

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ความกังวลเรื่องสงครามการค้า ที่สร้างผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกมากขึ้น กดดันตลาดหุ้นทั่วโลก ปรับตัวลดลง แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1045 – 1058 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

SET50 Option:

แนะนำให้รอ Long S50Z19P1075 ที่ 22 จุด (SET50=1058) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1045) Cut Loss 3 จุดจากทุน ปัจจัยเชิงลบที่แวดล้อมอยู่น่าจะกดดัน SET50 ต่อเนื่อง

Single Stock Futures:

สถานะ Long VGIZ19 ต้นทุน 9.77 บาท พลิกเป็นขาดทุน 1.25% 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 ราคาหุ้นน่าจะได้แรงกระตุ้นจากมาตรการลดภาษี

Gold Futures:

สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ อาจเป็นตัวเลือกในระยะต่อไป หลังความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกมากขึ้น Trading GFZ19 กรอบ 20860 – 21150 บาท (1450-1470\$) และให้ Long ที่กรอบล่าง

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	136,095	125,754	10,341	-19,300	56,290	20,882
Foreign	61,380	78,306	-16,926	-73,996	-166,223	-249,037
Retail	199,355	192,770	6,585	93,296	109,933	228,155

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	60,159	64,829	-4,670	-7,038	-9,264	-11,624
Foreign	54,695	70,692	-15,997	-66,244	-61,190	-114,523
Retail	136,792	116,125	20,667	73,282	70,454	126,147

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	59,024	44,085	14,939	-12,323	65,659	34,423
Foreign	4,499	5,926	-1,427	-7,806	-100,934	-118,309
Retail	49,679	63,191	-13,512	20,129	35,275	83,886

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,953	5,286	667	711	596	-300
Foreign	2,185	1,687	498	53	-4,099	-14,737
Retail	11,475	12,640	-1,165	-764	3,503	15,037

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	565	1,501	-936	-756	-898	464
Foreign	38	140	-102	-54	-76	25
Retail	6,480	5,442	1,038	810	967	-511

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	615	1,741	-1,126	-407	-1,703	457
Foreign	121	4	117	239	398	725
Retail	5,591	4,582	1,009	168	1,304	-1,284

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 3 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 ตรีวิธ:SSSU	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาวนีย์ พิมพ์นาคิก	064045
จรรยาธณัฐ 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

SET50 Index วานนี้ปรับลดลง 15.35 จุด จากแรงกดดันของหุ้นในกลุ่ม Big Cap ทั้งอย่างกลุ่มพลังงาน กลุ่มสื่อสารและกลุ่มค้าปลีก โดยแรงขายยังมาจากนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.35 พันล้านบาท พร้อมกับเปิดสถานะ Short สุทธิใน SET50 Index Futures เพิ่มอีก 1.6 หมื่นสัญญา ส่วนแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันในประเทศยังคงไม่หนาแน่นเพียง 506 ล้านบาท ทำให้ไม่สามารถช่วยประคองตลาดไว้ได้ สำหรับวันนี้ปัจจัยแวดล้อมยังเป็นไปในทิศทางลบจากเดิมการเจรจาข้อตกลงทางการค้ากับจีนไม่มีความคืบหน้าที่เป็นรูปธรรม ขณะที่ล่าสุดการกีดกันทางการค้ายังมีแนวโน้มขยายวงกว้างจากสหรัฐฯ ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมอาร์เจนตินาและบราซิลในอัตรา 10-25% เพื่อตอบโต้การแทรกแซงค่าเงินของทั้งสองประเทศ ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวกดดันตลาดหุ้นทั่วภูมิภาคเข้านี้เปิดมาขึ้นในแดนลบในช่วง 0.7 – 1.7 % และจะเป็นปัจจัยลบต่อ Flow ในการลงทุนหุ้นในกลุ่ม Emerging Market ส่วนปัจจัยภายในประเทศวานนี้การรายงานเงินเพื่อเดือน พ.ย. ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือนที่ 0.21%yoy โดยเงินเฟ้อ 11M62 อยู่ที่ 0.69% ทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเท่ากับ 0.56% แม้ว่าจะยังมีช่องว่างต่อการปรับลดดอกเบี้ยลง แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่า ธปท. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปีนี้ เพื่อรอผลจากมาตรการทางการคลังที่เพิ่งออกมาตั้งแต่เดือน ต.ค. อาทิ ชิม ซ้อป ใช้ ทั้ง 3 เฟส หรือโครงการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่ไม่มีปัจจัยบวกข้างต้นประกอบกับแรงซื้อ LTF ของนักลงทุนสถาบันในประเทศที่เข้ามาไม่เต็มที่ ทำให้ SET50 Index วันนี้ปรับฐานตามกรอบ 1045 -1058 จุด

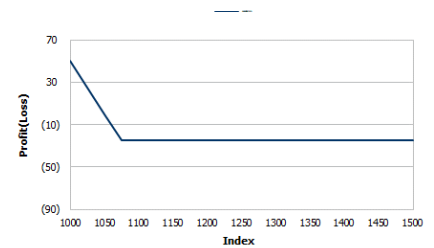
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1045	1045	1042
แนวต้าน	1058	1058	1055

SET50 Index Futures

Direction Trading: ความกังวลเรื่องสงครามการค้า ที่สร้างผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกมากขึ้น กดดันตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลง แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1045 – 1058 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 -2.60 จุด แนะนำเปิดสถานะ Short Spread ระดับไม่ต่ำกว่า -3.62 จุด

SET50 Option : แนะนำให้รอ Long S50Z19P1075 ที่ 22 จุด (SET50=1058) เป้าทำกำไรที่ 35 จุด (SET50=1045) Cut Loss 3 จุดจากทุน ปัจจัยเชิงลบที่แวดล้อมอยู่น่าจะกดดัน SET50 ต่อเนื่อง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1054.88	11.3579	12.0840

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	0.30	-0.10	> 1175.3	0.00	0.30	0.11	0.01	42	4107	19.25	0.02	56.60	0.11
S50Z19C1150	0.40	-0.10	> 1150.4	0.00	0.40	0.09	0.06	60	5183	16.34	0.02	63.12	0.09
S50Z19C1125	0.80	-0.50	> 1125.8	0.00	0.80	0.07	0.41	1561	7821	14.83	0.05	69.62	0.07
S50Z19C1100	1.90	-2.00	> 1101.9	0.00	1.90	0.04	1.93	1246	6888	13.32	0.12	68.13	0.04
S50Z19C1075	6.00	-5.60	> 1081	0.00	6.00	0.02	6.65	2399	4966	12.15	0.29	50.95	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	119.60	17.50	< 1055.4	120.12	#N/A/N/A	0.00	119.25	3	142	#N/A/N/A	-1.00	-9.82	0.00
S50Z19P1150	94.40	15.50	< 1055.6	95.12	#N/A/N/A	0.00	94.32	7	2410	#N/A/N/A	-1.00	-12.18	0.00
S50Z19P1125	70.50	16.50	< 1054.5	70.12	0.38	0.00	69.69	30	831	#N/A/N/A	-1.00	-15.96	0.00
S50Z19P1100	45.50	13.70	< 1054.5	45.12	0.38	0.00	46.23	640	2832	#N/A/N/A	-1.00	-24.18	0.00
S50Z19P1075	25.30	10.90	< 1049.7	20.12	5.18	0.00	25.96	1049	4063	11.59	-0.72	-30.66	0.00

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1054.88	-15.3	-1.5%	02-Dec-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1087.20	10.6	1.0%	9	22	0
S50Z19	1054.30	-17.8	-1.7%	221,871	317,558	-9,904
S50F20	1058.40	-9.1	-0.9%	4	48	2
S50H20	1052.00	-16.8	-1.6%	23,856	49,183	4,001
S50M20	1048.00	-16.3	-1.6%	4,022	10,415	911
S50U20	1042.00	-16.8	-1.6%	1,892	4,189	461

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	60,159	64,829	-4,670	-7,038	-10,087	-22,507
ต่างชาติ	54,695	70,692	-15,997	-66,244	-76,482	-65,630
รายย่อย	136,792	116,125	20,667	73,282	86,569	88,137

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	S50J19 ณ 29 เม.ย.62	S50K19 ณ 30 พ.ค.62	S50M19 ณ 27 มิ.ย.62	S50N19 ณ 30 ก.ค.62	S50Q19 ณ 29 ส.ค.62	S50U19 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

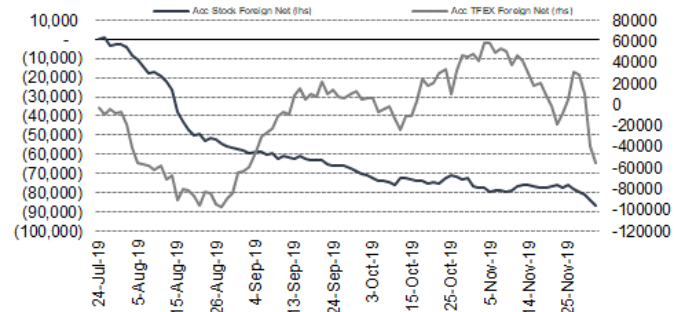
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,060.10	5.0	1,000	(186)	814
1,059.10	4.0	800	(186)	614
1,058.10	3.0	600	(186)	414
1,057.10	2.0	400	(186)	214
1,056.10	1.0	200	(186)	14
1,055.10	0.0	0.0	(186)	(186)
1,054.10	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,053.10	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,052.10	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,051.10	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,050.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



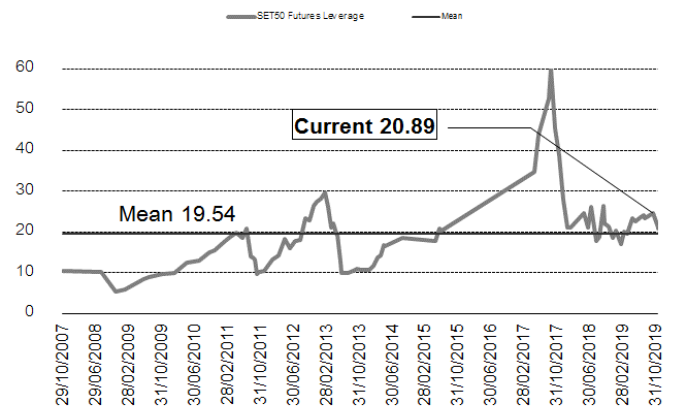
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 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

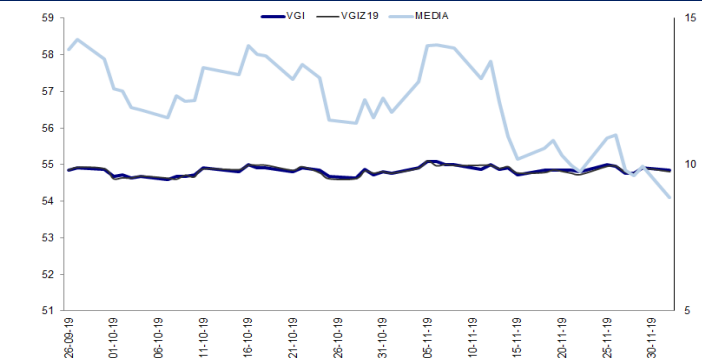
กลยุทธ์การลงทุน

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	9.76	-0.04	9.81	661	8810	-639	12.28	-5.10%	60.53	5.49	25.75%

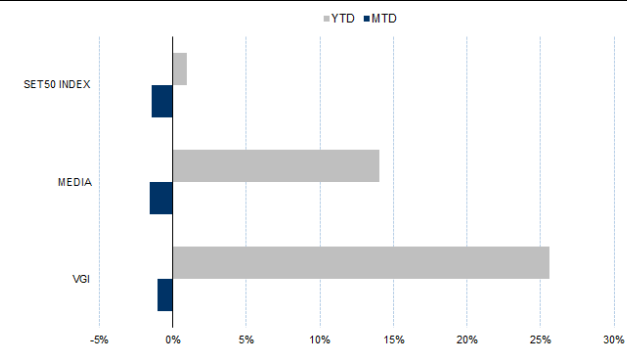
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
10.26	0.5	500	1.39	499	499
10.16	0.4	400	1.39	399	399
10.06	0.3	300	1.39	299	299
9.96	0.2	200	1.39	199	199
9.86	0.1	100	1.39	99	99
9.76	0.0	-	1.39	(1)	(1)
9.66	-0.1	(100)	1.39	(101)	(101)
9.56	-0.2	(200)	1.39	(201)	(201)
9.46	-0.3	(300)	1.39	(301)	(301)
9.36	-0.4	(400)	1.39	(401)	(401)
9.26	-0.5	(500)	1.39	(501)	(501)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ORIZ19

คาดการณ์หุ้นมีโอกาสได้แรงหนุนจากการออกมาตราการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ หลัง กรม.ออกมาตราการ "บ้านดีมีดาว์น" (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

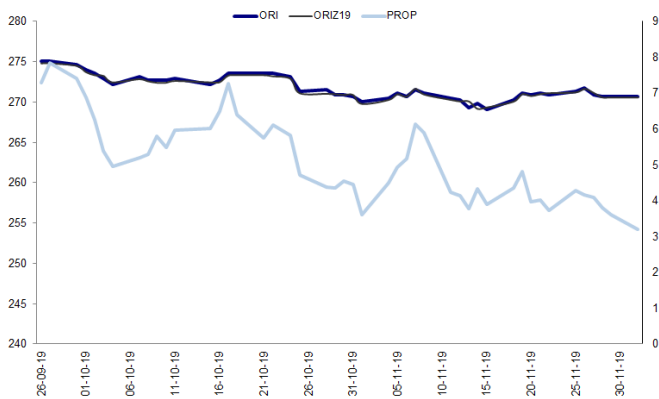
กลยุทธ์การลงทุน

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		568	0	8.25	42.00%	5.56	1.87	-8.94%

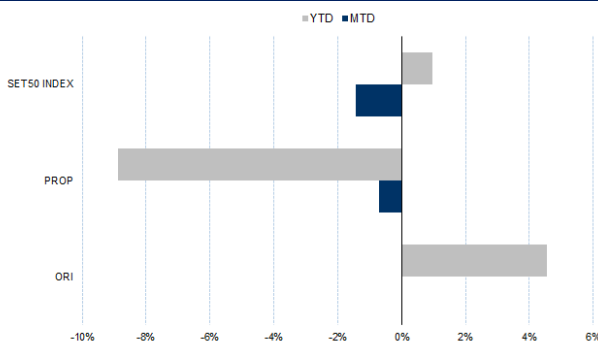
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)	

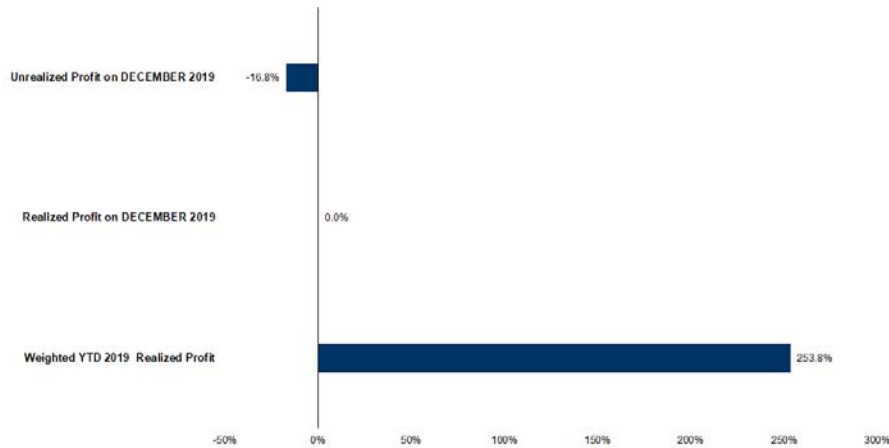
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของแผนงานใช้ราคาปิดในวันลงนามในวันสิ้นปีของปีก่อนหน้าเป็นต้นทุนการถือครอง และคำนวณผลตอบแทนการถือครองที่คำนวณด้วยวิธีคิดต้นทุนถ่วงน้ำหนักของปี 2019 โดยรวมราคาปิดของปีก่อนหน้า

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	5.05	-0.30	5.36	11377	106455	7557	4.27	5.05	4.91
2	TRUEZ19	4.32	-0.02	4.34	6720	39734	-2896	8.79	4.65	3.91
3	WHAZ19	4.12	0.00	4.12	4733	38054	435	15.49	4.48	4.07
4	QHZ19	2.62	-0.02	2.64	4022	56254	-4018	13.89	2.64	2.59
5	CHGZ19	2.63	-0.01	2.64	3748	3257	-1086	8.68	2.74	2.61
6	TMBZ19X	1.58	0.00	1.58	2282	55633	-1918	6.35	1.62	1.45
7	BCHZ19	16.90	0.00	16.92	2018	2593	88	13.90	17.36	16.78
8	CKPZ19	5.10	0.00	5.11	1638	6265	-530	7.06	5.80	5.00
9	BTSZ19	13.56	0.06	13.51	1389	15894	-1278	16.92	13.78	13.47
10	STECZ19	14.28	-0.02	14.31	1265	8985	237	4.76	15.57	12.52
11	PTGZ19	18.40	0.10	18.32	1128	5098	-280	7.08	19.00	17.74
12	PLANBZ19	7.76	-0.04	7.81	1022	7548	-1008	9.77	8.66	7.59
13	BANPUZ19	11.53	-0.07	11.61	1011	32279	-1006	6.11	11.62	11.14
14	DTACZ19	52.25	0.50	51.80	1010	3339	66	9.20	59.06	51.32
15	BGRIMZ19	52.47	0.47	52.05	850	1814	-106	8.15	52.54	49.94
16	EAZ19	42.50	0.25	42.29	831	5737	-307	6.46	43.91	42.50
17	AOTZ19	73.65	-1.10	74.82	765	3532	-49	18.21	78.10	73.22
18	AMATAZ19	21.10	0.00	21.12	764	2372	511	10.10	24.00	20.96
19	BDMSZ19	24.65	0.05	24.62	702	3600	300	14.71	24.74	24.02
20	VGIZ19	9.76	-0.04	9.81	661	8810	-639	12.28	9.86	9.61

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาตลาดทองคำสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับลงไปแตะจุดต่ำสุดของวันที่ 1,453.5 เหรียญฯ ก่อนดีดตัวกลับขึ้นมาปิดที่ 1,462.7 เหรียญฯ เป็นการปรับลดลงเพียง 0.86 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า โดยราคามีแรงพยุงจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ทำให้ Dollar Index หลุดระดับ 98 จุด ปิดบริเวณ 97.86 จุด หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีภาคการผลิตหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 ส่งผลให้เกิดความวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ นอกจากนี้ยังมีความวิตกกังวลครั้งใหม่เกี่ยวกับมาตรการทางการค้าที่สหรัฐนำมาใช้กับประเทศคู่ค้า หลังประธานาธิบดีสหรัฐประกาศเรียกเก็บภาษีเหล็กและอลูมิเนียมนำเข้าจากบราซิลและอาร์เจนตินา โดยอ้างว่าทั้งสองประเทศได้ลดค่าเงินลงอย่างมาก ซึ่งไม่เป็นผลดีต่อเกษตรกรของสหรัฐ กอปรกับความไม่ชัดเจนเรื่องการเจรจาการค้าสหรัฐและจีน ซึ่งบางกระแสข่าวประเมินว่าทั้งสองฝ่ายจะไม่สามารถบรรลุข้อตกลงการค้าเฟสแรกได้ก่อนช่วงปลายเดือน ธ.ค. นี้ ภาพรวมทำให้ตลาดหุ้นดาวนิโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดร่วงไป 268.37 จุด หรือ 0.96% โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามถึงสถานการณ์การค้าระหว่างสหรัฐและประเทศคู่ค้าต่าง ๆ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐหลายรายการ โดยเฉพาะตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคการเกษตรของสหรัฐ ซึ่งจะเป็นตัวบ่งชี้สำคัญถึงสภาพเศรษฐกิจและจะมีอิทธิพลต่อราคาทองคำ

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 40 บาท ปิดอยู่ที่ 21,110 บาท เทียบเท่า 1,466.78 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,462 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 20,950-21,150 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบแคบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,450-1,470 เหรียญฯ จึงแนะนำให้ลงทุน Trading บริเวณ 20,860-21,150 บาท แต่หากราคาร่วงลงไปแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFZ19 เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การค้าสหรัฐและประเทศคู่ค้า น่าจะทำให้ Downside สำหรับราคาจำกัด ทั้งนี้นักลงทุนกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,110	130	0.62	49	931	-1
GFZ20	21,190	90	0.43	43	427	32
GFJ20	21,270	200	0.95	24	224	22

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,100	110	0.52	2,214	17,669	-263
GF10G20	21,190	110	0.52	1,521	10,694	295
GF10J20	21,270	120	0.57	355	6,790	162

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 (เหรียญ/ทรอยออนซ์)

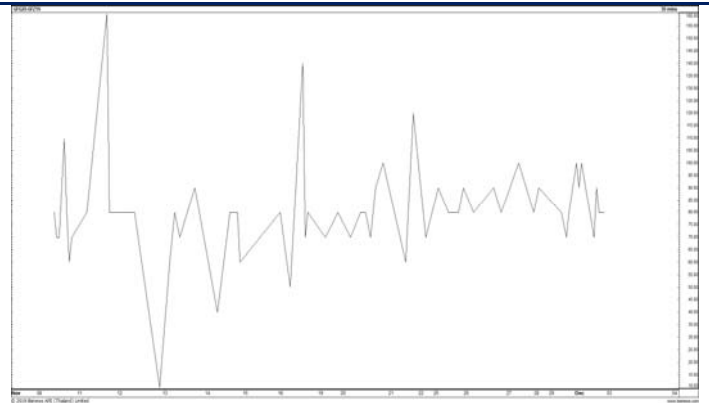
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103			
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940		
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937		
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934		
	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 (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
21,360.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,310.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,260.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,210.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,160.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,110.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,060.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,010.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,960.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,910.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,860.00	-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 (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
21,350.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,300.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,250.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,200.00	100.0	1,000	(210)	790
21,150.00	50.0	500	(210)	290
21,100.00	0.0	-	(210)	(210)
21,050.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,000.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,950.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,900.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,850.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS