

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ประเด็นแวดล้อมที่เข้ามาวันนี้ไม่น่าจะมีน้ำหนักผลักดันให้ SET50 เคลื่อนไปในทางใดทางหนึ่งชัดเจน
Trading S50U19 กรอบ 1100-1120 จุด พร้อมเปิด Long ที่กรอบล่าง หรือ Short เมื่อแตะกรอบบน

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50U19C1075 ที่ 28 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 43 จุด (SET50=1115) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดวันนี้ SET50 น่าจะผันผวนในกรอบแคบ

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long CPNU19 ที่ 68 บาท เป้าทำกำไรที่ 70 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน
โดยฝ่ายวิจัยเห็นว่าราคาหุ้นปรับลดลงแรงเกินผลกระทบทางพื้นฐาน

มาตรการกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชนน่าจะสร้างความต้องการที่ดินในนิคมฯให้สูงขึ้นแนะนำรอ Long AMATAU19 ที่ 26.50 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 28 บาท และ Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Gold Futures:

ราคาทองคำย่อตัวลงมาซึ่งน่าจะเป็นเรื่องของการขายทำกำไร หลังราคาดูดซับความหลายปัจจัยหนุน
ไปแล้วแนะนำ Trading GFV19 กรอบ 21860 - 22080 บาท (1500\$-1515\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	112,611	138,765	-26,154	-37,033	-70,539	7,849
Foreign	58,907	65,523	-6,616	-14,030	-18,649	9,979
Retail	215,794	183,024	32,770	51,063	89,188	-17,828

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	23,026	21,569	1,457	3,576	-3,461	9,921
Foreign	36,983	32,934	4,049	18,482	39,175	35,371
Retail	70,333	75,839	-5,506	-22,058	-35,714	-45,292

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	69,360	95,902	-26,542	-40,881	-67,112	6,523
Foreign	10,660	6,267	4,393	-17,447	-46,700	10,518
Retail	97,269	75,120	22,149	58,328	113,812	-17,041

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	19,742	21,289	-1,547	59	-136	-3,947
Foreign	11,264	26,322	-15,058	-15,065	-11,104	-34,231
Retail	47,854	31,249	16,605	15,006	11,240	38,178

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	259	725	-466	-1,062	-1,439	-3,651
Foreign	312	87	225	127	369	992
Retail	4,002	3,761	241	935	1,070	2,632

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	107	965	-858	-803	-1,057	-807
Foreign	2	1	1	-104	-159	388
Retail	4,282	3,425	857	907	1,214	334

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 9 กันยายน พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขาย
ระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group
ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ทวีศรีธรรม	004132
อนุชัย สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
वलพรรณ บ้อยธัญญ์	019994
เชษฐา พุ่มพานิช	064045
จรรยาพร จังจิราพันธ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจของจีนและสหรัฐฯที่ยังมีแนวโน้มชะลอลงจากผลกระทบของสงครามการค้า โดยเริ่มจากฝั่งจีนการรายงานตัวเลขภาคส่งออกเดือน ส.ค. กลับมาหดตัว -1%yoy (ต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ขยายตัว 2%) โดยยอดการส่งออกไปสหรัฐฯหดตัวมากถึง -16%yoy ขณะที่ฝั่งสหรัฐฯการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ส.ค. ยังเพิ่มขึ้น 1.3 แสนตำแหน่งซึ่งถือว่าต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 1.5 แสนตำแหน่ง แต่เชื่อว่าแรงกดดันต่อตลาดหุ้นเชื่อว่าจำกัดเนื่องจากนักลงทุนให้น้ำหนักไปที่มาตรการกระตุ้นจากประเทศต่างๆ เห็นได้จากธนาคารกลางจีนได้ประกาศลดสัดส่วนการกันสำรองของสถาบันทางการเงิน (RRR) ลง 0.5% โดยจะมีผลตั้งแต่วันที่ 16 ก.ย. เป็นต้นไป ขณะที่ทางฝั่งสหรัฐฯเชื่อว่าการประชุม FED ในเดือนนี้จะมีการปรับดอกเบี้ยฯ ลงอีก 0.25% ส่วนปัจจัยในประเทศคาดว่าจะได้ Sentiment เติงบวกจากมาตรการเร่งรัดการลงทุนจากภาครัฐฯ ผ่านความเห็นชอบจากกรม.เศรษฐกิจเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา แต่อย่างไรก็ตามหุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์ ส่วนใหญ่จะอยู่ในกลุ่มนิคมฯ ซึ่งมีสัดส่วนใน SET50 Index ค่อนข้างน้อยประกอบกับ Fund Flow ต่างชาติที่ยังไม่ไหลทำให้การปรับขึ้น SET50 Index ยังจำกัด แต่อีกด้านหนึ่งการเปิดสถานะ Long ของนักลงทุนต่างชาติใน SET50 Index Futures อย่างต่อเนื่องรวม 8 วันทำการ 7.1 หมื่นสัญญา สะท้อนมุมมองในระยะสั้นที่ยังเป็นบวก ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าวคาด SET50 Index แกว่งผันผวนในกรอบ 1100 – 1120 จุด

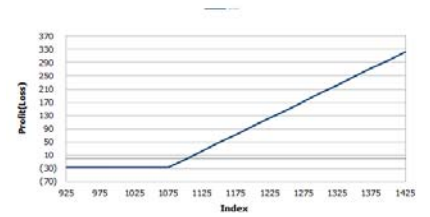
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1100	1100	1097
แนวต้าน	1120	1120	1117

SET50 Index Futures

Direction Trading: ประเด็นแวดล้อมที่เข้ามาวันนี้ไม่น่าจะมีน้ำหนักในการผลักดันให้ SET50 เคลื่อนไปในทางใดทางหนึ่งที่ชัดเจน Trading S50U19 กรอบ 1100-1120 จุด พร้อมเปิด Long ที่กรอบล่าง หรือ Short เมื่อแตะกรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.09 จุด โดยแนะนำให้เปิด Long Spread ที่ระดับต่ำกว่า -0.77 จุด

SET50 Option : คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50U19C1075 ที่ 28 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 43 จุด (SET50=1115) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดวันนี้ SET50 น่าจะผันผวนในกรอบแคบ



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1109.20	12.3797	14.1024

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	6.10	-1.20	> 1131.1	0.00	6.10	0.02	7.86	1556	8089	12.92	0.29	53.64	0.02
S50U19C1100	16.00	-0.50	> 1116	9.20	6.80	0.01	18.58	684	6766	12.14	0.58	40.00	0.01
S50U19C1075	34.60	-1.40	> 1109.6	34.20	0.40	0.00	35.51	515	3328	12.80	0.83	26.58	0.00
S50U19C1050	56.00	-2.30	> 1106	59.20	#N/A	0.00	57.20	80	1262	na	1.00	19.81	0.00
S50U19C1025	80.00	-2.70	> 1105	84.20	#N/A	0.00	81.25	10	280	18.29	0.95	13.21	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	26.30	0.80	< 1098.7	15.80	10.50	-0.01	26.73	115	2668	12.40	-0.71	-30.29	-0.01
S50U19P1100	10.50	-0.40	< 1089.5	0.00	10.50	-0.02	12.47	864	4057	12.38	-0.42	-44.05	-0.02
S50U19P1075	4.40	-0.40	< 1070.6	0.00	4.40	-0.03	4.42	1562	6654	14.19	-0.20	-48.06	-0.03
S50U19P1050	2.00	0.00	< 1048	0.00	2.00	-0.06	1.12	835	5546	15.96	-0.08	-42.70	-0.06
S50U19P1025	0.80	-0.10	< 1024.2	0.00	0.80	-0.08	0.19	330	7254	18.34	-0.04	-51.18	-0.08

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1109.20	0.3	0.0%	06-Sep-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50U19	1105.80	-0.3	0.0%	113,573	270,457	-23,424
S50V19	1103.30	-1.3	-0.1%	7	55	0
S50X19	1105.00	1.6	0.1%	1	13	1
S50Z19	1103.80	-0.8	-0.1%	13,182	51,985	-213
S50H20	1101.10	0.0	0.0%	2,745	9,932	-1
S50M20	1097.10	-0.5	0.0%	834	6,255	0

	SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	23,026	21,569	1,457	3,576	-2,293	59,831
ต่างชาติ	36,983	32,934	4,049	18,482	58,206	-63,397
รายย่อย	70,333	75,839	-5,506	-22,058	-55,913	3,566

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีเรียล - ซีเรียล					
	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

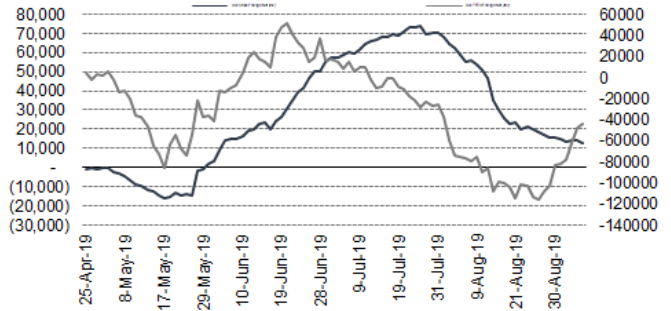
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)			
1,110.80	5.0	1,000	(186)	814	
1,109.80	4.0	800	(186)	614	
1,108.80	3.0	600	(186)	414	
1,107.80	2.0	400	(186)	214	
1,106.80	1.0	200	(186)	14	
1,105.80	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,104.80	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,103.80	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,102.80	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,101.80	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,100.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



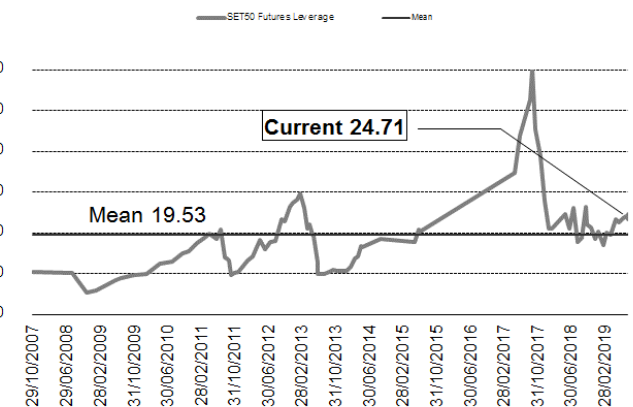
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	มี.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 CPNU19

วันที่ 31 ส.ค. 2562 CPN ได้เปิดบริการโครงการเซ็นทรัล วิลเลจ ตามกำหนดเดิม หลังศาลมีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว ซึ่งวันแรกที่เปิดโครงการ ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้าที่ใช้บริการจำนวนมาก โดยมีราคาเปิดไปกว่า 70% คาดทยอยเปิดเพิ่มหลังจากนี้ ถือเป็น Sentiment เชิงบวกหนุนราคาหุ้น ส่วนคดีความยังต้องรอผลสรุปต่อไป แต่เชื่อว่าตลาดฯ คลายความกังวลหลัง Central Village เปิดได้ตามแผน ขณะที่ราคาหุ้นช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาปรับลง 15% โดยปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะ Technical Rebound โดยมี RSI พ้นตัวขึ้นเหนือเขต Oversold สนับสนุน โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 71.00 บาท

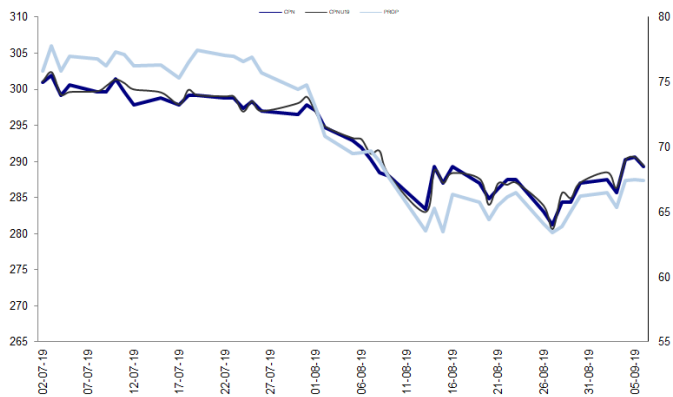
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long CPNU19 ที่ 68.50 บาท เป้าทำกำไร 70.50 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
CPNU19	68.56	0.06	68.55	266	1994	4	14.42	34.31%	26.70	4.25	2.66%

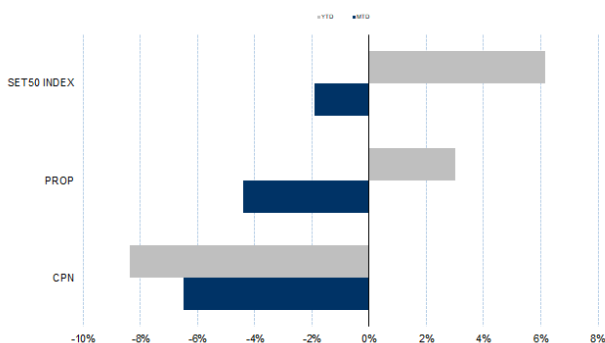
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
69.06	0.5	500	5.62	494	
68.96	0.4	400	5.62	394	
68.86	0.3	300	5.62	294	
68.76	0.2	200	5.62	194	
68.66	0.1	100	5.62	94	
68.56	0.0	-	5.62	(6)	
68.46	-0.1	(100)	5.62	(106)	
68.36	-0.2	(200)	5.62	(206)	
68.26	-0.3	(300)	5.62	(306)	
68.16	-0.4	(400)	5.62	(406)	
68.06	-0.5	(500)	5.62	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long AMATAU19

เป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการคาดหวังต่อการย้ายฐานการผลิตจากจีนเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบของสงครามการค้า อีกทั้งคาดการณ์การดำเนินงานในช่วง 3Q62 จะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY จากการขายโอนที่ดิน Big Lot นักจากนักลงทุนจีน หนุนกำไร 2H62 เติบโตจาก 1H62 โดยประเมิน FV@62 ที่ 35.70 บาท ราคา มี Upside สูงถึง 33.46%

ส่วนทางเทคนิค ราคา กำลังเคลื่อนที่อยู่ในแนวโน้มขาขึ้นอย่างชัดเจน โดยการเคลื่อนไหวของราคาเป็นการปรับตัวขึ้นตามเส้นค่าเฉลี่ย EMA 10 วัน จึงถือเป็นโอกาสสะสมหากราคาอ่อนตัวลงมาแนวตั้งกล่าวในช่วงระหว่างวัน โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 28.00 บาท

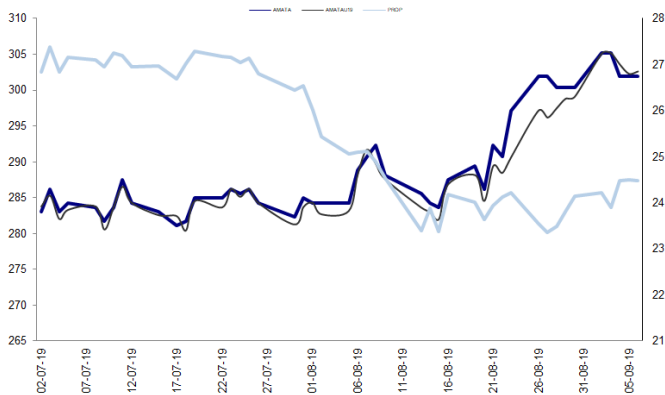
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long AMATAU19 ที่ 26.50 บาท เป้าทำกำไร 28.00 บาท Cut 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
AMATAU19	26.85	0.10	26.77	206	1745	-198	12.80	33.46%	16.32	2.04	71.74%

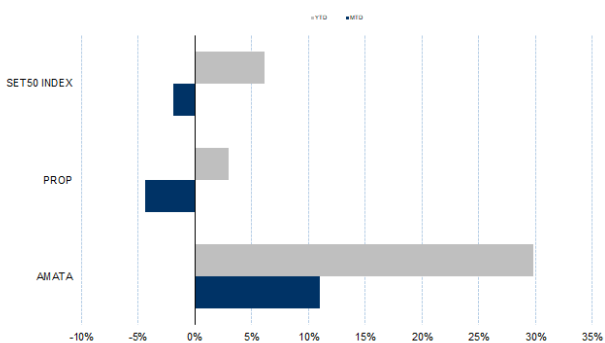
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
27.35	0.5	500	2.77	497	
27.25	0.4	400	2.77	397	
27.15	0.3	300	2.77	297	
27.05	0.2	200	2.77	197	
26.95	0.1	100	2.77	97	
26.85	0.0	-	2.77	(3)	
26.75	-0.1	(100)	2.77	(103)	
26.65	-0.2	(200)	2.77	(203)	
26.55	-0.3	(300)	2.77	(303)	
26.45	-0.4	(400)	2.77	(403)	
26.35	-0.5	(500)	2.77	(503)	

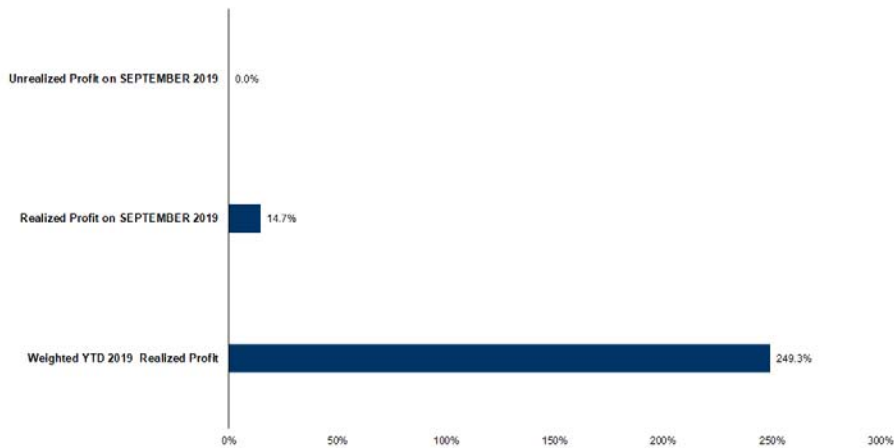
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปีโดยอิงจากมูลค่าเริ่มต้นของพอร์ตฟอลิโอ ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2018 และมูลค่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2019

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	SIRIU19	1.36	0.03	1.33	21509	160608	-21500	11.67	1.40	1.35
2	WHAU19	4.92	0.00	4.92	4644	20639	-4248	14.39	5.06	4.78
3	TRUEU19	6.03	-0.02	6.05	3933	56250	-1385	9.37	6.21	5.97
4	KCEU19	17.95	-0.25	18.21	1850	2969	84	6.94	18.11	15.97
5	IRPCU19	3.86	0.02	3.84	1578	33963	-450	7.22	3.88	3.57
6	BANPUU19	12.48	-0.22	12.71	1525	11902	-1500	12.38	12.86	11.74
7	STECU19	18.65	0.05	18.61	1229	8916	-173	7.53	19.94	16.31
8	RSU19	16.94	0.04	16.91	1210	7378	-407	8.09	17.69	16.64
9	BEMU19	11.47	0.17	11.31	1066	19179	-2006	10.62	11.55	11.05
10	TMBU19	1.57	0.00	1.57	1029	63325	488	13.77	1.63	1.54
11	SU19	3.30	0.00	3.30	1019	13401	-1019	9.65	3.35	3.22
12	JASU19	6.64	0.04	6.60	1010	228736	4	4.69	6.87	6.58
13	THANIU19	7.24	-0.01	7.26	1000	4025	0	10.04	7.40	6.98
14	BCHU19	16.17	-0.03	16.21	812	5301	600	12.54	16.73	15.57
15	HMPROU19	18.47	-0.03	18.51	801	978	-401	12.81	18.47	17.49
16	EAU19	50.15	0.15	50.04	633	4043	-605	9.40	50.69	48.39
17	CKPU19	6.35	0.05	6.30	626	10420	473	9.75	6.46	6.21
18	DTACU19	62.30	0.30	62.05	610	1025	-2	11.65	64.53	60.95
19	TTAU19	5.75	0.05	5.70	540	931	-470	6.00	6.01	5.59
20	BTSU19	13.95	0.05	13.71	533	1434	-488	15.90	14.21	13.13

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 12.22 เหรียญฯ หรือ 0.8% ปิดอยู่ที่ 1,506.6 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนลดความต้องการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยง สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวก 69.31 จุด หลังประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) แสดงความเห็นเชิงบวกเกี่ยวกับเศรษฐกิจ พร้อมระบุเฟดจะยังคงดำเนินมาตรการที่เหมาะสมเพื่อรักษาการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ ขณะที่แผนการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน โดยล่าสุดธนาคารกลางจีน ประกาศลดสัดส่วนการกันสำรองของสถาบันการเงิน (RRR) ลง 0.5% นับตั้งแต่วันที่ 16 ก.ย. เป็นต้นไป ช่วยคลายความวิตกเกี่ยวกับการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพฤหัสบดี รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐตลอดสัปดาห์ อาทิเช่น ความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อม, ดัชนีราคาผู้ผลิต, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และยอดค้าปลีก เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 120 บาท ปิดอยู่ที่ 22,120 บาท เทียบเท่า 1,517.48 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,507-1,508 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,900-22,100 บาท จากความหวังเชิงบวกเกี่ยวกับการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐและจีน สร้างแรงกดดันให้ราคาปรับลงมา แต่คาดสามารถยืนเหนือแนวรับ 1,500 เหรียญฯ เนื่องจากราคาดังกล่าวน่าจะดูดซับหลายปัจจัยไปพอสมควรแล้ว ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,500-1,515 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,860-22,080 บาท แต่หากราคาปรับลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิด Long GFV19 ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท จากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำปรับตัวลงพักฐานตามที่ประเมินไว้ หลังจุดแนวรับ EMA 10 วัน ล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวรับ EMA 25 วัน ทั้งนี้ Indicators ทุกตัวเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว คาดระยะสั้นแกว่งพักตัวตามกรอบ \$1495 - \$1555

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	22,120	110	0.50	694	1,193	59
GFZ19	22,280	200	0.91	225	786	47
GFG20	22,340	200	0.90	94	94	47

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	22,170	150	0.73	22,278	17,900	1159
GF10Z19	22,240	160	0.72	9,724	13,759	527
GF10G20	22,310	160	0.77	2,906	5,368	1681

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/กรอยออนซ์)

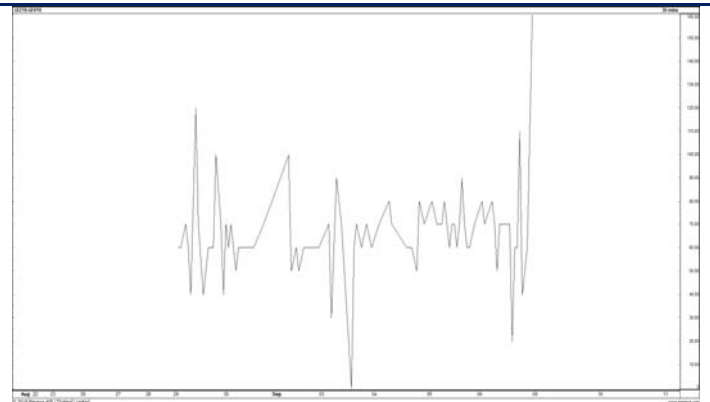
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า Dollar Index แฉ่งค่า →											
	91 92 93			94 95 96			97 98			99 100		101
	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	
56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	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)				
	30.00	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 GFZ19 – GFV19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,370.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,320.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,270.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,220.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,170.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,120.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
22,070.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,020.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,970.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,920.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,870.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,420.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,370.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,320.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,270.00	100.0	1,000	(210)	790
22,220.00	50.0	500	(210)	290
22,170.00	0.0	-	(210)	(210)
22,120.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,070.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
22,020.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,970.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,920.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS