

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

รอความชัดเจนเรื่อง สงครามการค้า Brexit รวมถึงการโหวตงบประมาณปี 2563 ของไทย คาด SET50 ผันผวน แต่ Downside จำกัด Long S50Z19 ที่ 1083 จุด เป้าทำกำไร 1095 จุด Cut Loss 4 จุด

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอ Long S50Z19C1075 ที่ 21 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50=1097) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวนแต่ยังอยู่ในทิศทางขึ้น

Single Stock Futures:

สถานะ Long CKZ19 ทุน 23.05 บาท มีกำไร 6.07% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 24.20 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน ข่าวการเซ็นสัญญารถไฟความเร็วสูงน่าจะช่วยหนุนราคาหุ้น

นักลงทุนเปิดเปิด Long ADVANCZ19 ได้ที่ราคา 229 บาท ปัจจุบันมีกำไรเล็กน้อย แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 236 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน คาดกำไร 3Q62 เติบโต ดีต่อราคาหุ้น

Gold Futures:

เงิน USD ที่อ่อนค่าช่วยพยุงราคาทองคำไว้ได้ระดับหนึ่ง ปัจจุบันอยู่ในช่วงติดตามเรื่องสงครามการค้า และ Brexit Trading GFV19 กรอบ 21310 – 21610 บาท (1480 – 1500\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	97,923	138,478	-40,555	-51,056	55,923	-89,038
Foreign	60,741	94,003	-33,262	-18,098	-27,210	-12,069
Retail	240,068	166,251	73,817	69,154	-28,713	101,107

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	22,583	21,604	979	5	3,264	5,809
Foreign	50,588	30,658	19,930	34,214	37,690	13,928
Retail	55,609	76,518	-20,909	-34,219	-40,954	-19,737

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	64,414	107,282	-42,868	-51,009	52,257	-91,269
Foreign	6,305	60,210	-53,905	-49,394	-54,858	-10,982
Retail	166,158	69,385	96,773	100,403	2,601	102,251

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,179	9,308	871	-477	-1,123	-2,211
Foreign	3,848	3,135	713	-2,918	-10,042	-12,203
Retail	17,539	19,123	-1,584	3,395	11,165	14,414

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	353	315	38	341	247	-594
Foreign	112	101	11	151	202	-2,814
Retail	1,348	1,397	-49	-508	-451	2,940

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	66	162	-96	-205	-494	-894
Foreign	1	5	-4	-4	-11	378
Retail	1,948	1,853	95	208	492	1,084

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันศุกร์ที่ 18 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 ทวีระสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ความคืบหน้าเชิงบวกการเจรจา Brexit หลังจากประธาน EU และนายกรัฐมนตรีอังกฤษได้เห็นพ้องต่อการร่าง Brexit ฉบับใหม่ พัฒนาการเชิงบวกข้างต้นหนุนต่อค่าเงินปอนด์ต่อเงินดอลลาร์และสินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ พื้นตัว ซึ่งจะเป็น Sentiment เชิงบวกต่อ SET50 Index แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าพื้นที่ขึ้นยังจำกัด จากกระบวนการถัดไปยังต้องรอผ่านความเห็นชอบต่อรัฐสภายุโรปและรัฐสภาอังกฤษภายในวันที่ 19 ต.ค. ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้ความสนใจไปที่ประเด็นทางบัญชีการหักบัญชีด้วยสิทธิคล้ายทุน (Perpetual Bond) ที่มาตรฐานบัญชีใหม่ (TAS32) ให้มีการปรับวิธีบันทึกบัญชีเป็นหนี้สินจากเดิมที่เป็นตราสารทุน ซึ่งอาจกระทบต่อเครดิตเรตติ้งและต้นทุนทางการเงินของบริษัทที่เคยออกหุ้นกู้ชนิดนี้ ในระยะสั้นอาจสร้าง Sentiment เชิงลบต่อราคาหุ้นที่เกี่ยวข้อง 8 บริษัท (รายละเอียดเพิ่มเติมติดตามในบทวิเคราะห์ Market Talk วันนี้) ส่วนประเด็นอื่นๆยังอยู่ในช่วงการติดตามพัฒนาการของเหตุการณ์ ทั้งในส่วนของเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ล่าสุดรัฐมนตรีพาณิชย์จีนเปิดเผยว่าต้องการให้สหรัฐฯ ยกเลิกการเก็บภาษีนำเข้าจากจีนเพื่อนำไปสู่ข้อตกลงก่อนการเซ็นสัญญาระหว่าง 2 ผู้นำ ขณะที่ปัจจัยในประเทศติดตามการพิจารณาร่างงบประมาณประจำปี 2563 วาระที่ 1 ระหว่างวันที่ 17-19 ต.ค. ซึ่งจะมาด้วยการโหวตรับร่างฯ โดยสภาผู้แทนราษฎร ซึ่งจะต้องได้รับคะแนนเสียงเกินกึ่งหนึ่งของ ส.ส. ในสภาเพื่อจะเข้าสู่การพิจารณาในวาระ 2-3 ในระยะถัดไป ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าวคาด SET50 Index แกว่งผันผวนตามกรอบ 1085-1097 จุด

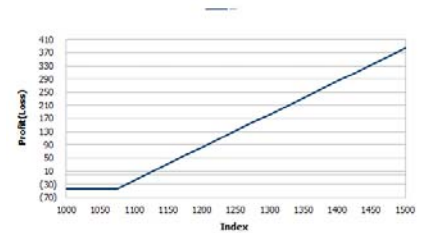
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1085	1083	1080
แนวต้าน	1097	1095	1092

SET50 Index Futures

Direction Trading: รอความชัดเจนเรื่อง สงครามการค้า Brexit รวมถึงการโหวตงบประมาณปี 2563 ของไทย คาด SET50 ผันผวน แต่ Downside จำกัด Long S50Z19 ที่ 1083 จุด เป้าทำกำไร 1095 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.10 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : คงคำแนะนำให้รอ Long S50Z19C1075 ที่ 21 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50=1097) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวนแต่ยังอยู่ในทิศทางขึ้น



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1090.67	11.9800	10.7500

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
S50Z19C1125	8.10	0.70	> 1133.1	0.00	8.10	0.04	8.92	388	4609	11.30	0.24	32.85	0.04
S50Z19C1100	15.30	0.80	> 1115.3	0.00	15.30	0.02	16.93	541	4221	11.02	0.40	28.59	0.02
S50Z19C1075	28.70	2.60	> 1103.7	15.67	13.03	0.01	29.06	268	3010	11.34	0.59	22.27	0.01
S50Z19C1050	46.70	2.20	> 1096.7	40.67	6.03	0.01	45.46	298	863	12.27	0.73	16.96	0.01
S50Z19C1025	67.10	0.30	> 1092.1	65.67	1.43	0.00	65.50	2	140	14.24	0.82	13.33	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
S50Z19P1125	47.00	-0.50	< 1078	34.33	12.67	-0.01	46.69	24	621	11.72	-0.75	-17.83	-0.01
S50Z19P1100	27.70	-1.70	< 1072.3	9.33	18.37	-0.02	29.79	72	2186	10.79	-0.59	-23.59	-0.02
S50Z19P1075	15.40	-1.40	< 1059.6	0.00	15.40	-0.03	17.01	453	4439	11.06	-0.41	-28.34	-0.03
S50Z19P1050	8.70	-0.70	< 1041.3	0.00	8.70	-0.05	8.49	837	5294	12.13	-0.26	-30.78	-0.05
S50Z19P1025	5.00	-0.20	< 1020	0.00	5.00	-0.06	3.62	451	5575	13.11	-0.15	-30.96	-0.06

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1090.67	-0.6	-0.1%	17-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1088.60	-2.1	-0.2%	10	50	0
S50X19	1087.40	-2.0	-0.2%	2	13	1
S50Z19	1088.10	3.4	0.3%	120,883	311,848	6,953
S50H20	1084.00	3.0	0.3%	6,729	26,402	-84
S50M20	1080.00	3.2	0.3%	869	7,155	72
S50U20	1075.90	3.2	0.3%	287	1,218	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สดภายใน	22,583	21,604	979
ต่างชาติ	50,588	30,658	19,930
รายย่อย	55,609	76,518	-20,909

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สดภายใน	5	3,898	-325		
ต่างชาติ	34,214	17,777	14,010		
รายย่อย	-34,219	-21,675	-13,685		

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

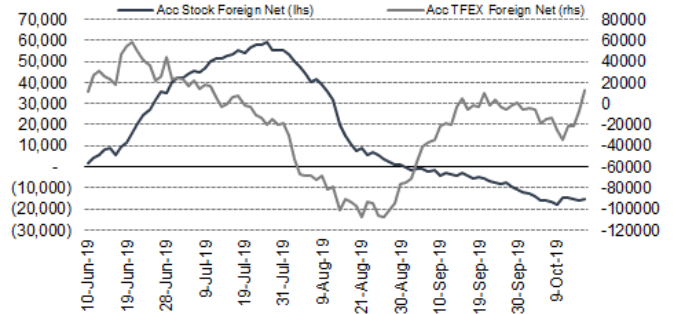
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,093.10	5.0	1,000	(186)	814
1,092.10	4.0	800	(186)	614
1,091.10	3.0	600	(186)	414
1,090.10	2.0	400	(186)	214
1,089.10	1.0	200	(186)	14
1,088.10	0.0	0.0	(186)	(186)
1,087.10	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,086.10	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,085.10	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,084.10	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,083.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



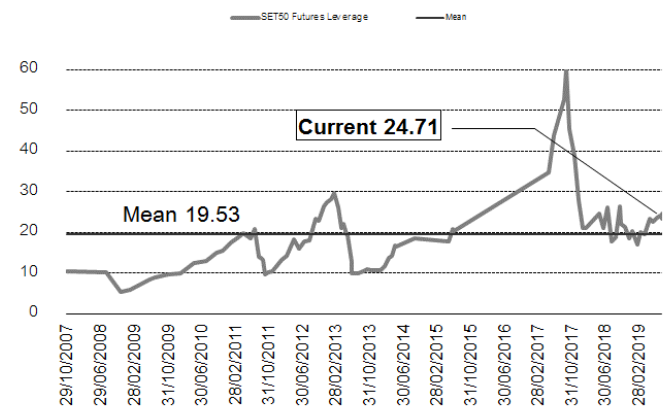
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 CKZ19

ถึงแม้ว่าผลประกอบการงวด 2Q62 ไม่โดดเด่นจาก Backlog ที่อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 9 ปี แต่อย่างไรก็ตาม จุดเปลี่ยนสำคัญอยู่ที่การเซ็นสัญญาโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ที่ CK น่าจะเข้าไปรับงานโยธาประมาณ 6 หมื่นล้าน ประกอบกับทิศทางผลประกอบการของบริษัทลูกที่เติบโตได้ดี ทำให้การรับรู้กำไรผ่านบริษัทลูก (BEM, CKP, TTW) ในรูปแบบต่างๆ ยังคงอยู่ในระดับสูงไว้ได้ โดยฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 34.00 บาท มี Upside เปิดกว้าง 47.19%

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะฟื้นตัวกลับจากแนวรับ 22.60 บาท ระยะสั้นมีสัญญาณบวกจาก Golden Cross ระหว่าง EMA 5 และ 10 วัน คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 24.40 บาท

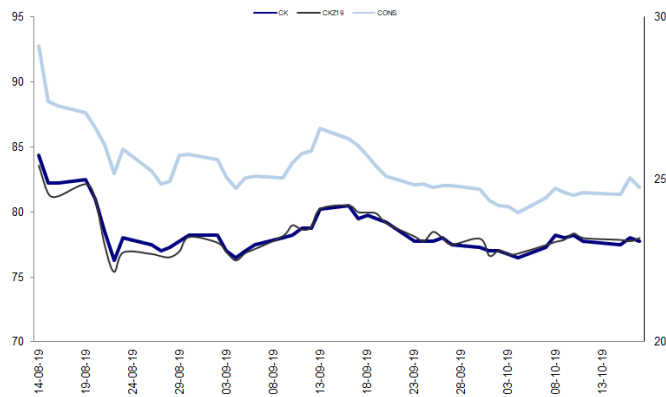
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CKZ19 ทุน 23.05 บาท เป้าทำกำไรที่ 24.20 บาท Cut 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
CKZ19	23.20	0.10	23.17	459	33413	58	8.33	47.19%	18.11	1.46	-13.37%

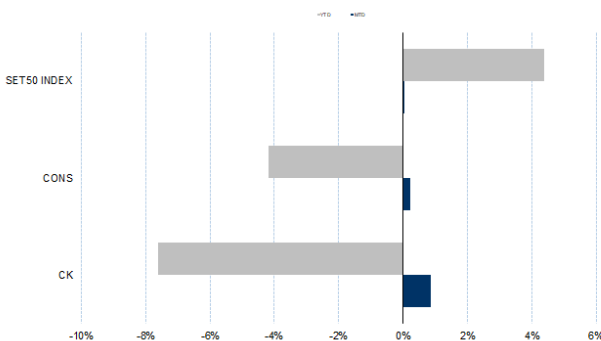
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
23.70	0.5	500	3.18	497	
23.60	0.4	400	3.18	397	
23.50	0.3	300	3.18	297	
23.40	0.2	200	3.18	197	
23.30	0.1	100	3.18	97	
23.20	0.0	-	3.18	(3)	
23.10	-0.1	(100)	3.18	(103)	
23.00	-0.2	(200)	3.18	(203)	
22.90	-0.3	(300)	3.18	(303)	
22.80	-0.4	(400)	3.18	(403)	
22.70	-0.5	(500)	3.18	(503)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ADVANCZ19

ราคาทำไร 3Q62 อยู่ที่ 9.0 พันล้านบาท สูงสุดในรอบ 13 ไตรมาส จากการแข่งขันบรรเทาหลง, เสริมด้วยต้นทุนค่าเช่าสินทรัพย์สัมปทานลดลง ส่วนรายได้ค่าบริการ ประเมินเติบโต 1.2% (+5.4%yoy) จากแรงขับเคลื่อน ARPU ที่คาดเพิ่มขึ้นได้ 1.6%qoq มาอยู่ที่ 260 บาท นอกจากนี้ยังมี Sentimentเชิงบวกสนับสนุนราคาหุ้น จาก DTAC ที่ประกาศกำไรงบ 3Q62 ที่ดีกว่าคาด ในเวลานี้

ส่วนทางเทคนิค ภาพรวมอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นอย่างชัดเจนจากจังหวะการทำ Higher High และ Higher Low อย่างต่อเนื่อง ล่าสุดยังมีแนวรับ EMA 5 วัน คอยหนุนราคาอยู่ตลอด หากยังยืนได้ ประเมินว่ามีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 238 บาท

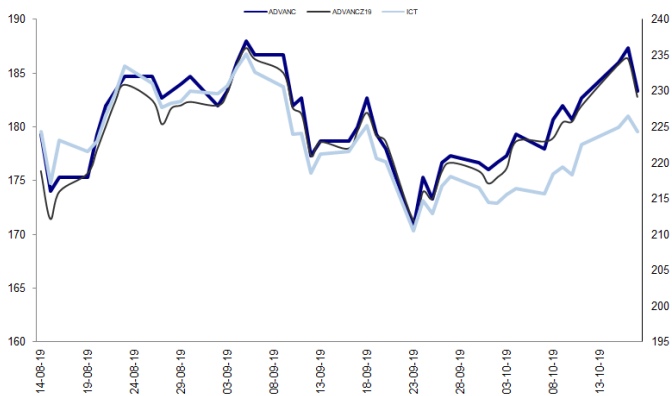
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ADVANCZ19 ทุน 229 บาท เป้าทำกำไรที่ 236 บาท Cut 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ADVANCZ19	229.20	-0.80	230.66	936	1079	-44	12.06	2.17%	20.68	9.86	11.39%

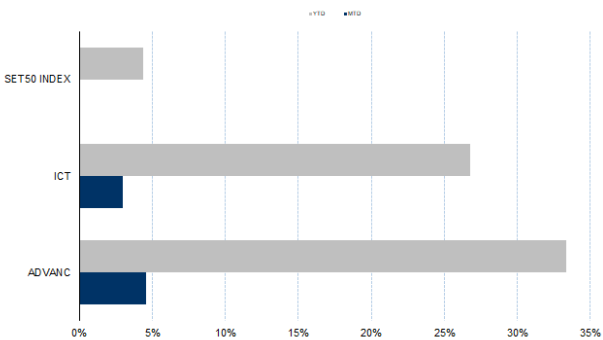
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาเปิด future	บัลลงกุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
229.70	0.5	500	21.41	479	
229.60	0.4	400	21.41	379	
229.50	0.3	300	21.41	279	
229.40	0.2	200	21.41	179	
229.30	0.1	100	21.41	79	
229.20	0.0	-	21.41	(21)	
229.10	-0.1	(100)	21.41	(121)	
229.00	-0.2	(200)	21.41	(221)	
228.90	-0.3	(300)	21.41	(321)	
228.80	-0.4	(400)	21.41	(421)	
228.70	-0.5	(500)	21.41	(521)	

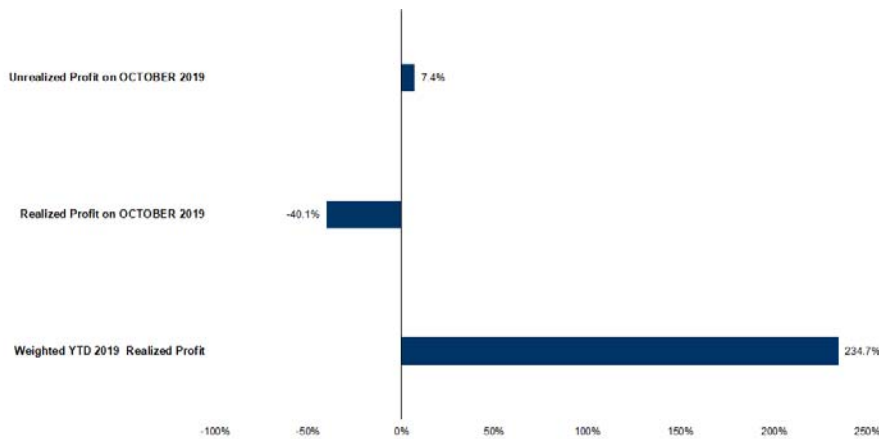
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนตามวิธีราคาปิดในวันงวดปิดบัญชี ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562 เป็นผลตอบแทนรวมตามราคาปิด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2561 และราคาปิด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

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	TRUEZ19	5.32	0.02	5.32	18317	68469	12367	8.72	5.43	5.27
2	IRPCZ19	3.47	0.01	3.47	10696	73062	-6401	6.07	3.64	3.42
3	BANPUZ19	11.90	0.00	11.93	7496	30073	-4081	7.28	12.17	11.26
4	WHAZ19	4.77	-0.01	4.79	7073	46293	1628	13.98	4.82	4.70
5	TMBZ19X	1.43	-0.01	1.44	6479	83891	6425	5.78	1.53	1.42
6	BLANDZ19	1.45	0.01	1.44	6443	92706	153	12.63	1.49	1.44
7	QHZ19	2.67	0.03	2.65	4924	118554	645	13.89	2.75	2.65
8	SGPZ19	8.99	-0.06	9.08	3706	5473	2705	8.51	9.04	8.74
9	IVLZ19	29.70	0.20	29.58	3041	5895	-554	5.67	32.02	29.28
10	PLANBZ19	9.01	0.06	8.98	2506	13150	2506	11.22	9.01	8.67
11	CBGZ19	83.49	-0.76	84.49	2443	11979	-841	7.75	83.64	78.70
12	CPALLZ19	82.25	0.00	82.49	2279	5485	619	18.34	82.66	80.85
13	GFPTZ19	16.50	0.50	16.05	2208	958	-1802	7.66	17.49	16.50
14	DTACZ19	61.10	0.10	61.18	2104	3860	577	10.85	61.89	57.63
15	GPSCZ19X	87.31	0.31	87.25	2095	4326	119	8.91	87.43	72.96
16	BTSZ19	13.68	-0.02	13.74	2041	22766	13	15.68	13.87	13.41
17	STECZ19	20.70	0.10	20.66	1972	10862	656	8.74	20.91	20.03
18	PTGZ19	18.90	0.00	18.95	1895	7978	-554	6.46	19.91	18.57
19	BGRIMZ19	51.25	0.00	51.40	1773	2737	539	12.84	51.25	43.87
20	BEAUTYZ19	2.04	0.00	2.05	1729	11881	-892	3.16	2.30	1.97

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

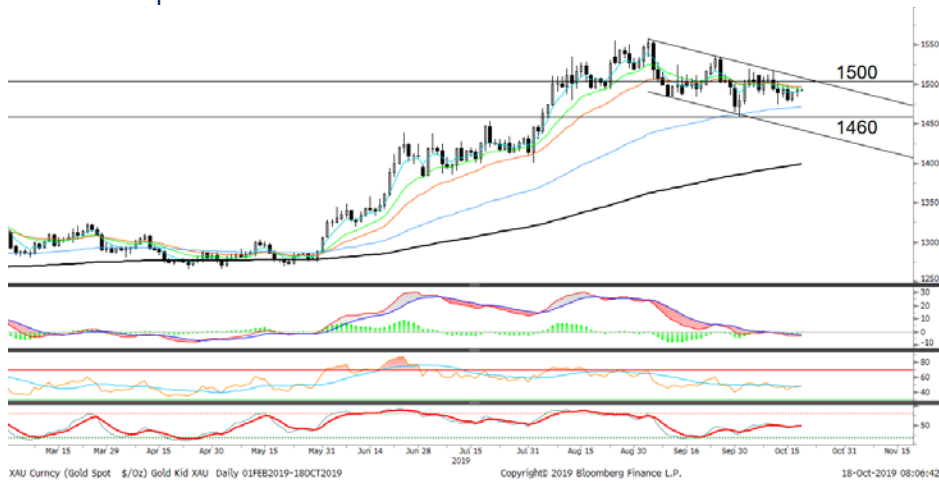
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 1.7 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,491.7 เหรียญฯ จากแรงพยุงของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น โดยเฉพาะค่าเงินปอนด์แข็งค่าขึ้นภายหลังอังกฤษและสหภาพยุโรป (EU) สามารถบรรลุข้อตกลง Brexit ฉบับใหม่ร่วมกันในการประชุมประเทศผู้นำ EU Summit ขณะที่ฝั่งสหรัฐมีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ โดยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ปรับเพิ่มขึ้น ส่วนตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านเดือน ก.ย. ร่วงลงจากเดือนก่อนหน้า ภาพรวมกดดันให้ Dollar Index เมื่อคืนปรับหลุดระดับ 98 จุด มาปิดอยู่ที่ 97.59 จุด ประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คือ การลงมติรับรองร่าง Brexit ใหม่ของรัฐสภาอังกฤษในวันเสาร์ (19 ต.ค.) หากได้รับความเห็นชอบจากสภาฯ อังกฤษจะออกจาก EU วันที่ 31 ต.ค. นี้ แต่กรณีไม่ผ่านอังกฤษต้องขอให้เลื่อนวันถอนตัว (Brexit Day) ออกไปเป็น 31 ม.ค. 2563 ถือเป็นเรื่องสำคัญที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวของตลาดเงินและทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 21,550 บาท เทียบเท่า 1,496.12 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,492 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,400-21,600 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,480-1,500 เหรียญฯ เพื่อรอดูความชัดเจน Brexit ในช่วงสัปดาห์ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 21,310-21,610 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำเข้าสู่โหมดของการพักตัวตามกรอบ Sideways Down หลังหลุดแนวรับ Uptrend Channel ลงมา ล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบบนของ Downtrend Channel หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside และคาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อตามแนวโน้มขาขึ้นเดิม ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวหลักไว้ที่ \$1460 - \$1500

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,550	110	0.51	90	1,080	-3
GFZ19	21,630	130	0.60	42	890	6
GFZ20	21,710	150	0.70	29	182	5

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,520	90	0.42	2,974	11,272	51
GF10Z19	21,620	110	0.51	2,955	16,085	201
GF10G20	21,690	110	0.51	1,134	5,563	134

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/ทรอยออนซ์)

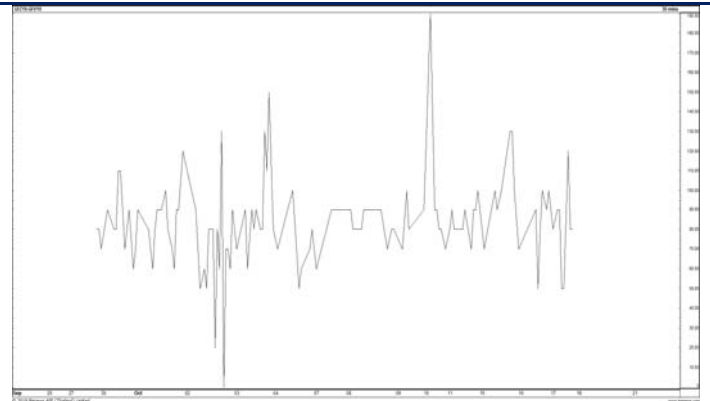
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940	
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937	
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934	
	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 future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,800.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,750.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,700.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,650.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,600.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,550.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,500.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,450.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,400.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,350.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,300.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,770.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,720.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,670.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,620.00	100.0	1,000	(210)	790
21,570.00	50.0	500	(210)	290
21,520.00	0.0	-	(210)	(210)
21,470.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,420.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,370.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,320.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,270.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS