

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การเปิด Long S50Z19 ที่ 1058 จุด วานนี้ปิดรับกำไร 10 จุด แนะนำ ให้เปิด Long S50Z19 รอบใหม่ไม่เกิน 1063 จุด เป้าทำกำไรที่ 1075 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน คาด SET50 ดึงตัวกลับขึ้นมาได้

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับราคาซื้อ Long S50Z19C1050 ไปที่ 23 จุด (SET50=1063) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 ขึ้นตัวตามพัฒนาการเชิงบวกของสงครามการค้า

Single Stock Futures:

แนะนำให้ซื้อ Long AMATAZ19 ที่ 24.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 25 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน โดยเชื่อว่าจะได้ประโยชน์ชัดเจนจากการเดินทาง EEC อย่างเป็นทางการ

สถานะ Long ADVANCZ19 ทุน 229 บาท ปัจจุบันมีกำไร 25% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 236 บาท แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ 230.50 บาท เพื่อ Lock ผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% ในรอบนี้

Gold Futures:

ราคาย่อตัวลงจากพัฒนาการเชิงบวกของการเจรจาการค้า ส่วนประชุม Fed เป็นแรงหนุนแต่มีน้ำหนักไม่มาก Trading GFZ19 กรอบ 21390 – 21750 บาท (1485 – 1510\$) และให้ Long ที่กรอบล่าง

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	126,656	120,466	6,190	81,454	53,498	-101,309
Foreign	70,941	51,872	19,069	-538	-277,492	-426,691
Retail	189,140	214,399	-25,259	-80,916	223,994	528,000

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	35,122	38,663	-3,541	-4,246	-6,206	-4,628
Foreign	57,972	36,455	21,517	-1,888	14,511	26,690
Retail	97,101	115,077	-17,976	6,134	-8,305	-22,062

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	80,124	64,227	15,897	88,310	63,147	-86,375
Foreign	7,240	12,654	-5,414	-3,520	-295,292	-448,361
Retail	68,150	78,633	-10,483	-84,790	232,145	534,736

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,122	16,447	-6,325	-1,370	-1,163	-2,179
Foreign	5,729	2,763	2,966	4,870	3,290	-513
Retail	23,298	19,939	3,359	-3,500	-2,127	2,692

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	548	496	52	-1,854	-1,804	-3,005
Foreign	4	6	-2	-23	32	-2,588
Retail	3,102	3,152	-50	1,844	1,819	2,750

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	256	330	-74	1,148	1,006	2,257
Foreign	3	3	0	-34	-83	376
Retail	3,077	3,000	77	-1,108	-920	-2,018

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

วันอังคารที่ 29 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 ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนุส, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาญรีย์ พันธนาทิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ดัชนี S&P 500 วนนี้ปรับขึ้นทำระดับ All Time High จากความความคืบหน้าการเจรจาทางการค้าที่มีโอกาสลงนามข้อตกลงได้ก่อนกำหนด รวมทั้งผลประกอบการของบริษัทที่โดยภาพรวมออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ สถานการณ์ดังกล่าวได้สร้าง Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้เปิดมายืนในแดนบวกเช่นกัน ส่วนประเด็นในประเทศให้ความสนใจที่สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ปรับเป้า GDP Growth ไทยปีนี้เหลือ 2.8% และคาดการณ์ส่งออกหดตัว -2.5% ที่ถูกกดดันจากประเด็นสงครามการค้าและค่าเงินบาทที่แข็งค่า ซึ่งถือว่าลงมาใกล้เคียงกับที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 2.7% และ -3.0% มากขึ้น ทั้งนี้คาดว่า การเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศที่เริ่มชะลอตัวทำให้ภาครัฐฯ ต้องหามาตรการกระตุ้นทางการคลังเพิ่มเติม ขณะที่การดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายยังเป็นสิ่งที่จำเป็น โดยฝ่ายวิจัยคาดว่าจะการประชุม กนง. ในเดือน พ.ย. 2562 จะเห็นการปรับลดดอกเบี้ยฯ ลงอย่างน้อย 1 ครั้ง ซึ่งหากพิจารณาในแง่ผลตอบแทนในเชิงเปรียบเทียบระหว่างตลาดหุ้นกับตลาดตราสารหนี้ในมิติของ Earning Yield Gap (EYG) จะเปิดกว้างมากขึ้น ซึ่งจะทำให้การลงทุนในตลาดหุ้นดูมีความน่าสนใจเพิ่มขึ้นตามลำดับ ทั้งนี้ EYG ของตลาดหุ้นบ้านเราเมื่อเทียบกับ Bond Yield 1 ปี เท่ากับ 4.85% ซึ่งถือว่าเป็นจุดสูงสุดในรอบ 5 ปี ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าทำให้ SET50 Index อยู่ในภาวะที่ Downside จำกัด โดยวันนี้พื้นที่ตัวได้ตามกรอบ 1063 - 1075 จุด

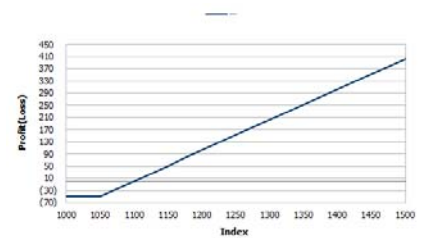
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1060	1063	1060
แนวต้าน	1073	1075	1072

SET50 Index Futures

Direction Trading: การเปิด Long S50Z19 ที่ 1058 จุด วนนี้ปีรับกำไร 10 จุด แนะนำ ให้เปิด Long S50Z19 รอบใหม่ ไม่เกิน 1063 จุด เป้าทำกำไรที่ 1075 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน คาด SET50 ดีดตัวกลับมาได้ต่อเนื่อง

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.18 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : แนะนำให้ปรับราคา Long S50Z19C1050 ไปที่ 23 จุด (SET50=1063) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุด คาด SET50 มีโอกาสฟื้นตัวตามพัฒนาการเชิงบวกของสงครามการค้า



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1070.68	12.1000	11.7300

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	3.80	0.10	> 1128.8	0.00	3.80	0.05	4.97	628	6123	12.12	0.14	40.57	0.05
S50Z19C1100	7.80	0.10	> 1107.8	0.00	7.80	0.03	10.25	855	4729	11.63	0.26	36.10	0.03
S50Z19C1075	15.40	0.70	> 1090.4	0.00	15.40	0.02	19.06	1082	3637	11.08	0.44	30.45	0.02
S50Z19C1050	31.00	2.70	> 1081	20.68	10.32	0.01	32.07	138	1211	11.81	0.63	21.86	0.01
S50Z19C1025	47.40	-0.80	> 1072.4	45.68	1.72	0.00	49.29	26	183	12.59	0.77	17.42	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	61.40	-2.80	< 1063.6	54.32	7.08	-0.01	62.67	24	615	10.88	-0.88	-16.11	-0.01
S50Z19P1100	40.00	-4.00	< 1060	29.32	10.68	-0.01	43.01	241	2326	10.94	-0.74	-20.46	-0.01
S50Z19P1075	23.20	-2.00	< 1051.8	4.32	18.88	-0.02	26.88	461	4339	10.77	-0.56	-25.86	-0.02
S50Z19P1050	13.40	-0.50	< 1036.6	0.00	13.40	-0.03	14.96	1077	4984	12.18	-0.36	-28.44	-0.03
S50Z19P1025	7.30	-0.20	< 1017.7	0.00	7.30	-0.05	7.24	921	5727	13.15	-0.22	-30.19	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1070.68	4.3	0.4%	28-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1070.30	4.2	0.4%	4	40	-4
S50X19	1068.50	2.1	0.2%	10	29	4
S50Z19	1067.50	3.4	0.3%	173,638	329,348	-586
S50H20	1062.80	2.8	0.3%	13,348	32,459	3,078
S50M20	1059.30	2.9	0.3%	2,167	8,169	214
S50U20	1055.00	2.2	0.2%	1,028	1,929	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถานะ	35,122	38,663	-3,541	-4,246	-8,396	-6,427
ต่างชาติ	57,972	36,455	21,517	-1,888	56,036	22,297
รายย่อย	97,101	115,077	-17,976	6,134	-47,640	-15,870

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

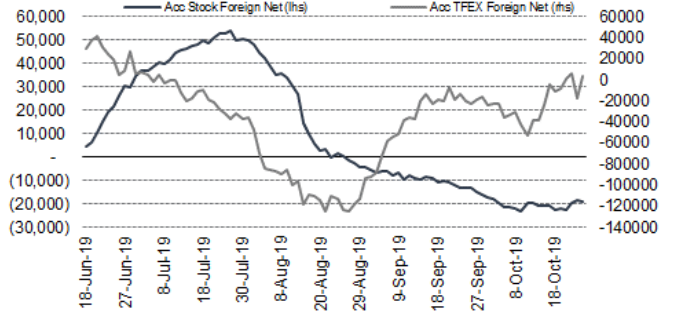
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,072.50	5.0	1,000	(186)	814
1,071.50	4.0	800	(186)	614
1,070.50	3.0	600	(186)	414
1,069.50	2.0	400	(186)	214
1,068.50	1.0	200	(186)	14
1,067.50	0.0	0.0	(186)	(186)
1,066.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,065.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,064.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,063.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,062.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



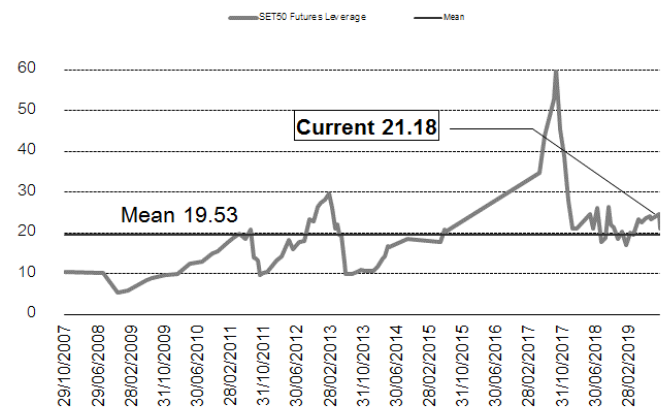
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 AMATAZ19

ราคาหุ้นงวด 3Q62 เติบโตสูงสุดในรอบ 11 ไตรมาส อยู่ที่ 631 ล้านบาท (+51%QoQ, +110%YoY) หนุนโดยยอดอินที่คืนซึ่งสูงกว่า 475 ไร่ จากการจ่ายชำระอินที่คืนระดับ Big Lot ของบริษัท General Rubber กว่า 318 ไร่ ขณะที่ไทยได้รับการจัดลำดับ Doing Business เพิ่มขึ้น 6 ลำดับ จาก 27 ปีก่อน มาอยู่ที่อันดับ 21 ในปี 2562 ส่วนบรรษัทสงครามการค้าที่ยืดเยื้อคาดช่วยหนุนยอดขายที่คืน โดยรวม กำไร 9M62 ทะลุกำไรปี 2561 ที่ 1.3 พันล้านบาท (75.7% ของประมาณการกำไรปี 2562) ขณะที่งวด 4Q62 น่าจะรักษาการเติบโตของกำไรไว้ได้ ฝ่ายวิจัยคาดปี 2562 บริษัทน่าจะมี กำไรเติบโตใกล้เคียงคาด 71.7% YoY อยู่ที่ 1.75 พันล้านบาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอ่อนตัวกลับลงมาทดสอบแนวรับ 24.10 บาท หากยืนได้คาดเกิดจังหวะ Technical Rebound กลับขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ 25.50 บาท

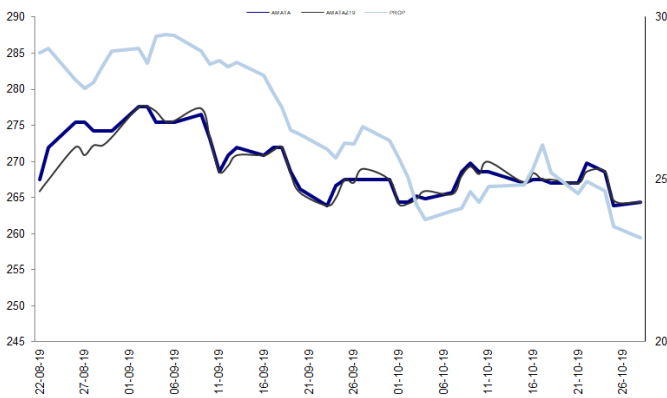
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอก Long AMATAZ19 ที่ 24.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.00 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
AMATAZ19	24.30	0.00	24.36	124	1099	-90	10.15	46.91%	14.83	1.85	71.74%

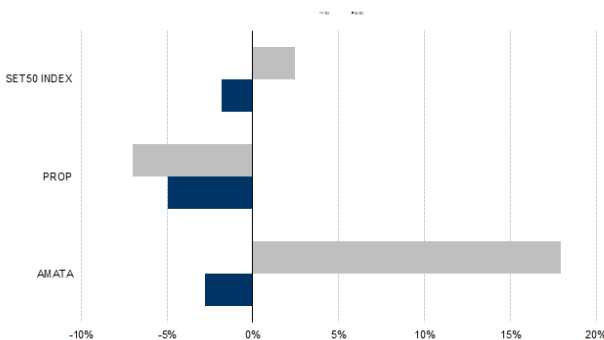
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
24.80	0.5	500	3.10	497	
24.70	0.4	400	3.10	397	
24.60	0.3	300	3.10	297	
24.50	0.2	200	3.10	197	
24.40	0.1	100	3.10	97	
24.30	0.0	-	3.10	(3)	
24.20	-0.1	(100)	3.10	(103)	
24.10	-0.2	(200)	3.10	(203)	
24.00	-0.3	(300)	3.10	(303)	
23.90	-0.4	(400)	3.10	(403)	
23.80	-0.5	(500)	3.10	(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 โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 238 บาท

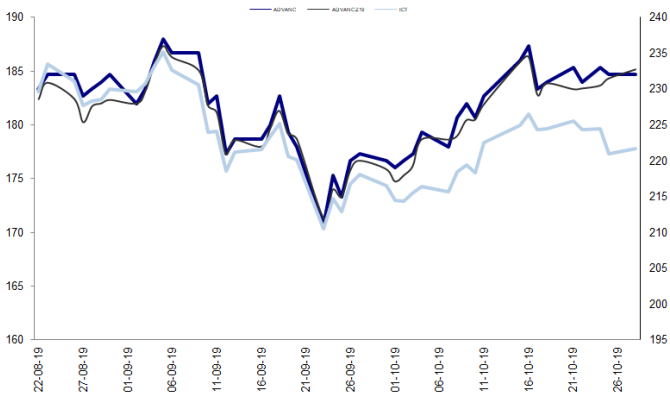
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ADVANCZ19 ทุน 229 บาท เป้าทำกำไร 236 บาท Stop Profit 230.50 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ADVANCZ19	232.75	0.75	232.56	190	1083	1	12.16	1.29%	20.86	9.95	11.39%

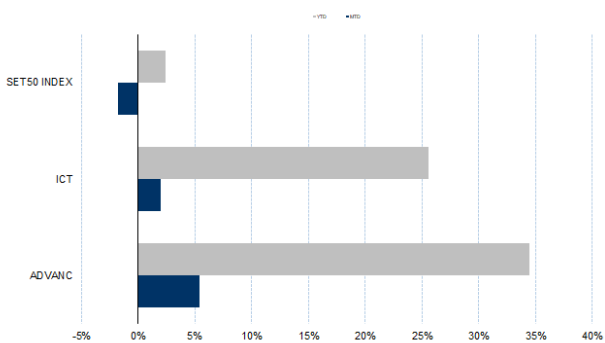
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทอนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	
233.25	0.5	500	21.41	479	
233.15	0.4	400	21.41	379	
233.05	0.3	300	21.41	279	
232.95	0.2	200	21.41	179	
232.85	0.1	100	21.41	79	
232.75	0.0	-	21.41	(21)	
232.65	-0.1	(100)	21.41	(121)	
232.55	-0.2	(200)	21.41	(221)	
232.45	-0.3	(300)	21.41	(321)	
232.35	-0.4	(400)	21.41	(421)	
232.25	-0.5	(500)	21.41	(521)	

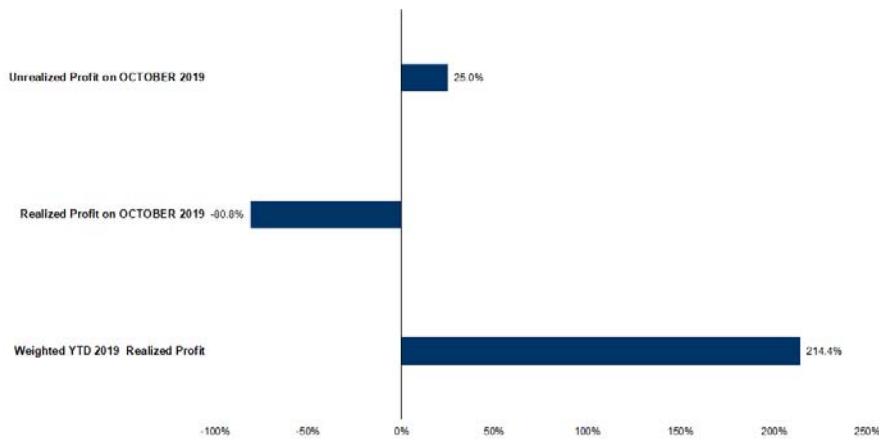
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมรวมทั้งสิ้นที่คำนวณจากกำไรสุทธิของพอร์ต

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	WHAZ19	4.66	0.02	4.65	9853	47376	-280	13.57	4.72	4.60
2	CKPZ19	6.26	-0.04	6.32	9005	10654	-1637	9.21	6.49	5.98
3	JASZ19	6.46	-0.09	6.57	7381	351853	6023	8.21	6.59	6.40
4	BEMZ19	10.85	0.05	10.83	6043	34669	4026	11.37	10.93	10.79
5	CHGZ19	2.49	-0.01	2.51	4517	15204	7	8.22	2.57	2.47
6	BANPUZ19	11.50	0.10	11.43	4326	23402	1055	6.98	12.09	11.08
7	PLANBZ19	8.56	0.01	8.57	4067	14733	-5	10.71	8.70	8.37
8	TRUEZ19	5.00	0.06	4.95	3312	70356	628	8.13	5.23	4.89
9	TMBZ19X	1.37	-0.03	1.40	2688	89017	1434	5.62	1.49	1.34
10	GPSCZ19X	91.24	-0.51	91.97	2569	5062	1367	9.40	96.14	79.35
11	BGRIMZ19	50.70	-0.55	51.37	2524	3174	353	12.84	53.41	46.51
12	CPFZ19	24.57	0.07	24.56	2417	22516	273	11.72	26.11	24.00
13	TUZ19	13.60	0.10	13.53	2052	1872	-302	10.15	15.57	13.36
14	IVLZ19	27.10	0.10	27.07	1897	5532	-729	5.19	30.48	26.10
15	CKZ19	20.70	0.20	20.55	1802	29992	-1568	7.39	22.81	20.02
16	PSLZ19	8.48	-0.07	8.57	1644	3041	1634	6.43	8.66	8.19
17	GUNKULZ19X	2.92	0.04	2.89	1526	14491	-1484	7.89	3.02	2.90
18	SZ19	3.14	0.00	3.15	1508	17596	508	10.33	3.27	3.09
19	GULFZ19	169.00	-0.50	169.91	1391	3971	-99	9.25	178.77	163.95
20	KCEZ19	13.75	-0.05	13.83	1329	4835	-1110	5.59	15.61	13.32

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 11.8 เหรียญ หรือ 0.78% โดยหลุดระดับ 1,500 เหรียญ มาปิดอยู่ที่ 1,492.5 เหรียญ เนื่องจากนักลงทุนลดความต้องการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปรับเพิ่มขึ้น 132.66 จุด หรือ 0.49% ขานรับพัฒนาการเชิงบวกของสงครามการค้าสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีสหรัฐส่งสัญญาณว่าจะลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรกกับจีนก่อนการประชุมเอเปคในวันที่ 16-17 พ.ย. นี้ แต่ยังไม่ได้ระบุกำหนดเวลาในการลงนามที่ชัดเจน ขณะที่ตลาดหุ้นฝั่งยุโรปปิดในแดนบวกเช่นกัน โดยมีแรงหนุนจากการที่อียูเห็นชอบเรื่องการขยายระยะเวลาถอนตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) จากเดิม 31 ต.ค. นี้ ไปเป็น 31 ม.ค. 2563 โดยวันนี้ ต้องติดตามการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐที่จะเริ่มขึ้น และเศรษฐกิจจีนพุ่งขึ้น (ตามเวลาสหรัฐ) ซึ่งคาดการณ์มีโอกาสสูงเกิน 90% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ส่วนข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผยตลอดสัปดาห์นี้ได้แก่ ดัชนีราคาบ้าน, ยอดทำสัญญาขายบ้าน, ความเชื่อมั่นผู้บริโภค, จีดีพี 3Q62 รวมถึงตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนและนอกภาคเกษตร เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV19 เมื่อคืน ปรับลดลง 130 บาท ปิดอยู่ที่ 21,440 บาท เทียบเท่า 1,492 เหรียญ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,491-1,492 เหรียญ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,350-21,550 บาท แม้ปัจจัยบวกเรื่องการเจรจาการค้าสหรัฐและจีน รวมถึง Brexit กดดันต่อราคาทองคำ แต่ราคายังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ ดังนั้นเพื่อรอผลการประชุมเฟดเรื่องดอกเบี้ย จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading สำหรับ GFZ19 (แทน GFV19 ที่จะหมดอายุสิ้นเดือนนี้) บริเวณ 1,485-1,510 เหรียญ เทียบเท่า 21,390-21,750 บาท แต่หากราคาทองคำร่วงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้เปิดสถานะ Long GFZ19 เนื่องจากบริเวณดังกล่าวน่าจะมี Downside จำกัด บวกกับความเป็นไปสูงที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ยในครั้ง นี้ จะกระตุ้นราคาทองคำอีก ครั้ง ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำ เคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำล่าสุดปิดเป็นแท่งเทียนแดง กลายเป็นแท่งเทียนชุด Evening Star ขณะปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน \$1520 โดยรวมทำให้ราคากลับเข้ามาเคลื่อนที่ภายใน Downtrend Channel อีกครั้ง จึงคาดระยะสั้นมีโอกาสอ่อนตัว โดยประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ \$1470

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,440	-190	-0.88	141	851	-55
GFZ19	21,530	-180	-0.83	177	868	14
GF20	21,620	-130	-0.60	25	223	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,460	-160	-0.74	3,868	7,033	-1482
GF10Z19	21,560	-140	-0.65	5,997	15,919	-126
GF10G20	21,630	-130	-0.60	3,155	5,823	379

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/ทรอยออนซ์)

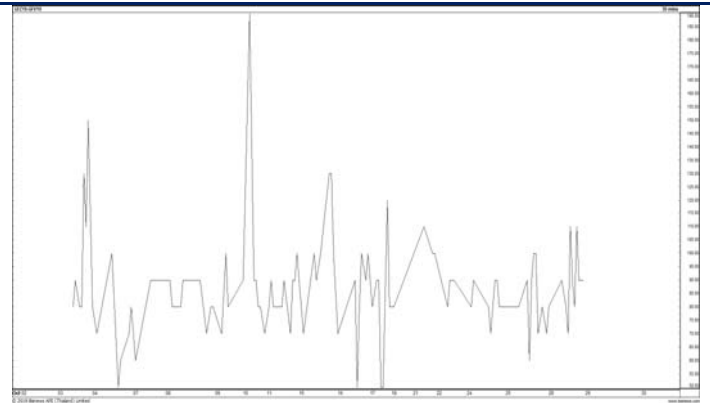
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940	
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937	
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934	
	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
21,690.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,640.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,590.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,540.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,490.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,440.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,390.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,340.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,290.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,240.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,190.00	-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
21,710.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,660.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,610.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,560.00	100.0	1,000	(210)	790
21,510.00	50.0	500	(210)	290
21,460.00	0.0	-	(210)	(210)
21,410.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,360.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,310.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,260.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,210.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS