

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ความสนใจหลักวันนี้จะอยู่ที่การประชุม กนง. ซึ่งหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยก็จะเป็นแรงหนุนตลาด แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1078 – 1088 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

คงคำแนะนำรอเปิด Long S50Z19P1100 จุดที่ Premium 30 จุด (SET50=1088) แต่ปรับเป้าทำกำไรไปที่ 40 จุด (SET50=1078) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 อยู่ในช่วงรอปัจจัยกระตุ้นใหม่ๆ

Single Stock Futures:

สถานะ Long CPALLZ19 ทุน 80.50 บาท ปัจจุบันขาดทุน 12% แนะนำถือเป้าทำกำไรที่ 83 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน โดยหวังผลเชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

สถานะ Long PTTEPU19 ทุน 125 บาท ปิดรับกำไร 4% แนะนำให้รอ Short CKPZ19 ที่ 6.10 บาท เป้าทำกำไรที่ 5.70 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรงอีกครั้งจากประเด็นเรื่องการเมืองในสหรัฐฯ และการเจรจาการค้า แต่ความเสี่ยงในการลงทุนก็สูงขึ้น Trading GFV19 กรอบ 22170-22460 บาท(1525 – 1545\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	251,503	218,331	33,172	31,645	37,412	-88,581
Foreign	161,299	139,088	22,211	56,631	77,276	64,052
Retail	274,783	330,166	-55,383	-88,276	-114,688	24,529

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	44,286	40,243	4,043	2,688	-6,598	-15,992
Foreign	128,579	123,991	4,588	-7,093	9,072	111,401
Retail	82,697	91,328	-8,631	4,405	-2,474	-95,409

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	192,125	163,190	28,935	28,649	44,732	-74,527
Foreign	26,895	9,779	17,116	58,176	61,795	-37,808
Retail	165,104	211,155	-46,051	-86,825	-106,527	112,335

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,723	5,825	-102	-578	-1,452	4,472
Foreign	5,825	5,318	507	5,548	6,409	-9,436
Retail	15,421	15,826	-405	-4,970	-4,957	4,964

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	251	408	-157	-543	-850	-2,425
Foreign	63	71	-8	-1,744	-2,575	-772
Retail	2,330	2,165	165	2,287	3,425	4,224

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	253	907	-654	-856	-2,309	-5,294
Foreign	21	1	20	-17	411	1,247
Retail	2,912	2,278	634	833	2,337	4,762

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 25 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
เทอดศักดิ์ ทวีศรี-สสมุ	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาญรีย์ พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

SET50 Index วานนี้ปรับขึ้น 5.91 จุด จากแรงหนุนของหุ้นกลุ่ม ICT ที่เห็นแรงซื้อกลับจากความกังวลต่อการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่ลดลง ประกอบกับการเจรจาการค้าว่าจีนประกาศยกเลิกภาษีนำเข้าถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ พร้อมทั้งเน้นย้ำว่าจะมีการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ เกิดขึ้นในช่วงต้นเดือน ต.ค. แต่อย่างไรก็ตามปัจจัยแวดล้อมต่างประเทศวันนี้ดูมีน้ำหนักในทางลบ หลังจากประธานาธิบดี Donald Trump กล่าววิพากษ์วิจารณ์จีนในที่ประชุม UN ว่าไม่ได้ดำเนินการตามข้อตกลงทางการค้าที่ให้กับสหรัฐฯ ประกอบกับยังมีความเสี่ยงการเมืองสหรัฐฯ ที่ประธานสภาผู้แทนราษฎรประกาศเริ่มกระบวนการไต่สวนเพื่อถอดถอนประธานาธิบดี Donald Trump ออกจากตำแหน่งจากการมีส่วนร่วมของให้รัฐบาลต่างชาติแทรกแซงการเลือกตั้งสมัยหน้า กดดันต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้ปรับลง -0.53% และราคาน้ำมันดิบปรับลง -3.3% ซึ่งจะเป็แรงกดดันต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน ส่วนประเด็นในประเทศติดตามผลการประชุม กนง. ในวันนี้ หากมีการลดดอกเบี้ยตามที่ฝ่ายวิจัยคาด จะเป็นแรงหนุน SET50 Index ภายใต้อสถานการณ์ข้างต้น คาด SET50 Index ยังพักตัวตามกรอบ 1078 - 1088 จุด ส่วนประเด็นอื่นที่ติดตามกระบวนการ Brexit หลังวานนี้ศาลสูงอังกฤษประกาศคำตัดสินประเด็นนายบอริส จอห์นสันชะลอการเปิดสภาล่างออกไป 1 เดือนว่าผิดกฎหมายทำให้สหราชอาณาจักรกลับมาประชุมกันต่อได้อีกครั้ง ซึ่งโดยรวมทำให้ความเสี่ยงการเกิด Hard Brexit ลดลง

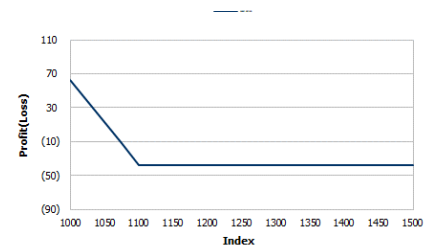
SET50 Index Futures

Direction Trading: ความสนใจหลักวันนี้จะอยู่ที่การประชุม กนง. ซึ่งหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยก็น่าจะเป็นแรงหนุนตลาด แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1078 – 1088 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ 0.3 จุด โดยแนะนำให้เปิด Long Spread ที่ระดับต่ำกว่า -0.77 จุด เพื่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีในช่วงเข้าใกล้วันที่ Series U หมดอายุ

SET50 Option : คงคำแนะนำรอเปิด Long S50Z19P1100 จุดที่ Premium 30 จุด (SET50=1088) แต่ปรับเป้าทำกำไรไปที่ 40 จุด (SET50=1078) Cut Loss 3 จุดจากทุน

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1078	1078	1078
แนวต้าน	1088	1088	1088



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1084.56	12.4508	9.5447

Call Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearina	Time Decay
S50Z19C1150	7.50	0.50	> 1157.5	0.00	7.50	0.07	5.71	140	2280	13.19	0.19	26.94	0.07
S50Z19C1125	13.10	1.10	> 1138.1	0.00	13.10	0.05	10.70	375	2095	13.15	0.29	23.65	0.05
S50Z19C1100	20.40	0.90	> 1120.4	0.00	20.40	0.03	18.60	211	1526	13.31	0.41	21.80	0.03
S50Z19C1075	32.10	1.20	> 1107.1	9.56	22.54	0.02	30.03	49	678	13.04	0.54	18.40	0.02
S50Z19C1050	49.00	1.00	> 1099	34.56	14.44	0.01	45.19	17	241	14.47	0.66	14.68	0.01

Put Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearina	Time Decay
S50Z19P1150	72.60	-1.90	< 1077.4	65.44	7.16	-0.01	72.89	13	322	10.93	-0.85	-13.54	-0.01
S50Z19P1125	52.30	-3.00	< 1072.7	40.44	11.86	-0.01	52.98	15	508	11.08	-0.75	-16.04	-0.01
S50Z19P1100	37.50	-2.70	< 1062.5	15.44	22.06	-0.02	35.97	63	1675	12.16	-0.59	-17.41	-0.02
S50Z19P1075	25.20	-2.30	< 1049.8	0.00	25.20	-0.03	22.48	308	2028	12.66	-0.45	-19.11	-0.03
S50Z19P1050	16.00	-2.10	< 1034	0.00	16.00	-0.05	12.74	253	2153	13.47	-0.32	-20.95	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1084.56	5.9	0.5%	24-Sep-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50U19	1083.30	4.1	0.4%	134,040	209,737	-24,908
S50V19	1081.80	4.1	0.4%	9	32	1
S50X19	1080.50	4.0	0.4%		11	0
S50Z19	1083.40	3.8	0.4%	117,733	135,030	46,160
S50H20	1081.30	4.0	0.4%	3,275	16,620	556
S50M20	1077.10	3.9	0.4%	505	6,223	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา				สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	44,286	40,243	4,043	2,688	-14,110	52,969
ต่างชาติ	128,579	123,991	4,588	-7,093	24,944	-23,092
รายย่อย	82,697	91,328	-8,631	4,405	-10,834	-29,877

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

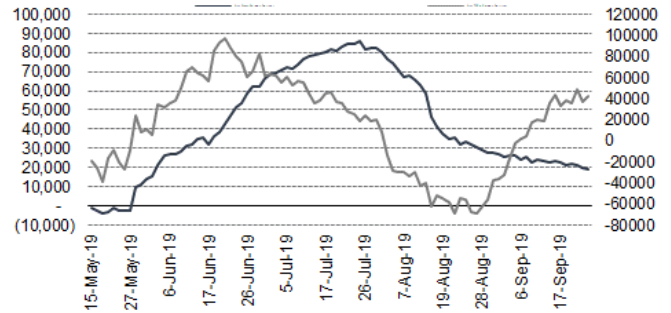
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,088.30	5.0	1,000	(186)	814
1,087.30	4.0	800	(186)	614
1,086.30	3.0	600	(186)	414
1,085.30	2.0	400	(186)	214
1,084.30	1.0	200	(186)	14
1,083.30	0.0	0.0	(186)	(186)
1,082.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,081.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,080.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,079.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,078.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



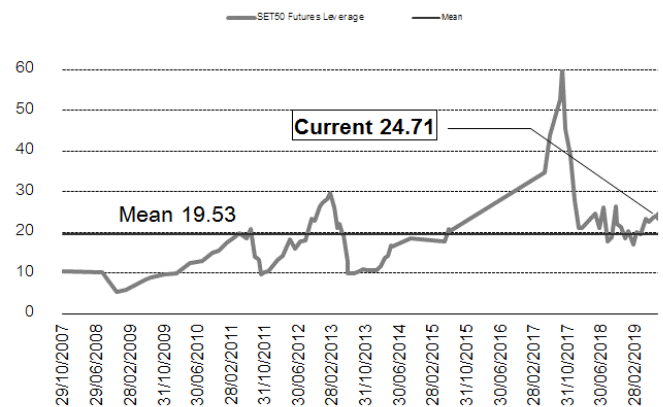
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 CPALLZ19

ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มกำไร ปี 2563-64 ขึ้นปีละ 5.0% สะท้อนรายได้ค่าธรรมเนียมบริการใหม่ๆ อย่าง
บริการรับฝาก – ถอนเงินและบริการรับส่งพัสดุ นอกจากนี้ยังมีผลบวกค่าสุดท้ายให้ บริการให้เช่าพื้นที่
โฆษณา กับ PLANB ซึ่งเชื่อว่าทั้ง 3 ส่วนข้างต้นจะสามารถช่วยชดเชยการลงทุนต่างประเทศ
MAKRO ที่ยังเป็นภาระต่อกลุ่มในปี 2563 ก่อนเริ่มสร้างผลประโยชน์นับจากปี 2564 ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัย
ปรับเพิ่มคำแนะนำจาก Switch เป็น Buy โดยมี Fair Value อยู่ที่ 88.00 บาท

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคาลงมาทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 80.50 บาท และเริ่มเห็น
สัญญาณฟื้นตัวจากแท่งเทียนเงาล่างยาว คาดระยะสั้นมีโอกาสเกิดจังหวะ Technical Rebound โดย
มีแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 83.25 และ 85.00 บาท ตามลำดับ

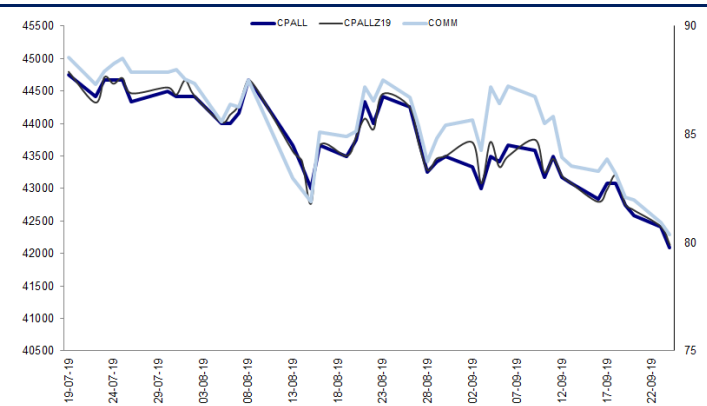
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CPALLZ19 ทน 80.50 บาท เป้าทำกำไร 83.00 บาท Cut 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
CPALLZ19	79.90	0.15	80.06	1670	4082	-207	16.14	10.34%	31.24	9.14	9.57%

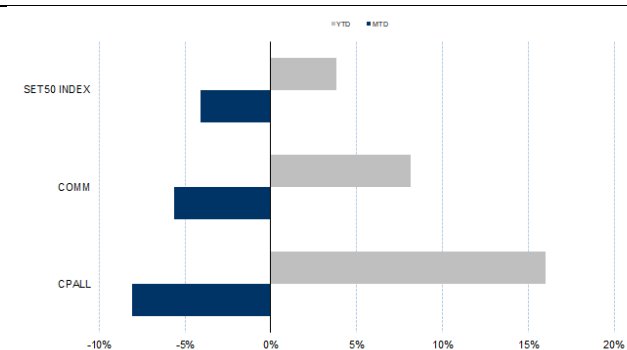
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
80.40	0.5	500	5.82	494	
80.30	0.4	400	5.82	394	
80.20	0.3	300	5.82	294	
80.10	0.2	200	5.82	194	
80.00	0.1	100	5.82	94	
79.90	0.0	-	5.82	(6)	
79.80	-0.1	(100)	5.82	(106)	
79.70	-0.2	(200)	5.82	(206)	
79.60	-0.3	(300)	5.82	(306)	
79.50	-0.4	(400)	5.82	(406)	
79.40	-0.5	(500)	5.82	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short CKPZ19

ราคาหุ้นสะท้อนพื้นฐานบวกของโรงไฟฟ้าไทยะบุรีที่จะ COD ปลายปี 2562 ไปมากแล้ว ประกอบกับแนวโน้มกำไร 3Q62 ลดลงอย่างมีนัยยะ เพราะน้ำปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำในปัจจุบันน้อยกว่าในปี 2561 จากผลกระทบเอลนีโญ โดยฝ่ายวิจัย ประเมิน FV@62 ที่ 5.60 บาท ซึ่งราคาปัจจุบันเกินมูลค่าพื้นฐาน

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค การเคลื่อนไหวโดยรวมยังคงทำ Lower High และ Lower Low อย่างต่อเนื่อง และยังเคลื่อนที่ภายใต้แนวต้าน Downtrend Line หากปรับตัวขึ้นมาตามแนวต้าน คาดว่าอาจถูกแรงขายเข้ากดตันอีกครั้ง โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 5.65 บาท

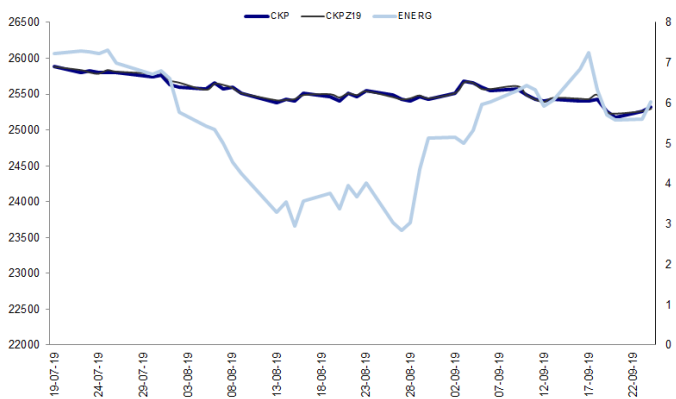
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Short CKPZ19 ที่ 6.10 บาท เป้าทำกำไร 5.70 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CKPZ19	5.86	-0.04	5.92	116	9816	59	9.13	-5.01%	63.82	2.32	13.74%

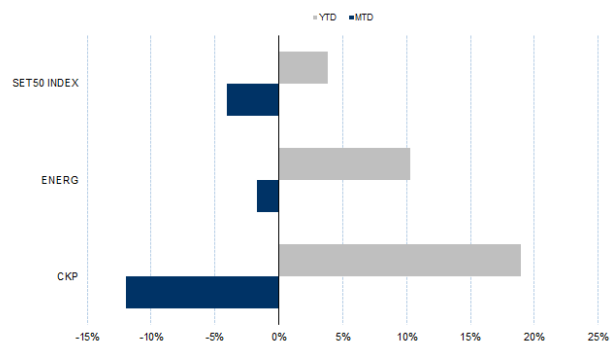
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุณรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
6.86	-1.00	(1,000)	1.23	(1,001)	
6.66	-0.80	(800)	1.23	(801)	
6.46	-0.60	(600)	1.23	(601)	
6.26	-0.40	(400)	1.23	(401)	
6.06	-0.20	(200)	1.23	(201)	
5.86	0.00	-	1.23	(1)	
5.66	0.20	200	1.23	199	
5.46	0.40	400	1.23	399	
5.26	0.60	600	1.23	599	
5.06	0.80	800	1.23	799	
4.86	1.00	1,000	1.23	999	

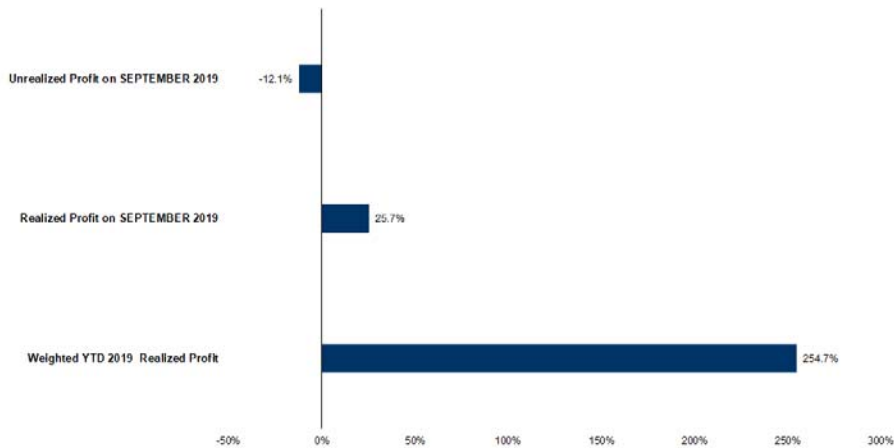
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรขาดทุนของอนุพันธ์ที่ดำเนินการในสิ้นเดือนเป็นเปอร์เซ็นต์เทียบกับราคาปิดของดัชนีอ้างอิงในวันสิ้นเดือน (DXY) ของอนุพันธ์ที่ดำเนินการ

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	JASZ19	6.22	-0.03	6.27	71824	186757	68107	4.45	6.30	5.92
2	TRUEZ19	5.25	0.05	5.22	18673	60393	3649	8.05	5.85	5.14
3	PRMZ19	7.97	0.07	7.93	11482	38017	2	5.62	8.80	7.72
4	TMBZ19	1.65	-0.08	1.74	10389	51887	-5557	15.18	1.81	1.62
5	WHAZ19	4.69	-0.01	4.72	6170	51020	-1462	13.74	4.83	4.62
6	BTSZ19	13.34	0.04	13.35	5500	39259	-500	15.22	13.46	12.99
7	GUNKULZ19X	3.06	0.00	3.07	5000	9610	5000	8.38	3.13	2.99
8	BLANDZ19	1.50	0.03	1.48	4267	93599	4206	9.67	1.52	1.48
9	SUPERZ19	0.63	0.00	0.63	4050	50120	2050	5.53	0.65	0.62
10	BEAUTYZ19	2.37	0.01	2.37	2929	12432	304	2.59	2.75	2.36
11	STECZ19	19.40	0.00	19.47	2813	13292	2167	7.85	20.30	19.37
12	IRPCZ19	3.78	0.02	3.77	2667	55031	-384	7.07	3.91	3.58
13	GLOWZ19	89.61	-0.39	90.34	2429	3132	-2209	7.13	89.61	89.29
14	BANPUZ19	12.09	0.09	12.05	2192	21650	-1285	11.70	12.25	11.31
15	PLANBZ19	8.55	0.05	8.53	2019	13149	2012	9.73	8.77	8.44
16	GFPTZ19	17.60	0.00	17.67	1902	2224	1702	9.65	18.26	17.25
17	BEMZ19	11.00	0.00	11.04	1841	25885	-1801	10.34	11.12	10.79
18	CPALLZ19	79.90	0.15	80.06	1670	4082	-207	16.14	82.99	79.90
19	QHZ19	2.69	0.03	2.67	1510	119282	1000	11.67	2.82	2.65
20	STPIZ19	7.04	0.14	6.93	1503	8083	1497	3.71	7.14	6.67

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 9.6 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,531.6 เหรียญฯ จากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การเมืองในสหรัฐ หลังประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐประกาศเริ่มกระบวนการถอนอย่างเป็นทางการ เพื่อถอดถอนประธานาธิบดีสหรัฐออกจากตำแหน่ง สหประชาชาติให้เข้าแทรกแซงการเลือกตั้งในสหรัฐ นอกจากนี้ความไม่แน่นอนในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีสหรัฐได้กล่าวโจมตีจีนบนเวทีสหประชาชาติ (UN) ขณะที่การเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอ โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ย. ปรับลดลงมากสุดในรอบ 9 เดือน และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ ภาพรวมกดดันตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนร่วงลงไป 142.22 จุด หรือ 0.53% และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ส่งผลให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 98.38 จุด ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ ขณะที่กองทุน SPDR วานนี้รายงานปริมาณการถือครองทองคำไม่เปลี่ยนแปลง ปิดที่ระดับเดิม 908.52 ตัน สำหรับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่มีกำหนดรายงานในช่วงที่เหลือของสัปดาห์นี้ได้แก่ ยอดขายบ้านมือใหม่, จีดีพี 2Q20 และ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 180 บาท ปิดอยู่ที่ 22,290 บาท เทียบเท่า 1,533.16 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,533-1,534 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,200-22,400 บาท จากทิศทางราคาทองคำที่กลับมาเคลื่อนไหวผันผวน และแกว่งตัวในกรอบกว้างระหว่างวัน ทำให้การมีสถานะลงทุนข้ามวันมีความเสี่ยง จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,525-1545 เหรียญฯ เทียบเท่า 22,170-22,460 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำที่ฟื้นตัวขึ้นจากกรอบล่าง Uptrend Channel และผ่านแนวต้าน \$1525 ได้สำเร็จ เป็นการเปิด Upside ระยะสั้น ประกอบกับ MACD ที่ฟื้นตัวขึ้นเหนือ Signal Line สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวกคอยหนุน ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1560

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	22,290	150	0.68	98	1,147	-16
GFZ19	22,360	150	0.68	34	781	1
GF20	22,360	100	0.45	22	180	-12

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	22,330	190	0.86	3,890	14,989	381
GF10Z19	22,390	180	0.81	2,267	11,824	-248
GF10G20	22,460	190	0.85	636	5,005	35

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)

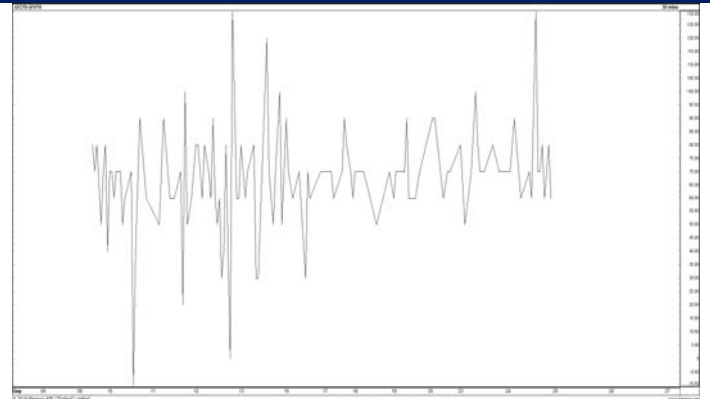
	← ลอนค่า			Dollar Index				→ แข็งค่า				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	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 GFZ19 – GFV19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,540.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,490.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,440.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,390.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,340.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,290.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
22,240.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,190.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
22,140.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,090.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,040.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,580.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,530.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,480.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,430.00	100.0	1,000	(210)	790
22,380.00	50.0	500	(210)	290
22,330.00	0.0	-	(210)	(210)
22,280.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,230.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
22,180.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
22,130.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,080.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS