

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

กำหนดการลงนามในข้อตกลงการค้า สหรัฐฯ-จีน เฟสที่ 1 ที่กำหนดเป็น 15 ม.ค.63 น่าจะช่วยหนุนตลาด แต่ Upside น่าจะไม่มาก แนะนำ Trading S50H20 ในกรอบ 1065-1075 จุด

SET50 Option:

คาด SET50 เหวี่ยงตัวขึ้น แต่ไม่มากนัก ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงข้างหน้ายังมีอยู่ Long S50H20P1100 ที่ 36 จุด (SET50=1075) เป้าทำกำไร 46 จุด (SET50=1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

แนะนำให้รอ Long PTTGCH19 ที่ 55.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 57.50 บาท และ Cut Loss 0.75 บาท จากทุน แรงแหนุนสำคัญของราคาหุ้นอยู่ที่การฟื้นตัวของราคาน้ำมัน ซึ่งดีต่อผลประกอบการ 4Q62 และราคาหุ้น

สถานะ Long PTH20 ทุน 43.50 บาท มีกำไร 6.75% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 46 บาท แต่ให้ Stop profit ที่ทุน โดยราคาหุ้น Laggard ราคาน้ำมันอยู่มาก และให้ Dividend Yield สูง

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับขึ้นมาอยู่ที่ 1518\$ ซึ่งดูเหมือนไม่มีเหตุผลในเชิงกลไกทางพื้นฐานสนับสนุนมากนัก แนะนำ Trading GFG20 กรอบ 21,660-21,870 บาท(1,510-1,525\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	67,498	59,790	7,708	30,325	149,590	-203,233
Foreign	33,565	46,495	-12,930	10,955	127,355	71,451
Retail	100,661	95,439	5,222	-41,280	-276,945	131,782

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	12,147	13,618	-1,471	-4,773	-5,760	-19,056
Foreign	24,961	28,907	-3,946	-913	5,566	-47,217
Retail	45,766	40,349	5,417	5,686	194	66,273

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46,476	41,560	4,916	27,795	152,730	-186,246
Foreign	6,388	10,591	-4,203	15,443	114,092	102,282
Retail	41,806	42,519	-713	-43,238	-266,822	83,964

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,530	3,540	4,990	5,562	1,655	2,923
Foreign	2,216	6,997	-4,781	-3,574	7,699	16,832
Retail	10,709	10,918	-209	-1,988	-9,354	-19,755

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	213	220	-7	322	196	-2,677
Foreign	113	22	91	-38	118	-126
Retail	1,149	1,233	-84	-284	0	2,823

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	171	128	43	578	161	-5,912
Foreign	3	8	-5	-16	-21	896
Retail	798	833	-35	-561	-140	5,233

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพฤหัสบดีที่ 2 มกราคม พ.ศ. 2563

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 เลขทะเบียน นักวิเคราะห์

เทอดศักดิ์ ทวีธรรส	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนิษฐ	019994
เชาญัย พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิราธนาท	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมวันนี้ยังคงมีน้ำหนักไปในทางบวก จากพัฒนาการการเจรจาการค้าที่มีความชัดเจนมากขึ้น หลังจากประธานาธิบดี Trump ออกมาระบุว่าจะมีการเซ็นสัญญาข้อตกลงทางการค้าเฟส 1 กับจีนในวันที่ 15 ม.ค. 2563 ตามมาด้วยการเริ่มเจรจาเฟส 2 ทันที โดยดัชนี Dow Jones Futures เข้านี้ยังยืนในแดนบวก เช่นเดียวกับราคาน้ำมันดิบที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง ซึ่งจะเป็น Sentiment บวกต่อ SET50 Index ในวันนี้ อย่างไรก็ตามหากประเมินในแง่ Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติที่คาดว่าจะยังไม่ไหลกลับ จากความเสี่ยงของ Fx Loss หลังจากค่าเงินบาทในระยะสั้นยังมีความผันผวนสูงและปัจจุบันยังอยู่ในระดับแข็งค่าที่ 30.10 บาท/USD ส่วนแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันในประเทศจะลดลงตามเม็ดเงิน LTF ที่หายไป สถานการณ์ดังกล่าวทำให้พื้นที่การขึ้นของ SET50 Index ยังคงจำกัดตามกรอบ 1065-1075 จุด ส่วนประเด็นอื่น ๆ ที่ต้องติดตามวันนี้ คือการรายงานดัชนี Caixin PMI ภาคการผลิตของจีน และ PMI ภาคการผลิตของฝั่งยุโรปเดือน ธ.ค.2562 ซึ่งโดยรวมคาดว่าจะทรงตัวจากเดือน พ.ย. 2562 ทั้งนี้หากผลที่ออกมาดีหรือแย่กว่าคาดอาจสร้างความผันผวนต่อตลาดหุ้นโลกได้

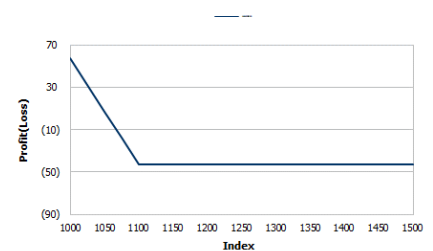
	SET50	S50H20	S50M20
แนวรับ	1065	1065	1061
แนวต้าน	1075	1075	1071

SET50 Index Futures

Direction Trading: กำหนดการลงนามในข้อตกลงการค้า สหรัฐฯ-จีน เฟสที่ 1 ที่กำหนดเป็น 15 ม.ค.63 น่าจะช่วยหนุนตลาด แต่ Upside น่าจะไม่มาก แนะนำ Trading S50H20 ในกรอบ 1065-1075 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50M20 ลบด้วย S50H20 ณ วันที่ 30 มี.ค.63 จะมีค่าทางทฤษฎีเท่ากับ -7.00 จุด ปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.80 จุด จึงแนะนำรอ Short Spread เพื่อคาดหวังทำกำไรจาก Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎี

SET50 Option : คาด SET50 เหวี่ยงตัวขึ้น แต่ไม่มากนัก ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงข้างหน้ายังมีอยู่ Long S50H20P1100 ที่ 36 จุด (SET50=1075) เป้าทำกำไร 46 จุด (SET50=1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1068.50	11.0473	7.6082

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
S50H20C1100	10.20	-0.80	> 1110.2	0.00	10.20	0.04	12.26	383	4403	10.71	0.30	31.24	0.04
S50H20C1075	19.00	-0.90	> 1094	0.00	19.00	0.02	21.41	312	2271	10.57	0.46	25.78	0.02
S50H20C1050	32.00	-1.50	> 1082	18.50	13.50	0.01	34.44	93	921	10.73	0.64	21.23	0.01
S50H20C1025	50.70	-1.70	> 1075.7	43.50	7.20	0.01	51.35	27	93	9.76	0.83	17.40	0.01
S50H20C1000	71.00	-1.80	> 1071	68.50	2.50	0.00	71.55	10	101	11.63	0.88	13.27	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
S50H20P1100	43.00	0.00	< 1057	31.50	11.50	-0.01	44.32	58	467	10.45	-0.70	-17.99	-0.01
S50H20P1075	26.80	0.70	< 1048.2	6.50	20.30	-0.02	28.54	133	833	10.86	-0.54	-21.49	-0.02
S50H20P1050	15.20	0.20	< 1034.8	0.00	15.20	-0.03	16.65	163	1622	10.87	-0.37	-25.25	-0.03
S50H20P1025	7.20	-0.20	< 1017.8	0.00	7.20	-0.05	8.63	289	3619	10.62	-0.21	-30.13	-0.05
S50H20P1000	3.50	0.10	< 996.5	0.00	3.50	-0.07	3.90	230	2380	11.19	-0.11	-32.62	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1068.50	-0.22	-0.02%	30-Dec-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50F20	1070.40	0.4	0.0%	17	103	7
S50G20	1071.00	0.0	0.0%		20	0
S50H20	1067.00	-1.8	-0.2%	75,434	253,613	316
S50M20	1063.30	-1.3	-0.1%	6,384	18,810	1,835
S50U20	1057.00	-1.1	-0.1%	784	7,538	91
S50Z20	1055.40	-0.7	-0.1%	255	436	170

SET50 Futures Long(Short) : สัปดาห์	สัปดาห์			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	12,147	13,618	-1,471	-4,773	-16,951	-1,471
ต่างชาติ	24,961	28,907	-3,946	-913	33,718	-3,946
รายย่อย	45,766	40,349	5,417	5,686	-16,767	5,417

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล

	S50J19	S50K19	S50M19	S50N19	S50Q19	S50U19
ณ 29 ม.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

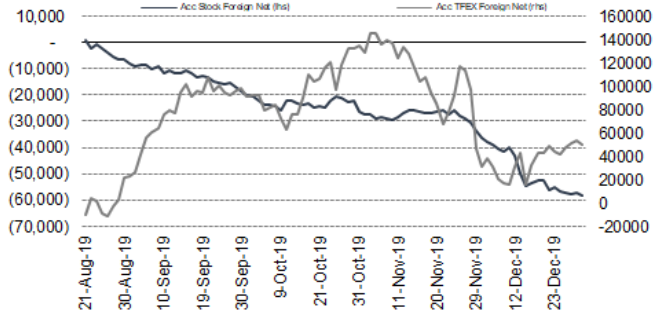
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,072.00	5.0	1,000	(186)	814
1,071.00	4.0	800	(186)	614
1,070.00	3.0	600	(186)	414
1,069.00	2.0	400	(186)	214
1,068.00	1.0	200	(186)	14
1,067.00	0.0	0.0	(186)	(186)
1,066.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,065.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,064.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,063.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,062.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



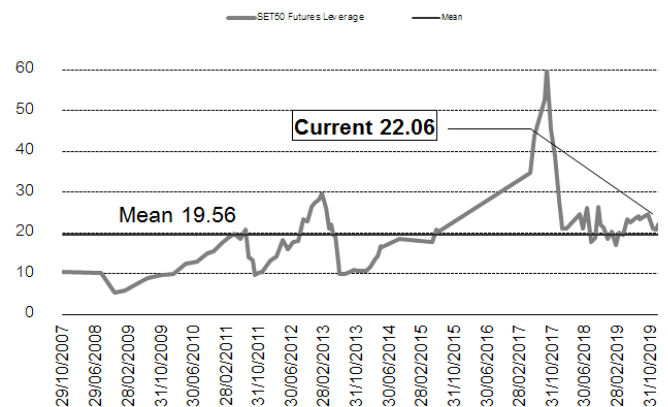
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 PTH20

ความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่มีโอกาสหาข้อตกลงร่วมกันได้หนุนต่อตลาดหุ้นทั่วโลกและราคาน้ำมันปรับตัวในวันนี้ ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นทำให้เชื่อว่าหุ้นในกลุ่ม Global Play จะกลับมาได้รับความสนใจ โดยเฉพาะหุ้น PTT เดือน ธ.ค. ที่ปรับเพิ่มขึ้นเพียง 4.71% Laggard ราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นมากถึง 8.6%

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพรวมกำลังอยู่ในจังหวะปรับตัวหลังทำ Higher Low ขึ้นมา (ดังรูป) ล่าสุดยังยืนเหนือ EMA 30 วัน และมี MACD ยืนเหนือแกนศูนย์ สนับสนุนการปรับตัวต่อ โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 44.75 และ 46.00 บาท ตามลำดับ

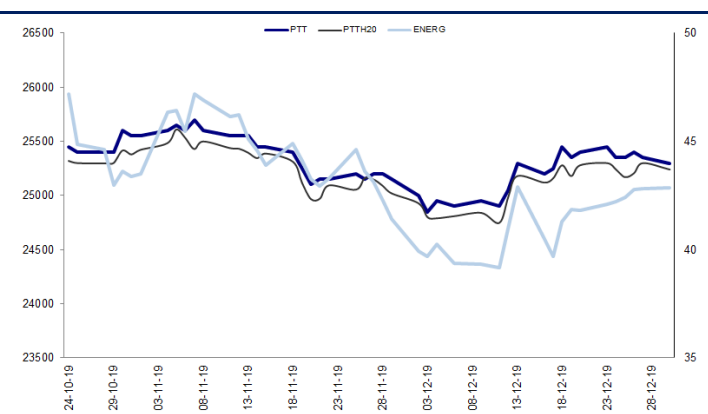
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long PTH20 ทุน 43.50 บาท เป้า 46.00 บาท และตั้ง Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTH20	43.70	-0.30	44.13	5258	4455	-4939	14.84	27.27%	12.48	1.32	4.76%

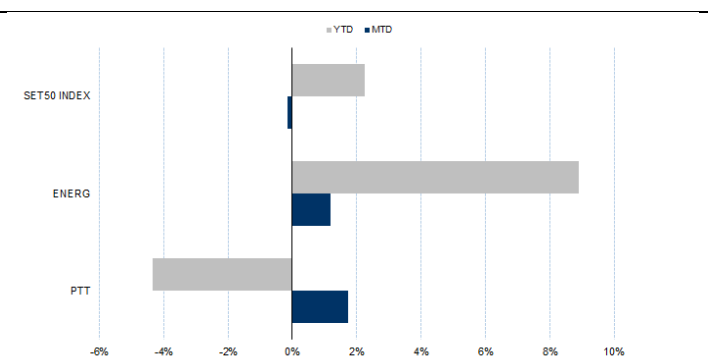
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
44.20	0.5	500	3.99	496	
44.10	0.4	400	3.99	396	
44.00	0.3	300	3.99	296	
43.90	0.2	200	3.99	196	
43.80	0.1	100	3.99	96	
43.70	0.0	-	3.99	(4)	
43.60	-0.1	(100)	3.99	(104)	
43.50	-0.2	(200)	3.99	(204)	
43.40	-0.3	(300)	3.99	(304)	
43.30	-0.4	(400)	3.99	(404)	
43.20	-0.5	(500)	3.99	(504)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PTTGCH20

ราคาน้ำมันดิบดูไบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมา 13.22% QTD ซึ่งน่าจะทำให้หุ้นกลุ่มปิโตรเคมีกลับมามี Stock Gain ในงวด 4Q21 อีกครั้ง ประกอบกับประเด็นสงครามการค้าที่มีพัฒนาการเชิงบวกที่เป็น Sentiment หนุนหุ้นกลุ่มในอีกทางหนึ่ง จึงเลือก PTTGC ที่มีค่า PER ต่ำเพียง 12.85 เท่า และยังให้ อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 3.5% โดยราคาหุ้นปัจจุบัน Upside เปิดกว้าง 15.79%

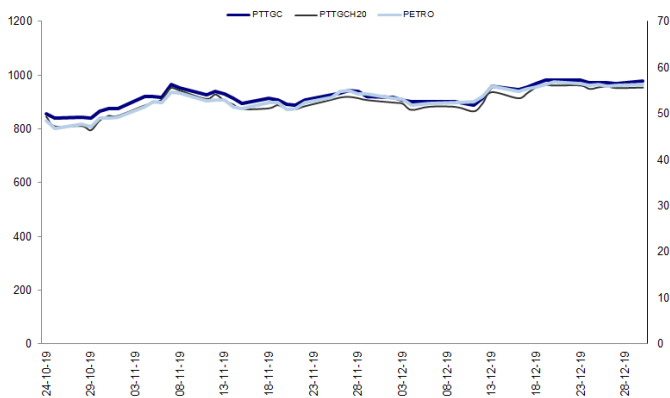
ส่วนทางเทคนิค ราคาเกิดสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านกรอบบนของ Symmetrical Triangle เป็นการเปิด Upside โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 58.00 และ 59.00 บาท ตามลำดับ กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long PTTGCH20 ที่ 55.25 บาท เป้าทำกำไร 57.50 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
PTTGCH20	55.66	-1.34	57.17	410	2405	-53	10.71	15.79%	12.85	0.80	55.34%

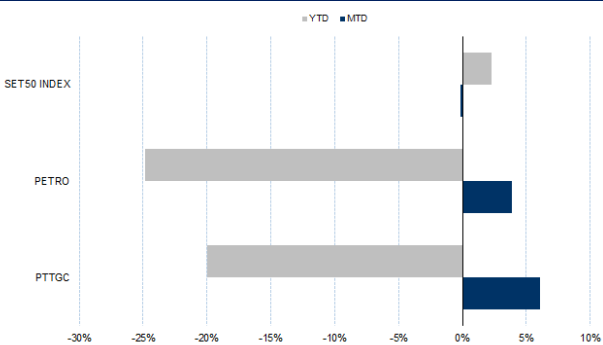
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
56.16	0.5	500	6.23	494	494
56.06	0.4	400	6.23	394	394
55.96	0.3	300	6.23	294	294
55.86	0.2	200	6.23	194	194
55.76	0.1	100	6.23	94	94
55.66	0.0	-	6.23	(6)	(6)
55.56	-0.1	(100)	6.23	(106)	(106)
55.46	-0.2	(200)	6.23	(206)	(206)
55.36	-0.3	(300)	6.23	(306)	(306)
55.26	-0.4	(400)	6.23	(406)	(406)
55.16	-0.5	(500)	6.23	(506)	(506)

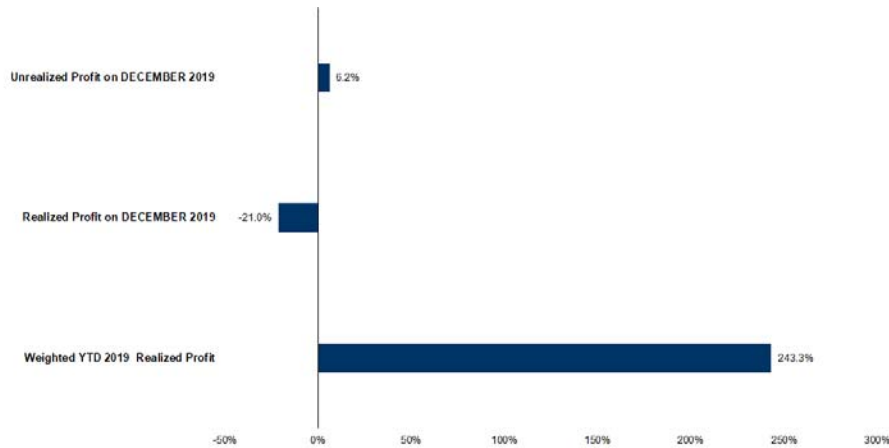
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของแผนงานใช้ราคาปิดในวันลงนามในวันสิ้นปีของปีก่อนหน้าเป็นต้นทุนการถือครอง และผลตอบแทนของแผนงานที่คำนวณขึ้นคือกำไรหรือขาดทุนต่อปีโดยประมาณ

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	IRPCH20	3.63	-0.05	3.69	13554	85195	10444	8.80	3.77	3.49
2	TMBH20X	1.68	0.00	1.69	10772	55261	-9434	6.75	1.70	1.58
3	PTTH20	43.70	-0.30	44.13	5258	4455	-4939	14.84	44.79	42.90
4	SUPERH20	0.56	0.00	0.56	4705	42856	2705	7.37	0.56	0.54
5	TRUEH20	4.64	0.04	4.61	2844	43914	-2089	8.07	4.79	4.55
6	CPALLH20	73.50	1.25	72.47	2389	6954	1502	14.85	74.50	72.69
7	BTSH20	13.12	-0.08	13.24	2041	57836	10	15.79	13.43	12.73
8	VGIH20	9.60	0.05	9.58	1574	9910	-480	11.97	10.08	9.53
9	JASH20	4.95	-0.05	5.02	1565	127691	-983	4.39	5.04	4.92
10	BLANDH20	1.35	0.02	1.33	1529	171815	1084	11.67	1.37	1.28
11	SPRCH20	10.79	0.09	10.73	1502	7190	-999	9.08	11.10	10.14
12	KCEH20	23.60	-0.90	24.57	1221	9134	-429	9.62	25.58	21.66
13	TPIPLH20	1.36	-0.04	1.40	1209	3815	1102	9.21	1.38	1.19
14	WHAH20	3.92	0.04	3.89	1062	44993	49	14.59	4.02	3.82
15	ERWH20	5.74	-0.21	5.97	1018	637	16	9.79	5.92	5.47
16	PLANBH20	7.55	-0.05	7.62	1007	11612	1	7.14	8.00	7.50
17	ROBINSH20	61.10	-4.90	66.20	967	3674	-408	13.57	63.76	59.50
18	GPSCH20X	85.25	-0.50	86.01	849	1915	-441	6.70	86.86	83.28
19	SCBH20	122.00	0.00	122.37	832	2646	-452	12.84	123.15	119.42
20	KTBH20	16.58	0.18	16.45	706	6122	-142	17.98	16.66	16.37

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562 เติบโตขึ้นต่อเนื่องปิดตลาดอยู่ที่ 1,517.7 เหรียญฯ ทำให้ตลอดปีที่ผ่านมาปรับเพิ่มขึ้นรวม 235 เหรียญฯ หรือ 18.3% จากราคาเปิดเมื่อต้นปีก่อนที่ 1,282.4 เหรียญฯ สำหรับแนวโน้มปี 2563 เริ่มต้นเดือน ม.ค นี้ เชื่อว่าราคาทองคำแกว่งตัวบริเวณ 1,460-1,530 เหรียญฯ โดยประเด็นที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวของราคายังวนเวียนเหมือนเดิมคือเรื่องความคืบหน้าการเจรจาการค้าสหรัฐและจีน ซึ่งล่าสุดประธานาธิบดีสหรัฐเปิดเผยจะมีการลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรกในวันที่ 15 ม.ค. นี้ จากนั้นจะเริ่มการเจรจาเฟส 2 ต่อไป หากไปเป็นตามนั้น ระยะสั้นจะหนุนให้เกิดการไหลของเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยง แต่ในทางกลับกัน หากเกิดการเปลี่ยนแปลง ไม่เป็นไปตามที่ตลาดคาดไว้ ก็จะทำให้ทองคำกลับมาสนใจในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยแทน สำหรับประเด็นอื่น อย่างเช่นเรื่องดอกเบี้ยสหรัฐ ยังไม่น่ามีอะไรเปลี่ยนแปลง เชื่อว่าการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) วันที่ 28-29 ม.ค. 2563 จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ตามเดิม ส่วน Brexit คงเดินทางตามกำหนดการเดิมคือ 31 ม.ค. 2563

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFG20 เมื่อคืนวันจันทร์ที่ผ่านมา (30 ธ.ค. 2562) ปรับลดลง 130 บาท ปิดอยู่ที่ 21,650 บาท เทียบเท่า 1,509.3 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,517-1,519 เหรียญฯ คาดราคาทองคำ GFG20 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,700-21,900 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ จึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,510-1,525 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,660-21,870 บาท แต่หากราคาปรับขึ้นแตะกรอบบน แนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Short GFG20 เนื่องจากสัญญาเชิงบวกในการเจรจาการค้าสหรัฐและจีน น่าจะทำให้ราคาทองคำมี upside จำกัดลง ทั้งนี้ให้นักลงทุนควรถูกกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด..... *Happy New Year 2020* 😊

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
GFG20	21,650	0	0.00	147	986	-14
GFJ20	21,720	0	0.00	59	556	-12
GFM20	21,740	-90	0.00	115	111	107

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10G20	21,650	10	0.00	5,709	18,865	1578
GF10J20	21,720	10	0.00	2,542	12,289	1004
GF10M20	21,800	10	0.00	1,389	1,803	644

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

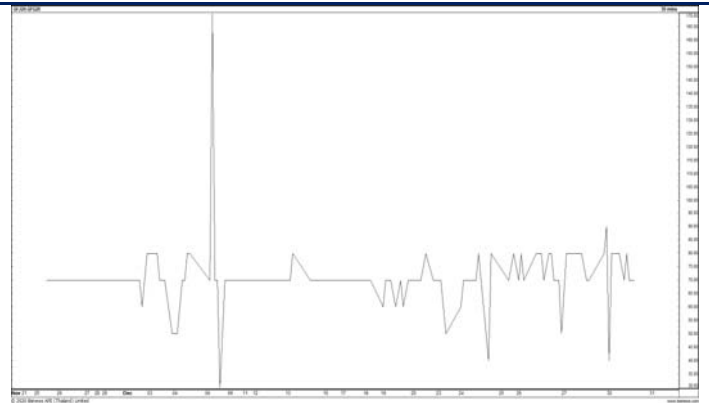
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940	
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937	
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934	
	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 GFJ20 – GFG20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,900.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,850.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,800.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,750.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,700.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,650.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,600.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,550.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,500.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,450.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,400.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,900.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,850.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,800.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,750.00	100.0	1,000	(210)	790
21,700.00	50.0	500	(210)	290
21,650.00	0.0	-	(210)	(210)
21,600.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,550.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,500.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,450.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,400.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS