

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

นักลงทุนเปิด Short S50Z19 ได้ที่ 1090 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4.50 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1080 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ 1090 จุด ประเด็นสงครามการค้าจะกลับมาสร้างแรงกดดันอีกรอบ

SET50 Option:

เปิด Long S50Z19P1100 ได้ที่ Premium 22 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1080) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 น่าจะเข้าสู่ช่วงปรับฐานในระยะสั้น

Single Stock Futures:

สถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท ปัจจุบันมีกำไร 2.5% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน AMATA อยู่ในสถานะที่ได้ประโยชน์จากพัฒนาการเชิงบวกของ EEC เปิด Short GULFZ19 ได้ที่ 167.80 บาท ปัจจุบันมีผลขาดทุนเล็กน้อย แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 156.50 บาท Cut Loss 3 บาทจากทุน ราคาหุ้น GULF สูงกว่า Fair Value มากถือเป็นความเสี่ยง

Gold Futures:

สถานะ Long GFZ19 ทุน 20940 บาท ปัจจุบันมีกำไร 270 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 21220 บาท (1470\$) เลื่อนจุด Stop Profit ไปที่ 21140 บาท Lock กำไร 200 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	101,036	113,043	-12,007	-12,172	-108,025	100,205
Foreign	57,655	65,519	-7,864	-21,952	-42,404	-350,731
Retail	196,909	177,038	19,871	34,124	150,429	250,526

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	35,501	41,362	-5,861	-2,894	1,175	-11,952
Foreign	45,437	57,203	-11,766	-17,301	-23,432	25,771
Retail	115,806	98,179	17,627	20,195	22,257	-13,819

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	59,121	65,558	-6,437	-8,722	-106,217	114,439
Foreign	8,904	5,899	3,005	-3,999	-25,607	-362,747
Retail	69,133	65,701	3,432	12,721	131,824	248,308

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,946	4,775	1,171	655	-2,848	163
Foreign	3,313	2,416	897	-652	6,633	-21,011
Retail	10,514	12,582	-2,068	-3	-3,785	20,848

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	482	260	222	-821	-1,442	461
Foreign	25	16	9	78	20	193
Retail	2,111	2,333	-222	812	1,445	-718

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	749	253	496	1,751	1,830	605
Foreign	20	1	19	18	10	-198
Retail	2,456	2,952	-496	-1,751	-1,850	-531

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันศุกร์ที่ 15 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:สสม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะภร	019994
เชาญรีย์ พิมพ์เมทิก	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

สภาพแวดล้อมยังไม่มีประเด็นบวกขับเคลื่อน โดยปัจจัยต่างประเทศยังไม่เห็นความคืบหน้าที่มีนัยสำคัญของข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ทำให้ตลาดหุ้นประเทศต่างๆเริ่มอยู่ในภาวะพักตัว ขณะที่ราคาน้ำมันดิบวานนี้ยังถูกกดดันจากการรายงานสต็อกน้ำมันดิบโดย EIA ของสหรัฐฯที่ปรับขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ส่วนประเด็นอื่น ๆ ให้ความสนใจไปที่การรายงานดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจประเทศต่างๆเดือน ต.ค. ที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาดการณ์จากผลกระทบของสงครามการค้า เช่น ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของจีน (ขยายตัว 4.7%yoy ต่ำกว่าคาดที่ 5.4%yoy) และ GDP Growth 3Q62 ของญี่ปุ่น (ขยายตัว 0.2%yoy ต่ำกว่าคาดที่ 0.8%yoy) ขณะที่ปัจจัยในประเทศอยู่ในช่วงท้ายของการรายงานงบ 3Q62 จากการรวบรวมข้อมูลฝ่ายวิจัยถึงช่วงเย็นวานนี้ พบว่า 565 บริษัทคิดเป็น 94% ของ Market Cap ทำกำไรสุทธิทั้งสิ้น 2.11 แสนล้านบาท -18.8%yoy แต่ +1.1%qoq โดยประเมินฐานกำไรดังกล่าวมีโอกาสสร้าง Downside ต่อประมาณการเดิมที่ฝ่ายวิจัยคาดไว้ว่าจะอยู่ในช่วง 2.3-2.5 แสนล้านบาท จึงยังเป็นปัจจัยกดดันต่อทิศทาง SET50 Index ในระยะนี้ คาดกรอบการเคลื่อนไหวของวันที่ 1080 -1090 จุด

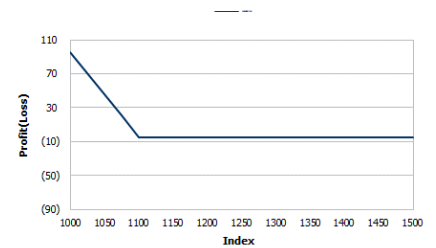
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1080	1080	1075
แนวต้าน	1090	1090	1085

SET50 Index Futures

Direction Trading: นักลงทุนเปิด Short S50Z19 ได้ที่ทุน 1090 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4.50 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 1080 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.40 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : เปิด Long S50Z19P1100 ได้ที่ Premium 22 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1080) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 น่าจะเข้าสู่ช่วงปรับฐานในระยะสั้น



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1085.44	11.6400	15.9200

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
S50Z19C1150	1.70	-0.20	> 1151.7	0.00	1.70	0.06	2.00	167	4968	12.15	0.09	58.74	0.06
S50Z19C1125	4.90	-0.30	> 1129.9	0.00	4.90	0.04	5.45	762	6370	11.67	0.20	44.53	0.04
S50Z19C1100	10.70	-1.30	> 1110.7	0.00	10.70	0.02	12.51	921	6379	11.17	0.38	38.35	0.02
S50Z19C1075	23.20	-1.80	> 1098.2	10.44	12.76	0.01	24.52	380	3209	11.95	0.61	28.40	0.01
S50Z19C1050	40.70	-2.30	> 1090.7	35.44	5.26	0.00	41.71	19	1546	11.15	0.82	21.84	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
S50Z19P1150	65.00	1.00	< 1085	64.56	0.44	0.00	65.65	20	314	11.14	-0.93	-16.44	0.00
S50Z19P1125	43.50	2.30	< 1081.5	39.56	3.94	0.00	44.13	52	904	11.96	-0.80	-20.59	0.00
S50Z19P1100	24.90	1.30	< 1075.1	14.56	10.34	-0.01	26.23	369	3084	11.17	-0.61	-27.12	-0.01
S50Z19P1075	12.70	1.30	< 1062.3	0.00	12.70	-0.02	13.28	1198	4612	11.85	-0.39	-33.18	-0.02
S50Z19P1050	5.80	0.40	< 1044.2	0.00	5.80	-0.04	5.51	937	7026	12.77	-0.21	-38.56	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1085.44	-2.9	-0.3%	14-Nov-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1086.20	-1.5	-0.1%	47	49	23
S50Z19	1085.50	-3.3	-0.3%	181,230	289,094	-2,785
S50F20	1083.40	-1.5	-0.1%		33	0
S50H20	1081.10	-2.2	-0.2%	12,552	37,875	101
S50M20	1077.10	-2.3	-0.2%	2,270	8,509	-177
S50U20	1071.30	-2.8	-0.3%	645	2,957	-38

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	35,501	41,362	-5,861	-2,894	-4,941	-13,256
ต่างชาติ	45,437	57,203	-11,766	-17,301	-18,687	19,851
รายย่อย	115,806	98,179	17,627	20,195	23,628	-6,595

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

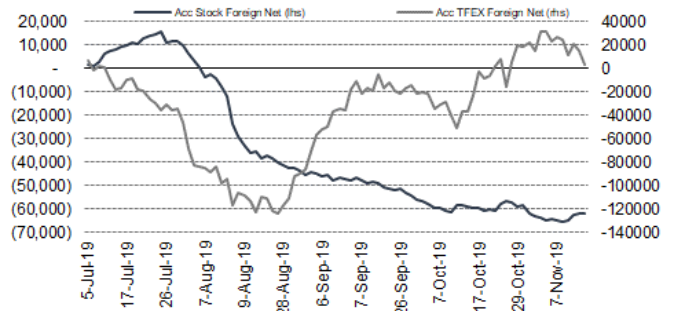
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
1,090.50	5.0	1,000	(186)	814
1,089.50	4.0	800	(186)	614
1,088.50	3.0	600	(186)	414
1,087.50	2.0	400	(186)	214
1,086.50	1.0	200	(186)	14
1,085.50	0.0	0.0	(186)	(186)
1,084.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,083.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,082.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,081.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,080.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



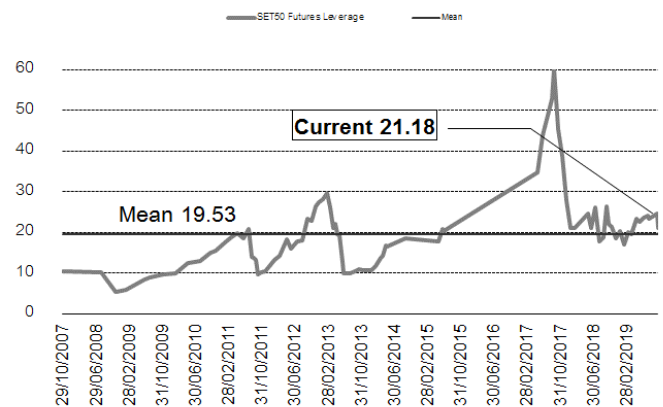
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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) หนุนโดยยอดโอนที่ดินซึ่งสูงกว่า 475 ไร่ จากการขายไร่ระโงนที่ดินระดับ 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 ล่าสุดยังเป็นการแกว่งพักตัวภายในกรอบ 24.20 – 26.00 บาท หากอ่อนตัวลงมากกรอบล่างถือเป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังจังหวะ Technical Rebound กลับไปทดสอบกรอบบน

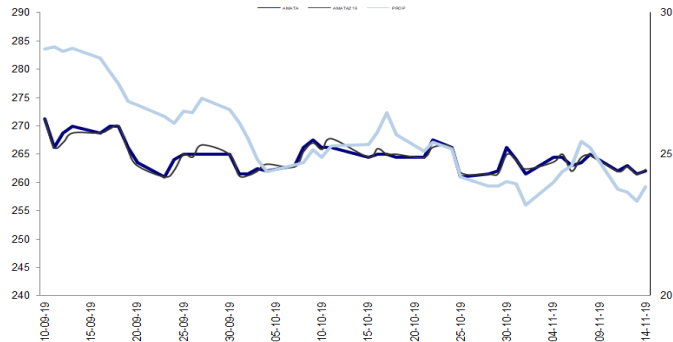
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท เป้าทำกำไร 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	24.46	0.06	24.44	610	1812	10	10.19	46.31%	14.89	1.86	71.74%

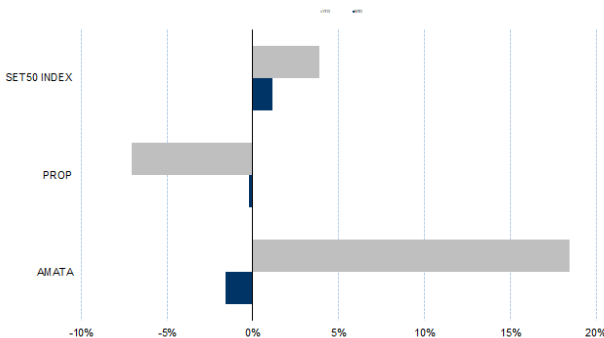
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
24.96	0.5	500	3.10	497	
24.86	0.4	400	3.10	397	
24.76	0.3	300	3.10	297	
24.66	0.2	200	3.10	197	
24.56	0.1	100	3.10	97	
24.46	0.0	-	3.10	(3)	
24.36	-0.1	(100)	3.10	(103)	
24.26	-0.2	(200)	3.10	(203)	
24.16	-0.3	(300)	3.10	(303)	
24.06	-0.4	(400)	3.10	(403)	
23.96	-0.5	(500)	3.10	(503)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Single Stock Futures

Short GULFZ19

แม้ GULF จะเป็นหุ้นที่ทิศทางการไปปี 2562-67 มีแนวโน้มเติบโตทำ New high ได้ทุกปี จากการทยอยรับรู้โครงการในมือทั้ง 6.9 พัน MW อีกทั้งยังอยู่ระหว่างเดินหน้าหาโครงการใหม่มาต่อยอดกำไร หลังจากนี้อย่างต่อเนื่องซึ่งยังไม่มีความชัดเจนในปัจจุบัน แต่ด้วยราคาหุ้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วและแรง ตลอดช่วงที่ผ่านมาจนเชื่อว่าสะท้อนโครงการในอนาคตที่ชัดเจนไปมากซึ่งกว่าโครงการต่างๆจะผลิตเชิงพาณิชย์ก็ต้องใช้เวลาอีกหลายปี อีกทั้งค่า PER ในปี 2562-63 ก็สูงถึง 96x และ 74x ตามลำดับ ซึ่งมากกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มทั้งในไทยและภูมิภาคไปมาก ดังนั้นจึงคงคำแนะนำ “ขาย”

ส่วนทางด้านปัจจัยทางเทคนิค เกิดสัญญาณ Bearish Divergence จาก MACD และราคาเข้า

สู่โหมดของการพักตัว โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 163.50 และ 153.00 บาท ตามลำดับ

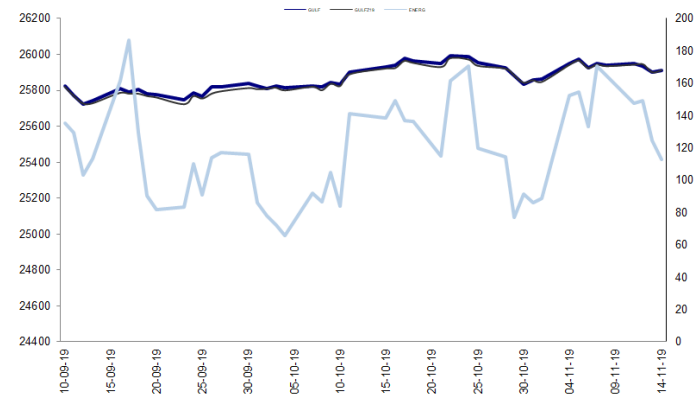
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short GULFZ19 ทุน 167.80 บาท เป้าทำกำไร 156.50 บาท Cut 3 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
GULFZ19	167.98	-0.02	168.29	356	3020	1	9.17	-16.67%	96.77	7.47	22.30%

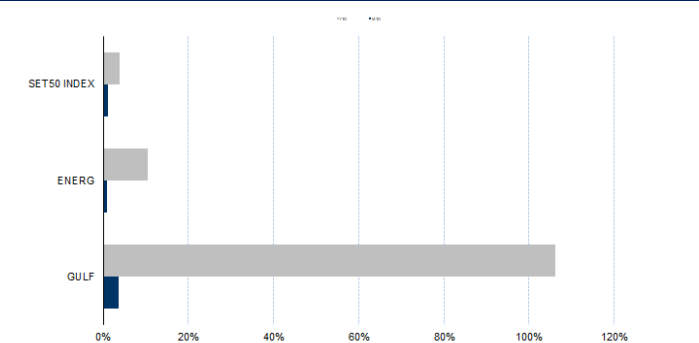
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)สุทธิ	
168.98	-1.00	(1,000)	24.95	(1,025)	
168.78	-0.80	(800)	24.95	(825)	
168.58	-0.60	(600)	24.95	(625)	
168.38	-0.40	(400)	24.95	(425)	
168.18	-0.20	(200)	24.95	(225)	
167.98	0.00	-	24.95	(25)	
167.78	0.20	200	24.95	175	
167.58	0.40	400	24.95	375	
167.38	0.60	600	24.95	575	
167.18	0.80	800	24.95	775	
166.98	1.00	1,000	24.95	975	

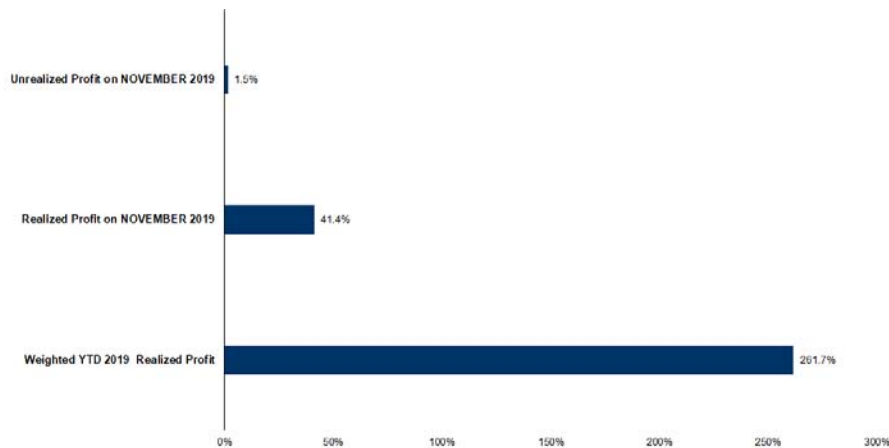
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนตามวิธีถ่วงน้ำหนักเป็นแบบถ่วงน้ำหนักตามปริมาณการซื้อขาย ณ เดือนธันวาคม 2019 โดยรวมเท่ากับ 100%

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	STECZ19	14.55	0.15	14.42	13602	11722	3018	6.11	17.86	14.54
2	PLANBZ19	8.60	0.00	8.61	9240	5276	-6927	10.78	8.96	8.34
3	TUZ19	13.46	0.26	13.22	5553	3634	-1664	9.92	14.24	13.12
4	BEAUTYZ19	2.00	0.03	1.97	5257	8510	-1448	3.05	2.18	1.99
5	BTSZ19	13.75	-0.15	13.92	5090	21893	461	15.90	13.83	13.53
6	WHAZ19	4.53	-0.07	4.61	4862	52239	-1232	13.45	4.68	4.48
7	JASZ19	4.94	-0.16	5.11	4418	122169	1967	6.39	5.63	4.04
8	IRPCZ19	3.45	0.01	3.45	3314	74034	1136	6.04	3.45	3.18
9	EAZ19	43.15	-0.35	43.58	2958	7845	128	9.31	45.44	39.73
10	PRMZ19	7.00	-0.10	7.11	2252	26355	-156	5.34	8.55	6.80
11	TRUEZ19	5.06	0.01	5.06	2118	60621	-2031	8.31	5.11	4.88
12	RSZ19	14.22	-0.48	14.73	1831	4391	573	8.06	15.38	14.17
13	CKZ19	20.40	0.00	20.44	1681	28052	-202	7.35	21.41	19.35
14	CKPZ19	5.94	-0.01	5.96	1654	9067	1364	8.70	6.13	5.80
15	BGRMZ19	51.00	-0.50	51.59	1196	4152	-52	12.91	53.56	50.31
16	GPSCZ19X	84.78	-0.22	85.15	1172	5260	299	8.70	85.95	79.42
17	BLANDZ19	1.38	0.00	1.38	1155	90829	1136	12.11	1.42	1.35
18	SUPERZ19	0.60	0.00	0.60	1090	55265	1000	5.26	0.62	0.60
19	SIRIZ19	1.14	0.01	1.13	1048	105394	-1029	9.91	1.15	1.11
20	VGIZ19	9.93	0.03	9.92	1032	11333	1002	11.84	10.17	9.86

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 8.5 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,470.9 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย จากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจการค้าสหรัฐและจีน ที่ยังคงเผชิญอุปสรรคจากการที่สหรัฐเรียกร้องให้จีนซื้อสินค้าเกษตรมากขึ้น ขณะที่จีนปฏิเสธเงื่อนไขของสหรัฐที่ต้องการให้จีนยุติการบังคับขายอินเทลเทคโนโลยี รวมถึงยังเรียกร้องให้สหรัฐระงับการเรียกเก็บภาษีสินค้าเข้าจากจีน ก่อนที่จะมีการทำข้อตกลงการค้าเฟสแรก นอกจากนี้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังสหรัฐเปิดเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา กดดันให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 98.16 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ สำหรับวันนี้ ทางสหรัฐมีกำหนดเปิดเผยยอดค้าปลีก, ดัชนีภาคการผลิต และสต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 90 บาท ปิดอยู่ที่ 21,210 บาท เทียบเท่า 1,475.68 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,469 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,050-21,150 บาท ฝ่ายวิจัยยังคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFZ19 ต้นทุนเฉลี่ย 20,940 บาท ปัจจุบันมีกำไรเพิ่มเป็น 270 บาท ถือครองสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,470 เหรียญฯ หรือ 21,220 บาท และเพิ่มจุด Stop profit เป็น 21,140 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำไว้ที่ 200 บาท ถือเป็นกำบังความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำฟื้นตัวกลับขึ้นมาขึ้นเหนือแนวรับ \$1460 พร้อมกับแท่งเทียนก่อนหน้าปิดเป็นแท่งเทียน Hammer คาดระยะวันอาจเกิดจังหวะ Technical Rebound เพื่อกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน \$1480 อีกครั้ง

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,210	40	0.19	68	895	-25
GFZ20	21,260	50	0.24	6	353	3
GFJ20	21,220	0	0.00	2	141	2

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,200	30	0.14	3,333	17,537	459
GF10G20	21,280	40	0.19	1,105	11,005	-75
GF10J20	21,350	40	0.19	530	5,813	175

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)

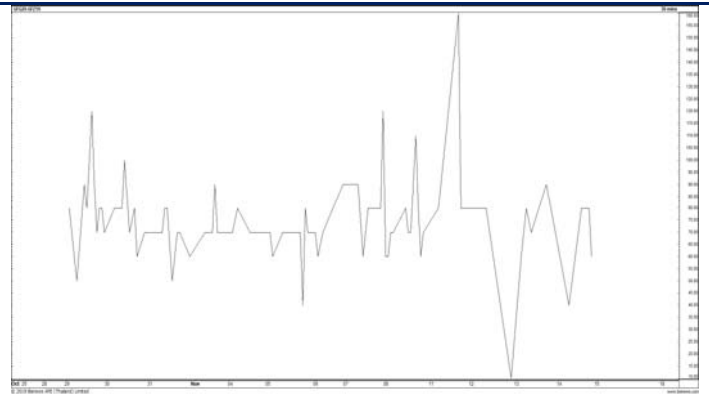
	←			Dollar Index					→			
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222	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 GFG20 – GFZ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
21,460.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,410.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,360.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,310.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,260.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,210.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,160.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,110.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,060.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,010.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,960.00	-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 (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
21,450.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,400.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,350.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,300.00	100.0	1,000	(210)	790
21,250.00	50.0	500	(210)	290
21,200.00	0.0	-	(210)	(210)
21,150.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,100.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,050.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,000.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,950.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS