

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ทั้งสงครามการค้า ราคาน้ำมันที่ปรับลด รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจในประเทศ ล้วนเป็นปัจจัยที่สร้างแรงกดดันต่อ SET50 แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1065 – 1075 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 22 จุด ปิดรับกำไร 13.50 จุด แนะนำเปิด Long S50Z19P1100 รอบใหม่ 27 จุด (SET50=1075) เป้าทำกำไรอยู่ที่ 42 จุด (SET50=1060) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Long VGIZ19 ต้นทุน 9.77 บาท ปัจจุบันมีกำไร 12.5% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 10.40 บาท และให้ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน คาดกำไรปี 62/63 เติบโต 26% ช่วยหนุนราคาหุ้น

สถานะ Long ORIZ19 ต้นทุน 7.01 บาท ปัจจุบันขาดทุน 15% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 7.55 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน ราคาหุ้นน่าจะได้แรงกระตุ้นจากมาตรการอสังหาฯ

Gold Futures:

การเจรจาการค้า สหรัฐฯ-จีน ที่มีโอกาสล้มเหลว น่าจะทำให้ Downside สำหรับราคาทองคำจำกัด แต่การปรับขึ้นก็ต้องรอแรงหนุนเพิ่ม Trading GFZ19 กรอบ 20840 – 21130 บาท (1450-1470\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	153,298	182,939	-29,641	-44,990	68,420	117,463
Foreign	55,341	112,411	-57,070	-76,538	-127,242	-191,282
Retail	284,965	198,254	86,711	121,528	58,822	73,819

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	56,012	58,380	-2,368	-4,350	-3,353	-11,295
Foreign	49,663	99,910	-50,247	-67,460	-32,083	-81,710
Retail	167,042	114,427	52,615	71,810	35,436	93,005

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	95,698	122,960	-27,262	-41,333	72,002	130,770
Foreign	5,119	11,498	-6,379	-4,702	-87,880	-94,340
Retail	113,635	79,994	33,641	46,035	15,878	-36,430

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,489	1,445	44	179	-154	4,220
Foreign	558	1,003	-445	-4,377	-7,279	-10,224
Retail	3,960	3,559	401	4,198	7,433	6,004

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,613	1,433	180	-427	1,282	2,975
Foreign	57	9	48	42	43	30
Retail	5,703	5,931	-228	375	-1,308	-2,995

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	2,732	2,013	719	1,067	-944	-25
Foreign	232	110	122	76	262	608
Retail	4,608	5,449	-841	-1,143	656	-691

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันจันทร์ที่ 2 ธันวาคม 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 ทวีระธรรม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาญัย พัทธนาภัก	064045
จรรยาธน์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ประเด็นต่างประเทศที่ยังคงต้องติดตามพัฒนาการสงครามการค้าหลังจากล่าสุดจีนออกมาไม่ยอมรับที่สหรัฐลงนามร่างกฎหมายสนับสุนนผู้ประท้วงฮ่องกง ซึ่งอาจเป็นอุปสรรคต่อการเจรจาข้อตกลงการค้าเฟส 1 ของทั้งสองฝั่ง ความไม่แน่นอนดังกล่าวยังเป็น Sentiment เชิงลบที่กดดันต่อบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงในวันนี้ ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้ความสนใจไปที่การรายงานภาวะเศรษฐกิจในประเทศเดือน ต.ค. (โดย สศค.) ที่ภาพรวมยังถูกกดดันจากภาคการส่งออกที่ชะลอตัว ทำให้เชื่อว่าแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจในประเทศในช่วงที่เหลือของปีน่าจะมาจากการออกมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐที่จะเน้นไปที่การบริโภคภาคเอกชนเป็นสำคัญ แต่อย่างไรก็ตามหุ้นที่ได้ประโยชน์ยังไม่มีน้ำหนักที่มากพอจะขับเคลื่อนตลาดได้ ภายใต้สภาพแวดล้อมข้างต้นทำให้ SET50 Index วันนี้พักฐานต่อไป แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าพื้นที่การลงจำกัดจากความคาดหวังต่อเม็ดเงิน LTF ในช่วงท้ายปีเข้ามาประคอง โดยวันนี้คาดการณ์การเคลื่อนไหวของ SET50 Index ที่ 1070-1080 จุด

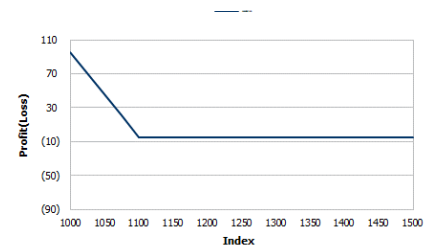
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1073	1075	1070
แนวต้าน	1085	1083	1078

SET50 Index Futures

Direction Trading: ทั้งสงครามการค้า ราคาน้ำมันที่ปรับลด รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจในประเทศ ล้วนเป็นปัจจัยที่สร้างแรงกดดันต่อ SET50 แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1065 – 1075 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.70 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอสำหรับการทำกำไร

SET50 Option : สถานะ Long S50Z19P1100 ทน 22 จุด ปิดรับกำไร 13.50 จุด แนะนำเปิด Long S50Z19P1100 รอบใหม่ที่ 27 จุด (SET50=1075) เป้าทำกำไรอยู่ที่ 42 จุด (SET50=1060) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1070.23	11.3007	9.9286

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
S50Z19C1175	0.40	0.00	> 1175.4	0.00	0.40	0.10	0.03	230	4095	16.99	0.02	58.40	0.10
S50Z19C1150	0.50	-0.20	> 1150.5	0.00	0.50	0.08	0.20	329	5168	13.89	0.03	67.75	0.08
S50Z19C1125	1.30	-0.60	> 1126.3	0.00	1.30	0.05	1.07	1311	7741	12.17	0.08	61.89	0.05
S50Z19C1100	3.90	-1.90	> 1103.9	0.00	3.90	0.03	4.20	2125	6891	11.74	0.21	57.90	0.03
S50Z19C1075	11.60	-4.40	> 1086.6	0.00	11.60	0.02	12.17	1884	3990	11.44	0.46	42.52	0.02

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
S50Z19P1175	102.10	3.20	< 1072.9	104.77	#N/A/N/A	0.00	103.91	1	142	#N/A/N/A	-1.00	-11.51	0.00
S50Z19P1150	78.90	8.70	< 1071.1	79.77	#N/A/N/A	0.00	79.10	57	2409	#N/A/N/A	-1.00	-14.58	0.00
S50Z19P1125	54.00	7.00	< 1071	54.77	#N/A/N/A	0.00	54.99	147	844	8.42	-0.98	-20.45	0.00
S50Z19P1100	31.80	5.20	< 1068.2	29.77	2.03	0.00	33.14	493	2696	8.89	-0.87	-29.93	0.00
S50Z19P1075	14.40	3.20	< 1060.6	4.77	9.63	-0.01	16.13	1052	4408	10.59	-0.54	-40.55	-0.01

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1070.23	-7.1	-0.7%	29-Nov-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1087.20	10.6	1.0%	9	22	0
S50Z19	1072.00	-7.8	-0.7%	242,928	327,462	33,194
S50F20	1067.50	-10.8	-1.0%	1	46	1
S50H20	1068.80	-6.3	-0.6%	25,378	45,182	343
S50M20	1064.30	-6.9	-0.6%	3,221	9,504	274
S50U20	1058.80	-6.7	-0.6%	1,188	3,728	256

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถานะ	56,012	58,380	-2,368	-4,350	-6,761	-17,837
ต่างชาติ	49,663	99,910	-50,247	-67,460	-57,438	-49,633
รายย่อย	167,042	114,427	52,615	71,810	64,199	67,470

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

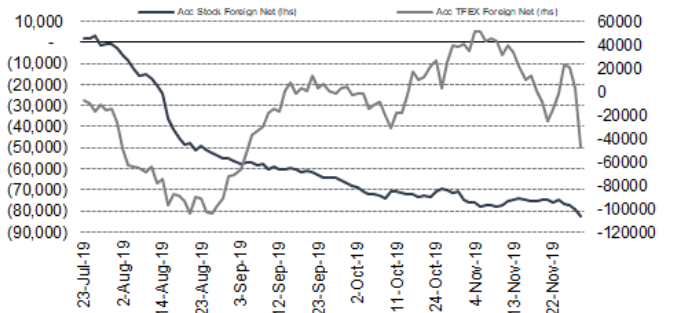
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		
1,077.00	5.0	1,000	(186)	814
1,076.00	4.0	800	(186)	614
1,075.00	3.0	600	(186)	414
1,074.00	2.0	400	(186)	214
1,073.00	1.0	200	(186)	14
1,072.00	0.0	0.0	(186)	(186)
1,071.00	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,070.00	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,069.00	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,068.00	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,067.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



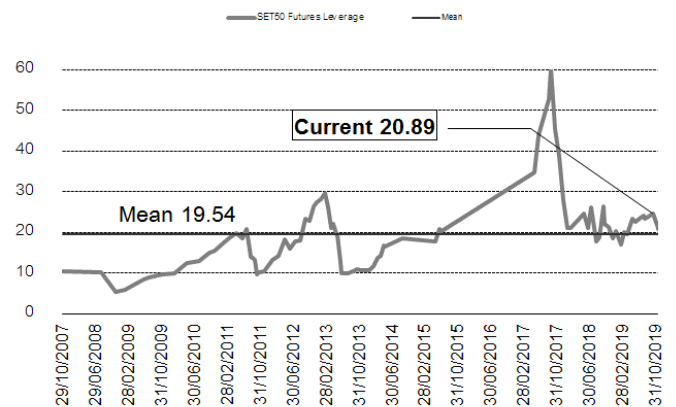
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 VGIZ19

ความกังวลต่อการปรับลดประมาณการกำไรบริษัท 2562-2563 ยังคงเป็นหนึ่งในสาเหตุสำคัญที่ทำให้ SET Index อยู่ในภาวะปรับฐาน ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นเชื่อว่าหุ้นที่น่าจะให้ผลตอบแทนชนะตลาดในระยะนี้น่าจะเป็นหุ้นที่ปลอดภัยจากการปรับประมาณการลง โดย VGI รายงานกำไรสุทธิ 2Q62/63 (ก.ค.-ก.ย.62) ทำสถิติสูงสุดใหม่ จากการควมรวมงบการเงินกับกลุ่มทรานส์.แอดและ PBSB รวมทั้งรับรู้รายได้เงินปันผลรับจาก PLANB ทำให้กำไร 6M62/63 คิดเป็นสัดส่วนราว 50% ที่ฝ่ายวิจัยคาด บวกกับในระยะสั้นยัง VGI มีโอกาสถูกเข้าคำนวณใน SET50 Index รอบ 1H63 ซึ่งอาจเห็นแรงเก็งกำไรเข้ามาหนุนต่อราคาหุ้น

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบล่างของ Rising Wedge คาดเป็นโอกาสสมเพื่อหวัง Rebound หากเกิดขึ้นคาดว่ามีโอกาสกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 10.20 บาท

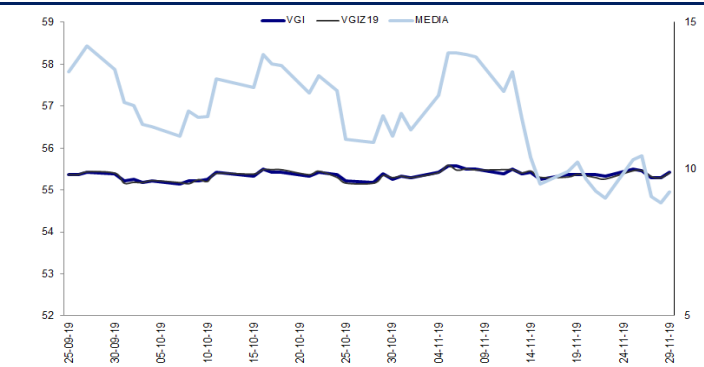
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long VGIZ19 หุ้น 9.77 บาท เป้าทำกำไร 10.20 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากหุ้น

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
VGIZ19	9.87	-0.03	9.91	594	9449	-558	12.41	-6.06%	61.15	5.54	25.75%

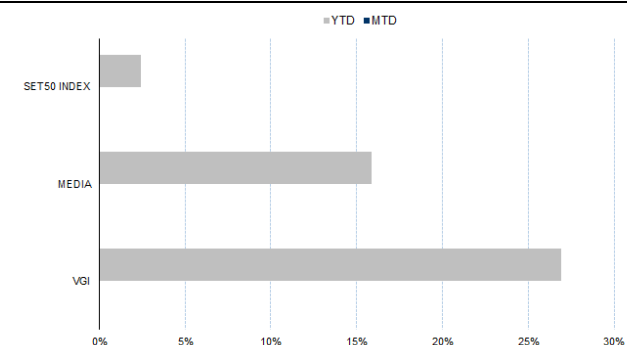
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
10.37	0.5	500	1.39	499	499
10.27	0.4	400	1.39	399	399
10.17	0.3	300	1.39	299	299
10.07	0.2	200	1.39	199	199
9.97	0.1	100	1.39	99	99
9.87	0.0	-	1.39	(1)	(1)
9.77	-0.1	(100)	1.39	(101)	(101)
9.67	-0.2	(200)	1.39	(201)	(201)
9.57	-0.3	(300)	1.39	(301)	(301)
9.47	-0.4	(400)	1.39	(401)	(401)
9.37	-0.5	(500)	1.39	(501)	(501)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ORIZ19

คาดการณ์ราคาหุ้นมีโอกาสได้แรงหนุนจากการออกมาตราการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ หลัง กรม.ออกมาตราการ “บ้านดีมีตาวัน” (โครงการดังกล่าวจะให้เงิน Cash Back 5 หมื่นบาท/ราย จำนวน 1 แสนราย) นอกจากนี้ในเชิง Valuation ที่ระดับราคาปัจจุบันอยู่บน PER62 ต่ำเพียง 6.15 เท่า เทียบกับ PER กลุ่มอยู่ที่ 9.0 เท่า และให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงถึง 7.31% เป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ของราคาหุ้น

ส่วนทางเทคนิค เกิดสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านกรอบบนของ Falling Wedge เป็นการเปิด Upside พร้อม Stochastic %K ตัดขึ้นเหนือ %D สนับสนุนจังหวะฟื้นตัว โดยประเมินแนวต้านถัดไปได้ที่ 7.60 บาท

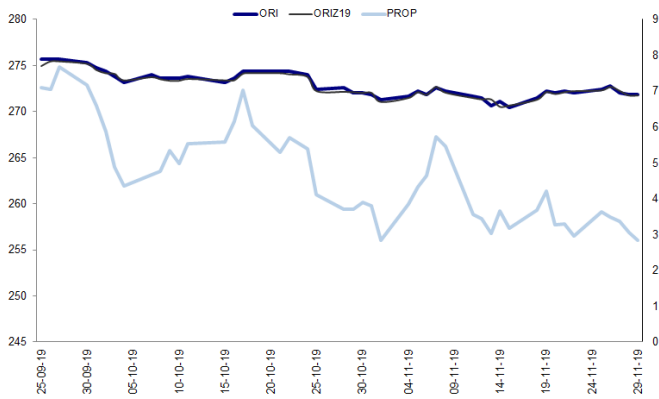
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ORIZ19 ทุน 7.01 บาท เป้าทำกำไร 7.55 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ORIZ19	6.88	-0.02	6.91	4	568	4	8.25	42.00%	5.56	1.87	-8.94%

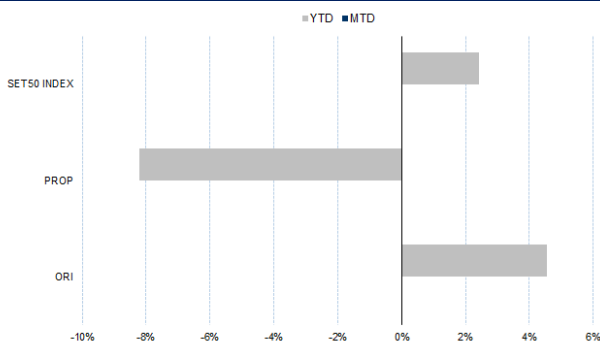
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาเปิด future	บัลลงทอนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
7.38	0.5	500	1.43	499	
7.28	0.4	400	1.43	399	
7.18	0.3	300	1.43	299	
7.08	0.2	200	1.43	199	
6.98	0.1	100	1.43	99	
6.88	0.0	-	1.43	(1)	
6.78	-0.1	(100)	1.43	(101)	
6.68	-0.2	(200)	1.43	(201)	
6.58	-0.3	(300)	1.43	(301)	
6.48	-0.4	(400)	1.43	(401)	
6.38	-0.5	(500)	1.43	(501)	

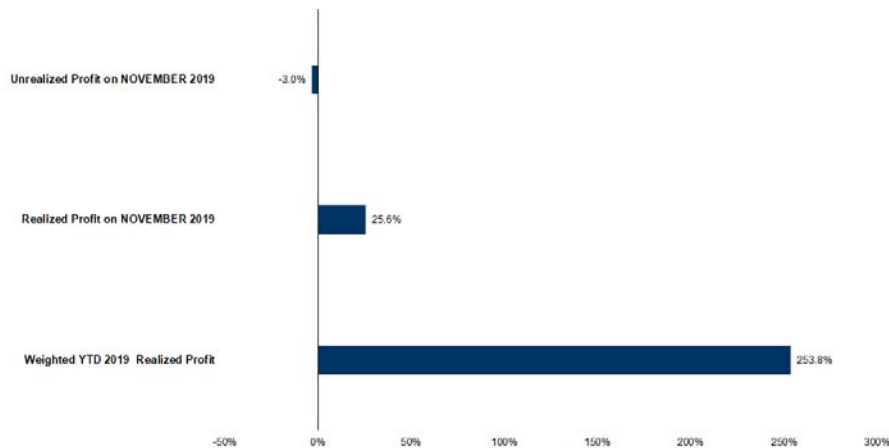
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์ใช้ราคาปิดในวันลงนามในวันจันทร์ที่ตรงกับราคาปิดของอนุพันธ์ในวันเดียวกันที่คำนวณกำไร/ขาดทุน

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	4.86	-0.34	5.21	9052	98898	-4504	4.15	4.89	4.73
2	CHGZ19	2.64	0.00	2.64	8077	4343	-5342	8.68	2.73	2.61
3	QHZ19	2.65	-0.03	2.68	4942	60272	-3921	14.11	2.70	2.64
4	WHAZ19	4.21	-0.01	4.22	4392	37619	1104	15.86	4.51	4.19
5	BDMSZ19	24.76	0.16	24.63	3553	3300	1449	14.71	24.76	23.98
6	AOTZ19	74.51	-0.99	75.58	2811	3581	606	18.40	78.36	74.18
7	BTSZ19	13.68	-0.02	13.71	2349	17172	1316	17.17	13.77	13.42
8	TMBZ19X	1.60	0.00	1.60	2263	57551	-707	6.43	1.61	1.44
9	IRPCZ19	3.50	0.00	3.50	2111	71545	10	6.14	3.70	3.49
10	TRUEZ19	4.38	-0.06	4.44	2024	42630	410	8.99	4.69	3.95
11	EAZ19	43.01	0.26	42.79	1861	6044	-867	6.54	43.93	42.69
12	CKPZ19	5.26	-0.04	5.31	1853	6795	-614	7.34	5.86	5.25
13	PLANBZ19	7.94	-0.06	8.01	1549	8556	475	10.03	8.72	7.73
14	BCHZ19	17.40	0.00	17.42	1415	2505	-669	14.31	17.60	16.79
15	COM7Z19	27.99	-0.01	28.03	1202	1496	-1200	10.68	28.38	27.65
16	AMATAZ19	21.30	0.10	21.22	1159	1861	648	10.14	24.18	20.90
17	BGRIMZ19	52.98	-0.02	53.05	1153	1920	373	8.30	55.12	52.52
18	RSZ19	13.38	-0.02	13.41	1150	1796	-1150	8.20	14.10	11.75
19	BEMZ19	10.79	-0.01	10.81	1053	22247	-1005	15.79	10.93	10.79
20	TKNZ19	10.70	-0.20	10.91	1013	798	-1002	5.31	10.81	10.21

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 7.8 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,463.6 เหรียญฯ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีสหรัฐได้ลงนามในร่างกฎหมายสิทธิมนุษยชนและประชาธิปไตยฮ่องกง (HK Bill) ซึ่งสร้างความไม่พอใจให้กับจีน เนื่องจากมองว่าเป็นการแทรกแซงกิจการภายในของจีน กดดันให้ตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อวันศุกร์ปิดลบไป 112.59 จุด หรือ 0.4% รวมถึงค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดย Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ระดับ 98.27 จุด ล้วนเป็นปัจจัยหนุนต่อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย โดยสัปดาห์นี้ต้องจับตาดูการเปิดเผยตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI) ของหลายประเทศทั่วโลกทั้งสหรัฐและจีน รวมถึงการรายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคการเกษตรของสหรัฐ ซึ่งจะเป็นตัวบ่งชี้สำคัญถึงสภาพเศรษฐกิจและจะมีอิทธิพลต่อราคาทองคำ

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,070	90	0.72	-	932	0
GFZ20	21,170	80	0.38	19	395	3
GFZ20	21,220	70	0.33	10	202	6

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,080	120	0.52	1,002	17,932	76
GF10G20	21,160	110	0.52	164	10,399	12
GF10J20	21,230	110	0.52	115	6,628	56

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 90 บาท ปิดอยู่ที่ 21,070 บาท เทียบเท่า 1,465.9 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,460-1,461 เหรียญฯ ราคาทองคำ GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 20,900-21,100 บาท แม้ข้อสรุปเรื่องการเจรจาการค้าสหรัฐและจีนที่ไม่ชัดเจน ทำให้ราคาทองคำดีดตัวขึ้น แต่ราคายังแกว่งตัวผันผวนตามกระแสข่าวรายวัน และอยู่ในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,450-1,470 เหรียญฯ จึงแนะนำให้ลงทุน Trading บริเวณ 20,840-21,130 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

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: การเคลื่อนไหวของราคาทองคำยังคงเป็นการถูกกดดันจากแรงขายจากแนวต้าน \$1480 สะท้อนจากการถูกกดลงมาตามเส้นค่าเฉลี่ย 5 วัน มาโดยตลอด หากยังกลับขึ้นไปยืนเหนือเส้นดังกล่าวไม่ได้ ประเมินว่ายังมีโอกาสอ่อนตัวลงต่อมาทดสอบแนวรับ \$1445 อีกครั้ง

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

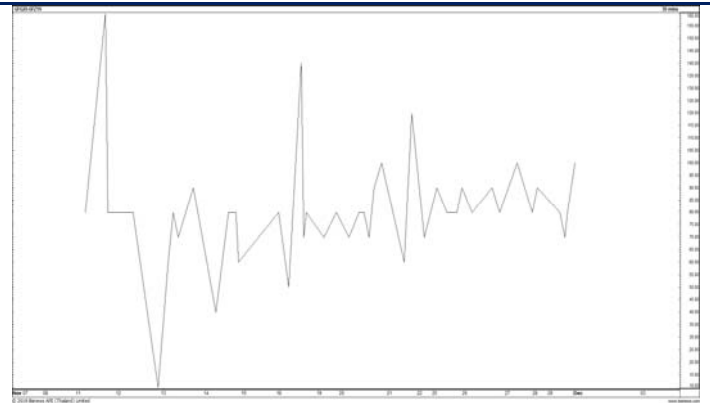
	←			Dolar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222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



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,320.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,270.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,220.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,170.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,120.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,070.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,020.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,970.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,920.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,870.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,820.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,330.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,280.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,230.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,180.00	100.0	1,000	(210)	790
21,130.00	50.0	500	(210)	290
21,080.00	0.0	-	(210)	(210)
21,030.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,980.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,930.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,880.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,830.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS