

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

คาด SET50 น่าจะปรับตัวลดลงตั้งแต่ช่วงเปิดตลาด แต่ Basis ที่ติดลบ 5.17 จุด และภาวะที่ Oversold น่าจะเปิดโอกาสให้มีช่องทำกำไร Trading S50Z19 กรอบ 1057 – 1067 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 31 จุด มีกำไร 11.50 จุด แนะนำถือต่อ ปรับเป้าทำกำไรไปที่ 54 จุด (SET50=1065) Stop Profit ที่ 39 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 8 จุด คาด SET50 วันนี้อยู่ตัววง

Single Stock Futures:

สถานะ Long SPALIZ19 ทุน 18.20 บาท ปัจจุบันขาดทุน 9.57% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 19.80 บาท และ Cut Loss ที่ 17.80 บาท โดยราคาหุ้นปัจจุบันต่ำกว่า Fair Value มาก

แนะนำให้หรือทำ Follow Short GULFZ19 เมื่อหลุด 154.50 บาทลงมา เป้าทำกำไรที่ 146 บาท และ Cut loss ที่ 1.50 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้น GULF ปรับตัวขึ้นเร็วจนราคาสูงกว่า Fair Value มาก

Gold Futures:

ผลกระทบสงครามการค้าต่อภาคเศรษฐกิจ หนุนทำให้ทองคำที่เป็นสินทรัพย์ปลอดภัยปรับตัวขึ้นมาเหนือ 1500\$ Trading GFV19 กรอบ 21620-21980 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	84,992	114,430	-29,438	-32,579	-80,141	-87,415
Foreign	67,642	64,944	2,698	-7,188	-29,168	20,066
Retail	165,527	138,787	26,740	39,767	109,309	67,349

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	34,443	38,696	-4,253	-3,789	2,132	3,732
Foreign	53,031	51,711	1,320	-5,881	-1,766	50,568
Retail	75,966	73,033	2,933	9,670	-366	-54,300

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	33,137	58,622	-25,485	-29,435	-80,563	-97,161
Foreign	2,075	6,057	-3,982	-5,445	-13,576	-7,154
Retail	62,510	33,043	29,467	34,880	94,139	104,315

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	16,947	16,374	573	1,026	-517	6,995
Foreign	12,489	7,128	5,361	4,139	-13,825	-18,306
Retail	26,280	32,214	-5,934	-5,165	14,342	11,311

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	169	385	-216	-232	137	-2,049
Foreign	2	1	1	-198	-2,082	-2,095
Retail	2,965	2,748	217	231	4	4,228

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	284	572	-288	495	447	-4,582
Foreign	1	26	-25	-80	-139	353
Retail	3,714	3,401	313	-401	-306	4,380

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 3 ตุลาคม 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 ทวีธรรสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ค่าตัดสินของ WTO ที่ให้ความเห็นชอบต่อสหรัฐฯในการเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากยุโรปวงเงิน 7.5 พันล้านดอลลาร์ มีผล 18 ต.ค. 2562 จากกรณียุโรปให้การอุดหนุนที่ไม่เป็นธรรมต่อการผลิตเครื่องบินแอร์บัส ล่าสุดท่าทีของอียูพร้อมดำเนินมาตรการภาษีตอบโต้สหรัฐฯ ซึ่งเป็นการเพิ่มความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกหลังจากช่วงต้นสัปดาห์การรายงาน PMI ภาคการผลิตของหลายประเทศที่ส่งสัญญาณชะลอตัว กัดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯวานนี้ปรับฐาน 1.86% ส่วนราคาน้ำมันดิบวานนี้ปรับลดต่ออีก 2.31% จากการรายงานสต็อกน้ำมันดิบโดย EIA สหรัฐฯ ที่ออกมามากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นเชื่อว่าจะกดดันต่อตลาดหุ้นบ้านเราวันนี้ยังอยู่ในช่วงปรับฐานและมีโอกาสเปิดปรับลงแรงในช่วงแรก แต่อย่างไรก็ตามด้วยระดับ Valuation ของ SET50 Index ที่ Expected PER 62 ปรับลงจาก 17.34 เท่าเมื่อช่วงกลางเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา จนมาอยู่ที่ 16.65 ซึ่งถือว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 5 ปีที่ผ่านมาที่อยู่ 16.96 เท่า ประกอบกับในทางปัจจัยทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณ Oversold ในภาพ Timeframe ระยะสั้น จึงเชื่อว่าการปรับลงจะเริ่มจำกัดและอาจมีโอกาสกลับมาก่อเกิด Technical Rebound ระหว่างวัน โดยคาดการณ์การปรับฐาน SET50 Index ที่ 1060 – 1072 จุด

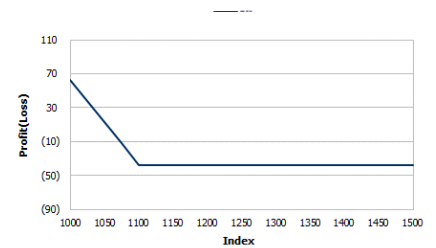
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1060	1057	1054
แนวต้าน	1072	1067	1064

SET50 Index Futures

Direction Trading: คาด SET50 น่าจะปรับตัวลดลงตั้งแต่ช่วงเปิดตลาด แต่ Basis ที่ติดลบ 5.17 จุด และภาวะที่ Oversold น่าจะเปิดโอกาสให้มีช่องทำกำไร Trading S50Z19 กรอบ 1057 – 1067 จุด และให้ Long ที่กรอบล่าง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.10 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 31 จุด มีกำไร 11.50 จุด แนะนำถือต่อ ปรับเป้าทำกำไรไปที่ 54 จุด (SET50=1065) Stop Profit ที่ 39 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 8 จุด คาด SET50 วันนี้อยู่ยอตัวลง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1072.27	12.2994	10.3837

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	3.30	-0.70	> 1153.3	0.00	3.30	0.08	2.93	526	3186	12.28	0.11	35.55	0.08
S50Z19C1125	6.00	-1.10	> 1131	0.00	6.00	0.05	6.16	560	3006	11.55	0.18	32.00	0.05
S50Z19C1100	10.60	-2.60	> 1110.6	0.00	10.60	0.04	11.83	911	2874	11.39	0.30	30.16	0.04
S50Z19C1075	19.60	-4.10	> 1094.6	0.00	19.60	0.02	20.83	496	1340	11.03	0.45	24.75	0.02
S50Z19C1050	34.00	-6.00	> 1084	22.27	11.73	0.01	33.73	53	383	12.53	0.61	19.12	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	86.70	6.30	< 1063.3	77.73	8.97	-0.01	85.61	4	388	12.06	-0.89	-11.80	-0.01
S50Z19P1125	64.00	6.50	< 1061	52.73	11.27	-0.01	63.93	115	594	10.87	-0.84	-14.69	-0.01
S50Z19P1100	42.50	5.30	< 1057.5	27.73	14.77	-0.01	44.69	288	2141	10.70	-0.71	-18.28	-0.01
S50Z19P1075	27.00	3.50	< 1048	2.73	24.27	-0.02	28.78	531	3317	10.85	-0.54	-21.54	-0.02
S50Z19P1050	17.10	3.10	< 1032.9	0.00	17.10	-0.04	16.77	729	3446	12.05	-0.38	-23.12	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1072.27	-7.8	-0.7%	02-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1071.00	-7.8	-0.7%	9	43	-4
S50X19	1069.80	-7.7	-0.7%	6	10	-4
S50Z19	1067.10	-7.8	-0.7%	152,867	264,204	2,687
S50H20	1064.00	-8.1	-0.8%	7,219	21,636	980
S50M20	1060.30	-8.2	-0.8%	2,860	7,035	50
S50U20	1056.80	-7.9	-0.7%	479	466	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	34,443	38,696	-4,253	-3,789	1,911	-4,223
ต่างชาติ	53,031	51,711	1,320	-5,881	-3,849	-3,767
รายย่อย	75,966	73,033	2,933	9,670	1,938	7,990

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

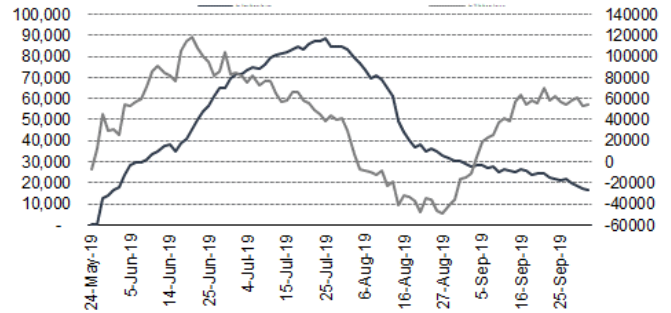
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,072.10	5.0	1,000	(186)	814
1,071.10	4.0	800	(186)	614
1,070.10	3.0	600	(186)	414
1,069.10	2.0	400	(186)	214
1,068.10	1.0	200	(186)	14
1,067.10	0.0	0.0	(186)	(186)
1,066.10	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,065.10	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,064.10	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,063.10	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,062.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



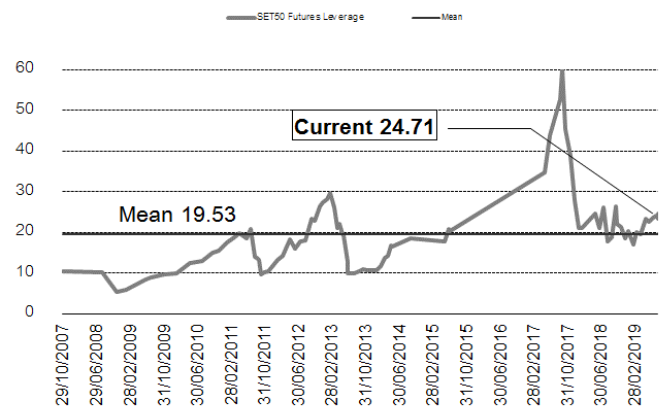
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 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 คาดยังอยู่ในโหมดรับรวมนิยมโดยมีแนวต้านที่ 19.00 และ 19.80 บาทตามลำดับ

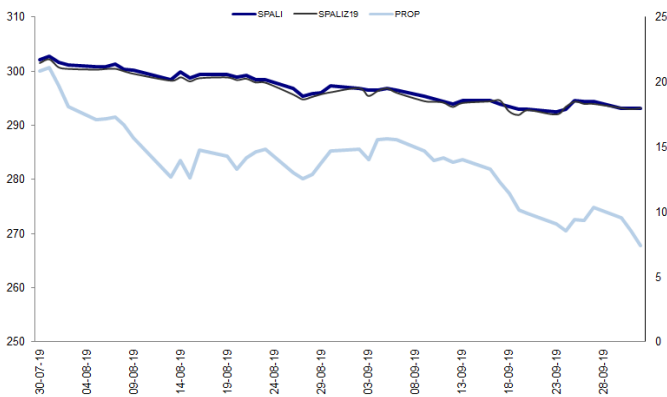
กลยุทธ์การลงทุน

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	18.00	0.00	18.06	105	1877	0	8.61	28.89%	6.21	1.02	7.70%

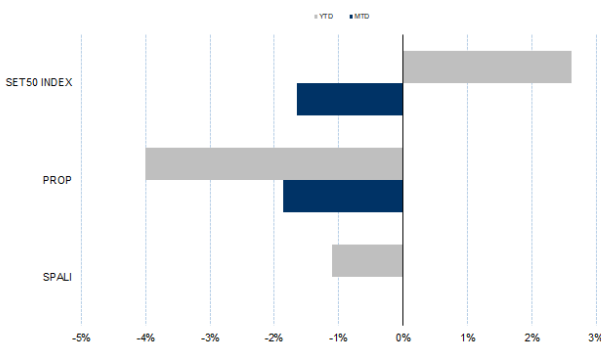
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
18.50	0.5	500	2.77	497
18.40	0.4	400	2.77	397
18.30	0.3	300	2.77	297
18.20	0.2	200	2.77	197
18.10	0.1	100	2.77	97
18.00	0.0	-	2.77	(3)
17.90	-0.1	(100)	2.77	(103)
17.80	-0.2	(200)	2.77	(203)
17.70	-0.3	(300)	2.77	(303)
17.60	-0.4	(400)	2.77	(403)
17.50	-0.5	(500)	2.77	(503)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short GULFZ19

ราคาหุ้นสะท้อนโครงการในอนาคตที่ชัดเจนไปมากซึ่งกว่าโครงการต่างๆจะผลิตเชิงพาณิชย์ก็ยังคงใช้เวลาอีกหลายปี นอกจากนี้ ถึงแม้ฝ่ายวิจัยจะได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรระยะยาวเฉลี่ย 5-10% จากเดิมเพื่อสะท้อน โครงการท่าเรือมาตาพุด เฟส3 และการเพิ่มสัดส่วนถือหุ้น TTCIZ-01 เป็น 90% จาก 49% แล้ว แต่อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปัจจุบันยังคงสูงกว่า FV ใหม่ที่ประเมินไว้ที่ 98 บาท โดยเชื่อว่าราคาหุ้นปัจจุบันได้สะท้อนมูลค่าโครงการที่ชัดเจนไปมากแล้ว และถึงแม้หากรวมมูลค่าเพิ่มอีก 2 โครงการที่ยังไม่ชัดเจน (29 บ.) ราคาหุ้นปัจจุบันยังไม่มี Upside อยู่ดี

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคาไม่ผ่านแนวต้าน 160.00 บาท ทำให้เสี่ยงต่อการถูกกดดันโดยแรงขาย ประกอบกับ Stochastic %K ที่ลดลง %D เป็นสัญญาณลบสนับสนุนการอ่อนตัวลง โดยประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 148.00 และ 145.50 บาท ตามลำดับ

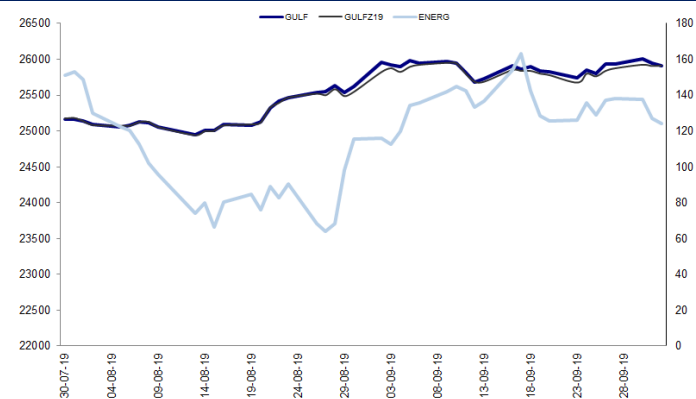
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short GULFZ19 เมื่อหลุด 154.50 บาท เป้าทำกำไร 146 บาท Cut 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
GULFZ19	156.55	0.05	157.05	858	5374	484	16.81	-37.38%	90.15	6.96	22.30%

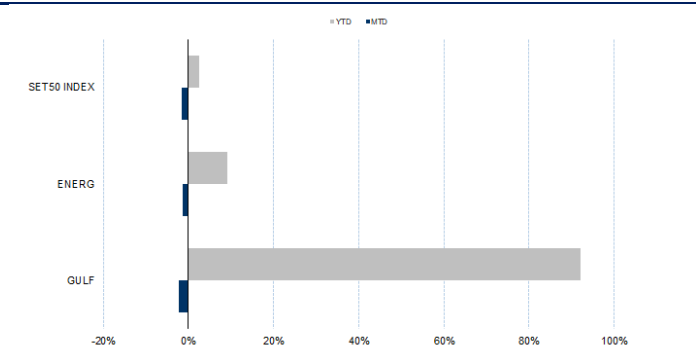
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)
157.55	-1.00	(1,000)	15.31	(1,015)
157.35	-0.80	(800)	15.31	(815)
157.15	-0.60	(600)	15.31	(615)
156.95	-0.40	(400)	15.31	(415)
156.75	-0.20	(200)	15.31	(215)
156.55	0.00	-	15.31	(15)
156.35	0.20	200	15.31	185
156.15	0.40	400	15.31	385
155.95	0.60	600	15.31	585
155.75	0.80	800	15.31	785
155.55	1.00	1,000	15.31	985

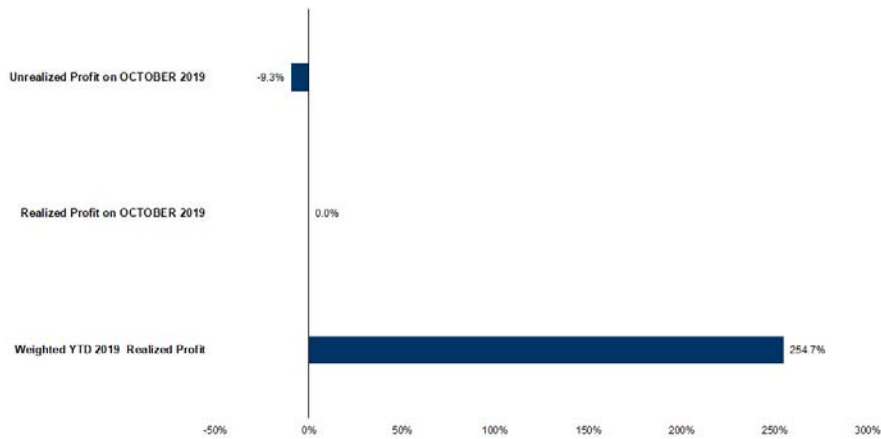
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มถือครองสัญญา และจะแสดงเป็นร้อยละของเงินต้นรวม ณ วันที่ถือครองสัญญา

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	BEAUTYZ19	2.26	-0.02	2.29	5091	17363	485	2.50	2.61	2.18
2	WHAZ19	4.69	0.01	4.70	4569	54676	3520	13.68	4.77	4.62
3	JASZ19	6.29	-0.01	6.32	3609	324394	3461	4.48	6.52	6.08
4	IRPCZ19	3.56	0.02	3.55	2955	72656	1815	6.65	3.86	3.49
5	CHGZ19	2.42	-0.02	2.45	2518	13605	1018	8.03	2.47	2.37
6	BANPUZ19	11.80	0.10	11.74	2485	30581	1792	11.40	12.21	11.52
7	TKNZ19	11.21	-0.09	11.34	2065	6821	2001	5.41	11.30	10.51
8	BTSZ19	13.39	0.19	13.25	2011	28418	1005	15.10	13.45	13.07
9	TRUEZ19	5.19	0.04	5.17	1659	55458	-83	7.97	5.55	4.99
10	KTBZ19	17.04	0.04	17.06	1348	15208	641	13.98	17.41	17.01
11	GUNKULZ19X	3.05	0.01	3.05	1333	11310	-333	8.33	3.11	2.99
12	AOTZ19	72.55	-0.45	73.26	1218	4843	257	16.01	73.07	71.71
13	KKPZ19	63.86	-0.64	64.73	1213	2293	1146	13.47	65.83	63.51
14	IVLZ19	30.80	-0.20	31.11	1210	5820	204	7.09	33.89	30.26
15	STECZ19	19.70	0.00	19.77	1161	12990	156	7.98	20.45	19.61
16	BLANDZ19	1.48	0.03	1.46	1132	100021	56	9.54	1.51	1.47
17	BCPGZ19	17.71	-0.09	17.86	1100	6927	300	8.52	18.66	17.70
18	SUPERZ19	0.59	0.00	0.59	1050	62670	1000	5.18	0.65	0.59
19	SCBZ19	115.55	0.55	115.40	1049	8635	307	14.41	119.60	114.68
20	HMPROZ19	16.60	0.00	16.66	1002	3202	2	11.50	17.40	16.25

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 1,505 เหรียญฯ ก่อนไม่สามารถผ่านระดับ 1,500 เหรียญฯ ลดช่วงบวกรวมปิดที่ 1,499.4 เหรียญฯ เป็นการปรับเพิ่มขึ้น 20.3 เหรียญฯ หรือ 1.37% จากวันก่อนหน้า เกิดจากการไหลของเม็ดเงินเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามการค้าครั้งใหม่ระหว่างสหรัฐและยุโรป หลัง WTO มีมติเห็นชอบให้รัฐบาลสหรัฐเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากยุโรปวงเงิน 7.5 พันล้านบาท ในวันที่ 18 ต.ค. นี้ ขณะที่การเจรจาการค้าสหรัฐและจีนก็ยังไม่ได้ข้อสรุป นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่ซบเซา โดยตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนเดือน ก.ย. จะลดตัวลงจากเดือนก่อน และดัชนีภาคการผลิตเดือน ก.ย. ดิ่งลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ มิ.ย. 2552 และต่ำกว่าที่คาดไว้ กดดันให้ตลาดหุ้นดาวโจนส์ สหรัฐเมื่อคืนร่วงลงแรงต่อเนื่องอีก 494.42 จุด หรือ 1.86% ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดย Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 98.99 จุด ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับวันนี้ ต้องติดตามการกล่าวสุนทรพจน์ของเจ้าหน้าที่ระดับสูงของเฟดหลายราย เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ภาวะเศรษฐกิจ และทิศทางดอกเบี้ยในปีนี้ รวมถึงการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ ต่อเนื่องในวันนี้และพรุ่งนี้ ได้แก่ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดสั่งซื้อภาคโรงงาน และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 260 บาท ปิดอยู่ที่ 21,880 บาท เทียบเท่า 1,502.8 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,500 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,750-22,000 บาท ความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกและสหรัฐ หนุนให้ราคาทองคำปรับตัวขึ้น และยังมีคามผันผวนต่อเนื่อง ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,485-1,510 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,620-21,980 บาท แต่หากราคาปรับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำปรับตัวกลับขึ้นมาขึ้นเหนือแนวรับ \$1480 ได้สำเร็จ ทำให้การหลุดแนวดังกล่าวในช่วงก่อนหน้าเป็นการ False Breakout ทั้งนี้ หากราคายังสามารถยืนเหนือ \$1480 ได้ อย่างสม่ำเสมอ คาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อตามแนวโน้มขาขึ้นเดิม โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1525

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,880	220	1.02	304	1,092	-54
GFZ19	21,960	220	1.01	163	807	2
GFG20	22,020	210	0.96	40	146	18

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,880	220	1.02	10,811	12,311	-624
GF10Z19	21,950	220	1.01	10,441	16,120	357
GF10G20	22,020	220	1.01	3,707	5,531	-410

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)

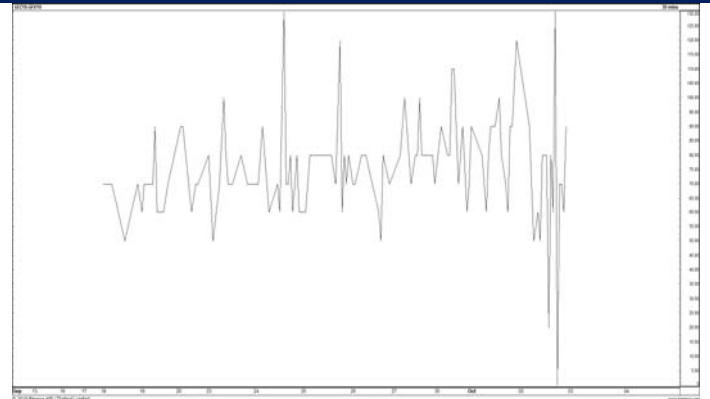
		ลอนค่า			Dollar Index				แข็งค่า			
		93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	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
22,130.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,080.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,030.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,980.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,930.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,880.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,830.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,780.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,730.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,680.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,630.00	-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
22,130.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,080.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,030.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,980.00	100.0	1,000	(210)	790
21,930.00	50.0	500	(210)	290
21,880.00	0.0	-	(210)	(210)
21,830.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,780.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,730.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,680.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,630.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS