

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Long S50Z19 ทุน 1063 จุด ปิดรับกำไร 9 จุด ปัจจัยแวดล้อมเข้านี้ส่วนใหญ่มีน้ำหนักทางลบ เฉพาะอย่างยิ่งตัวเลขเศรษฐกิจไทย Trading S50Z19 กรอบ 1063 – 1078 จุด

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50Z19C1050 ที่ 25 จุด (SET50=1065) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1085) Cut Loss 3 จุด คาดว่า SET50 วันนี้น่าจะกลับมาผันผวนในทิศทางลง

Single Stock Futures:

แนะนำให้รอเปิด Long AMATAZ19 ที่ 24.40 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท และ Cut Loss 0.40 บาท จากทุน โดยเชื่อว่าจะได้ประโยชน์ชัดเจนจากการเดินหน้า EEC อย่างเป็นทางการ

แนะนำรอ Long BCHZ19 ที่ 16.30 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 17.50 บาท และ Cut Loss 0.20 บาทจากทุน ทั้งนี้คาดการณ์ผลประกอบการ 3Q62 จะอยู่ในเกณฑ์ที่โดดเด่น

Gold Futures:

ความไม่ชัดเจนเรื่องข้อตกลงการค้า สหรัฐฯ-จีน กลับมาหนุนราคาทองคำให้ยืนเหนือ 1510\$ อีกครั้ง แต่เชื่อว่าความผันผวนจะยังสูง Trading GFZ19 กรอบ 21550 – 21840 บาท (1500 – 1520\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	113,280	80,413	32,867	18,863	90,167	-55,491
Foreign	63,353	56,861	6,492	4,939	11,561	-392,403
Retail	157,900	197,259	-39,359	-23,802	-101,728	447,894

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	29,495	28,109	1,386	-712	-6,134	-8,345
Foreign	48,505	45,614	2,891	2,141	14,353	43,625
Retail	94,420	98,697	-4,277	-1,429	-8,219	-35,280

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	71,549	40,839	30,710	19,968	99,836	-38,246
Foreign	8,166	7,734	432	2,131	578	-432,059
Retail	47,464	78,606	-31,142	-22,099	-100,414	470,305

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,413	9,283	1,130	-32	-2,267	-3,059
Foreign	6,681	3,511	3,170	665	-3,372	-5,190
Retail	13,533	17,833	-4,300	-633	5,639	8,249

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	328	439	-111	-222	-1,806	-3,198
Foreign	194	32	162	165	126	-2,397
Retail	2,318	2,175	143	61	1,631	2,581

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	411	467	-56	-466	587	476
Foreign	3	15	-12	-12	-97	401
Retail	2,177	2,106	71	481	-532	-343

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 1 พฤศจิกายน 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 ตรีวิธ:SSSM	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

ประเด็นต่างประเทศให้น้ำหนักไปที่การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน ที่เริ่มมีความคลุมเครือหลังวานนี้มีรายงานว่าทางจีนเริ่มมีข้อสงสัยที่ถึงการบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐในระยะยาว ขณะที่ล่าสุดประธานาธิบดี Donald Trump ออกมายืนยันว่าการเจรจาการค้ามีความคืบหน้าและจะมีการประกาศสถานที่ลงนามในข้อตกลงเฟส 1 กับจีนใหม่ในเร็ววัน ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคาดว่า การเจรจาการค้ายังมีแนวโน้มยืดเยื้อต่อไปและจะกระทบต่อเศรษฐกิจโลกรวมถึงบ้านเราที่วานนี้ ธปท. เปิดเผยแพร่รายงานเศรษฐกิจเดือน ก.ย. ที่ยังชะลอทั้งในส่วนการส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนและกดดันต่อ GDP Growth ใน 3Q22 ขยายตัวต่ำกว่าคาดที่ 2.9%yoy (ฝ่ายวิจัยคาดไว้ที่ 2.8%yoy) ซึ่งภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวยังคงตอกย้ำความเชื่อของฝ่ายวิจัยคาดว่ามาตรการกระตุ้นจากภาครัฐและการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายยังเป็นสิ่งจำเป็น โดยการประชุม กนง. ในวันที่ 6 พ.ย.2562 มีโอกาสที่จะเห็นการปรับลดดอกเบี้ยลงอีก 1 ครั้งมาที่ 1.25% สภาพแวดล้อมที่ยังไม่มีสัญญาณบวกสนับสนุนข้างต้นประกอบกับทิศทาง Fund Flow ยังขาดความต่อเนื่องทำให้ SET50 Index วันนี้พักตัวตามกรอบ 1065 -1080 จุด

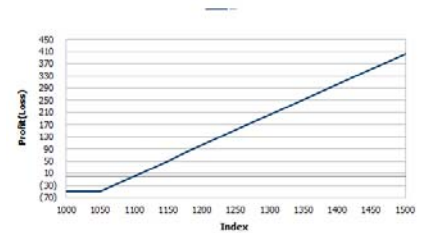
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1065	1063	1058
แนวต้าน	1080	1078	1073

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Long S50Z19 ทุน 1063 จุด ปิดรับกำไร 9 จุด ปัจจัยแวดล้อมเข้านี้ส่วนใหญ่มีน้ำหนักทางลบ เฉพาะอย่างยิ่งตัวเลขเศรษฐกิจไทย Trading S50Z19 กรอบ 1063 – 1078 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.96 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50Z19C1050 ที่ 25 จุด (SET50=1065) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1085) Cut Loss 3 จุด คาดว่า SET50 วันนี้น่าจะกลับมาผันผวนในทิศทางลง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1073.26	12.0200	12.4600

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	3.50	-0.60	> 1128.5	0.00	3.50	0.05	4.62	411	6949	12.02	0.14	44.16	0.05
S50Z19C1100	7.70	-1.10	> 1107.7	0.00	7.70	0.03	9.89	616	4782	11.77	0.27	38.05	0.03
S50Z19C1075	15.50	-3.00	> 1090.5	0.00	15.50	0.02	18.87	1013	3527	11.36	0.46	31.57	0.02
S50Z19C1050	30.30	-4.20	> 1080.3	23.26	7.04	0.01	32.27	226	1510	11.06	0.67	23.73	0.01
S50Z19C1025	51.30	-3.20	> 1076.3	48.26	3.04	0.00	50.01	36	303	10.94	0.87	18.10	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	59.00	3.50	< 1066	51.74	7.26	-0.01	60.47	15	625	12.42	-0.83	-15.90	-0.01
S50Z19P1100	38.50	4.10	< 1061.5	26.74	11.76	-0.01	40.80	119	2357	11.52	-0.72	-20.43	-0.01
S50Z19P1075	22.20	3.30	< 1052.8	1.74	20.46	-0.02	24.84	881	4159	11.18	-0.54	-26.05	-0.02
S50Z19P1050	12.00	1.90	< 1038	0.00	12.00	-0.03	13.30	673	5899	11.85	-0.34	-29.75	-0.03
S50Z19P1025	6.00	0.40	< 1019	0.00	6.00	-0.05	13.30	495	6032	12.96	-0.20	-33.65	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1073.26	-2.6	-0.2%	31-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1072.10	-2.6	-0.2%	5	26	-1
S50Z19	1068.30	-6.2	-0.6%	160,766	331,429	2,081
S50F20	1067.00	-5.0	-0.5%	8	11	8
S50H20	1063.20	-5.7	-0.5%	9,832	34,650	-726
S50M20	1059.50	-6.0	-0.6%	1,364	8,346	24
S50U20	1055.70	-5.3	-0.5%	445	2,046	-2

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	29,495	28,109	1,386	-712	-7,011	-8,315
ต่างชาติ	48,505	45,614	2,891	2,141	44,458	38,538
รายย่อย	94,420	98,697	-4,277	-1,429	-37,447	-30,223

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียก - ซีรียก					
	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

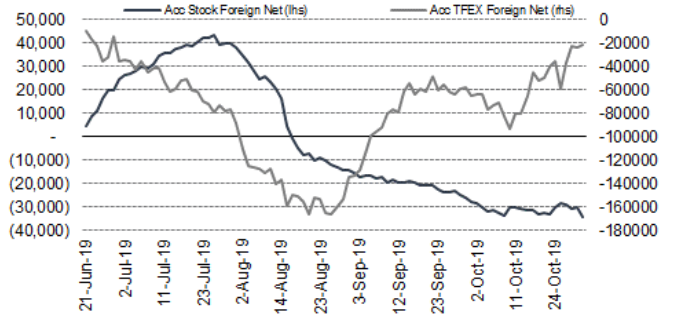
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,073.30	5.0	1,000	(186)	814	
1,072.30	4.0	800	(186)	614	
1,071.30	3.0	600	(186)	414	
1,070.30	2.0	400	(186)	214	
1,069.30	1.0	200	(186)	14	
1,068.30	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,067.30	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,066.30	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,065.30	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,064.30	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,063.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



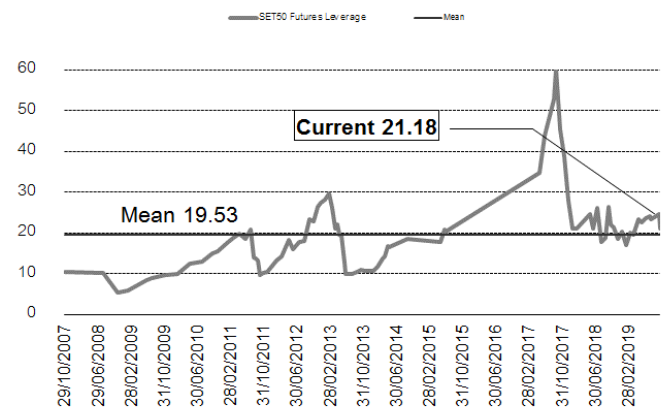
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 AMATAZ19

ราคาทำไรงวด 3Q62 เติบโตสูงสุดในรอบ 11 ไตรมาส อยู่ที่ 631 ล้านบาท (+51%QoQ, +110%YoY) หนุนโดยยอดอินที่ดินซึ่งสูงกว่า 475 ไร่ จากการจ่ายชำระอินที่ดินระดับ Big Lot ของบริษัท General Rubber กว่า 318 ไร่ ขณะที่ไทยได้รับการจัดลำดับ Doing Business เพิ่มขึ้น 6 ลำดับ จาก 27 ปีก่อน มาอยู่ที่อันดับ 21 ในปี 2562 ส่วนบรรษัทสงครามการค้าที่ยืดเยื้อช่วยลดยอดขายที่ดิน โดยรวมกำไร 9M62 ทะลุกำไรปี 2561 ที่ 1.3 พันล้านบาท (75.7% ของประมาณการกำไรปี 2562) ขณะที่งวด 4Q62 นำจะรักษาการเติบโตของกำไรไว้ได้ ฝ่ายวิจัยคาดปี 2562 บริษัทน่าจะมีกำไรเติบโตใกล้เคียง คาด 71.7% YoY อยู่ที่ 1.75 พันล้านบาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอ่อนตัวกลับลงมาทดสอบแนวรับ 24.10 บาท หากยืนได้คาดเกิดจังหวะ Technical Rebound กลับขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ 25.50 บาท

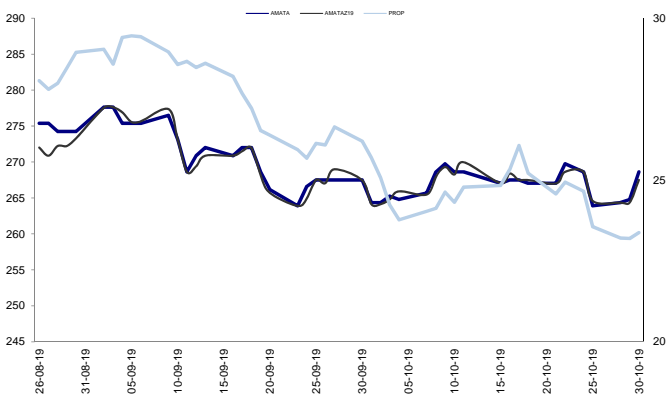
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ 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	24.79	-0.01	24.86	1217	1292	204	10.36	43.95%	15.13	1.89	71.74%

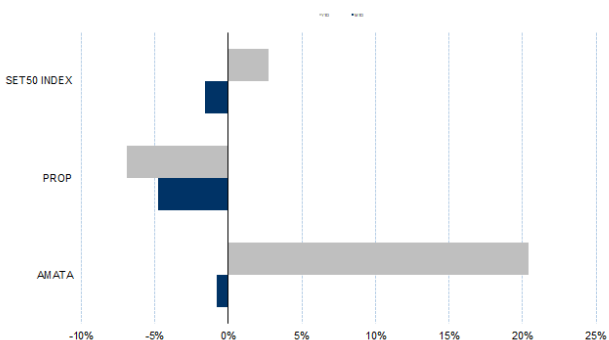
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
25.50	0.5	500	3.10	497	
25.40	0.4	400	3.10	397	
25.30	0.3	300	3.10	297	
25.20	0.2	200	3.10	197	
25.10	0.1	100	3.10	97	
25.00	0.0	-	3.10	(3)	
24.90	-0.1	(100)	3.10	(103)	
24.80	-0.2	(200)	3.10	(203)	
24.70	-0.3	(300)	3.10	(303)	
24.60	-0.4	(400)	3.10	(403)	
24.50	-0.5	(500)	3.10	(503)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long BCHZ19

คาดการณ์กำไร 3Q62 เติบโต 10% YoY ผู้ 393 ล้านบาท ถือเป็นกำไรกลับมาเติบโตระดับ Double Digit อีกครั้ง โดยแรงหนุนหลักมาจากรายได้กลุ่มประกันสังคมที่มีจำนวนผู้ประกันตนเฉลี่ยเพิ่มขึ้น ขณะที่กลุ่มเงินสดเติบโตจาก KH-RAM ที่เติบโตก้าวกระโดดต่อเนื่อง ฝ่ายวิจัยเลื่อนไปใช้ FV ปี 63 ที่ 21.10 บ. ราคาหุ้นปัจจุบัน Upside เปิดกว้างกว่า 26.4%

ส่วนทางเทคนิค ราคา Breakout แนวต้านบริเวณ 16.30 – 16.50 บาท ขึ้นได้พร้อมเกิดสัญญาณยก Low และ High ขึ้นซึ่งอาจเป็นจุดเริ่มต้นของการเปลี่ยนแนวโน้มเป็นขาขึ้น โดยประเมินแนวต้านสำคัญถัดไปอยู่ที่ 17.50 บาท

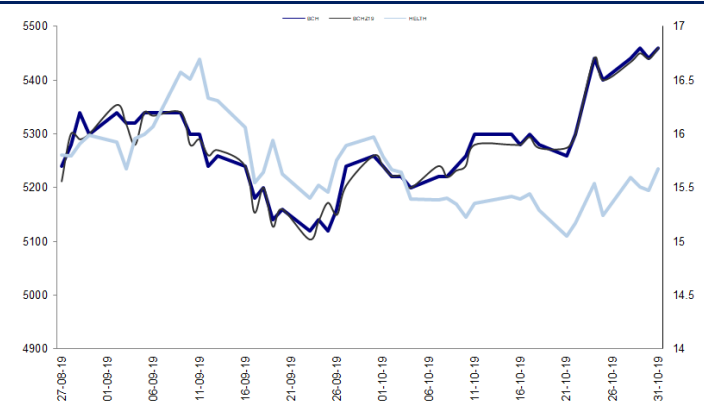
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long BCHZ19 ที่ 16.30 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 17.50 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BCHZ19	16.80	0.00	16.84	510	4381	110	13.82	25.60%	35.26	5.85	9.05%

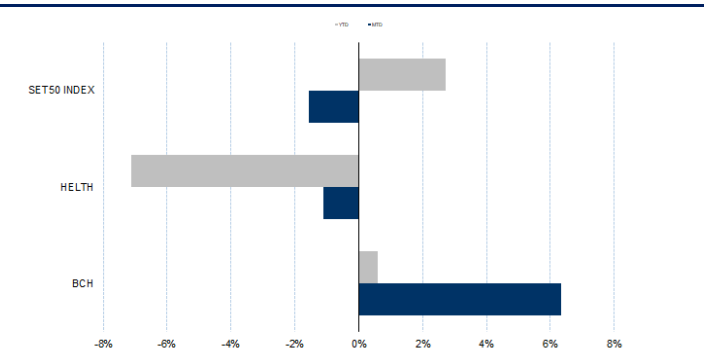
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
17.20	0.5	500	1.84	498	
17.10	0.4	400	1.84	398	
17.00	0.3	300	1.84	298	
16.90	0.2	200	1.84	198	
16.80	0.1	100	1.84	98	
16.70	0.0	-	1.84	(2)	
16.60	-0.1	(100)	1.84	(102)	
16.50	-0.2	(200)	1.84	(202)	
16.40	-0.3	(300)	1.84	(302)	
16.30	-0.4	(400)	1.84	(402)	
16.20	-0.5	(500)	1.84	(502)	

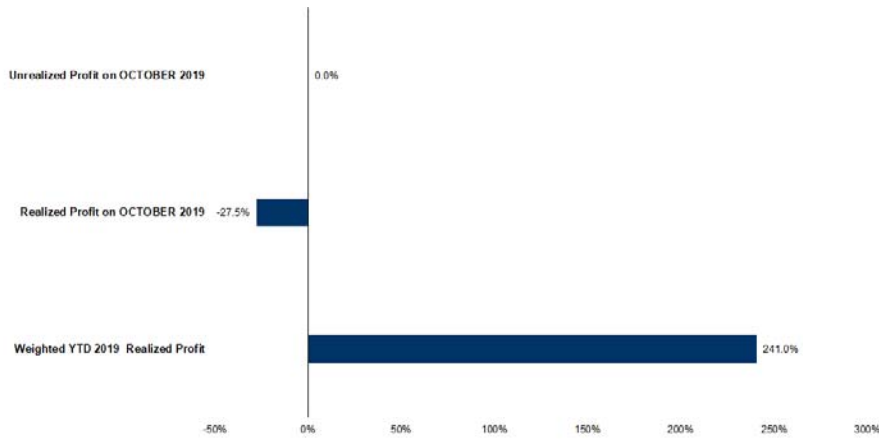
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมที่คิดรวมทั้งกำไรและขาดทุน

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	4.69	0.01	4.69	6526	49334	4006	13.68	4.70	4.59
2	PLANBZ19	8.70	-0.05	8.77	4006	12733	-2000	10.96	8.71	8.39
3	CHGZ19	2.55	-0.01	2.57	3902	17106	-502	8.42	2.59	2.49
4	TMBZ19X	1.40	-0.04	1.44	3379	79782	-3078	5.78	1.46	1.32
5	JASZ19	6.20	-0.05	6.26	3110	348954	-14	7.83	6.38	6.17
6	IRPCZ19	3.40	0.00	3.41	2810	69606	-2569	5.96	3.48	3.19
7	TRUEZ19	5.05	0.05	5.01	2733	67978	-1464	8.22	5.18	4.98
8	GPSCZ19X	82.00	-0.25	82.44	2639	5672	294	8.42	96.30	81.38
9	BEMZ19	10.85	0.05	10.82	2517	34673	-2010	11.37	10.93	10.79
10	BGRIMZ19	47.46	-0.54	48.11	2426	3027	1065	12.03	53.53	47.19
11	CKPZ19	6.10	0.05	6.06	2187	8351	142	8.85	6.54	6.04
12	EAZ19	41.26	0.26	41.09	2095	5109	634	8.77	47.98	41.20
13	RSZ19	15.82	0.22	15.64	1720	3707	-1515	8.55	15.91	15.43
14	KBANKZ19	139.00	0.00	139.32	1679	3099	-796	11.19	146.77	132.45
15	AAVZ19	2.56	0.00	2.57	1552	6026	-1477	5.18	2.79	2.41
16	GULFZ19	161.80	-0.20	162.37	1308	2956	-88	8.84	164.86	151.36
17	PTTEPZ19	121.36	0.86	120.78	1283	2549	-206	11.33	122.31	118.94
18	QHZ19	2.60	0.00	2.61	1241	73910	-1208	13.68	2.61	2.55
19	AMATAZ19	24.79	-0.01	24.86	1217	1292	204	10.36	24.87	24.09
20	PSLZ19	8.48	0.03	8.47	1205	1323	-1173	6.35	8.62	8.17

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ดิดตัวขึ้น 17.4 เหรียญฯ หรือ 1.16% โดยยืนเหนือ 1,500 เหรียญฯ อีกครั้ง มาปิดอยู่ที่ 1,512.9 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนกลับเข้ามาถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนร่วงลงไป 140.46 จุด หรือ 0.52% ท่ามกลางความกังวลต่อทิศทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังทั้งสองฝ่ายได้ออกมาส่งสัญญาณที่ขัดแย้งกัน นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอของภาคการผลิตทั้งในสหรัฐและจีน รวมถึงการปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมครั้งล่าสุดของเฟด กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดย Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 97.3 จุด ถือเป็นอีกแรงหนุนต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับวันนี้ ทางสหรัฐจะรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ โดยเฉพาะการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงานเป็นต้น

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,550	50	0.23	194	996	46
GFZ20	21,620	40	0.19	400	275	55
GFJ20	21,700	70	0.32	180	20	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,560	70	0.28	10,490	18,522	726
GF10G20	21,630	60	0.28	4,067	7,272	1044
GF10J20	21,710	60	0.28	3,020	2,559	0

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้นตามราคาตลาดโลกถึง 200 บาท ปิดอยู่ที่ 21,750 บาท เทียบเท่า 1,514.1 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,512 เหรียญฯ ราคา GFZ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,650-21,850 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และความไม่ชัดเจนเรื่องข้อตกลงการค้าสหรัฐและจีน หนุนให้ราคาทองคำดิดตัวขึ้น แต่ราคายังมีความผันผวน ประกอบกับตลาดทองคำไทยจะปิดทำการในวันหยุดสุดสัปดาห์ จึงไม่เหมาะสำหรับการมีสถานะลงทุนข้ามวันหยุด ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,500-1,520 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,550-21,840 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

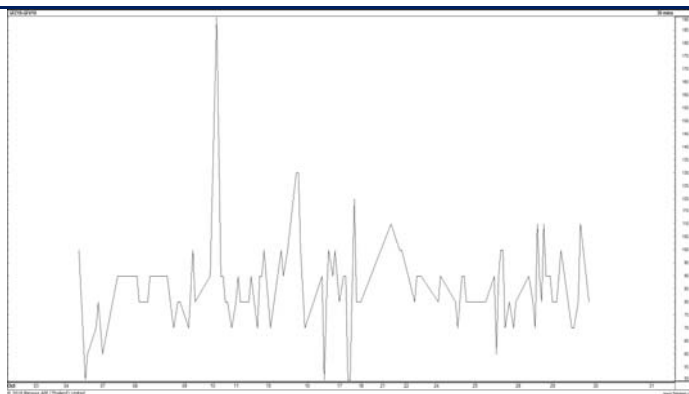
	←			ส่วนค่า		Dollar Index				→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	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	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,000.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,950.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,900.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,850.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,800.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,750.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,700.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,650.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,600.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,550.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,500.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,010.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,960.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,910.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,860.00	100.0	1,000	(210)	790
21,810.00	50.0	500	(210)	290
21,760.00	0.0	-	(210)	(210)
21,710.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,660.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,610.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,560.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,510.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS