

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Long S50U19 ทุน 1100 จุด ปัจจุบันมีกำไร 12.50 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1120 จุด และให้ตั้ง Stop Profit ที่ 1105 จุดเพื่อ Lock กำไร 5 จุด เชื่อว่า SET50 ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้ต่อ

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับราคา Long S50U19C1075 ไปที่ 30 จุด (SET50=1105) เป้าทำกำไรที่ 44 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน การนำ AWC เข้ามาใน SET50 มีส่วนช่วยขับเคลื่อนดัชนี

Single Stock Futures:

สถานะ Long CPNU19 ทุน 68 บาท ปัจจุบันมีกำไร 3.16% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 70 บาท แต่ให้ตั้ง Stop ที่ทุน โดยเริ่มกังวลว่าการเข้ามาของ AWC จะสร้างแรงกดดันต่อหุ้นกลุ่มอสังหาฯในระยะสั้น แนะนำให้สลับมาเปิด Long CKU19 ที่ราคา 23.30 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 24.50 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน ทั้งนี้เชื่อว่าการขึ้นดัชนีอย่างรวดเร็วสูงน่าจะเป็นผลดีต่อราคาหุ้น

Gold Futures:

สถานการณ์เรื่องสงครามการค้าที่ผ่อนคลาย และ Bond Yield ที่ปรับสูงขึ้น น่าจะกดดันราคาทองคำ Short GFV19 ที่ 21690 บาท (1490\$) เป้าทำกำไร 21250 บาท (1460\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	144,727	153,438	-8,711	-7,397	-79,658	-151,959
Foreign	57,954	53,791	4,163	8,856	-7,806	-41,637
Retail	217,564	213,016	4,548	-1,459	87,464	193,596

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	38,019	42,268	-4,249	879	6,575	3,555
Foreign	44,024	40,735	3,289	15,499	37,132	60,129
Retail	96,723	95,763	960	-16,378	-43,707	-63,684

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	96,104	99,079	-2,975	-7,865	-88,441	-150,136
Foreign	8,741	7,151	1,590	-6,067	-27,746	-77,610
Retail	100,636	99,251	1,385	13,932	116,187	227,746

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	9,316	10,883	-1,567	-404	1,898	-1,714
Foreign	5,131	5,847	-716	-576	-17,192	-38,476
Retail	19,914	17,631	2,283	980	15,294	40,190

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	587	663	-76	-106	-1,365	-2,221
Foreign	144	48	96	118	250	757
Retail	3,468	3,488	-20	-12	1,115	864

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	330	538	-208	-1,109	-2,356	-1,752
Foreign	36	7	29	117	-73	411
Retail	2,926	2,754	172	919	2,343	1,439

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

วันพฤหัสบดีที่ 12 กันยายน 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 ตรีวิธ:SSRU	004132
อุษณีย์ ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธน์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

สัญญาณการโยกย้ายเม็ดเงินจากสินทรัพย์ปลอดภัยมาสู่สินทรัพย์เสี่ยงเริ่มดีขึ้นตามลำดับ สะท้อนจากการปรับขึ้นของตลาดหุ้นทั่วโลกเวลานี้ โดยทิศทาง Fund Flow มีทิศทางไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นในภูมิภาค โดยเฉพาะกลุ่ม TIP ที่ซื้อสุทธิทั้ง 3 ตลาด เริ่มตั้งแต่ตลาดหุ้นอินโดนีเซียซื้อสุทธิ 16.9 ล้านเหรียญฯ ตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ซื้อสุทธิ 2.8 ล้านเหรียญฯ ส่วนตลาดหุ้นบ้านเราซื้อสุทธิ 47.2 ล้านเหรียญฯ หรือเท่ากับ 1,446 ล้านบาท สำหรับวันนี้ปัจจัยต่างประเทศมีประเด็นลบจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับฐานกว่า 2% จากความกังวลต่อ Supply ของอิหร่านที่มีโอกาสออกมาเพิ่มเติมหากสหรัฐฯมีการผ่อนปรนมาตรการคว่ำบาตร แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าจะถูกหักล้างจาก Sentiment บวกของสงครามการค้าที่ทั้งสองฝ่ายมีท่าทีผ่อนปรนทางด้านภาษีต่อกัน โดยจีนงดเก็บภาษีสหรัฐฯ 16 รายการ มูลค่า 1.65 พันล้านเหรียญฯ มีผลตั้งแต่ 17 ก.ย.62 ถึง 16 ก.ย.63 ขณะที่ฝั่งสหรัฐฯเตรียมเลื่อนการขึ้นภาษีในอัตรา 30% จากปัจจุบันที่เก็บที่ 25% บนวงเงิน 2.5 แสนล้านเหรียญฯ จากเดิมจะมีผลในวันที่ 1 ต.ค. 62 ออกไปอีก 2 สัปดาห์ นอกจากนี้การเปิดสถานะ Long สุทธิของนักลงทุนต่างชาติที่ติดต่อกัน 11 วันทำการรวม 8.97 หมื่นสัญญาสะท้อนมุมมองที่ยังเป็นบวก ภายใต้อาณัติข้างต้น จึงคาด SET50 Index วันนี้ยังมีโอกาสปรับขึ้น โดยประเมินกรอบที่ 1105 – 1120 จุด

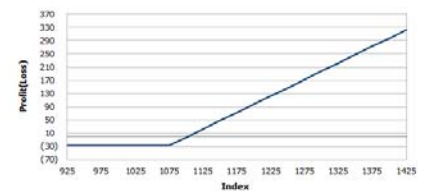
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1105	1105	1105
แนวต้าน	1120	1120	1120

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Long S50U19 ทุน 1100 จุด ปัจจุบันมีกำไร 12.50 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1120 จุด และให้ตั้ง Stop Profit ที่ 1105 จุดเพื่อ Lock กำไร 5 จุด เชื่อว่า SET50 ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้ต่อ

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -2.89 จุด โดยแนะนำให้เปิด Long Spread ที่ระดับต่ำกว่าว่า -0.77 จุด เพื่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีในช่วงเช้าใกล้วันที่ Series U หมดอายุ

SET50 Option : แนะนำให้ปรับราคา Long S50U19C1075 ไปที่ 30 จุด (SET50=1105) เป้าทำกำไรที่ 44 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน การนำ AWC เข้ามาใน SET50 มีส่วนช่วยขับเคลื่อนดัชนี



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1 Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1115.39	12.3593	11.6704

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	6.50	2.10	> 1131.5	0.00	6.50	0.01	8.68	933	8015	12.25	0.33	57.08	0.01
S50U19C1100	18.80	4.90	> 1118.8	15.39	3.41	0.00	20.97	938	6547	11.76	0.68	40.13	0.00
S50U19C1075	39.40	7.40	> 1114.4	40.39	#N/A/N/A	0.00	39.77	294	3004	13.52	0.89	25.07	0.00
S50U19C1050	63.00	9.00	> 1113	65.39	#N/A/N/A	0.00	62.73	29	1244	16.48	0.95	16.84	0.00
S50U19C1025	85.00	6.60	> 1110	90.39	#N/A/N/A	0.00	87.31	3	282	18.97	0.97	12.70	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	19.20	-6.10	< 1105.8	9.61	9.59	-0.01	21.37	513	2942	12.39	-0.66	-38.79	-0.01
S50U19P1100	6.80	-4.10	< 1093.2	0.00	6.80	-0.02	8.68	559	4162	11.59	-0.35	-56.90	-0.02
S50U19P1075	2.40	-1.40	< 1072.6	0.00	2.40	-0.04	2.49	753	6390	14.96	-0.13	-60.06	-0.04
S50U19P1050	0.70	-0.60	< 1049.3	0.00	0.70	-0.06	0.47	298	5759	16.78	-0.05	-72.73	-0.06
S50U19P1025	0.40	0.00	< 1024.6	0.00	0.40	-0.08	0.05	117	7357	19.30	-0.02	-60.16	-0.08

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1115.39	8.0	0.7%	11-Sep-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50U19	1112.80	9.1	0.8%	152,252	268,094	-6,803
S50V19	1109.70	10.2	0.9%	11	49	5
S50X19	1103.20	2.2	0.2%	2	14	0
S50Z19	1110.90	8.6	0.8%	21,525	52,882	1,489
S50H20	1107.50	8.5	0.8%	3,507	10,297	167
S50M20	1103.80	8.5	0.8%	1,469	6,295	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	38,019	42,268	-4,249	879	-6,949	62,830
ต่างชาติ	44,024	40,735	3,289	15,499	82,368	-44,747
รายย่อย	96,723	95,763	960	-16,378	-75,419	-18,083

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

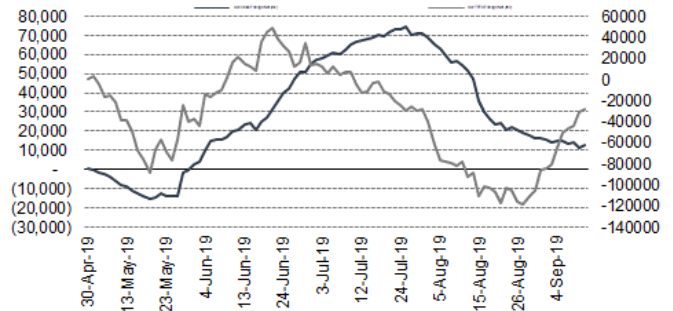
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)			
1,117.50	5.0	1,000	(186)	814	
1,116.50	4.0	800	(186)	614	
1,115.50	3.0	600	(186)	414	
1,114.50	2.0	400	(186)	214	
1,113.50	1.0	200	(186)	14	
1,112.50	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,111.50	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,110.50	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,109.50	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,108.50	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,107.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



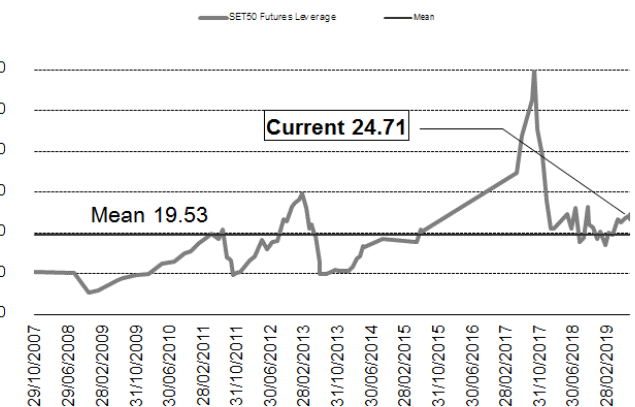
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 พุ่งตัวขึ้นเหนือเขต Oversold สนับสนุน โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 71.00 บาท

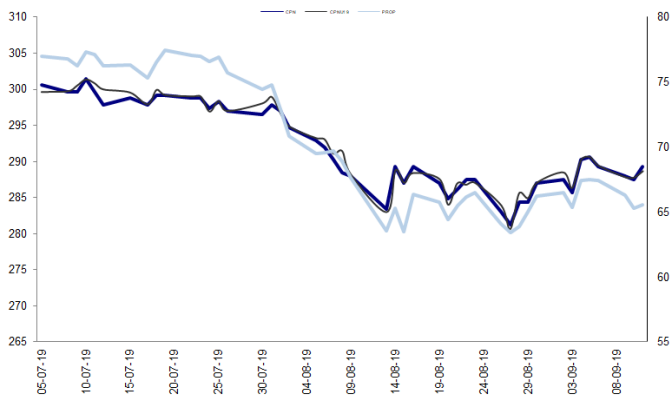
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CPNU19 ทุน 68.00 บาท เป้าทำกำไร 70.00 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
CPNU19	68.15	-0.35	68.54	231	1981	-20	14.42	34.31%	26.70	4.25	2.66%

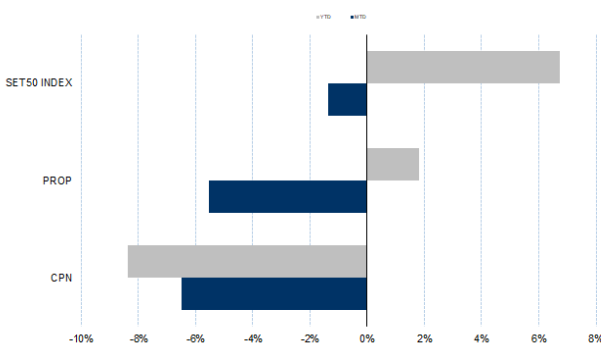
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
68.65	0.5	500	5.62	494	
68.55	0.4	400	5.62	394	
68.45	0.3	300	5.62	294	
68.35	0.2	200	5.62	194	
68.25	0.1	100	5.62	94	
68.15	0.0	-	5.62	(6)	
68.05	-0.1	(100)	5.62	(106)	
67.95	-0.2	(200)	5.62	(206)	
67.85	-0.3	(300)	5.62	(306)	
67.75	-0.4	(400)	5.62	(406)	
67.65	-0.5	(500)	5.62	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long CKU19

การปรับฐานกว่า 23% ตั้งแต่ช่วงต้นเดือน ก.ค. 62 ที่ผ่านมาจะตอบรับประเด็นลบจากการรายงานงบ 2Q62 ที่ไม่โดดเด่นพร้อมกับ Backlog ที่อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 9 ปี แต่อย่างไรก็ตามทิศทางผลประกอบการของบริษัทลูกที่เติบโตได้ดี ทำให้การรับรู้กำไรผ่านบริษัทลูก (BEM, CKP, TTW) ในรูปแบบต่างๆ ยังคงอยู่ในระดับสูงไว้ได้ โดยฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 34.00 บาท มี Upside เปิดกว้าง 44.68%

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะสร้างฐานและหากผ่านแนวต้านระยะสั้นที่ 23.50 บาท ขึ้นมาได้จะเป็นการเปิด Upside โดยมี MACD และ RSI ที่สนับสนุนการฟื้นตัวทั้งคู่ ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 25.00 บาท

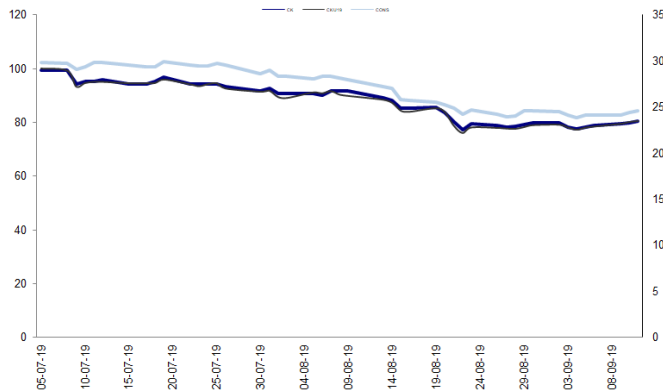
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long CKU19 ที่ 23.30 บาท เป้าทำกำไร 24.50 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CKU19	23.50	0.00	23.51	802	3243	199	9.51	44.68%	18.42	1.49	-13.37%

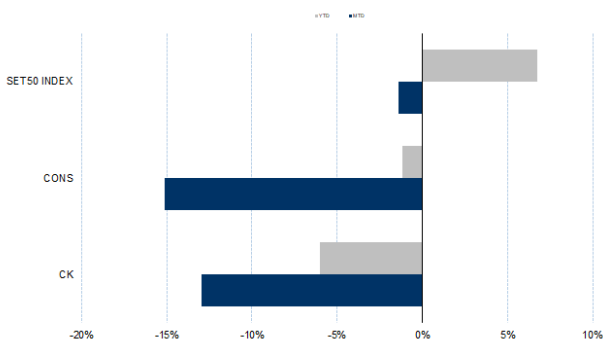
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้ลทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ
24.00	0.5	500	3.18	497	
23.90	0.4	400	3.18	397	
23.80	0.3	300	3.18	297	
23.70	0.2	200	3.18	197	
23.60	0.1	100	3.18	97	
23.50	0.0	-	3.18	(3)	
23.40	-0.1	(100)	3.18	(103)	
23.30	-0.2	(200)	3.18	(203)	
23.20	-0.3	(300)	3.18	(303)	
23.10	-0.4	(400)	3.18	(403)	
23.00	-0.5	(500)	3.18	(503)	

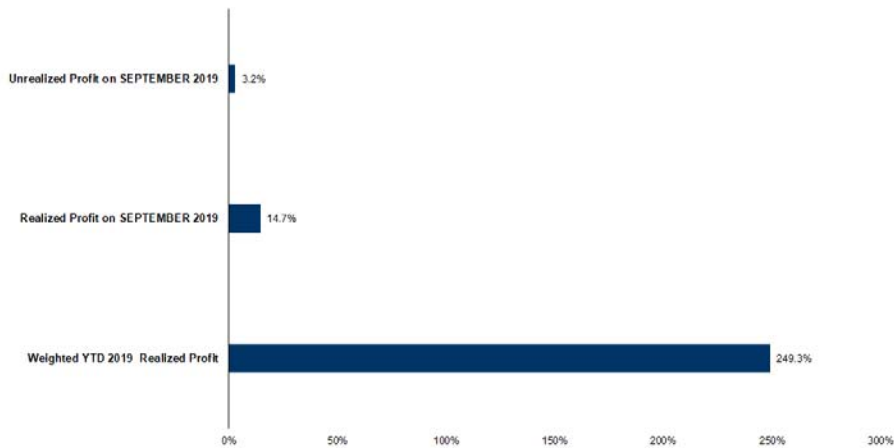
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไร/ขาดทุนของอนุพันธ์จะพิจารณาถึงต้นทุนและกำไร/ขาดทุนที่เกิดขึ้นกับอนุพันธ์ทุกชนิดของอนุพันธ์รวมทั้งสิ้นที่ดำเนินการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2019 โดยไม่รวมค่าทำกำไร/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	WHAU19	4.77	-0.01	4.78	5980	19611	-31	13.98	4.81	4.57
2	IRPCU19	4.19	-0.01	4.20	4489	30036	-4297	7.89	4.1+9	3.86
3	STECU19	19.54	-0.16	19.71	3240	9047	607	7.98	20.61	19.24
4	JASU19	6.58	-0.02	6.60	2686	231312	1588	4.69	6.60	6.33
5	TRUEU19	5.67	0.02	5.65	1878	40153	1548	8.75	6.15	5.60
6	CKPU19	6.15	0.05	6.10	1617	9150	-498	9.44	6.22	5.99
7	TMBU19	1.68	-0.02	1.70	1421	62895	-479	14.91	1.68	1.54
8	SCBU19	122.99	-0.01	123.08	1129	2215	-566	15.41	126.49	120.86
9	BECU19	8.68	0.03	8.66	1089	1386	-11	5.69	8.80	8.34
10	BANPUU19	12.51	-0.09	12.61	1042	8696	-601	12.28	12.96	11.82
11	PTTGCU19	55.02	-0.23	55.28	1038	4589	-304	9.50	55.30	52.13
12	AMATAU19	25.19	-0.06	25.27	966	947	-705	12.08	25.77	23.54
13	KTBU19	17.72	-0.08	17.81	937	2119	-797	14.64	17.87	17.20
14	PTGU19	20.36	-0.24	20.61	914	3758	-50	5.42	20.51	19.23
15	ESSOU19	8.61	-0.09	8.71	910	4994	403	6.94	8.94	8.32
16	CKU19	23.50	0.00	23.51	802	3243	199	9.51	24.73	23.23
17	GULFU19	153.00	0.50	152.59	760	4964	-518	16.38	168.94	142.82
18	BEMU19	11.25	-0.05	11.31	716	19873	700	10.62	11.48	11.12
19	ADVANCU19	228.00	-1.00	229.14	602	693	38	15.26	239.24	227.60
20	PLANBU19	8.55	-0.15	8.71	573	5161	430	9.95	8.71	8.28

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปิดตัวขึ้น 11.7 เหรียญ หรือ 0.8% ปิดอยู่ที่ 1,497 เหรียญ หลังราคาทองคำร่วงลงติดต่อกัน 4 วันทำการที่ผ่านมา รวม 67 เหรียญ แต่อย่างไรก็ตามการปิดตัวขึ้นของราคา ยังไม่สามารถผ่านระดับ 1,500 เหรียญ เนื่องจากมีแรงสกัดจากราคาเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น ทำให้ Dollar Index ขยับขึ้นมาปิดที่ 98.63 จุด ภายหลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจออกมาในเชิงบวก โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) เดือน ส.ค. ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากเดือน ก.ค. นอกจากนี้ความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าสหรัฐและจีนเริ่มผ่อนคลายลง หลังรัฐบาลจีนประกาศรายชื่อสินค้าชุดแรกจำนวน 16 ชนิดของสหรัฐที่จะได้รับการยกเว้นภาษีนำเข้า โดยมีผลบังคับใช้ 1 ปี เริ่มวันที่ 17 ก.ย. 2562 จนถึง 16 ก.ย. 2563 และล่าสุดประธานาธิบดีสหรัฐประกาศชะลอการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนที่เคยกำหนดว่าจะขึ้นในวันที่ 1 ต.ค. วงเงิน 2 แสนล้านบาท จากอัตรา 25% เป็น 30% ให้เลื่อนออกไปอีก 2 สัปดาห์ (เป็น 15 ต.ค) หนุนให้เกิดการไหลของเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดในแดนบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 6 ในระดับ 227.61 จุด หรือ 0.85% ขณะที่ราคาทองคำล่าสุดเข้านี้ (7.30 น.) ปรับลงมาอยู่ที่ 1,491-1,492 เหรียญ สำหรับวันนี้ คงต้องจับตาการประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) ซึ่งคาดการณ์ว่าอีซีบีจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย และประกาศซื้อพันธบัตรการ QE เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปิดทรงตัวที่ 21,780 บาท เทียบเท่า 1,496.5 เหรียญ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,491-1,492 เหรียญ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,650-21,850 บาท การเจรจากราคาระหว่างสหรัฐและจีนมีแนวโน้มเชิงบวกมากขึ้น ทำให้เกิดการไหลของเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง และลดความต้องการทองคำลง ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุนรอดเปิดสถานะ Short GFV19 บริเวณไม่ต่ำกว่า 1,490 เหรียญ หรือ 21,690 บาทขึ้นไป มีเป้าหมายทำกำไร 1,460 เหรียญ เทียบเท่า 21,250 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท จากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: หลังจากเกิดสัญญาณ Bearish Divergence จาก MACD ราคาทองคำได้ปรับฐานลงที่บริเวณแนวรับ \$1480 ซึ่งเป็นแนวเดียวกันกับกรอบล่างของ Uptrend Channel หากมีสัญญาณการกลับตัวจากแท่งเทียนเกิดขึ้นจะเป็นจุดน่าสะสมเพื่อหวังการฟื้นกลับตามกรอบดังกล่าว โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1480 - \$1535

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,780	-10	-0.05	175	1,151	14
GFZ19	21,870	20	0.09	43	731	20
GFG20	21,880	-50	-0.23	86	145	9

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,790	0	0.00	5,762	16,394	354
GF10Z19	21,850	0	0.00	4,025	13,151	163
GF10G20	21,920	10	0.05	2,235	3,662	-294

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)

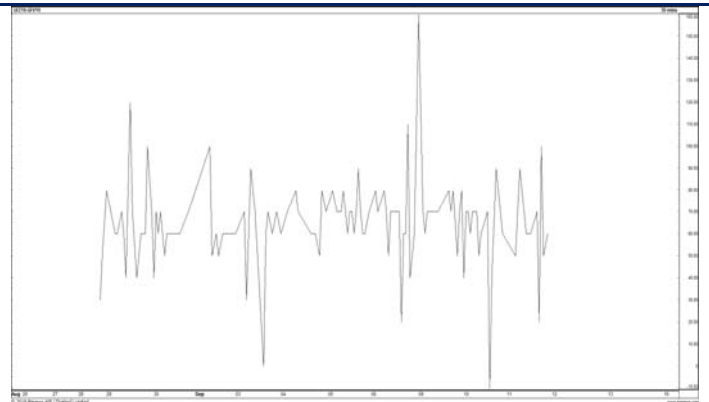
	← ลอนค่า			Dollar Index			แข็งค่า			→		
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007
	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)				
	30.00	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	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง (ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
22,030.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,980.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,930.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,880.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,830.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,780.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,730.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,680.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,630.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,580.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,530.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง (ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ	
22,040.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,990.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,940.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,890.00	100.0	1,000	(210)	790
21,840.00	50.0	500	(210)	290
21,790.00	0.0	-	(210)	(210)
21,740.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,690.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,640.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,590.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,540.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS