

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ความเสี่ยงจากสงครามการค้าที่ลดลงทำให้เห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินจากสินทรัพย์ปลอดภัยเข้าตลาดหุ้นมากขึ้น Long S50Z19 ที่ 1088 จุด เป้าทำกำไรที่ 1100 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับมาเปิด Long S50Z19C1075 ที่ Premium 23 จุด (SET50=1088) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะฟื้นตัวต่อเนื่อง

Single Stock Futures:

แนะนำถือสถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท ซึ่งปัจจุบันมีกำไร 13.37% เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน โดย AMATA อยู่ในสถานะที่ได้ประโยชน์ชัดเจนจาก EEC

แนะนำปรับราคาเข้า Long BCHZ19 ไปที่ 16.80 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 17.50 บาท และ Cut Loss 0.20 บาทจากทุน ทั้งนี้คาดหมายผลประกอบการ 3Q62 จะอยู่ในเกณฑ์ที่โดดเด่น

Gold Futures:

ราคาทองคำถูกกดดันมากขึ้นจาก พัฒนาการเชิงบวกของสงครามการค้า คาดเคลื่อนไหวในกรอบแคบ คำแนะนำ Trading ในกรอบ 1500 – 1520\$ เทียบเท่า GFZ19 ที่ 21570 – 21860 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	294,843	187,921	106,922	250,382	259,095	233,398
Foreign	115,708	74,879	40,829	94,645	106,744	-302,133
Retail	267,968	415,719	-147,751	-345,027	-365,839	68,735

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	52,354	56,695	-4,341	-2,568	-4,456	-7,239
Foreign	76,349	59,533	16,816	10,355	26,596	53,157
Retail	132,226	144,701	-12,475	-7,787	-22,140	-45,918

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	230,026	118,740	111,286	249,427	260,953	246,227
Foreign	32,404	9,862	22,542	80,980	85,078	-343,567
Retail	112,960	246,788	-133,828	-330,407	-346,031	97,340

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,739	11,922	-183	3,874	2,977	-555
Foreign	6,955	5,484	1,471	3,312	-4,930	-14,634
Retail	22,567	23,855	-1,288	-7,186	1,953	15,189

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	2,314	739	1,575	1,311	1,359	-1,735
Foreign	25	154	-129	-118	44	-2,592
Retail	4,502	5,948	-1,446	-1,225	-1,438	1,202

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	249	1,857	-1,608	-1,108	-1,669	-446
Foreign	6	4	2	-10	-46	400
Retail	5,668	4,066	1,602	1,106	1,682	549

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 5 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 ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนุส, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณรัชย์ พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

พัฒนาการเชิงบวกของสงครามการค้ายังมีเข้ามาต่อเนื่อง จากล่าสุด Financial Times รายงานว่า สหรัฐฯกำลังพิจารณายกเลิกการเก็บภาษีเงินรอบ 4.1 วงเงินกว่า 1 แสนล้านเหรียญฯ ในอัตรา 10-15% หลังการเจรจาของทั้งสองฝ่ายมีความคืบหน้า ทำให้เม็ดเงินโยกย้ายเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น โดยดัชนี Dow Jones วานนี้ปรับขึ้นทำ All Time High ปิดที่ 27,462 จุดราคาน้ำมันดิบ Brent ฟิ้นต่อทำจุดสูงสุดในรอบกว่า 1 เดือนมาอยู่ที่ 62.00 เหรียญฯ/บาร์เรล สวนทางกับราคาพันธบัตรสหรัฐฯและทองคำที่ปรับลง ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวคาดจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทยที่ปัจจุบันยังอยู่ในภาวะ Laggard ตลาดหุ้นต่างประเทศสะท้อนจากดัชนี MSCI Asia Pacific (Ex. Japan) 2.25% mtd ส่วน SET Index เพิ่มขึ้นเพียง 1.29% อีกทั้งหากประเมินในแง่ Earning Market Earning Yield Gap (EYG) ของบ้านเราที่อยู่ในระดับ 4.77% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ปีที่ 4.28% จึงมีโอกาสดูที่จะเห็นเม็ดเงินสวิตช์จากตลาดพันธบัตรมาตลาดหุ้นมากขึ้น หนุนต่อทิศทางการเคลื่อนไหวของ SET50 Index ปรับขึ้น โดยวันนี้คาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 1088 – 1100 จุด

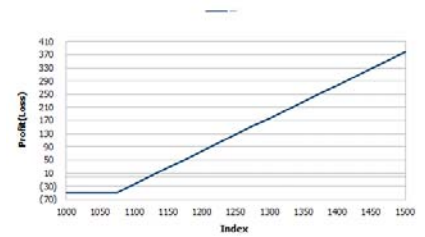
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1088	1088	1084
แนวต้าน	1100	1100	1096

SET50 Index Futures

Direction Trading: ความเสี่ยงจากสงครามการค้าที่ลดลงทำให้เห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินจากสินทรัพย์ปลอดภัยเข้าสู่ตลาดหุ้นมากขึ้น Long S50Z19 ที่ 1088 จุด เป้าทำกำไรที่ 1100 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 -6.30จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : แนะนำให้ปรับมาเปิด Long S50Z19C1075 ที่ Premium 23 จุด (SET50=1088) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะฟื้นตัวต่อเนื่อง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1092.58	12.1200	17.5400

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	7.40	4.00	> 1132.4	0.00	7.40	0.04	10.14	1426	6472	11.68	0.26	38.09	0.04
S50Z19C1100	15.00	7.60	> 1115	0.00	15.00	0.02	18.88	2522	5790	11.27	0.44	31.98	0.02
S50Z19C1075	29.00	14.00	> 1104	17.58	11.42	0.01	31.82	1296	3269	11.47	0.65	24.34	0.01
S50Z19C1050	47.30	17.50	> 1097.3	42.58	4.72	0.00	48.97	494	1658	11.94	0.81	18.69	0.00
S50Z19C1025	69.20	21.20	> 1094.2	67.58	1.62	0.00	69.59	37	336	13.43	0.89	14.08	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	40.00	-21.00	< 1085	32.42	7.58	-0.01	43.39	72	633	11.40	-0.75	-20.95	-0.01
S50Z19P1100	22.90	-17.50	< 1077.1	7.42	15.48	-0.01	27.19	464	2414	11.25	-0.56	-26.80	-0.01
S50Z19P1075	12.10	-10.60	< 1062.9	0.00	12.10	-0.03	15.18	2127	4586	11.73	-0.35	-31.45	-0.03
S50Z19P1050	6.20	-6.10	< 1043.8	0.00	6.20	-0.04	7.38	1502	6243	12.69	-0.20	-34.21	-0.04
S50Z19P1025	3.00	-3.30	< 1022	0.00	3.00	-0.06	3.05	1062	5898	14.06	-0.11	-38.61	-0.06

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1092.58	23.9	2.2%	04-Nov-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1091.50	23.9	2.2%		26	0
S50Z19	1092.40	25.0	2.3%	234,417	330,395	3,016
S50F20	1088.80	23.9	2.2%	14	13	14
S50H20	1086.10	24.1	2.2%	21,089	34,620	-195
S50M20	1081.50	23.5	2.2%	4,067	8,541	107
S50U20	1077.40	23.2	2.2%	1,342	2,060	564

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาปนา	52,354	56,695	-4,341
ต่างชาติ	76,349	59,533	16,816
รายย่อย	132,226	144,701	-12,475

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	Net
สถาปนา	-2,568	-10,662	-10,883		
ต่างชาติ	10,355	41,107	48,893		
รายย่อย	-7,787	-30,445	-38,010		

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

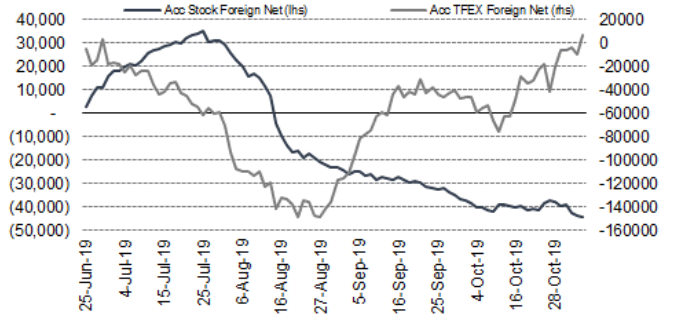
นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,097.40	5.0	1,000	(186)	814
1,096.40	4.0	800	(186)	614
1,095.40	3.0	600	(186)	414
1,094.40	2.0	400	(186)	214
1,093.40	1.0	200	(186)	14
1,092.40	0.0	0.0	(186)	(186)
1,091.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,090.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,089.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,088.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,087.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



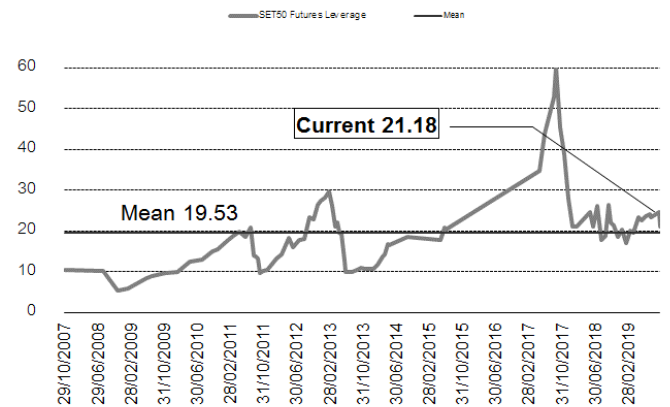
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

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 ส่วนบรรษัทสงครามการค้าที่ยืดเยื้อช่วยลดยอดขายที่ดิน 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

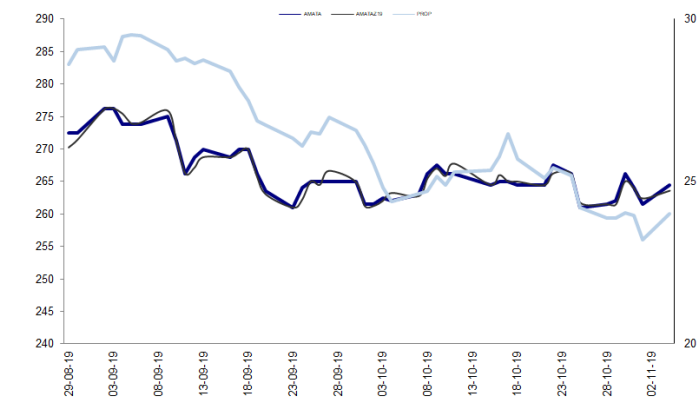
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAZ19	24.72	-0.18	24.95	409	1506	-203	10.40	43.37%	15.19	1.90	71.74%

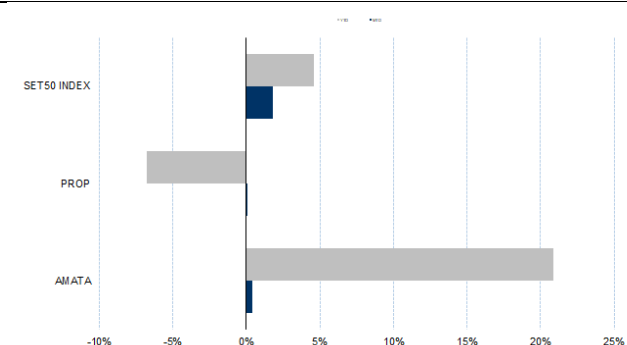
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
25.22	0.5	500	3.10	497	↑
25.12	0.4	400	3.10	397	
25.02	0.3	300	3.10	297	
24.92	0.2	200	3.10	197	
24.82	0.1	100	3.10	97	
24.72	0.0	-	3.10	(3)	
24.62	-0.1	(100)	3.10	(103)	
24.52	-0.2	(200)	3.10	(203)	
24.42	-0.3	(300)	3.10	(303)	
24.32	-0.4	(400)	3.10	(403)	
24.22	-0.5	(500)	3.10	(503)	↓

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long BCHZ19

คาดการณ์กำไร 3Q62 เติบโต 10% YoY สูง 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

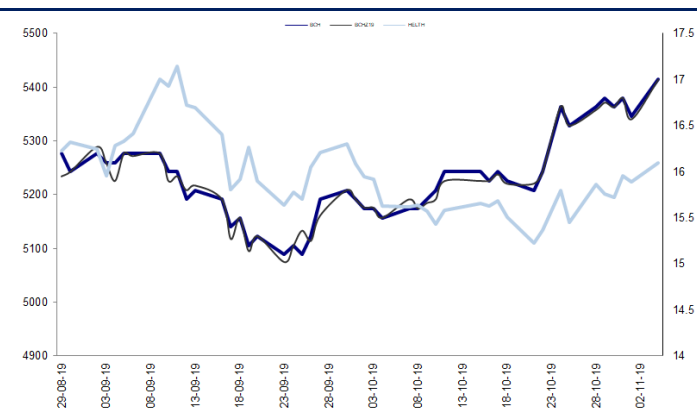
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long BCHZ19 ที่ 16.80 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	17.00	0.00	17.04	1204	4580	0	13.98	24.12%	35.68	5.92	9.05%

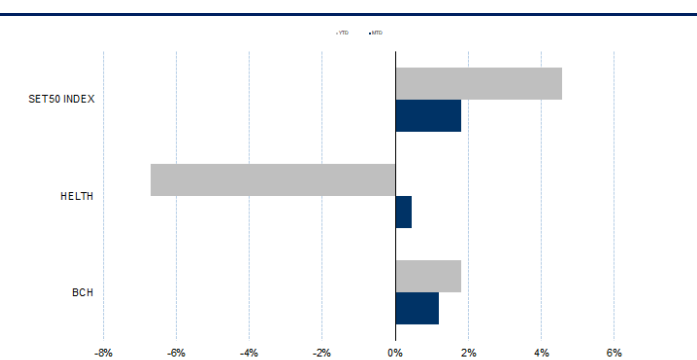
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)
17.50	0.5	500	1.84	498	
17.40	0.4	400	1.84	398	
17.30	0.3	300	1.84	298	
17.20	0.2	200	1.84	198	
17.10	0.1	100	1.84	98	
17.00	0.0	-	1.84	(2)	
16.90	-0.1	(100)	1.84	(102)	
16.80	-0.2	(200)	1.84	(202)	
16.70	-0.3	(300)	1.84	(302)	
16.60	-0.4	(400)	1.84	(402)	
16.50	-0.5	(500)	1.84	(502)	

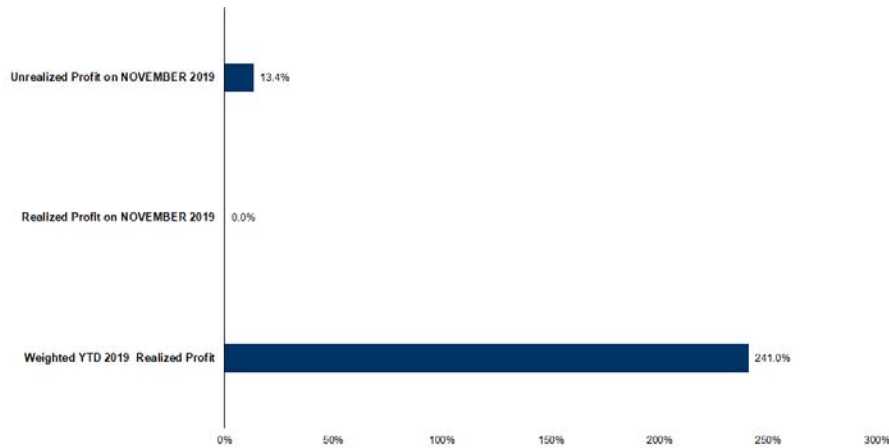
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์ใช้ราคาปิดในวันถัดจากวันสิ้นปีบัญชีของอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับอนุพันธ์ที่ซื้อขายในวันสิ้นปีบัญชีของอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

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	4.66	-0.24	4.91	136056	115793	-99271	6.14	6.21	3.93
2	BANPUZ19	11.70	0.00	11.73	35953	36148	-4663	7.16	12.04	10.92
3	TRUEZ19	5.05	0.00	5.06	13533	63707	-5939	8.31	5.16	4.93
4	WHAZ19	4.69	-0.01	4.71	5553	47870	-2993	13.74	4.70	4.59
5	BGRIMZ19	52.00	-0.50	52.61	5230	4042	883	13.16	53.81	47.89
6	GPSCZ19X	88.00	-0.25	88.44	4102	5039	508	9.04	96.07	82.88
7	CHGZ19	2.57	0.01	2.57	4006	15207	501	8.42	2.60	2.50
8	QHZ19	2.61	0.01	2.61	2729	72700	-1718	13.68	2.61	2.54
9	VGIZ19	9.88	-0.02	9.92	2503	14756	-498	11.84	10.06	9.74
10	GULFZ19	171.40	-0.60	172.37	2097	2599	174	9.39	178.64	165.79
11	BLANDZ19	1.38	0.01	1.37	2078	92398	2064	12.02	1.45	1.38
12	PLANBZ19	9.00	-0.05	9.07	2070	10720	-1013	11.34	9.06	8.75
13	CKPZ19	6.24	0.04	6.21	1733	7864	-529	9.06	6.53	6.09
14	CPALLZ19	78.00	0.00	78.17	1615	4727	-421	17.40	80.15	76.76
15	BTSZ19	13.35	-0.15	13.53	1610	18441	1537	15.45	13.42	13.17
16	AOTZ19	78.99	-1.01	80.17	1500	3255	-251	18.97	79.09	75.53
17	CPNZ19	63.50	0.25	63.39	1495	5171	1050	11.89	65.02	63.38
18	EAZ19	43.02	0.02	43.09	1412	5549	76	9.20	47.54	41.24
19	CKZ19	21.20	0.00	21.25	1312	28633	-204	7.64	22.25	19.93
20	TKNZ19	10.82	0.12	10.72	1304	4666	-304	5.21	10.99	9.89

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 3.8 เหรียญ ปิดอยู่ที่ 1,510.3 เหรียญ เนื่องจากนักลงทุนลดความต้องการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐทำสถิติสูงสุด ด้วยการปิดบวก 114.75 จุด หรือ 0.42% ขานรับสัญญาณบ่งชี้ถึงความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน โดยคาดทั้งสองฝ่ายจะบรรลุข้อตกลงการค้าเฟสแรก และลงนามกันในเดือน พ.ย. นี้ นอกจากนี้คาดบริษัทสหรัฐจะได้รับใบอนุญาตให้จำหน่ายสินค้าให้กับบริษัทหัวเว่ยของจีนในเร็วนี้ หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น และ Dollar Index ปรับขึ้นมาปิดที่ 97.5 จุด ถือเป็นแรงกดดันต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับสัปดาห์นี้ นอกจากจะต้องติดตามความคืบหน้าเจรจาการค้าสหรัฐและจีน ยังมีรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐอาทิเช่น ดุลการค้า, ดัชนีภาคบริการ, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,700	-60	-0.28	75	927	8
GFZ20	21,800	-10	-0.05	12	303	4
GFJ20	21,870	0	0.00	7	29	5

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,720	-50	-0.23	6,396	17,911	183
GF10G20	21,790	-40	-0.18	3,211	9,109	441
GF10J20	21,860	-40	-0.18	1,354	3,396	288

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 50 บาท ปิดอยู่ที่ 21,700 บาท เทียบเท่า 1,508.9 เหรียญ สูงกว่าราคาทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,506-1,507 เหรียญ คาดราคา GFZ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,600-21,800 บาท แม้ความหวังเชิงบวกเรื่องเจรจาการค้าสหรัฐและจีน รวมถึงค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า กดดันราคาทองคำ แต่ราคายังแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,500-1,520 เหรียญ จึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 21,570-21,860 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: ราคาทองคำกลับขึ้นมาเหนือแนว Downtrend Channel อีกครั้ง โดยมี MACD กลับขึ้นมาขึ้นเหนือแกนศูนย์ ทั้งนี้ ราคามีกรอบการเคลื่อนไหวอยู่ที่ \$1480 - \$1520 หากผ่านกรอบบนได้จะเป็นการเปิด Upside ไปที่แนวต้านถัดไป \$1540

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

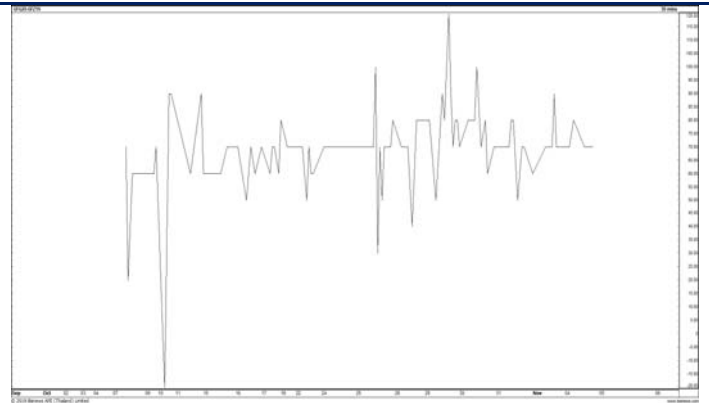
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940	
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937	
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934	
	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 GFG20 – GFZ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,950.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,900.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,850.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,800.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,750.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,700.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,650.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,600.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,550.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,500.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,450.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,970.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,920.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,870.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,820.00	100.0	1,000	(210)	790
21,770.00	50.0	500	(210)	290
21,720.00	0.0	-	(210)	(210)
21,670.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,620.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,570.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,520.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,470.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS