

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ความคาดหวังเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ การปรับลดดอกเบี้ย และเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือ น่าจะช่วยหนุน SET50 แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1063 – 1078 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้รอเปิด Long S50Z19C1050 ที่ 25 จุด (SET50=1065) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1080) Cut Loss 3 จุด คาดว่า SET50 น่าจะมี Downside จำกัด และมีโอกาสดีดตัวกลับ

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long AMATAZ19 ได้ที่ 24.40 บาท ปัจจุบันมีกำไร 3.34% แนะนำถือเข้าทำกำไรที่ 25.50 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน เชื่อว่าจะได้ประโยชน์ชัดเจนจาก EEC อย่างเป็นรูปธรรม แนะนำรอ Long BCHZ19 ที่ 16.30 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 17.50 บาท และ Cut Loss 0.20 บาทจากทุน ทั้งนี้คาดหมายผลประกอบการ 3Q62 จะอยู่ในเกณฑ์ที่โดดเด่น

Gold Futures:

ตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานสหรัฐที่ดีกว่าคาด หนุน Bond Yield ปรับสูงขึ้น มีผลกดดันให้ราคาทองคำไม่สามารถปรับขึ้นไปได้อีก 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	281,628	138,168	143,460	176,327	158,363	117,407
Foreign	109,606	55,790	53,816	60,308	84,984	-341,285
Retail	231,775	429,051	-197,276	-236,635	-243,347	223,878

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,662	30,889	1,773	3,159	-3,656	-2,319
Foreign	40,371	46,832	-6,461	-3,570	31,297	35,844
Retail	109,594	104,906	4,688	411	-27,641	-33,525

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	233,692	95,551	138,141	168,851	165,564	125,380
Foreign	65,153	6,715	58,438	58,870	57,122	-369,639
Retail	103,144	299,723	-196,579	-227,721	-222,686	244,259

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	13,791	9,734	4,057	5,187	-3,165	545
Foreign	4,082	2,241	1,841	5,011	-3,435	-2,127
Retail	18,203	24,101	-5,898	-10,198	6,600	1,582

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	122	386	-264	-375	-164	-3,246
Foreign	43	32	11	204	158	-2,426
Retail	2,050	1,829	221	364	-42	2,585

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	694	194	500	444	-135	1,264
Foreign	3	4	-1	-13	-51	398
Retail	1,355	1,851	-496	-425	157	-1,152

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

วันจันทร์ที่ 4 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
เกศศักดิ์ ตรีวิธ:สสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ประเด็นสงครามการค้าที่สหรัฐฯและจีนออกมาให้ข้อมูลตรงกันว่าการเจรจาจะมีความคืบหน้าและจะมีการลงนามข้อตกลงเฟส 1 ในเร็ววันนี้ ประกอบกับตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯเดือน ต.ค. ที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด หนุนต่อดัชนี S&P500 ขึ้นทำระดับ all time high อีกครั้ง ส่วนราคาน้ำมันดิบปรับ Brent ขึ้นแรง 2.42% โดยนอกจากได้แรงหนุนจากประเด็นข้างต้นแล้วยังได้ Sentiment บวกจาก Saudi Aramco ที่เตรียมนำเข้า IPO ในตลาดหุ้น Saudi Stock Exchange (Tadawal) ซึ่งคาดว่าจะเริ่มซื้อขายได้ในเดือน ธ.ค. 2562 ขณะที่ปัจจัยในประเทศวันศุกร์ที่ผ่านมาปัจจัยบวกต่อการลงทุนไทย คือ สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (R&I) ของญี่ปุ่น ปรับเพิ่มความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของประเทศไทย เป็น A- (Upper Medium Grade) จากเดิม BBB+ (Lower Medium Grade) ซึ่งถือเป็นสัญญาณเชิงบวกและเพิ่มความคาดหวังมากขึ้น ต่อสถาบันจัดอันดับหลักๆ สำคัญ อาทิ Moody, S&P และ Fitch พิจารณาปรับขึ้น Credit Rating ซึ่งจะทยอยประกาศในช่วงปลายปี ส่วนประเด็นอื่นๆมาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดงานของประกาศลงในราชกิจจานุเบกษามีผล ตั้งแต่ 2 พ.ย. 62 – 24 ธ.ค. 63 เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และกลุ่มค้าปลีก นอกจากนี้จะช่วยให้ดัชนี SET50 Index วันนี้ฟื้นตัวกลับ แต่อย่างไรก็ตามพื้นที่การขึ้นขี้นนี้เชื่อว่าจะเป็นลักษณะค่อยเป็นค่อยไปหลังจาก Fund Flow ของนักลงทุนกลุ่มหลักของทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติที่ยังขาดความต่อเนื่อง จึงคาดการณ์ SET50 Index วันนี้ที่ 1065 -1080 จุด

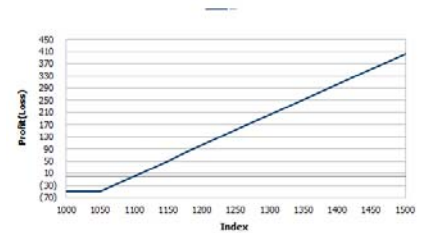
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1065	1063	1058
แนวต้าน	1080	1078	1073

SET50 Index Futures

Direction Trading: ความคาดหวังเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือ น่าจะช่วยหนุน SET50 แนะนำ 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 -5.40จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : แนะนำให้รอเปิด Long S50Z19C1050 ที่ 25 จุด (SET50=1065) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1080) Cut Loss 3 จุด คาดว่า SET50 น่าจะมี Downside จำกัด และมีโอกาสดีตัวกลับ



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1068.71	12.0200	12.5200

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	3.40	-0.10	> 1128.4	0.00	3.40	0.06	4.01	415	6855	12.12	0.14	43.38	0.06
S50Z19C1100	7.40	-0.30	> 1107.4	0.00	7.40	0.04	8.91	900	4921	11.65	0.26	37.55	0.04
S50Z19C1075	15.00	-0.50	> 1090	0.00	15.00	0.02	17.51	492	3538	11.34	0.44	31.49	0.02
S50Z19C1050	29.80	-0.50	> 1079.8	18.71	11.09	0.01	30.62	116	1560	11.84	0.64	22.81	0.01
S50Z19C1025	48.00	-3.30	> 1073	43.71	4.29	0.00	48.21	20	313	13.17	0.78	17.41	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	61.00	2.00	< 1064	56.29	4.71	0.00	61.66	23	636	12.05	-0.86	-15.86	0.00
S50Z19P1100	40.40	1.90	< 1059.6	31.29	9.11	-0.01	41.62	93	2336	12.45	-0.72	-19.58	-0.01
S50Z19P1075	22.70	0.50	< 1052.3	6.29	16.41	-0.02	25.27	785	4127	11.32	-0.55	-26.24	-0.02
S50Z19P1050	12.30	0.30	< 1037.7	0.00	12.30	-0.03	13.44	579	6010	12.23	-0.36	-30.39	-0.03
S50Z19P1025	6.30	0.30	< 1018.7	0.00	6.30	-0.05	6.08	361	6012	12.71	-0.21	-33.35	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1068.71	-4.6	-0.4%	01-Nov-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1067.60	-4.5	-0.4%		26	0
S50Z19	1067.40	-0.9	-0.1%	168,304	330,395	-1,034
S50F20	1064.90	-2.1	-0.2%	3	13	2
S50H20	1062.00	-1.2	-0.1%	11,733	34,620	-30
S50M20	1058.00	-1.5	-0.1%	2,041	8,541	195
S50U20	1054.20	-1.5	-0.1%	546	2,060	14

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)		
Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	32,662	30,889	1,773	3,159	-6,217
ต่างชาติ	40,371	46,832	-6,461	-3,570	18,067
รายย่อย	109,594	104,906	4,688	411	-11,850

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

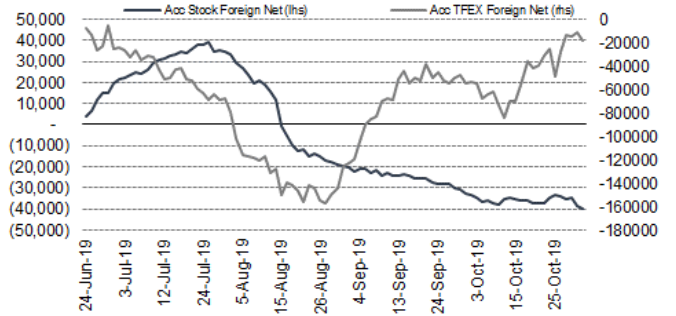
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,072.40	5.0	1,000	(186)	814
1,071.40	4.0	800	(186)	614
1,070.40	3.0	600	(186)	414
1,069.40	2.0	400	(186)	214
1,068.40	1.0	200	(186)	14
1,067.40	0.0	0.0	(186)	(186)
1,066.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,065.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,064.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,063.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,062.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



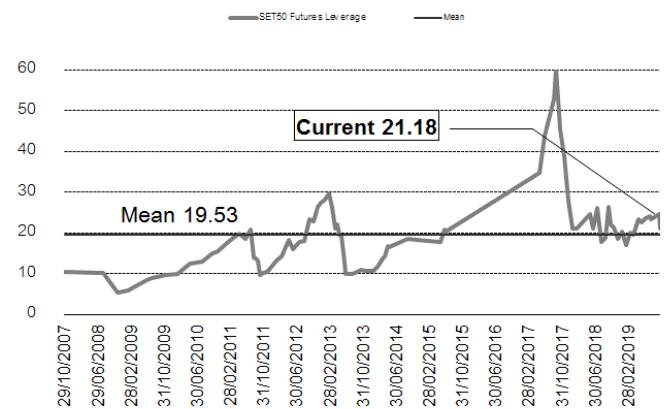
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 AMATAZ19

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

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอ่อนตัวกลับลงมาทดสอบแนวรับ 24.10 บาท หากยืนได้คาดเกิดจังหวะ Technical Rebound กลับขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ 25.50 บาท

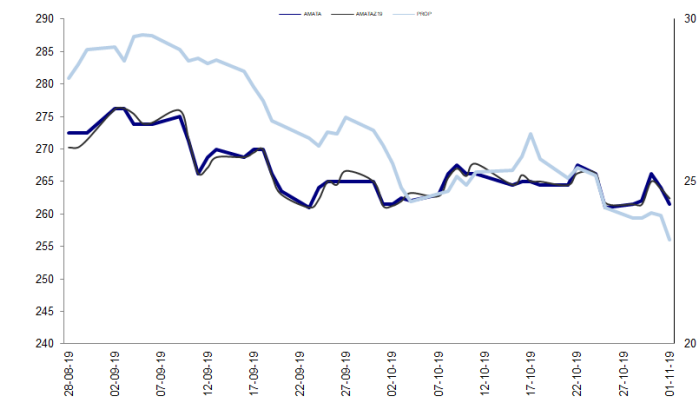
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.50 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
AMATAZ19	24.48	0.18	24.35	441	1709	417	10.15	46.91%	14.83	1.85	71.74%

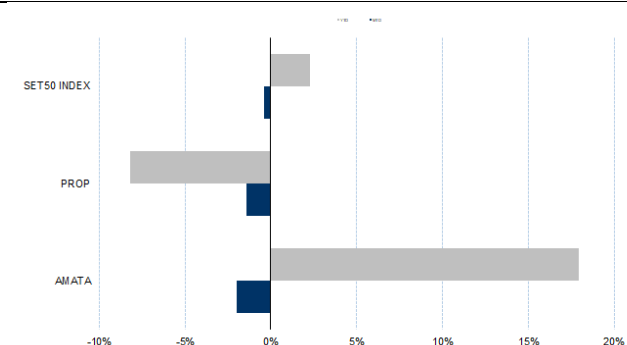
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
24.98	0.5	500	3.10	497	497
24.88	0.4	400	3.10	397	397
24.78	0.3	300	3.10	297	297
24.68	0.2	200	3.10	197	197
24.58	0.1	100	3.10	97	97
24.48	0.0	-	3.10	(3)	(3)
24.38	-0.1	(100)	3.10	(103)	(103)
24.28	-0.2	(200)	3.10	(203)	(203)
24.18	-0.3	(300)	3.10	(303)	(303)
24.08	-0.4	(400)	3.10	(403)	(403)
23.98	-0.5	(500)	3.10	(503)	(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

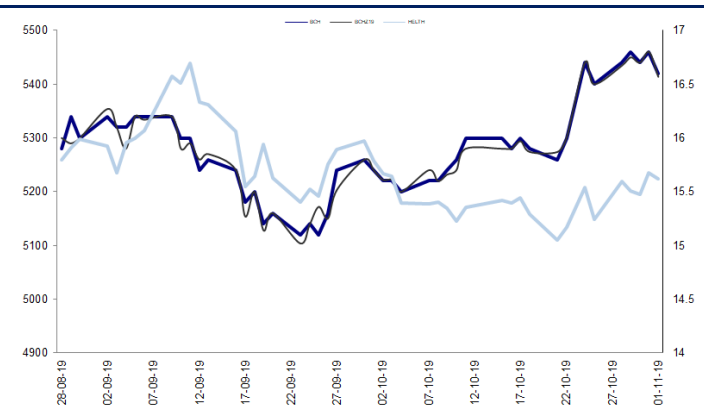
กลยุทธ์การลงทุน

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	16.57	-0.03	16.64	511	4580	199	13.65	27.11%	34.84	5.78	9.05%

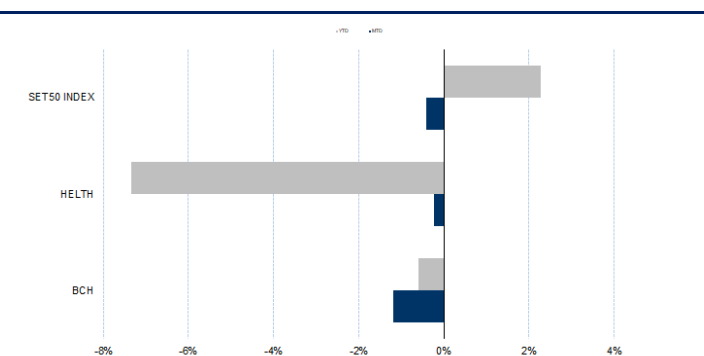
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
17.07	0.5	500	1.84	498	498
16.97	0.4	400	1.84	398	398
16.87	0.3	300	1.84	298	298
16.77	0.2	200	1.84	198	198
16.67	0.1	100	1.84	98	98
16.57	0.0	-	1.84	(2)	(2)
16.47	-0.1	(100)	1.84	(102)	(102)
16.37	-0.2	(200)	1.84	(202)	(202)
16.27	-0.3	(300)	1.84	(302)	(302)
16.17	-0.4	(400)	1.84	(402)	(402)
16.07	-0.5	(500)	1.84	(502)	(502)

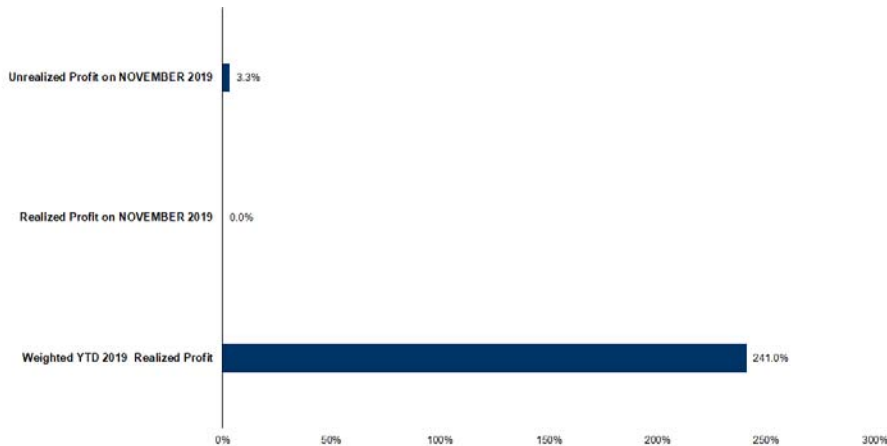
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนตามวิธีราคาเป็นเงินและเงินเป็นเงิน โดยอิงกับราคาปิดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 และราคาปิดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

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	4.46	0.08	4.39	163730	215064	-133890	5.49	6.29	4.38
2	BANPUZ19	12.27	-0.03	12.33	23453	40811	21261	7.53	13.16	12.05
3	BLANDZ19	1.39	0.02	1.37	3931	90334	-2549	12.02	1.46	1.39
4	GPSCZ19X	82.80	0.30	82.68	3326	4531	-1141	8.45	96.01	82.01
5	TRUEZ19	4.93	-0.01	4.95	3053	69646	1668	8.13	5.17	4.92
6	EAZ19	41.99	0.24	41.84	2792	5473	364	8.93	47.74	41.78
7	CHGZ19	2.54	0.00	2.55	2400	14706	-2400	8.36	2.59	2.49
8	WHAZ19	4.63	-0.01	4.65	2059	50863	1529	13.57	4.70	4.58
9	PLANBZ19	8.80	-0.05	8.87	2007	11733	-1000	11.09	9.04	8.72
10	CPALLZ19	75.94	0.19	75.92	1794	5148	-138	16.89	80.31	75.36
11	BGRIMZ19	47.58	-0.17	47.85	1668	3159	132	11.97	53.43	47.43
12	BTSZ19	13.35	-0.05	13.43	1576	16904	518	15.33	13.42	13.16
13	CPNZ19	61.50	0.00	61.63	1530	4121	765	11.56	63.37	61.10
14	CBGZ19	83.00	-0.25	83.43	1374	9798	-1196	7.66	88.11	81.91
15	THAIZ19	8.55	-0.15	8.72	1374	3322	-315	8.18	9.54	8.21
16	AOTZ19	76.99	-1.01	78.17	1168	3506	192	18.49	78.62	75.20
17	ADVANCZ19	225.00	0.00	225.49	1098	1603	76	11.79	228.87	219.73
18	IRPCZ19	3.35	0.01	3.35	1089	70575	969	5.86	3.47	3.18
19	TPIPLZ19	1.29	-0.02	1.31	1056	3772	0	8.62	1.42	1.28
20	SCBZ19	112.79	0.79	112.24	896	5965	-179	11.79	113.62	107.86

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปรับเพิ่มขึ้น 1.2 เหรียญ ปิดอยู่ที่ 1,514.1 เหรียญ เนื่องจากนักลงทุนลดความต้องการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐปิดบวก 301.13 จุด หรือ 1.11% ขานรับการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐที่แข็งแกร่งเกินคาด และภาคการผลิตจีนที่ขยายตัว ได้ช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ขณะเดียวกันมีความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน โดยทั้งสองฝ่ายมีแนวโน้มลงนามในข้อตกลงเฟสแรกในกลางเดือน พ.ย. แม้ขณะนี้ยังไม่สามารถระบุวันที่ชัดเจน นอกจากนี้การอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น ทำให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 97.24 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยจำกัดต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,750	-30	-0.14	186	919	-11
GFZ20	21,820	-20	-0.09	15	299	4
GFJ20	21,870	-20	-0.09	23	24	5

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,750	-10	-0.05	8,265	17,728	563
GF10G20	21,820	-30	-0.14	2,243	8,668	964
GF10J20	21,890	-20	-0.09	514	3,108	292

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปิดทรงตัวที่ 21,750 บาท เทียบเท่า 1,514.01 เหรียญ ใกล้เคียงราคาทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,513-1,514 เหรียญ คาดราคา GFZ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,650-21,850 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,500-1,520 เหรียญ จึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 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 โดยประเมินแนวรับถัดไปที่ \$1470

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

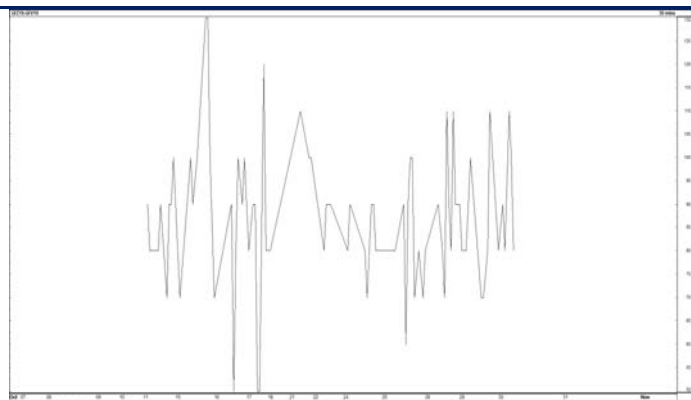
	←			Dolar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222	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
22,000.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,950.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,900.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,850.00	100.0	1,000	(210)	790
21,800.00	50.0	500	(210)	290
21,750.00	0.0	-	(210)	(210)
21,700.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,650.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,600.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,550.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,500.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS