

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

คาด SET50 น่าจะปรับฐานลงต่อจากแรงกดดันของปัจจัยในต่างประเทศ ขณะที่ยังไม่เห็นสัญญาณการไหลเข้าของ Fund Flow แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1065 – 1075 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 31 จุด มีกำไร 6.20 จุด แนะนำถือต่อ ปรับเป้าทำกำไรไปที่ 54 จุด (SET50=1065) Stop Profit ที่ 34 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด SET50 ยังอยู่ในช่วงการปรับฐาน

Single Stock Futures:

สถานะ Long SPALIZ19 ทุน 18.20 บาท ปัจจุบันขาดทุน 13.8% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 19.80 บาท และ Cut Loss ที่ 17.80 บาท โดยราคาหุ้นปัจจุบันต่ำกว่า Fair Value มาก

คงคำแนะนำให้หรือ Short CKPZ19 ที่ 6.0 บาท เป้าทำกำไรที่ 5.60 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน โดยระดับราคาหุ้นปัจจุบันถือว่าสูงกว่า Fair Value อีกทั้งไม่มีปัจจัยบวกใหม่ๆ มากกระตุ้น

Gold Futures:

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้น แต่หนุนราคาทองคำให้ปรับขึ้น คาดว่า จะเห็นความผันผวนต่อเนื่อง Trading GFV19 กรอบ 21400-21700 บาท(1470 – 1490\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	110,622	113,763	-3,141	-21,315	-49,835	-63,892
Foreign	53,800	63,686	-9,886	-26,361	-40,029	18,028
Retail	182,242	169,215	13,027	47,676	89,864	45,864

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	34,216	33,752	464	30	11,271	-3,005
Foreign	45,690	52,891	-7,201	-5,087	-9,539	64,312
Retail	83,578	76,841	6,737	5,057	-1,732	-61,307

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	61,776	65,726	-3,950	-20,225	-61,848	-66,147
Foreign	1,757	3,220	-1,463	-16,487	-11,075	-21,786
Retail	69,862	64,449	5,413	36,712	72,923	87,933

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	13,487	13,034	453	436	1,052	5,465
Foreign	6,353	7,575	-1,222	-4,787	-19,415	-24,747
Retail	27,649	26,880	769	4,351	18,363	19,282

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	425	441	-16	262	156	-1,973
Foreign	2	244	-242	-305	-2,266	-2,154
Retail	2,526	2,512	14	-264	20	3,822

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,079	296	783	1,023	944	-4,700
Foreign	14	69	-55	-54	-111	400
Retail	2,079	2,793	-714	-964	-812	4,559

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 2 ตุลาคม พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ตรีวิธ:SSSU	004132
อุษณีย์ ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิราชนนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

ความกังวลต่อทิศทางเศรษฐกิจจะลดตัว จากผลกระทบของสงครามการค้ากลับมามีน้ำหนักอีกครั้ง หลังการรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ย. หลายประเทศ อาทิ ญี่ปุ่น ยุโรป จีน ออกมาต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งสะท้อนภาคการผลิตของประเทศเหล่านี้อยู่ในภาวะหดตัว อีกทั้งล่าสุดการรายงาน PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ โดย ISM ออกมา 47.8 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่ มิ.ย. 2552 และต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ 50.4 กัดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯวานนี้ปรับลงเฉลี่ย 1.23% ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวเชื่อว่า จะเป็นปัจจัยที่กดดันบรรยากาศการลงทุนในบ้านเราในวันนี้ ส่วนปัจจัยในประเทศการพยายามผลักดันโครงการในพื้นที่ EEC ล่าสุดภาครัฐฯ ได้ลงนามกับกลุ่มกิจการร่วมค้า GPC ในโครงการมาบตาพุดระยะที่ 3 วงเงิน 4.79 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการเตรียมออกมาตรการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยว อาทิ ร้อยเดียวเที่ยวทั่วไทย, ท่องเที่ยววันธรรมดาคาซื้อคโลกและเตรียมพิจารณาขยายโครงการชิม ช้อป ใช้ เฟส 2 แต่อย่างไรก็ตามหุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์ยังมีน้ำหนักในการขับเคลื่อนต่อ SET50 Index ไม่ได้มากและด้วยภาวะ Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติที่ยังไหลออก ทำให้ SET50 Index วันนี้ปรับฐานต่อตามกรอบ 1065 – 1082 จุด

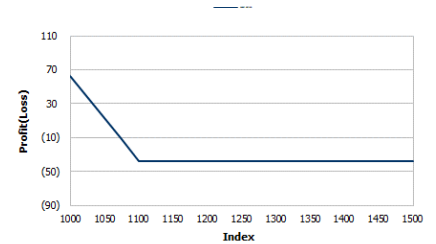
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1065	1065	1065
แนวต้าน	1080	1075	1075

SET50 Index Futures

Direction Trading: คาด SET50 น่าจะปรับฐานลงต่อจากแรงกดดันของปัจจัยในต่างประเทศ ขณะที่ยังไม่เห็นสัญญาณการไหลเข้าของ Fund Flow แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1065 – 1075 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -2.80 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 31 จุด มีกำไร 6.20 จุด แนะนำถือต่อ ปรับเป้าทำกำไรไปที่ 54 จุด (SET50=1065) Stop Profit ที่ 34 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด SET50 ยังอยู่ในช่วงการปรับฐาน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1080.07	12.3722	10.7834

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
S50Z19C1150	4.00	-1.10	> 1154	0.00	4.00	0.07	3.89	438	3116	11.81	0.13	34.63	0.07
S50Z19C1125	7.10	-2.70	> 1132.1	0.00	7.10	0.05	7.88	688	2814	11.22	0.21	32.41	0.05
S50Z19C1100	13.20	-3.60	> 1113.2	0.00	13.20	0.03	14.61	751	2677	10.74	0.34	27.99	0.03
S50Z19C1075	23.70	-4.90	> 1098.7	5.07	18.63	0.02	24.89	339	1126	10.85	0.51	23.31	0.02
S50Z19C1050	40.00	-6.60	> 1090	30.07	9.93	0.01	39.11	53	369	11.66	0.67	18.08	0.01

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
S50Z19P1150	80.40	12.10	< 1069.6	69.93	10.47	-0.01	78.28	5	389	13.82	-0.82	-11.79	-0.01
S50Z19P1125	57.50	8.60	< 1067.5	44.93	12.57	-0.01	57.36	70	639	12.71	-0.75	-14.67	-0.01
S50Z19P1100	37.20	5.80	< 1062.8	19.93	17.27	-0.02	39.18	377	2238	11.86	-0.63	-18.77	-0.02
S50Z19P1075	23.50	4.50	< 1051.5	0.00	23.50	-0.03	24.54	746	3316	11.42	-0.48	-21.99	-0.03
S50Z19P1050	14.00	2.30	< 1036	0.00	14.00	-0.04	13.84	785	3521	12.24	-0.33	-24.72	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1080.07	-10.2	-0.9%	01-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1078.80	-10.2	-0.9%	13	47	-1
S50X19	1077.50	-10.2	-0.9%	6	14	-4
S50Z19	1074.90	-9.9	-0.9%	154,024	261,517	14,493
S50H20	1072.10	-9.7	-0.9%	7,769	20,656	182
S50M20	1068.50	-9.6	-0.9%	1,219	6,985	276
S50U20	1064.70	-10.3	-1.0%	453	406	187

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	34,216	33,752	464	30	4,673	30
ต่างชาติ	45,690	52,891	-7,201	-5,087	-467	-5,087
รายย่อย	83,578	76,841	6,737	5,057	-4,206	5,057

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

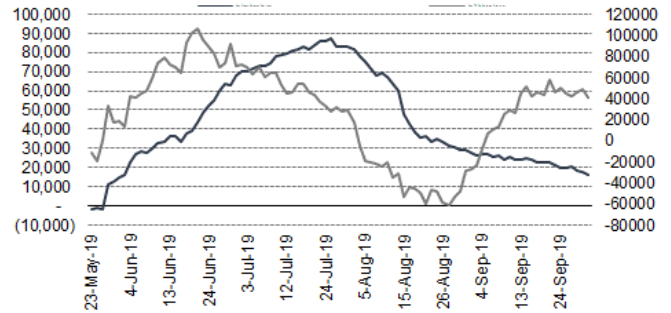
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,079.90	5.0	1,000	(186)	814
1,078.90	4.0	800	(186)	614
1,077.90	3.0	600	(186)	414
1,076.90	2.0	400	(186)	214
1,075.90	1.0	200	(186)	14
1,074.90	0.0	0.0	(186)	(186)
1,073.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,072.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,071.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,070.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,069.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



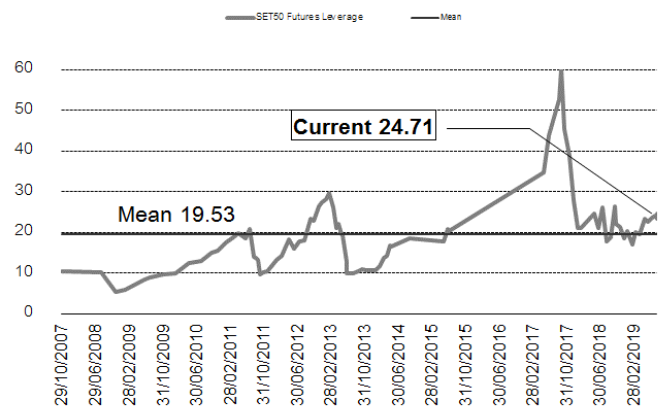
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Long SPALIZ19

ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาแรงกว่า 9.14% mtd นำจะสะท้อนการปรับพอร์ตของนักลงทุนเพื่อเตรียมซื้อหุ้น AWC ไปมากแล้ว จนทำให้ Dividend Yield มากถึง 6% และมี PER ซื้อขายเพียง 6.2 เท่า ประกอบกับ ในมุมมองพื้นฐานยังมีความแข็งแกร่งของ Backlog ระดับสูงสุดในกลุ่มฯ (กรณีไม่รวม JV) ด้วยมูลค่า มากถึง 4.3 หมื่นล้านบาท รองรับรายได้ 4-5 ปีข้างหน้า ขณะที่แนวโน้ม 2H62 คาดยอดโอนฯ และกำไร สูงกว่า 1H62 แรงหนุนจากการเปิดขายโครงการแนวราบใหม่เชิงรุก จึงมองการอ่อนตัวของราคาจาก ประเด็นดังกล่าวเป็นจุดที่น่าเข้าสะสม

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคาเริ่มสัญญาณฟื้นตัวและระยะสั้นหากยืนเหนือแนวรับ 18.30 บาท คาดยังอยู่ในโหมดรีไวน์โดยมีแนวต้านที่ 19.00 และ 19.80 บาทตามลำดับ

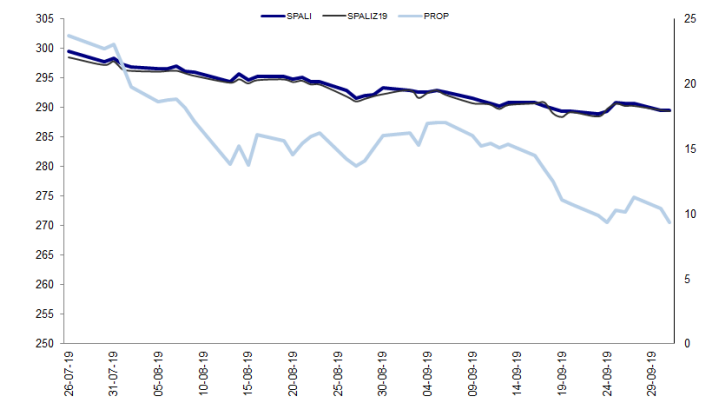
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long SPALIZ19 ทุน 18.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 19.80 บาท และ Cut ที่ 17.80 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
SPALIZ19	17.91	-0.09	18.06	108	1877	4	8.61	28.89%	6.21	1.02	7.70%

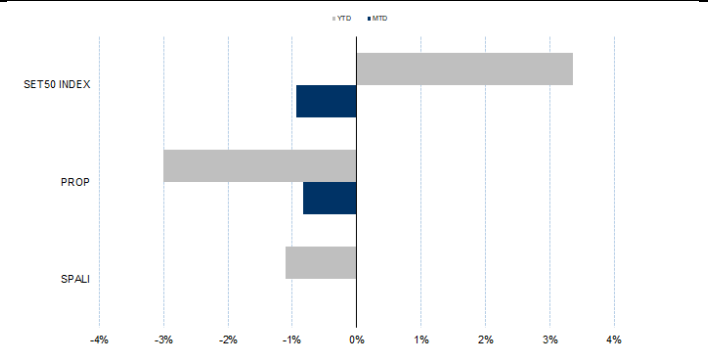
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
18.41	0.5	500	2.77	497	
18.31	0.4	400	2.77	397	
18.21	0.3	300	2.77	297	
18.11	0.2	200	2.77	197	
18.01	0.1	100	2.77	97	
17.91	0.0	-	2.77	(3)	
17.81	-0.1	(100)	2.77	(103)	
17.71	-0.2	(200)	2.77	(203)	
17.61	-0.3	(300)	2.77	(303)	
17.51	-0.4	(400)	2.77	(403)	
17.41	-0.5	(500)	2.77	(503)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short CKPZ19

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

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

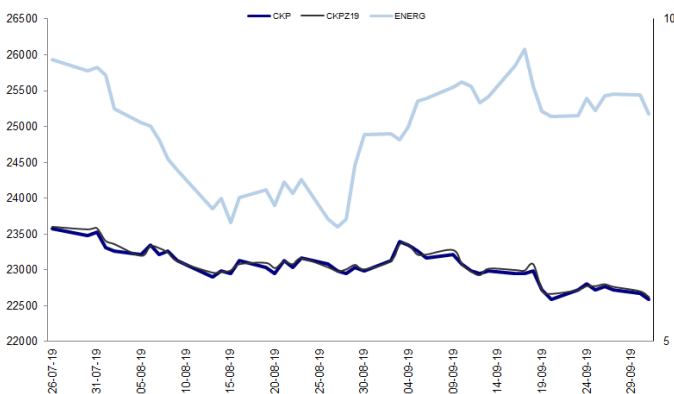
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Short CKPZ19 ที่ 6.00 บาท เป้าทำกำไร 5.60 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	5.69	0.04	5.67	54	11785	-6	8.75	-0.80%	61.11	2.22	13.74%

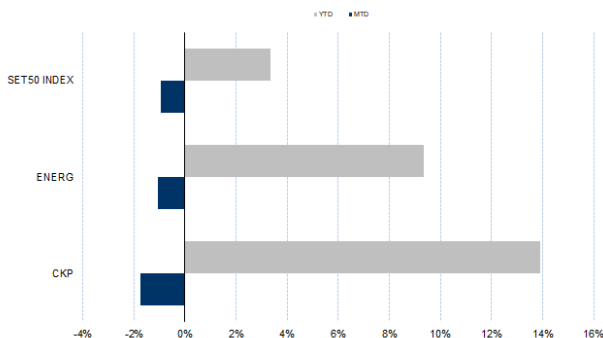
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
6.69	-1.00	(1,000)	1.23	(1,001)	
6.49	-0.80	(800)	1.23	(801)	
6.29	-0.60	(600)	1.23	(601)	
6.09	-0.40	(400)	1.23	(401)	
5.89	-0.20	(200)	1.23	(201)	
5.69	0.00	-	1.23	(1)	
5.49	0.20	200	1.23	199	
5.29	0.40	400	1.23	399	
5.09	0.60	600	1.23	599	
4.89	0.80	800	1.23	799	
4.69	1.00	1,000	1.23	999	

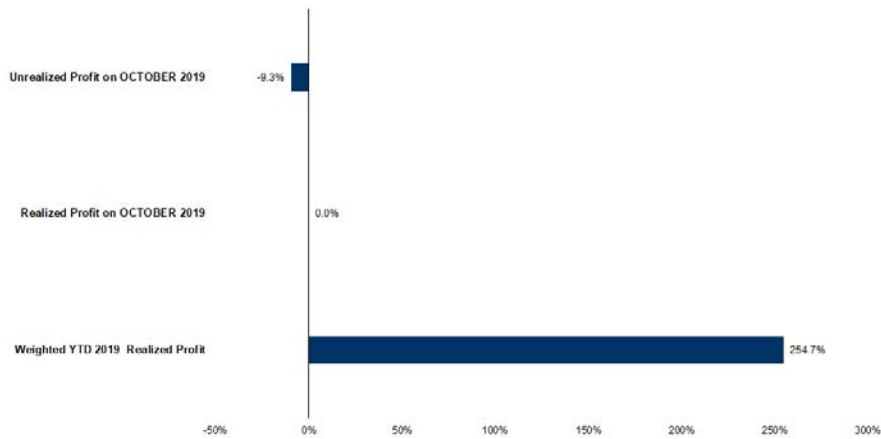
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เมื่อผลตอบแทนรวมดังกล่าวเป็นลบหรือต่ำกว่า 0% จะแสดงเป็นสีแดง

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	6.30	0.00	6.32	25241	320933	-9052	4.48	6.51	6.05
2	SUPERZ19	0.63	0.04	0.59	16600	61670	2550	5.18	0.65	0.61
3	WHAZ19	4.68	-0.02	4.72	4234	51156	-1837	13.74	4.78	4.61
4	BANPUZ19	11.80	0.00	11.84	4044	28789	1221	11.50	12.24	11.57
5	STECZ19	19.85	-0.05	19.97	3376	12834	-2641	8.06	20.46	19.57
6	QHZ19	2.66	0.02	2.65	3043	123625	1998	11.58	2.77	2.60
7	BTSZ19	13.47	0.07	13.45	3006	27413	-997	15.33	13.49	13.03
8	BEAUTYZ19	2.31	-0.03	2.35	2784	16878	1620	2.57	2.63	2.23
9	IRPCZ19	3.65	0.03	3.63	1776	70841	-680	6.80	3.87	3.53
10	BLANDZ19	1.48	0.03	1.46	1732	99965	708	9.54	1.52	1.47
11	AOTZ19	73.77	-0.48	74.51	1633	4586	909	16.28	74.45	73.10
12	VGIZ19	9.52	-0.08	9.63	1546	14342	481	9.72	9.81	9.51
13	STPIZ19	6.25	0.10	6.17	1521	7121	-1492	3.30	6.92	6.15
14	TRUEZ19	5.27	0.07	5.22	1494	55541	272	8.05	5.61	4.99
15	HMPROZ19	16.72	0.02	16.76	1408	3200	605	11.57	17.50	16.31
16	GULFZ19	156.26	-1.74	158.56	1159	4890	534	16.97	159.69	153.18
17	PTGZ19	18.40	-0.20	18.67	1143	7028	392	4.89	18.96	16.82
18	TOPZ19	68.00	-0.25	68.49	1113	2042	249	10.57	69.18	66.84
19	AMATAZ19	24.25	-0.05	24.39	1016	1879	409	11.63	25.55	23.76
20	PRMZ19	8.29	-0.01	8.33	1001	32797	0	5.90	8.55	7.64

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 8.07 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,480.2 เหรียญฯ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ภายหลังจากการการค้าโลก (WTO) ปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของการค้าโลกปีนี้ และปีหน้า ผลจากสงครามการค้าสหรัฐและจีน นอกจากนี้การร่วงลงแรงของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืน 343.79 จุด หรือ 1.28% จากความวิตกกังวลกับเศรษฐกิจสหรัฐ หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีภาคการผลิตเดือน ก.ย. ดิ่งลงสู่ระดับต่ำสุดรอบกว่า 10 ปี และหดตัวเป็นเดือนที่ 2 กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ Dollar Index ปรับลงมาปิดอยู่ที่ 99.15 จุด ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่มีกำหนดรายงานในช่วงที่เหลือของสัปดาห์นี้ ได้แก่ ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดสั่งซื้อภาคโรงงาน และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับตลาดโลกรวม 160 บาท ปิดอยู่ที่ 21,620 บาท เทียบเท่า 1,484.5 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,480-1,481 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,500-21,700 บาท ทิศทางราคาทองคำที่แกว่งตัวผันผวนตามกระแสข่าวที่เข้ามากระทบรายวัน ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,470-1,490 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,400-21,700 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำเกิดสัญญาณ Bearish Breakout หลุดกรอบล่างที่ \$1480 ลงมา เป็นสัญญาณลบทางเทคนิคเปิด Downside และยังเป็นที่ยืนยันการหลุด Uptrend Channel อีกด้วย ประกอบกับ MACD ที่อ่อนตัวลงต่ำกว่าแกนศูนย์ คาดในระยะถัดไปจะเสี่ยงต่อการปรับฐาน ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปที่ \$1450

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,620	180	0.84	261	1,146	16
GFZ19	21,760	230	1.07	84	805	-38
GF20	21,820	240	1.11	37	128	7

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,610	180	0.84	7,495	12,935	-446
GF10Z19	21,690	180	0.84	4,896	15,763	863
GF10G20	21,750	170	0.79	2,717	5,941	1077

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 (เหรียญ/กรอยออนซ์)

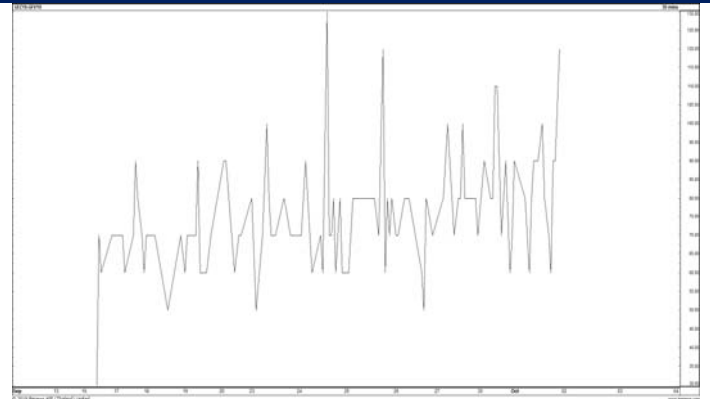
	← ลอนค่า			Dollar Index				→ แข็งค่า				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294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

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,870.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,820.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,770.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,720.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,670.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,620.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,570.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,520.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,470.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,420.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,370.00	-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
21,860.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,810.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,760.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,710.00	100.0	1,000	(210)	790
21,660.00	50.0	500	(210)	290
21,610.00	0.0	-	(210)	(210)
21,560.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,510.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,460.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,410.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,360.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS