

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

หลังการปรับฐานลงแรงมีโอกาสที่จะเห็น SET50 ตีตัวกลับ หลังความกังวลสงครามการค้าเบาลงเล็กน้อย เปิด Long S50U19 ที่ 1060 จุด เป้าทำกำไร 1075 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

สถานะ Long S50U19P1125 ทุน 35 จุด ปิดรับกำไรไม่น้อยกว่า 25 จุด แนะนำ Long S50U19C1050 ที่ 22 จุด (SET50=1067) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=1080) Cut Loss 4 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Short PTGU19 ทุน 19.37 บาท มีกำไร 16.04% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 18.20 บาท Stop Profit 19.27 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 5% โดย Valuation ของราคาหุ้นถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่แพง

สถานะ Long PLANBU19 ทุน 8.40 บาท ถูกปิดขาดทุน 3.43% แนะนำ Long TASCOU19 ที่ 16.70 บาท เป้าทำกำไรที่ 18.50 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Gold Futures:

ราคาทองคำย่อตัวกลับลงมา หลังสถานการณ์สงครามการค้าผ่อนคลายลงเล็กน้อย มีโอกาสถูกขายทำกำไร แนะนำ Trading GFQ19 ช่วง 21750-22110 บาท(1485-1510\$) และให้ Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	194,978	159,022	35,956	81,704	38,392	186,917
Foreign	110,312	84,779	25,533	40,067	40,229	-2,418
Retail	244,943	306,432	-61,489	-121,771	-78,621	-184,499

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	43,949	48,263	-4,314	-3,023	7,333	22,533
Foreign	51,411	65,155	-13,744	-9,795	-15,576	-87,883
Retail	124,815	106,757	18,058	12,818	8,243	65,350

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	134,819	96,176	38,643	85,039	29,675	153,445
Foreign	53,279	8,829	44,450	54,596	58,813	79,866
Retail	91,967	175,060	-83,093	-139,635	-88,488	-233,311

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	12,945	13,788	-843	-1,992	-226	-116
Foreign	5,622	10,795	-5,173	-4,734	-2,967	10,899
Retail	27,291	21,275	6,016	6,726	3,193	-10,783

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	913	1,636	-723	-983	-2,503	-2,820
Foreign	497	357	140	326	1,002	1,489
Retail	10,048	9,465	583	657	1,208	1,272

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,612	1,648	-36	-120	-743	762
Foreign	177	59	118	106	505	1,349
Retail	7,901	7,983	-82	14	238	-2,702

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 14 สิงหาคม 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:SSRU	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธัมมิก	019994
ชาญชัย พิษมณกิจ	064045
จรรยาธรณ์ 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

SET50 Index วานนี้ปรับลงแรง 21.56 จุด ตามทิศทางตลาดหุ้นในภูมิภาคภายหลังจากถูกกดดันจากความกังวลต่อสงครามการค้า ความไม่สงบในฮ่องกง ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังขาดปัจจัยบวกใหม่ และถูกกดดันจากเหตุการณ์ Sell on Fact การรายงานงบ 2Q62 สำหรับวันนี้ประเด็นสงครามการค้าฯ ผ่านคลายชั่วคราวภายหลังจากกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เลื่อนการขึ้นภาษีจีนสินค้านำเข้าจากจีนโดยบางส่วนวงเงิน 1.6 แสนล้านเหรียญฯออกไปในวันที่ 15 ธ.ค. โดยสินค้าหลักๆคือ โทรศัพท์มือถือ, คอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊ก เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีกรยกเลิกเก็บภาษีนำเข้าประเภทสุขภาพ ความปลอดภัย และสินค้าที่ผลต่อความมั่นคงของชาติคาดการณ์วงเงินที่ 2 พันล้านเหรียญฯ หนุนสินเสี่ยทั่วโลกกลับมาฟื้นตัวสะท้อนจากตลาดหุ้นสหรัฐฯวานนี้ปรับขึ้นแรง 1.48% ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นกว่า 4.4% ซึ่งคาดว่าจะเป็ Sentiment เชิงบวกต่อ SET50 Index หลังจากปรับลงแรงในช่วง 5.78% mtd จน PER ณ สิ้นปี 2562 ลดลงจาก 17.2 มาสู่ระดับ 16.2 เท่าถือเป็นระดับที่ไม่แพง ประกอบกับสัญญาณทางเทคนิคที่บ่งชี้ถึงความ Oversold อย่างมากโดยสังเกตได้จาก RSI ที่ลงมาในระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 ปี ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวจึงคาด SET Index วันนี้มีโอกาสปรับขึ้นตามกรอบ 1060-1080 จุด

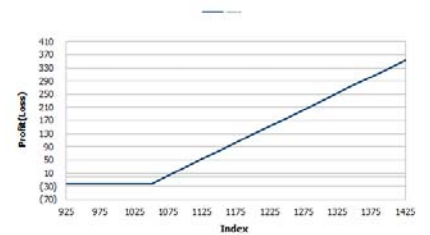
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1060	1056	1056
แนวต้าน	1080	1075	1075

SET50 Index Futures

Direction Trading: หลังการปรับฐานลงแรงมีโอกาสที่จะเห็น SET50 ดัดตัวกลับ หลังความกังวลสงครามการค้าเบาลงเล็กน้อย เปิด Long S50U19 ที่ 1060 จุด เป้าทำกำไร 1075 จุด Cut Loss 4 จุด จากทุน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ -0.2 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -1.80 จุด ยังไม่สามารถเปิดสถานะใดๆเนื่องจาก Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอ

Direction Trading : สถานะ Long S50U19P1125 ทุน 35 จุด ปิดรับกำไรไม่น้อยกว่า 25 จุด แนะนำ Long S50U19C1050 ที่ 22 จุด (SET50=1067) เป้าทำกำไร 35 จุด (SET50=1080) Cut Loss 4 จุด จากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1065.58	12.2529	12.5899

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	2.80	-2.40	> 1127.8	0.00	2.80	0.06	1.04	1571	6538	13.79	0.12	44.54	0.06
S50U19C1100	5.50	-5.40	> 1105.5	0.00	5.50	0.04	3.51	2350	4447	12.82	0.22	41.87	0.04
S50U19C1075	11.30	-10.60	> 1086.3	0.00	11.30	0.02	9.47	2546	2835	11.74	0.38	35.85	0.02
S50U19C1050	22.10	-17.90	> 1072.1	15.58	5.42	0.01	20.75	338	650	11.16	0.61	29.32	0.01
S50U19C1025	38.50	-22.50	> 1063.5	40.58	#N/A	0.00	37.86	35	196	11.04	0.81	22.51	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	71.00	24.30	< 1054	59.42	11.58	-0.01	67.69	893	3497	16.06	-0.84	-13.29	-0.01
S50U19P1100	49.00	21.70	< 1051	34.42	14.58	-0.01	45.20	1420	4840	14.67	-0.75	-16.75	-0.01
S50U19P1075	29.20	16.20	< 1045.8	9.42	19.78	-0.02	26.19	2828	7091	13.39	-0.60	-22.00	-0.02
S50U19P1050	14.50	8.30	< 1035.5	0.00	14.50	-0.03	12.52	1890	3384	12.71	-0.40	-28.76	-0.03
S50U19P1025	6.90	4.30	< 1018.1	0.00	6.90	-0.04	4.67	1215	6463	12.93	-0.22	-32.06	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1065.58	-21.6	-2.0%	13-Aug-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q19	1064.90	-22.7	-2.1%	10	34	0
S50U19	1056.60	-27.1	-2.6%	194,821	275,967	-5,263
S50V19	1062.20	-22.7	-2.1%	4	26	1
S50Z19	1058.40	-26.4	-2.5%	20,413	37,477	753
S50H20	1054.40	-26.8	-2.5%	3,631	8,334	178
S50M20	1050.90	-26.8	-2.6%	1,296	4,799	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	43,949	48,263	-4,314	-3,023	17,225	46,887
ต่างชาติ	51,411	65,155	-13,744	-9,795	-66,992	-108,563
รายย่อย	124,815	106,757	18,058	12,818	49,767	61,676

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโก - ซีรียโกไลต์

	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

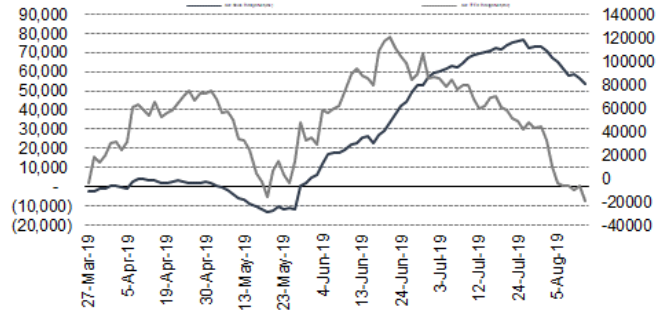
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,061.60	5.0	1,000	(186)	814
1,060.60	4.0	800	(186)	614
1,059.60	3.0	600	(186)	414
1,058.60	2.0	400	(186)	214
1,057.60	1.0	200	(186)	14
1,056.60	0.0	0.0	(186)	(186)
1,055.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,054.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,053.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,052.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,051.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



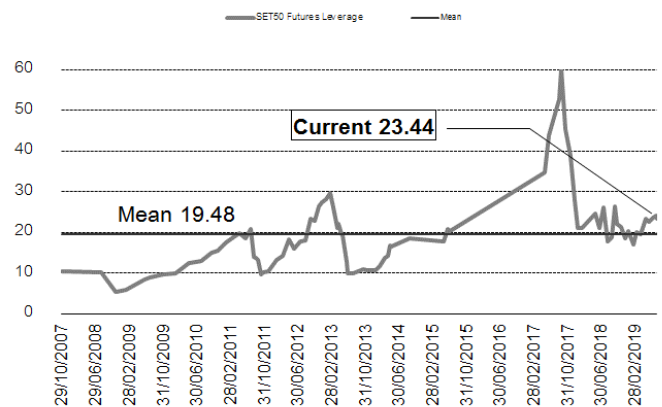
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 PTGU19

ปัจจุบันราคาล่าสุดอยู่สูงกว่า Fair Value ที่ Consensus ประเมินไว้ที่ 17.90 บาท และหากพิจารณาในเชิง Valuation PTG มีค่า PER เท่ากับ 37.40 เท่า หรือสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปี กว่า 1.5 เท่า S.D. ส่งผลให้โดยรวมเสี่ยงต่อการถูกแรงขายทำกำไรในภาวะตลาดที่ผันผวน

ส่วนทางเทคนิค หลังราคาหลุดแนวรับ Uptrend Line ทำให้ราคาเสี่ยงต่อการปรับฐาน โดยล่าสุดปรับตัวขึ้นไปทดสอบแนวต้าน EMA 30 วัน และไม่ผ่าน จึงอาจทำให้ถูกแรงขายเข้ากดดันราคาอีกครั้ง ส่วน MACD อ่อนตัวลงต่อเนื่องมีความชันเป็นลบใกล้ตัดแกนศูนย์ ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 18.20 บาท

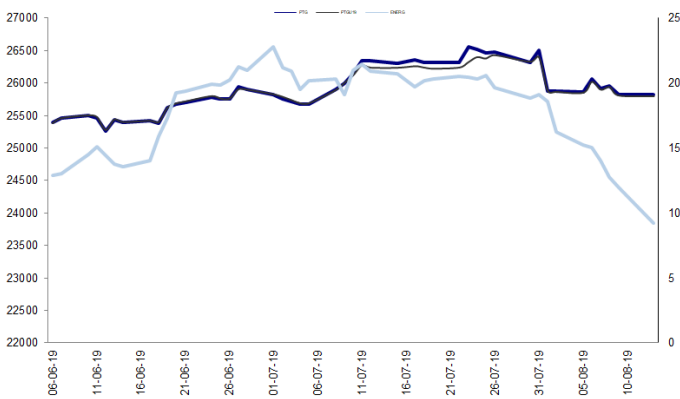
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short PTGU19 ทุน 19.37 บาท เป้าทำกำไร 18.20 บาท Stop Profit ที่ 19.27 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTGU19	18.98	-0.12	19.13	2361	5221	-396	7.85				

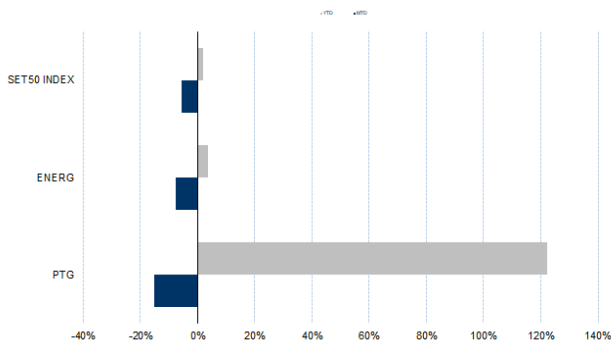
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทอนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
19.98	-1.00	(1,000)	3.14	(1,003)	
19.78	-0.80	(800)	3.14	(803)	
19.58	-0.60	(600)	3.14	(603)	
19.38	-0.40	(400)	3.14	(403)	
19.18	-0.20	(200)	3.14	(203)	
18.98	0.00	-	3.14	(3)	
18.78	0.20	200	3.14	197	
18.58	0.40	400	3.14	397	
18.38	0.60	600	3.14	597	
18.18	0.80	800	3.14	797	
17.98	1.00	1,000	3.14	997	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long TASCOU19

งวด 2Q62 กำไรสุทธิ 1,053 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47%QoQ หนุนจากการได้รับเงินปันใหม่ 450 ล้านบาท จากบริษัทประกันภัยกรณีเหตุเพลิงไหม้ถึงเก็บน้ำมันดิบและผลการดำเนินงานปกติที่ดีขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการช่วง 2H62 มีโอกาสอ่อนตัวลงจากตลาดยางมะตอยในประเทศที่เข้าสู่ช่วง Low Season ใน 3Q62 ทั้งนี้ ราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงเกือบ 20% ตลอดช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา น่าจะเป็นการสะท้อนมุมมองเชิงลบต่อผลประกอบการช่วงครึ่งปีหลังไปแล้วทำให้ Upside เปิดกว้างขึ้นมาถึง 34.7% จาก Fair value ที่ประเมินไว้ที่ 22.50 บาท

ส่วนทางเทคนิค ราคาได้อ่อนตัวลงมาถึงบริเวณแนวรับสำคัญโซน 16.40 – 16.80 บาท และมี RSI และ Stochastic ที่อยู่ในเขต Oversold ทั้งคู่ คาดแรงขายมีโอกาสชะลอที่บริเวณดังกล่าวและอาจกลับมาก่อเกิดจังหวะ Technical Rebound โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 18.70 บาท

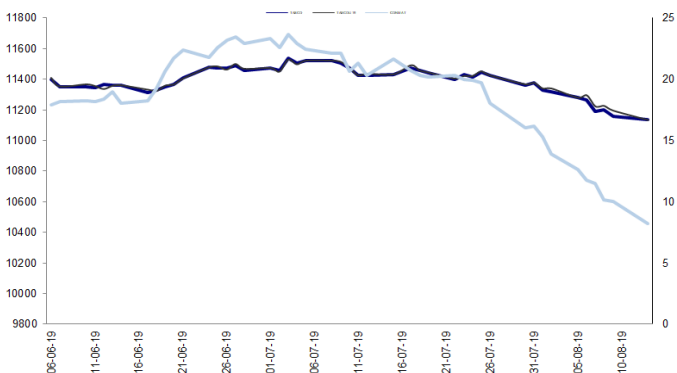
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Long TASCOU19 ไม่เกิน 16.70 บาท เป้าทำกำไร 18.50 บาท Cut 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
TASCOU19	16.67	-0.03	16.73	308	2843	-5	7.32	34.73%	10.06	1.81	362.98%

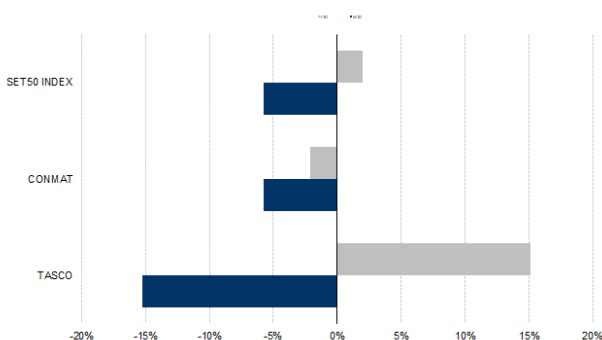
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุนรายย่อย		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
17.17	0.5	500	2.97	497
17.07	0.4	400	2.97	397
16.97	0.3	300	2.97	297
16.87	0.2	200	2.97	197
16.77	0.1	100	2.97	97
16.67	0.0	-	2.97	(3)
16.57	-0.1	(100)	2.97	(103)
16.47	-0.2	(200)	2.97	(203)
16.37	-0.3	(300)	2.97	(303)
16.27	-0.4	(400)	2.97	(403)
16.17	-0.5	(500)	2.97	(503)

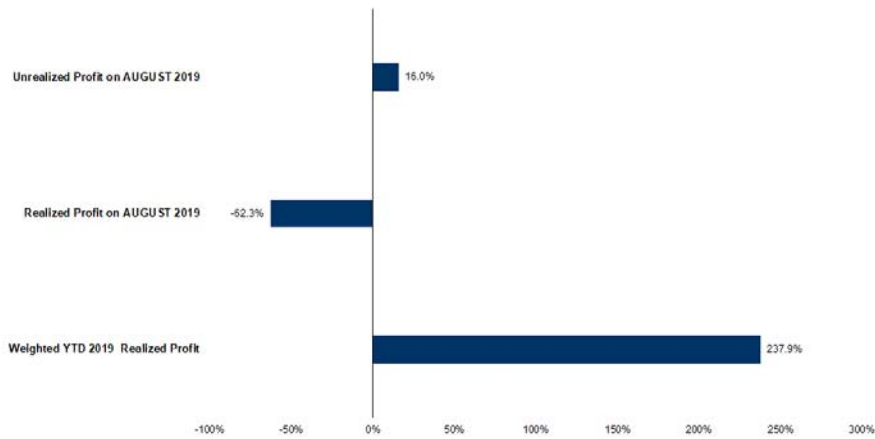
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าธรรมเนียมการซื้อขาย และค่าธรรมเนียมการดำเนินงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง

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	TMBU19	1.56	-0.02	1.58	17497	64086	-7670	10.39	1.87	1.55
2	ITDU19	1.97	-0.02	1.99	7296	30034	-4571	7.48	2.23	1.90
3	WHAU19	4.58	-0.06	4.65	6918	37649	-2959	13.57	4.68	4.55
4	TRUEU19	6.07	-0.03	6.11	6154	47001	-1141	12.35	6.35	5.98
5	AOTU19	67.90	0.65	67.37	6103	17227	-5642	10.11	71.79	67.25
6	IRPCU19	4.04	0.00	4.05	5618	54502	1794	8.86	4.69	4.04
7	GUNKULU19X	2.86	-0.02	2.89	5093	17866	-5002	7.01	3.10	2.85
8	BEAUTYU19	2.87	0.09	2.79	4697	11564	-2067	3.05	3.65	2.70
9	JASU19	6.27	-0.03	6.31	4616	155804	-1541	5.92	6.68	5.36
10	BANPUU19	11.52	-0.48	12.02	4179	28947	-3703	11.70	13.88	11.51
11	SUPERU19	0.63	0.00	0.63	3066	44421	-1066	5.53	0.72	0.62
12	SPRCU19	8.50	0.00	8.52	2902	3645	403	10.17	9.86	8.32
13	PLANBU19	8.53	0.08	8.47	2637	6792	-2607	9.67	8.58	8.20
14	PTGU19	18.98	-0.12	19.13	2361	5221	-396	7.85	20.69	18.49
15	CKPU19	6.05	0.05	6.01	2329	17280	928	11.28	6.65	6.01
16	AAVU19	3.25	-0.07	3.33	2152	14343	-2141	10.92	3.80	3.24
17	BEMU19	10.85	-0.05	10.92	2110	31860	939	12.47	11.05	10.60
18	BDMSU19	24.16	-0.14	24.34	1945	3864	-128	13.32	24.77	24.12
19	SPALIU19	20.27	0.07	20.24	1913	1017	-404	10.63	22.16	20.00
20	LHU19	10.70	-0.20	10.92	1810	5004	-1010	20.34	10.93	10.65

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 9.7 เหรียญ ปิดอยู่ที่ 1,501.4 เหรียญ จากแรงเทขายทำกำไรเพื่อโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนพุ่งขึ้นแรง 372.54 จุด หรือ 1.44% หลังรัฐบาลสหรัฐประกาศชะลอการเรียกเก็บภาษีสินค้าเงินออกไปเป็นวันที่ 15 ธ.ค. จากเดิมที่มีกำหนดในวันที่ 1 ก.ย. รวมถึงประกาศลดสินค้าบางประเภทออกจากบัญชีรายการสินค้าของจีนที่จะถูกเรียกเก็บภาษีครั้งใหม่ ซึ่งข่าวดังกล่าวช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน โดยที่เจ้าหน้าที่ทั้ง 2 ประเทศมีกำหนดเจรจาการค้าอีกครั้งใน 2 สัปดาห์ข้างหน้า นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐในเชิงบวก โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อม ปรับตัวดีขึ้นในเดือน ก.ค. หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า และ Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดที่ 97.78 จุด เทียบกับ 97.38 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นปัจจัยกดดันต่อราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐมีกำหนดรายงานตัวเลขเศรษฐกิจ เช่น ยอดค้าปลีก, ดัชนีภาคการผลิต, ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัย และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืนที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 90 บาท ปิดที่ 22,030 บาท เทียบเท่า 1,504.46 เหรียญ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,500-1,501 เหรียญ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะปรับขึ้นมาอยู่ในกรอบ 21,900-22,100 บาท การเคลื่อนไหวของราคาทองคำที่ผันผวนระหว่างวัน ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,485-1,510 เหรียญ เทียบเท่า 21,750-22,110 บาท แต่หากราคาขยับขึ้นไปแตะกรอบบน 1,510 เหรียญ แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short เนื่องจาก ณ ราคาดังกล่าว upside น่าจะเริ่มจำกัด ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในระดับสูงและยังยืนเหนือ EMA 10 วัน สะท้อนแนวโน้มยังแข็งแกร่ง โดยมี MACD ที่ยังยืนอยู่เหนือ Signal Line หากอ่อนตัวลงมาประเมินว่าเป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังการฟื้นตัวต่อ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1490 - \$1530

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	22,030	-450	-2.00	532	1,083	-51
GFV19	22,100	-430	-1.91	203	988	8
GFZ19	22,140	-470	-2.08	88	336	34

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	22,050	-450	-2.00	10,415	14,002	-1528
GF10V19	22,120	-440	-1.95	5,345	9,308	135
GF10Z19	22,180	-440	-1.95	7,687	10,329	1664

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/กรอยออนซ์)

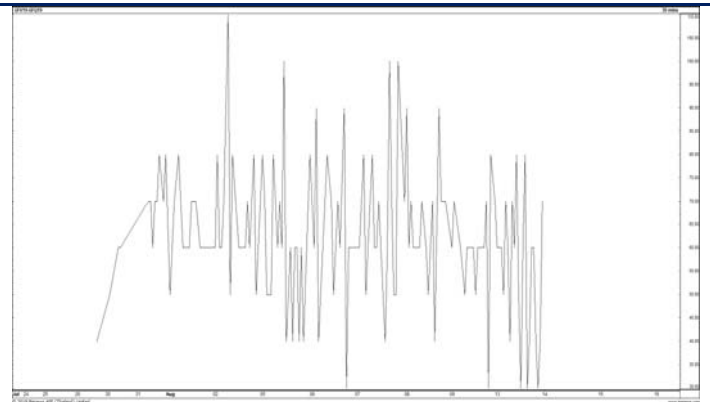
	← ลอนค่า Dollar Index แฉ่งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	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)				
	30.50	30.75	31.00	31.25	31.50
1,280	18,557	18,709	18,861	19,013	19,165
1,300	18,847	19,001	19,156	19,310	19,465
1,320	19,137	19,294	19,450	19,607	19,764
1,340	19,427	19,586	19,745	19,904	20,064
1,360	19,717	19,878	20,040	20,201	20,363
1,380	20,007	20,171	20,335	20,499	20,663
1,400	20,297	20,463	20,629	20,796	20,962
1,420	20,586	20,755	20,924	21,093	21,261
1,440	20,876	21,048	21,219	21,390	21,561

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFV19 – GFQ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
22,280.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,230.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,180.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,130.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,080.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,030.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,980.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,930.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,880.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,830.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,780.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
22,300.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,250.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,200.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,150.00	100.0	1,000	(210)	790
22,100.00	50.0	500	(210)	290
22,050.00	0.0	-	(210)	(210)
22,000.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,950.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,900.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,850.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,800.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS