้ำหนักกับมุมมองทางเศรษฐกิจของนายกรัฐมนตรืที่คาดหวังภาวะเศรษฐกิจในช่วง 1Q63 จะดีขึ้นจากผลของมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ อีกทั้งจะมีเม็ดเงินส่วนเพิ่มหลังผ่านร่างงบประมาณฯ แต่ก็มีความเสี่ยงต่อปัญหาค่าเงินบาทที่แข็งค่าพร้อมเน้นย้ำหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการช่วยปัญหาดังกล่าว มองหากสามารถแก้ไขได้จะเป็นผลดีต่อเศรษฐกิจโดยเฉพาะภาคส่งออกที่คิดเป็นสัดส่วน 68% ของ GDP แต่อย่างไรก็ตามหากมองอีกแง่มุมหนึ่งถือเป็นลบต่อ Fund Flow ที่จะยังไม่ไหลกลับเข้ามาในตลาดหุ้นบ้านเราจากความเสี่ยงในเรื่องของ Fx Loss ขณะที่ประเด็นอื่นๆ ให้ความสนใจไปที่หลักเกณฑ์การประมูลคลื่น 5G ที่จะมีการนำคลื่น 700 MHz กลับเข้ามาประมูลร่วมกับคลื่น 1800 MHz 2600 MHz และ 26 GHz ตามเดิม ซึ่งอาจทำให้ตลาดกลับมากังวลต่อต้นทุนของผู้ประกอบทั้ง ADVANC DTAC และ TRUE และสร้างแรงกดดันต่อ SET50 Index ในวันนี้แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าจะมีเม็ดเงินจาก LTF ในช่วงโค้งสุดท้ายกลับเข้ามาประคอง ซึ่งในภาพรวมจะทำให้ SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนตามกรอบ 1055-1070 จุด

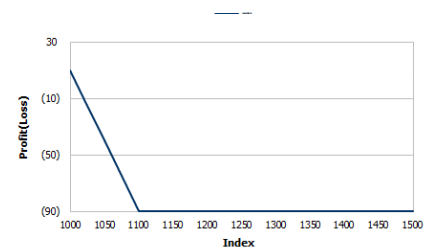
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1060	1063	1058
แนวต้าน	1073	1075	1070

SET50 Index Futures

Direction Trading: การทุ่มสรรพกำลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นผลดีในทางพื้นฐาน แต่ Fund Flow ที่ยังไม่มีความใหม่เข้ามาหนุนทำให้ SET50 ชยับยาก แนะนำ Trading S50H20 กรอบ 1050-1065 จุด

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ได้ที่ระดับ -2.8 จุด คาดว่าจะปิดทำกำไรที่ระดับไม่เกิน -5.62 จุด ไปแล้ว ขณะที่ Spread ปัจจุบันอยู่ที่ -5.40 จุด ซึ่งยังไม่เปิดกว้างมากพอที่จะกลับไปเปิดสถานะใหม่ จึงแนะนำ Wait & See

SET50 Option : แนะนำให้สลับมารอ Long S50H20P1100 ที่ Premium 43 จุด (SET50=1070) เป้าทำกำไรที่ 58 จุด (SET50=1055) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังเคลื่อนไหวในกรอบแคบและมี Upside จำกัด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1065.23	11.3800	14.2100

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
S50H20C1150	2.10	-0.60	> 1152.1	0.00	2.10	0.08	3.51	142	2111	10.79	0.09	43.62	0.08
S50H20C1125	4.80	-0.70	> 1129.8	0.00	4.80	0.06	6.82	55	1832	10.81	0.16	35.51	0.06
S50H20C1100	9.90	-0.80	> 1109.9	0.00	9.90	0.04	12.35	218	3440	10.87	0.28	29.91	0.04
S50H20C1075	17.80	-2.00	> 1092.8	0.00	17.80	0.03	20.82	213	1675	10.73	0.43	25.61	0.03
S50H20C1050	29.00	-3.50	> 1079	15.23	13.77	0.01	32.77	17	517	10.17	0.61	22.41	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
S50H20P1150	90.10	3.50	< 1059.9	84.77	5.33	-0.01	92.06	31	40	10.17	-0.92	-11.70	-0.01
S50H20P1125	68.00	3.30	< 1057	59.77	8.23	-0.01	70.45	2	11	11.06	-0.81	-13.42	-0.01
S50H20P1100	47.60	2.30	< 1052.4	34.77	12.83	-0.01	51.06	5	140	10.67	-0.71	-16.29	-0.01
S50H20P1075	31.50	1.60	< 1043.5	9.77	21.73	-0.02	34.60	33	565	11.21	-0.55	-18.87	-0.02
S50H20P1050	18.40	1.70	< 1031.6	0.00	18.40	-0.03	21.64	135	1247	11.03	-0.39	-22.37	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1065.23	-4.3	-0.4%	24-Dec-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Z19	1066.00	-4.3	-0.4%	126,900	167,815	-45,847
S50F20	1066.80	-2.2	-0.2%	29	93	15
S50G20	1068.80	-2.0	-0.2%	3	17	1
S50H20	1060.60	-4.6	-0.4%	110,071	204,877	45,634
S50M20	1056.50	-4.5	-0.4%	3,726	14,660	963
S50U20	1051.00	-4.2	-0.4%	685	6,320	107

SET50 Futures Long(Short) : สัณฐาน	Long(Short)			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	37,388	37,097	291	2,731	-10,490	-28,474
ต่างชาติ	128,079	129,967	-1,888	-6,384	24,716	-54,057
รายย่อย	75,947	74,350	1,597	3,653	-14,226	82,531

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

การคำนวณ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียัล - ซีรียัล

	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

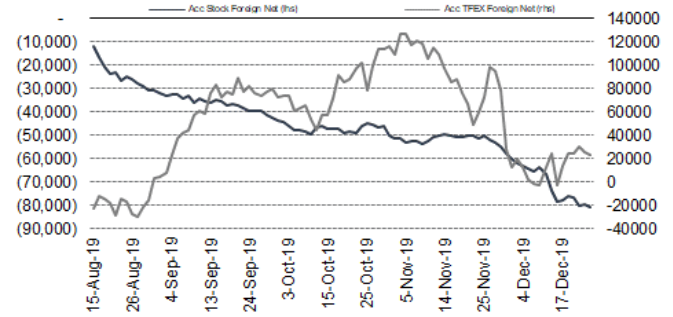
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,065.60	5.0	1,000	(186)	814
1,064.60	4.0	800	(186)	614
1,063.60	3.0	600	(186)	414
1,062.60	2.0	400	(186)	214
1,061.60	1.0	200	(186)	14
1,060.60	0.0	0.0	(186)	(186)
1,059.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,058.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,057.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,056.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,055.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



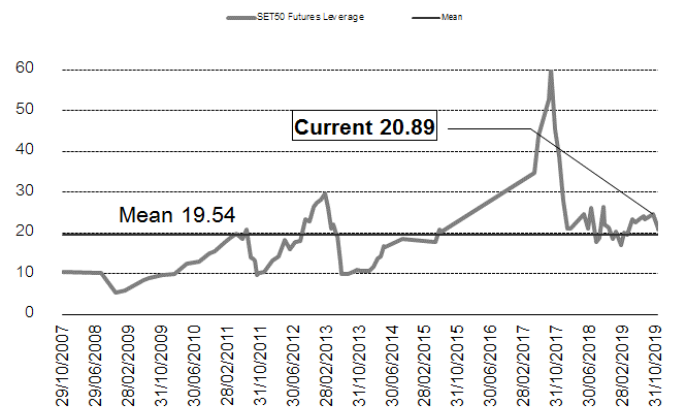
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Short TASCOH20

ในช่วงที่ผ่านมาเริ่มเห็นแรงขายทำกำไรในกลุ่มหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาแรงในปีนี้ โดยตั้งแต่ต้นปี TASCO ปรับตัวขึ้นมาแรงกว่า 45% ประกอบกับในระยะสั้นมีโอกาสที่จะถูกกดดันจากต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นมาสูงกว่า 6% mtd หลังจากมีความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน จึงมีโอกาสที่จะถูกแรงขายทำกำไรเกิดขึ้นในระยะสั้น ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 25.00 บาท (Upside 18.48%)

ส่วนภาพทางเทคนิค ก่อนหน้านี้ MACD ส่งสัญญาณ Bearish Divergence ประกอบกับสัญญาณ Dead Cross ระหว่าง EMA 10 และ 30 วัน ล่าสุดยังปิดเป็นแท่งเทียนแดงและปิดต่ำกว่าแท่งเทียนก่อนหน้า สะท้อนแรงขายเข้ากดดัน โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 20.90 และ 19.90 บาท ตามลำดับ

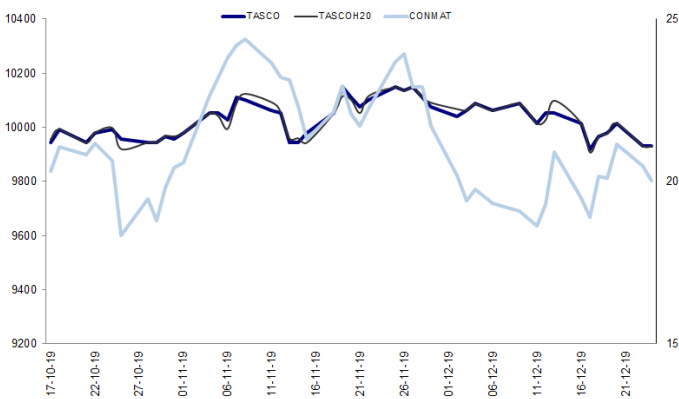
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short TASCOH20 เมื่อหลุด 20.90 บาท เป้า 20.30 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
TASCOH20	21.09	-0.01	21.17	804	1978	604	9.41	18.48%	11.44	2.03	-1.76%

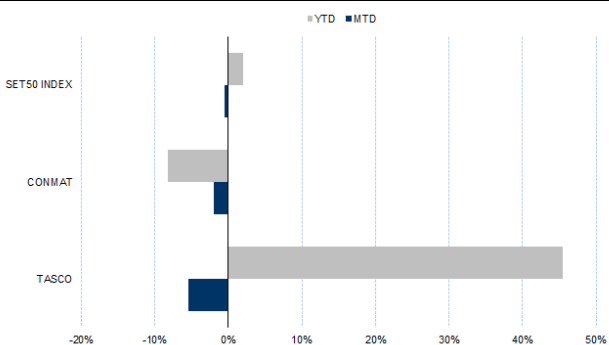
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงบอยรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
22.09	-1.00	(1,000)	2.93	(1,003)	
21.89	-0.80	(800)	2.93	(803)	
21.69	-0.60	(600)	2.93	(603)	
21.49	-0.40	(400)	2.93	(403)	
21.29	-0.20	(200)	2.93	(203)	
21.09	0.00	-	2.93	(3)	
20.89	0.20	200	2.93	197	
20.69	0.40	400	2.93	397	
20.49	0.60	600	2.93	597	
20.29	0.80	800	2.93	797	
20.09	1.00	1,000	2.93	997	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long CPFH20

ราคาหุ้นช่วงที่ผ่านมาเชื่อว่ามีการปรับฐานสะท้อนความกังวลเรื่องการแบน 3 สารเคมี และต้นทุนทางการเงินจากบริษัทที่มีการออก Perpetual Bond ไปแล้ว โดย CPF ยังได้ผลบวกจากราคาดัชนีวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่อยู่ในระดับต่ำอย่างข้าวโพดและถั่วเหลือง 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

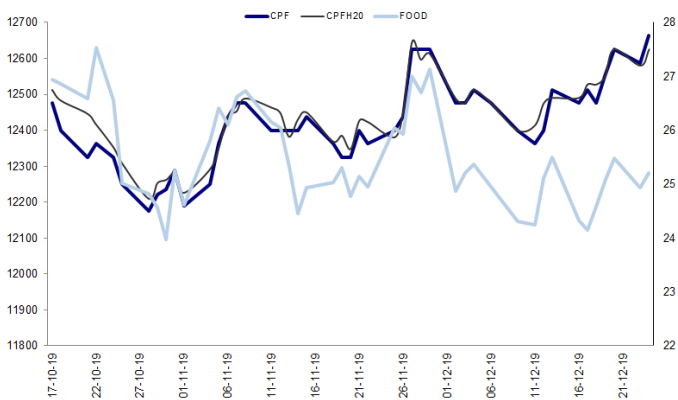
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long CPFH20 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
CPFH20	27.50	-0.25	27.84	304	50240	-196	13.28	26.13%	12.53	1.12	6.94%

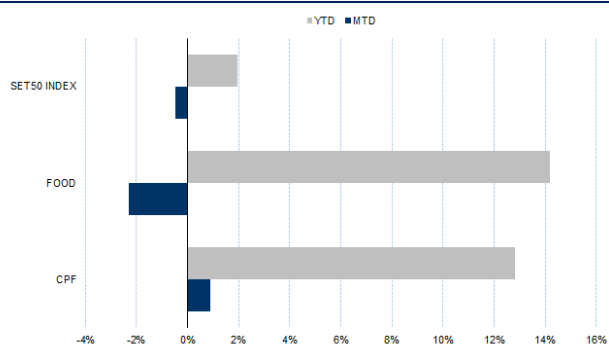
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
28.00	0.5	500	2.77	497	
27.90	0.4	400	2.77	397	
27.80	0.3	300	2.77	297	
27.70	0.2	200	2.77	197	
27.60	0.1	100	2.77	97	
27.50	0.0	-	2.77	(3)	
27.40	-0.1	(100)	2.77	(103)	
27.30	-0.2	(200)	2.77	(203)	
27.20	-0.3	(300)	2.77	(303)	
27.10	-0.4	(400)	2.77	(403)	
27.00	-0.5	(500)	2.77	(503)	

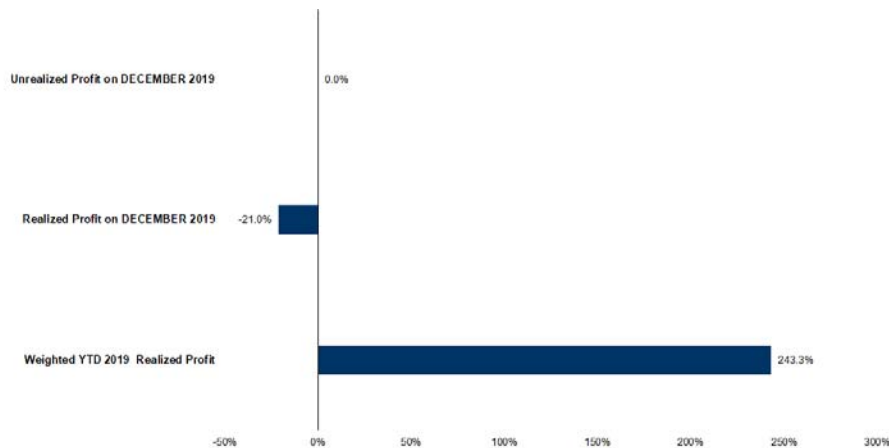
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของแผนงานใช้ราคาปิดในวันและณั้สิ้นสุดในวันสิ้นปีของปีการศึกษา. เป็นผลตอบแทนสะสมรวมการดำเนินงานที่ดำเนินการทั้งหมดในปี 2019 โดยรวมการดำเนินงานในอดีต.

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	BEMH20	11.01	0.01	11.04	45205	43731	-15398	16.08	11.07	10.48
2	IRPCH20	3.70	-0.02	3.73	38012	85732	14480	6.53	3.74	3.45
3	TMBH20X	1.64	0.00	1.65	24907	63534	-1579	6.59	1.68	1.57
4	JASH20	4.93	-0.07	5.02	17527	63668	12522	3.99	5.04	4.89
5	WHAH20	3.87	0.03	3.85	11776	37886	8701	14.44	4.11	3.82
6	TRUEH20	4.63	-0.01	4.66	5156	39937	-453	9.39	4.74	4.50
7	BTSH20	13.03	-0.07	13.14	5043	57316	27	16.42	13.56	12.90
8	QHH20	2.60	0.02	2.59	2502	25679	2500	13.58	2.66	2.60
9	BANPUH20	11.90	0.00	11.94	2212	21055	1995	6.26	12.06	11.67
10	AOTH20	73.83	0.58	73.49	1881	5311	6	17.85	75.01	71.81
11	ESSOH20	8.65	0.05	8.63	1806	6481	-1394	7.54	8.65	7.47
12	PTGH20	16.04	0.04	16.05	1665	3076	1056	6.19	17.90	15.43
13	AMATAH20	19.96	-0.04	20.07	1646	2943	644	9.57	21.25	18.73
14	DTACH20	53.55	-0.45	54.18	1209	4347	201	9.60	54.20	50.88
15	TUH20	13.20	-0.10	13.34	1207	2555	400	7.14	13.36	12.81
16	BLANDH20	1.39	0.02	1.37	1168	165011	165	12.02	1.47	1.36
17	SCBH20	118.10	-0.40	118.89	1132	2273	652	10.22	119.26	115.63
18	GULFH20	162.51	-1.99	165.04	1060	2838	595	8.20	165.85	156.14
19	ITDH20	1.51	0.02	1.49	1060	8015	1011	5.60	1.54	1.48
20	BGRIMH20	51.15	-0.60	51.92	1034	1859	-111	8.11	52.26	49.29

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 14.15 เหรียญฯ หรือ 0.95% ปิดอยู่ที่ 1,499.3 เหรียญฯ เกิดจากนักลงทุนเข้าถือทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย และลดสถานะการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดลบไป 36.08 จุด เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขาย ก่อนตลาดจะปิดทำการในวันนี้ (25 ธ.ค.) เนื่องในวันคริสต์มาส รวมถึงบางส่วนต้องการลดความเสี่ยงการลงทุนในตลาดหุ้น หลังตลาดหุ้นสหรัฐช่วงที่ผ่านมาพุ่งขึ้นทำนิวไฮอย่างต่อเนื่อง ขานรับข่าวความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ขณะที่ Dollar Index เมื่อคืน เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปิดใกล้เคียงเดิมที่ 97.65 จุด สำหรับวันนี้ ทางสหรัฐไม่มีการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจ เนื่องจากปิดทำการในวันหยุด โดยจะกลับมารายงานอีกครั้งในวันพฤหัสบดี และวันศุกร์ ได้แก่ ข้อมูลดัชนีภาคการผลิต และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 210 บาท ปิดอยู่ที่ 21,480 บาท เทียบเท่า 1,498.5 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,499 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,400-21,600 บาท การปรับตัวขึ้นแรงของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFZ19 ต้นทุนเฉลี่ย 21,250 บาท ทำการปิดสถานะตั้งแต่การซื้อขายช่วงเช้า และรับขาดทุนไป 100 บาท/บาททองคำ สำหรับกลยุทธ์วันนี้ คาดราคาทองคำแกว่งตัวในกรอบแคบ เนื่องจากไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามาขับเคลื่อน กอปรกับตลาดทองคำสหรัฐจะปิดทำการเนื่องในวันคริสต์มาส จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,490-1,510 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,350-21,640 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปิดเหนือกรอบบนของ Downtrend Channel ที่ \$1480 ขึ้นมาได้สำเร็จเป็นการเปิด Upside ประกอบกับ MACD ที่ฟื้นตัวขึ้นเหนือแกนศูนย์ ระยะถัดไปจึงมองการกลับไปทดสอบแนวต้าน \$1515 อีกครั้ง

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,480	100	0.47	172	805	-108
GFZ20	21,570	100	0.47	68	911	24
GFJ20	21,660	110	0.51	36	551	6

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,480	100	0.47	1,862	9,512	12
GF10G20	21,570	100	0.47	2,545	15,025	405
GF10J20	21,640	90	0.42	1,175	10,445	272

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)

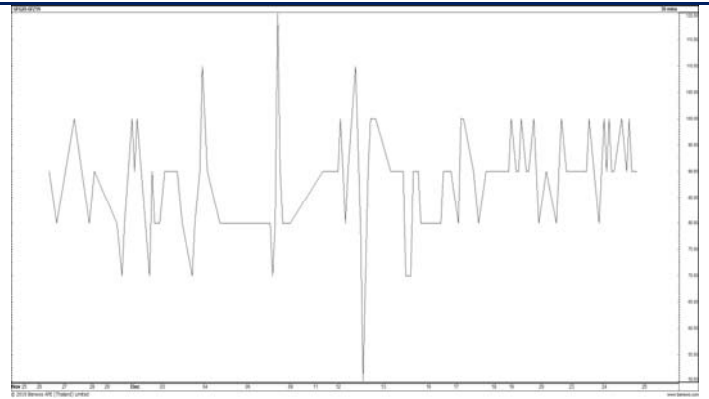
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,730.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,680.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,630.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,580.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,530.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,480.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,430.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,380.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,330.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,280.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,230.00	-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	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,730.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,680.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,630.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,580.00	100.0	1,000	(210)	790
21,530.00	50.0	500	(210)	290
21,480.00	0.0	-	(210)	(210)
21,430.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,380.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,330.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,280.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,230.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS