

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ด้วยแรงหนุนจากเม็ดเงิน LTF รอบสุดท้าย รวมถึงโอกาสการเกิด Window Dressing น่าจะช่วยพยุงให้ SET50 ทรงตัวในระดับที่สูงและแนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1063 – 1075 จุด

SET50 Option:

นักลงทุนเปิด Long S50Z19P1100 ได้ที่ 28 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1055) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยในระยะสั้นคาด SET50 น่าจะทรงตัว

Single Stock Futures:

สถานะ Short JASZ19 ทุน 4.96 บาท ปัจจุบันขาดทุน 15% ยังเชื่อว่าราคาหุ้นมีโอกาสย่อตัวกลับลงมา แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 4.64 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

แนะนำให้รอ Long PTTZ19 ที่ 44 บาท เป้าทำกำไรที่ 46 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้นที่ย่อตัวลงมาจากประเด็นเรื่องการแพ้คดีความในชั้นศาลน่าจะเป็นโอกาสซื้อ

Gold Futures:

สถานะ Short GFZ19 ทุน 21250 บาท ยังมีกำไร 10 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 20980 บาท (1460\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน คาดราคาทองคำยังคงเคลื่อนไหวในกรอบแคบต่อไป

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	259,681	358,491	-98,810	-184,940	-250,230	-215,311
Foreign	137,324	93,648	43,676	18,177	6,242	-211,461
Retail	424,658	369,524	55,134	166,763	243,988	426,772

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	68,367	71,819	-3,452	-2,341	2,556	-13,973
Foreign	71,244	71,660	-416	9,935	11,257	-52,389
Retail	140,618	136,750	3,868	-7,594	-13,813	66,362

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	182,229	278,954	-96,725	-183,788	-250,820	-200,090
Foreign	63,672	14,008	49,664	16,051	-2,202	-155,581
Retail	267,155	220,094	47,061	167,737	253,022	355,671

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,008	5,793	1,215	1,462	-737	-805
Foreign	2,407	7,980	-5,573	-7,810	-2,813	-3,491
Retail	15,271	10,913	4,358	6,348	3,550	4,296

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	996	1,184	-188	450	-1,850	-1,066
Foreign	82	74	8	25	32	-172
Retail	4,736	4,556	180	-475	1,813	1,135

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	451	2,043	-1,592	-2,542	-3,770	-6,625
Foreign	2	10	-8	-8	-14	921
Retail	4,627	3,027	1,600	2,549	3,784	5,742

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

วันศุกร์ที่ 20 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 ตรีธรรมสสม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาญัย พิมพ์นากิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิราธนาถ	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐอเมริกาวันนี้ได้มีการลงมติถอดถอนประธานาธิบดี Donald Trump จากข้อหาใช้อำนาจในทางมิชอบกดดันรัฐบาลยูเครนเพื่อทำการสอบสวนนาย Joe Biden ผู้สมัครประธานาธิบดีสหรัฐฯจากพรรคเดโมแครตและขัดขวางกระบวนการสอบสวนของสภาของเกรต ซึ่งกระบวนการถัดไปจะส่งให้วุฒิสภาสหรัฐฯเริ่มทำการไต่สวนในเดือน ม.ค. แต่อย่างไรก็ตามโอกาสที่จะผ่านในชั้นวุฒิสภายังเป็นไปได้ไม่น้อยเนื่องจากต้องได้คะแนนเสียง 2 ใน 3 ซึ่งสมาชิกส่วนใหญ่มาจากพรรครีพับลิกัน ทำให้ดัชนี Dow Jones วานนี้ไม่ได้ตอบรับในเชิงลบในทางตรงกันข้ามกับปรับเพิ่มขึ้นถึง 137 จุด จากรัฐมนตรีคลังออกมายืนยันลงนามการค้ากับจีนในเดือนหน้า ส่วนปัจจัยในประเทศให้ความสนใจไปที่ความเห็นของรองนายกฯสมคิด เผยถึงในช่วงที่ผ่านมารัฐบาลได้เดินหน้าเต็มที่ในการใช้นโยบายการคลังกระตุ้นเศรษฐกิจจึงต้องการให้ธนาคารแห่งประเทศไทยใช้เครื่องมือทางการเงินกระตุ้นเศรษฐกิจอีกแรงโดยเฉพาะการมุ่งเน้นดูแลค่าเงินบาทที่มีทิศทางแข็งค่า การส่งสัญญาณข้างต้นอาจมองเป็นจิตวิทยาเชิงลบหนุนต่อทิศทางค่าเงินบาทอ่อนค่าในระยะสั้น โดยอาจเป็นปัจจัยที่ทำให้ Fund Flow ยังไม่ไหลกลับเข้ามาในตลาดหุ้น แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าในช่วงสัปดาห์จากนี้จนถึงปลายปีจะได้แรงหนุนจากเม็ดเงิน LTF รอบสุดท้ายรวมถึงโอกาสการเกิด Window Dressing น่าจะช่วยพยุงให้ SET50 ทรงตัวในระดับที่สูง โดยวันนี้คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1063-1075 จุด

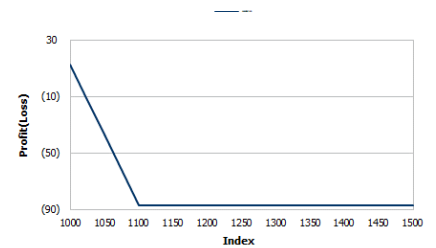
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1063	1063	1061
แนวต้าน	1075	1075	1073

SET50 Index Futures

Direction Trading: ด้วยแรงหนุนจากเม็ดเงิน LTF รอบสุดท้าย รวมถึงโอกาสการเกิด Window Dressing น่าจะช่วยพยุงให้ SET50 ทรงตัวในระดับที่สูงแนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1063 – 1075 จุด

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ได้ที่ระดับ -2.8 จุด แนะนำถือต่อโดยคาดมีเป้าทำกำไรที่ -5.62 จุด

SET50 Option : นักลงทุนเปิด Long S50Z19P1100 ได้ที่ 28 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1055) Cut Loss 3 จุดจากทุน โดยในระยะสั้นคาด SET50 น่าจะทรงตัว



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1068.39	11.3800	14.3200

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	0.10	0	> 1150.1	0.00	0.10	0.08	0.00	31	5168	20.93	0.01	96.16	0.08
S50Z19C1125	0.10	0	> 1125.1	0.00	0.10	0.05	0.01	229	8098	18.04	0.03	299.15	0.05
S50Z19C1100	0.80	0.40	> 1100.8	0.00	0.80	0.03	0.32	1083	8556	13.38	0.07	98.83	0.03
S50Z19C1075	5.20	2.60	> 1080.2	0.00	5.20	0.01	4.45	1570	5498	12.22	0.38	77.25	0.01
S50Z19C1050	21.30	6.90	> 1071.3	18.39	2.91	0.00	20.01	867	2796	14.22	0.80	40.18	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	79.30	-8.10	< 1070.7	81.61	N.A.	0.00	81.31	29	2365	N.A.	-1.00	-14.50	0.00
S50Z19P1125	54.30	-8.60	< 1070.7	56.61	N.A.	0.00	56.33	19	675	N.A.	-1.00	-20.72	0.00
S50Z19P1100	30.20	-7.70	< 1069.8	31.61	N.A.	0.00	31.64	285	2664	N.A.	-1.00	-36.42	0.00
S50Z19P1075	10.20	-5.80	< 1064.8	6.61	3.59	0.00	10.78	1183	3266	9.56	-0.67	-70.40	0.00
S50Z19P1050	1.70	-1.30	< 1048.3	0.00	1.70	-0.02	1.35	2128	5632	12.58	-0.18	-108.09	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1068.39	5.8	0.5%	19-Dec-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Z19	1069.70	8.3	0.8%	215,916	274,148	-4,680
S50F20	1068.70	7.7	0.7%	12	53	-6
S50G20	1068.10	8.3	0.8%	5	11	4
S50H20	1067.40	9.1	0.9%	56,299	75,860	3,859
S50M20	1062.40	8.7	0.8%	6,514	13,345	-19
S50U20	1056.20	8.8	0.8%	1,483	5,645	196

SET50 Futures Long(Short) : สัปดาห์	สถานะ			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	68,367	71,819	-3,452	-2,341	5,888	-22,567
ต่างชาติ	71,244	71,660	-416	9,935	4,443	-53,745
รายย่อย	140,618	136,750	3,868	-7,594	-10,331	76,312

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล

	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

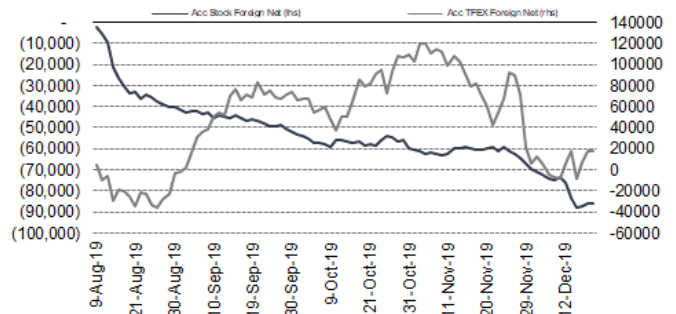
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,074.70	5.0	1,000	(186)	814
1,073.70	4.0	800	(186)	614
1,072.70	3.0	600	(186)	414
1,071.70	2.0	400	(186)	214
1,070.70	1.0	200	(186)	14
1,069.70	0.0	0.0	(186)	(186)
1,068.70	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,067.70	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,066.70	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,065.70	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,064.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



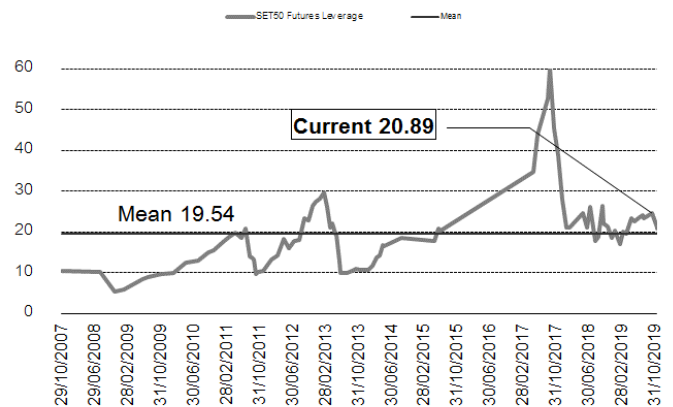
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 PTTZ19

ความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่มีโอกาสหาข้อตกลงร่วมกันได้หนุนต่อตลาดหุ้นทั่วโลกและราคาน้ำมันฟื้นตัวในวันนี้ ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นทำให้เชื่อว่าหุ้นในกลุ่ม Global Play จะกลับมาได้รับความสนใจ โดยเฉพาะหุ้น PTT ที่ปรับเพิ่มขึ้นเพียง 2.31% mtd Laggard ราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นมากถึง 6.63% mtd นอกจากนี้ ในช่วงที่เหลือของปียังมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากการทำ Window Dressing โดย ช่วง 2 สัปดาห์สุดท้ายของปี ราคาหุ้น PTT มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น 1.68% ด้วยความน่าจะเป็น 80% (บางปีปรับตัวเพิ่มมากถึง 4%)

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาทำจังหวะ Higher Low และสามารถผ่านแนวต้าน EMA 30 วัน คาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 45.00 และ 46.00 บาท ตามลำดับ

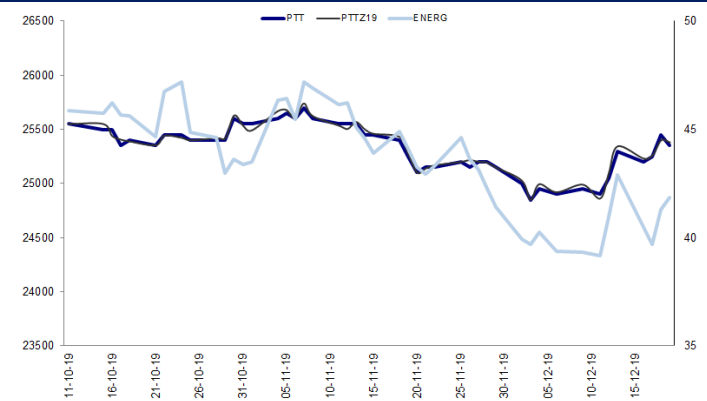
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรูด Long PTTZ19 ที่ 44.00 บาท เป้าทำกำไรที่ 46.00 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTZ19	44.40	0.15	44.26	1064	2490	153	13.70	26.55%	13.15	1.39	-19.68%

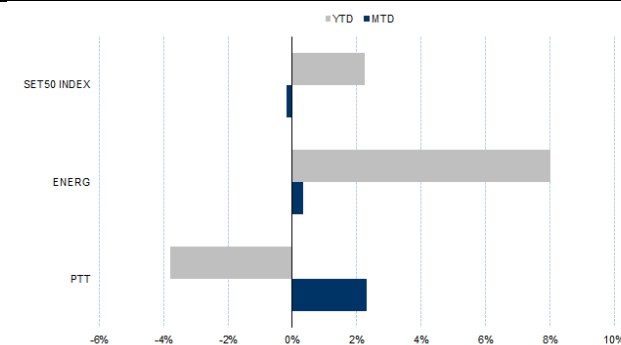
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
44.90	0.5	500	1.39	499
44.80	0.4	400	1.39	399
44.70	0.3	300	1.39	299
44.60	0.2	200	1.39	199
44.50	0.1	100	1.39	99
44.40	0.0	-	1.39	(1)
44.30	-0.1	(100)	1.39	(101)
44.20	-0.2	(200)	1.39	(201)
44.10	-0.3	(300)	1.39	(301)
44.00	-0.4	(400)	1.39	(401)
43.90	-0.5	(500)	1.39	(501)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short JASZ19

ค่าใช้จ่ายการขายทรัพย์สินสายไฟเบอร์ให้ JASIF ที่สูงกว่าคาด ทำให้กำไรพิเศษที่จะได้รับอยู่ที่ 8.5 พันล้านบาท ต่ำกว่าที่ประเมินไว้ ส่วนผลประกอบการปกติ ต้องแบกรับภาระค่าเช่าเพิ่มขึ้น ไตรมาสละ 1 พันล้านบาท ขณะที่รายได้ยังถูกกดดันจากการแข่งขันสูง ทำให้ ARPU ต่ำกว่าคาด ฝ่ายวิจัยจึงปรับลดประมาณการของทั้งปี 62 และ 63 ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันเกิน FV ที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 4.00 บาท จึงแนะนำ “ขาย”

ส่วนทางเทคนิคพักตัวหลังจากติดแนวต้าน 5.20 บาท โดยปัจจุบันกำลังอ่อนตัวลงมาทดสอบแนวรับรอบล่างที่ 4.80 บาท หากหลุดจะเป็นการเปิด Dowside มาที่ 4.70 บาท

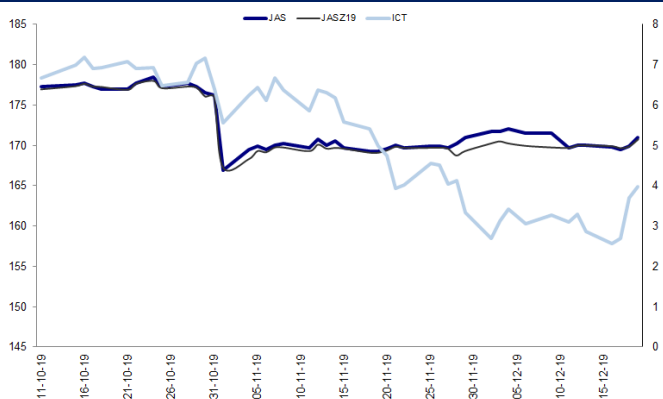
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short JASZ19 ทุน 4.96 บาท เป้าทำกำไร 4.64 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
JASZ19	5.15	-0.05	5.20	10125	93397	9724	4.15	-23.15%	3.93	1.67	114.82%

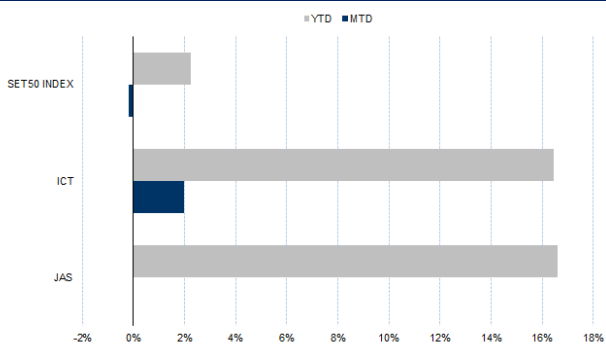
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
6.15	-1.00	(1,000)	1.88	(1,002)	
5.95	-0.80	(800)	1.88	(802)	
5.75	-0.60	(600)	1.88	(602)	
5.55	-0.40	(400)	1.88	(402)	
5.35	-0.20	(200)	1.88	(202)	
5.15	0.00	-	1.88	(2)	
4.95	0.20	200	1.88	198	
4.75	0.40	400	1.88	398	
4.55	0.60	600	1.88	598	
4.35	0.80	800	1.88	798	
4.15	1.00	1,000	1.88	998	

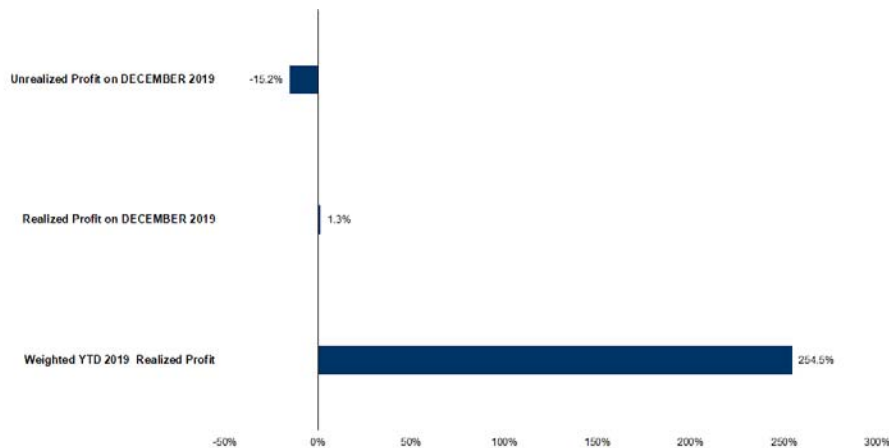
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์ใช้การคำนวณเงินต้นและเงินต้นในรูปของเงินบาทตามอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยไม่รวมค่าทำกำไร/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	SIRIZ19	1.08	0.01	1.07	44330	7822	-44307	9.39	1.11	1.04
2	TMBZ19X	1.62	0.00	1.62	42490	13807	-27553	6.51	1.67	1.52
3	JASZ19	5.15	-0.05	5.20	10125	93397	9724	4.15	5.15	4.97
4	APZ19	6.94	0.04	6.90	6005	3782	-6000	6.98	7.04	6.75
5	BANPUZ19	12.02	0.02	12.00	3711	18514	-3613	6.32	12.19	11.57
6	TPIPLZ19	1.10	-0.01	1.11	2260	4022	1117	7.30	1.24	1.06
7	BDMSZ19	25.25	0.00	25.26	1900	678	-1900	15.10	25.38	24.54
8	KCEZ19	24.00	0.00	24.01	1523	599	-894	11.48	24.00	20.18
9	BLANDZ19	1.48	0.00	1.48	1075	63389	-723	12.98	1.49	1.35
10	PTTZ19	44.40	0.15	44.26	1064	2490	153	13.70	44.72	43.18
11	BEMZ19	11.30	-0.10	11.40	1013	14344	-1010	16.67	11.45	10.94
12	EAZ19	43.25	-0.25	43.51	968	3707	-947	6.66	43.35	42.06
13	STECZ19	14.30	0.00	14.30	851	5876	-825	4.76	14.31	13.51
14	BTSZ19	13.27	0.07	13.20	673	2754	-577	16.54	13.73	13.10
15	MINTZ19	35.87	0.12	35.76	603	8110	-300	11.33	37.09	35.54
16	WHAZ19	4.04	0.00	4.04	566	29870	31	15.19	4.17	3.88
17	VGIZ19	9.67	0.07	9.60	542	4926	-496	12.03	10.13	9.64
18	BCPGZ19	16.19	-0.01	16.20	502	635	-502	8.53	16.63	15.93
19	TTCLZ19	5.52	0.12	5.40	501	1630	1	3.95	5.69	5.11
20	SZ19	2.54	0.00	2.54	500	7147	-500	8.36	2.74	2.49

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 3.8 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,478.5 เหรียญฯ ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางการเมืองในสหรัฐ หลังสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ มีมติถอดถอนประธานาธิบดีทรัมป์ออกจากตำแหน่ง ในข้อหาการใช้อำนาจในทางมิชอบ และขัดขวางกระบวนการสอบสวนของสภาองเกรส สำหรับขั้นตอนต่อไป วุฒิสภาจะทำการไต่สวนประธานาธิบดีทรัมป์ในเดือนหน้า นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอ สะท้อนจากยอดขายบ้านมือสองลดลงในเดือน พ.ย. และดัชนีภาวะธุรกิจเดือน ธ.ค. ร่วงลงต่ำสุดในรอบ 6 เดือน และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ ภาพรวมจึงกดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 97.38 จุด ถือเป็นปัจจัยหนุนต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับวันนี้ ทางสหรัฐมีกำหนดรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล, จีดีพี 3Q62 และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 21,240 บาท เทียบเท่า 1,479.6 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,478-1,480 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,150-21,350 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFZ19 ต้นทุนเฉลี่ย 21,250 บาท ปัจจุบันมีกำไร 10 บาท/บาททองคำ ถือครองสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,460 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,980 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำมีกรอบการเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง \$1450 - \$1480 โดยล่าสุดราคาอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบบน ซึ่งเป็นแนวต้านบริเวณเดียวกันกับ Downtrend Channel หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside ขึ้นไปที่ \$1515

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,240	50	0.24	117	1,012	-39
GFZ20	21,320	40	0.19	121	839	100
GFJ20	21,350	10	0.05	86	542	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,240	50	0.24	3,056	10,927	-777
GF10G20	21,320	50	0.24	3,674	13,635	1885
GF10J20	21,410	70	0.33	1,554	9,698	-8

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)

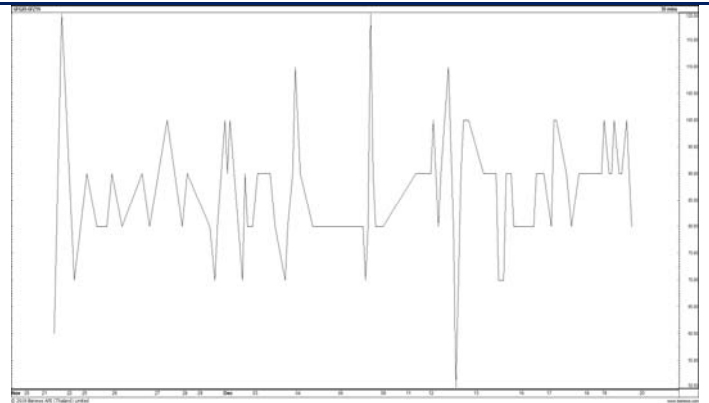
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940	
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937	
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934	
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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,490.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,440.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,390.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,340.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,290.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,240.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,190.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,140.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,090.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,040.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,990.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,490.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,440.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,390.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,340.00	100.0	1,000	(210)	790
21,290.00	50.0	500	(210)	290
21,240.00	0.0	-	(210)	(210)
21,190.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,140.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,090.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,040.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,990.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS