

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แรงกดดันจากตัวเลขส่งออกจากเป็นอุปสรรคต่อการเกิด Window Dressing แต่สถานการณ์น่าจะค่อยๆ ดีขึ้น คาด SET50 แกว่งตัวขึ้น แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1063 – 1075 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 28 จุด ปิดรับกำไร 3 จุด แนะนำให้สลับมา long S50Z19C1050 ที่ 12 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไรที่ 25 จุด (SET50= 1073) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอ Long CPFZ19 ที่ 26.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 28 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน ราคาหุ้นที่ปรับขึ้นน่าจะเป็นผลดีต่อผลประกอบการและหนุนราคาหุ้น

ราคาหุ้น TASC0 ยืนที่ระดับสูง ขณะที่เริ่มเกิดสัญญาณลบในทาง Technical แนะนำ Follow Short TASC0Z19 เมื่อหลุด 21 บาท เป้าทำกำไรที่ 20.40 บาท และ Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Gold Futures:

สถานะ Short GFZ19 ทุน 21,250 บาท ขาดทุน 20 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 20,910 บาท (1,460\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน ภาพรวมสงครามการค้าน่าจะกดดันราคาทองคำ

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	215,219	165,097	50,122	-12,388	-245,366	-243,220
Foreign	292,354	274,807	17,547	74,094	77,466	-119,730
Retail	256,741	324,410	-67,669	-61,706	167,900	362,950

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	57,262	54,822	2,440	-6,198	-11,191	-11,079
Foreign	211,287	215,783	-4,496	1,576	28,152	-23,907
Retail	105,116	103,060	2,056	4,622	-16,961	34,986

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	150,874	103,647	47,227	-6,949	-235,137	-233,600
Foreign	74,399	56,631	17,768	69,261	56,235	-95,573
Retail	140,222	205,217	-64,995	-62,312	178,902	329,173

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,263	5,294	-31	1,642	1,935	1,114
Foreign	6,668	2,393	4,275	3,257	-6,921	1,854
Retail	10,454	14,698	-4,244	-4,899	4,986	-2,968

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	834	908	-74	-1,009	-1,652	-1,474
Foreign	125	48	77	138	50	-29
Retail	2,434	2,437	-3	871	1,437	1,446

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	759	1,235	-476	-981	-3,623	-7,929
Foreign	1	4	-3	-33	-48	848
Retail	2,586	2,107	479	1,016	3,666	7,039

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

วันอังคารที่ 24 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	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ตรีวิธ:SSSM	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาวนีย์ พันธนาภิก	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ประเด็นในประเทศที่มีน้ำหนักในทางลบจากตัวเลขการส่งออกเดือน พ.ย. 2562 ที่หดตัว 7.4% มากกว่าที่ตลาดหดตัว 4% ขณะที่การนำเข้าหดตัวมากกว่าที่ -13.8% หนุนให้ยังเกินดุลการค้า 549 ล้านดอลลาร์ สถานการณ์ดังกล่าวยังเป็นปัจจัยต่อทิศทางค่าเงินบาทให้ยังคงแข็งค่าและกดดันต่อภาคการส่งออกในระยะถัดไป ส่วนประเด็นอื่น ๆ ให้น้ำหนักไปที่ประเด็นหุ้นรายตัว เริ่มจากข้อพิพาทของ BEM ที่วานนี้คณะกรรมการฯ ได้สรุปว่าจะมีการต่ออายุสัมปทานทางด่วนออกไป 15 ปี แลกกับการยุติข้อพิพาทกับ กทพ. ซึ่งระยะเวลาต่ออายุสัมปทานสั้นกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 30 ปี จึงอาจเห็นแรงขายกดดันออกมาได้ นอกจากนี้ให้ความสนใจไปที่ผลการประมูลดีวีดีฟรีดอมเมือง โดยที่ บ. คิงพาวเวอร์ เป็นผู้ชนะประมูล โดยเสนอผลประโยชน์ตอบแทนขั้นต่ำรายปีเป็นจำนวน 1.5 พันล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าที่ฝ่ายวิจัยและตลาดคาด อาจเป็นแรงกดดันต่อราคาหุ้น AOT ในวันนี้ได้ด้วยเช่นกัน (ทั้งนี้การปรับลงของ BEM และ AOT ทุกๆ 1% จะกระทบต่อ SET50 Index 0.15 จุดและ 0.97 จุดตามลำดับ) แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันในประเทศในช่วงที่เหลือของปีจะกลับมาช่วยประคองทำให้ SET50 Index วันนี้อยู่ในภาวะผันผวนตามกรอบ 1063-1075 จุด

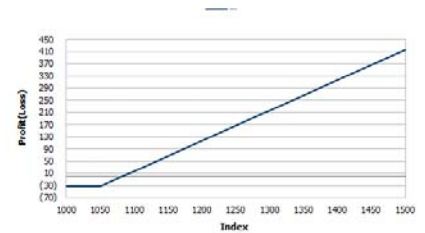
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1060	1063	1058
แนวต้าน	1073	1075	1070

SET50 Index Futures

Direction Trading: แรงกดดันจากตัวเลขส่งออกจากเป็นอุปสรรคต่อการเกิด Window Dressing แต่สถานการณ์น่าจะค่อยๆ ดีขึ้นคาด SET50 แกว่งตัวขึ้น แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1063 – 1075 จุด

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ได้ที่ระดับ -2.8 จุด ปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -5.10 จุด แนะนำถือต่อโดยมีเป้าทำกำไรที่ -5.62 จุด

SET50 Option : สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 28 จุด ปิดรับกำไร 3 จุด แนะนำให้สลับมา long S50Z19C1050 ที่ 12 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไรที่ 25 จุด (SET50= 1073) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1 Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1069.53	11.3800	13.7800

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
S50Z19C1100	0.40	-0.10	> 1100.4	0.00	0.40	0.03	0.17	449	8477	15.13	0.04	114.97	0.03
S50Z19C1075	4.70	1.70	> 1079.7	0.00	4.70	0.01	2.40	1105	5247	14.20	0.39	87.84	0.01
S50Z19C1050	21.80	4.80	> 1071.8	19.53	2.27	0.00	19.82	536	2871	14.25	0.90	44.15	0.00
S50Z19C1025	45.80	4.80	> 1070.8	44.53	1.17	0.00	44.62	48	596	28.17	0.93	21.65	0.00
S50Z19C1000	69.70	3.70	> 1069.7	69.53	0.17	0.00	69.62	2	114	29.74	0.94	14.39	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
S50Z19P1100	29.80	-4.70	< 1070.2	30.47	N.A.	0.00	30.39	240	2767	N.A.	-1.00	-36.91	0.00
S50Z19P1075	8.70	-4.40	< 1066.3	5.47	1.10	0.00	7.78	913	3755	14.06	-0.62	-75.99	0.00
S50Z19P1050	1.10	-0.80	< 1048.9	0.00	1.10	-0.02	0.20	1090	5604	15.80	-0.12	-118.36	-0.02
S50Z19P1025	0.20	-0.10	< 1024.8	0.00	0.20	-0.04	0.00	134	6691	20.64	-0.02	-117.88	-0.04
S50Z19P1000	0.10	-0.10	< 999.9	0.00	0.10	-0.07	0.00	-	6948	22.15	-0.02	-170.00	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1069.53	1.9	0.2%	23-Dec-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Z19	1070.30	5.4	0.5%	207,146	213,662	-56,492
S50F20	1069.00	3.7	0.3%	24	78	13
S50G20	1070.80	5.3	0.5%	3	16	3
S50H20	1065.20	2.8	0.3%	160,715	159,243	65,466
S50M20	1061.00	3.0	0.3%	4,745	13,697	-139
S50U20	1055.20	2.6	0.2%	1,032	6,213	141

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาปน์	57,262	54,822	2,440	-6,198	-8,471	-28,765
ต่างชาติ	211,287	215,783	-4,496	1,576	23,314	-52,169
รายย่อย	105,116	103,060	2,056	4,622	-14,843	80,934

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

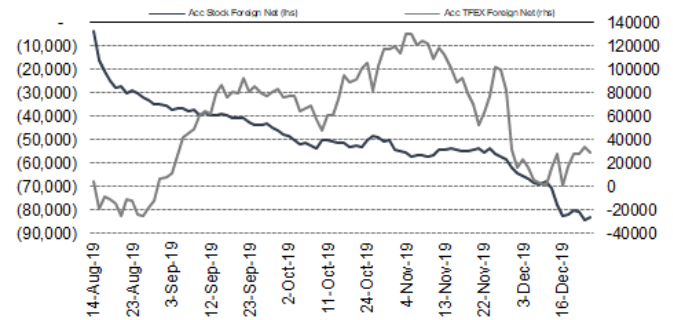
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,075.30	5.0	1,000	(186)	814
1,074.30	4.0	800	(186)	614
1,073.30	3.0	600	(186)	414
1,072.30	2.0	400	(186)	214
1,071.30	1.0	200	(186)	14
1,070.30	0.0	0.0	(186)	(186)
1,069.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,068.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,067.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,066.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,065.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



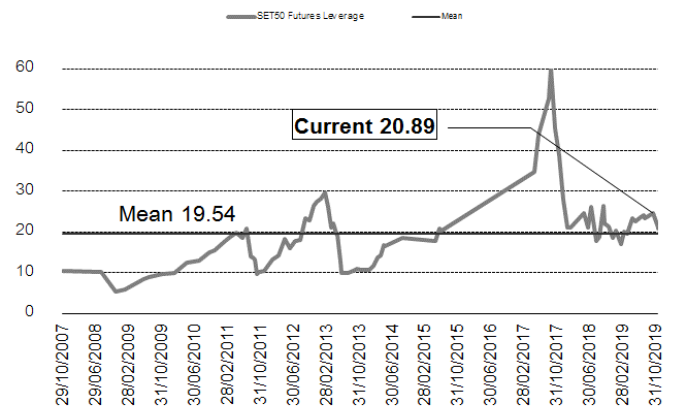
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

Short TASCOZ19

ในช่วงที่ผ่านมาเริ่มเห็นแรงขายทำกำไรในกลุ่มหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาแรงในปีนี้ โดยตั้งแต่ต้นปี TASCO ปรับตัวขึ้นมาแรงกว่า 45% ประกอบกับในระยะสั้นมีโอกาสที่จะถูกกดดันจากต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นมากว่า 6% mtd หลังจากมีความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน จึงมีโอกาสที่จะถูกแรงขายทำกำไรเกิดขึ้นในระยะสั้น ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 25.00 บาท (Upside 18.48%)

ส่วนภาพทางเทคนิค ก่อนหน้านั้น MACD ส่งสัญญาณ Bearish Divergence ประกอบกับสัญญาณ Dead Cross ระหว่าง EMA 10 และ 30 วัน ล่าสุดยังปิดเป็นแท่งเทียนแดงและปิดต่ำกว่าแท่งเทียนก่อนหน้า สะท้อนแรงขายเข้ากดดัน โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 20.90 และ 19.90 บาท ตามลำดับ

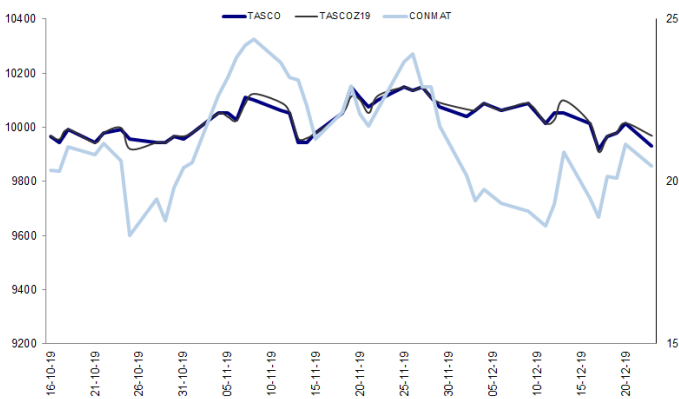
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short TASCOZ19 เมื่อหลุด 21.00 บาท เป้า 20.40 บาท Cut Loss 0.30 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
TASCOZ19	21.41	0.31	21.10	51	767	50	9.41	18.48%	11.23	2.23	423.64%

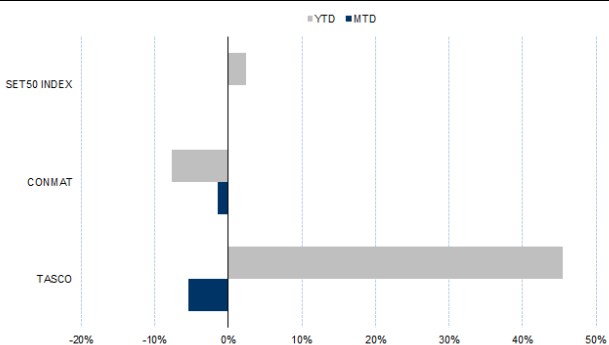
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงบุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน) (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	
22.41	-1.00	(1,000)	2.93	(1,003)	
22.21	-0.80	(800)	2.93	(803)	
22.01	-0.60	(600)	2.93	(603)	
21.81	-0.40	(400)	2.93	(403)	
21.61	-0.20	(200)	2.93	(203)	
21.41	0.00	-	2.93	(3)	
21.21	0.20	200	2.93	197	
21.01	0.40	400	2.93	397	
20.81	0.60	600	2.93	597	
20.61	0.80	800	2.93	797	
20.41	1.00	1,000	2.93	997	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long CPFZ19

ราคาหุ้นช่วงที่ผ่านมาเชื่อว่ามีการปรับฐานสะท้อนความกังวลเรื่องการแบน 3 สารเคมี และต้นทุนทางการเงินจากบริษัทที่มีการออก Perpetual Bond ไปแล้ว โดย CPF ยังได้ผลบวกจากราคาต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่อยู่ในระดับต่ำอย่างข้าวโพดและถั่วเหลือง โดยรวมจึงทำให้ประสิทธิภาพการทำการสูงขึ้น โดยปัจจุบันมีค่า PER ปี 2563 เพียง 12 เท่า และสามารถคาดหวัง div yields เฉลี่ย 3% p.a. นอกจากนี้ ในช่วง 2 สัปดาห์สุดท้ายของปี ราคาหุ้น CPF ยังมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากการทำ Window Dressing จากสถิติ มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.03% ด้วยความน่าจะเป็น 60%

ส่วนทางเทคนิค ราคาทำจังหวะ Higher High และ Higher Low ต่อเนื่องตามลักษณะของแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น มองการกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 28.00 บาท

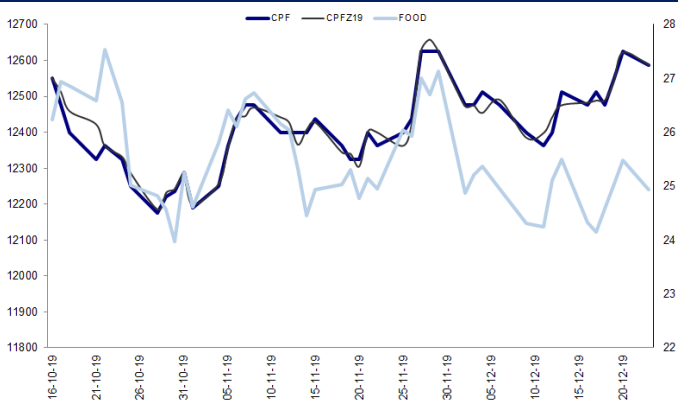
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long CPFZ19 ที่ 26.75 บาท เป้าทำกำไร 28.00 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPFZ19	27.25	0.00	27.25	1	2347	-17	13.04	28.44%	13.16	1.16	10.08%

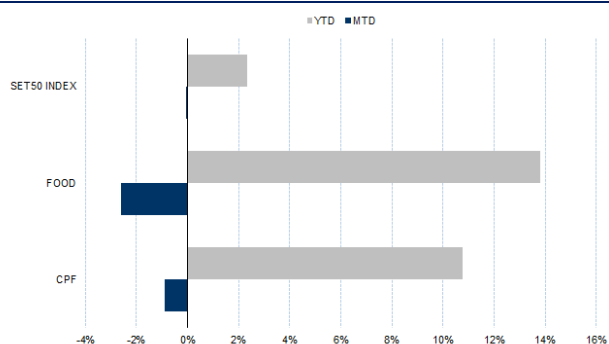
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
27.75	0.5	500	2.77	497	
27.65	0.4	400	2.77	397	
27.55	0.3	300	2.77	297	
27.45	0.2	200	2.77	197	
27.35	0.1	100	2.77	97	
27.25	0.0	-	2.77	(3)	
27.15	-0.1	(100)	2.77	(103)	
27.05	-0.2	(200)	2.77	(203)	
26.95	-0.3	(300)	2.77	(303)	
26.85	-0.4	(400)	2.77	(403)	
26.75	-0.5	(500)	2.77	(503)	

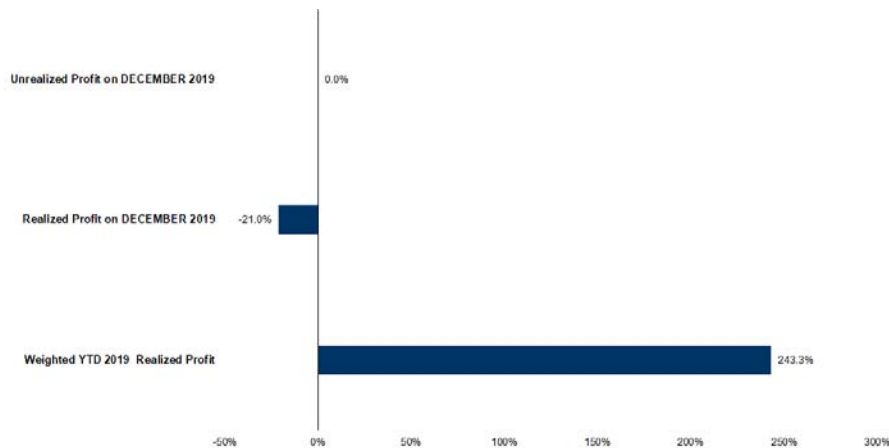
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์ใช้ราคาปิดในวันและณัฒวันสิ้นปีบัญชีของอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องเป็นราคาปิดของอนุพันธ์ในวันสิ้นปีบัญชีของอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

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	BLANDZ19	1.38	0.00	1.38	20333	42714	-20148	12.11	1.46	1.36
2	PRMZ19	6.82	0.07	6.75	12552	13329	-12540	5.22	7.31	6.75
3	TMBZ19X	1.66	0.01	1.65	7085	7986	-4567	6.63	1.67	1.55
4	CBGZ19	83.50	0.25	83.26	6528	1866	-5980	7.45	85.12	83.18
5	SUPERZ19	0.53	0.00	0.53	6000	23250	-6000	6.97	0.55	0.52
6	WHAZ19	3.86	0.02	3.84	5716	24262	-5063	14.44	4.12	3.84
7	TRUEZ19	4.66	-0.04	4.70	5541	23566	-5521	9.51	4.73	4.48
8	JASZ19	5.00	0.00	5.00	4021	87899	-4002	3.99	5.14	4.98
9	QHZ19	2.58	-0.02	2.60	3424	51679	-3424	13.68	2.62	2.57
10	SIRIZ19	1.07	0.00	1.07	3030	6285	-1530	9.39	1.10	1.03
11	STPIZ19	6.70	0.00	6.70	3000	662	-3000	7.35	7.14	6.62
12	GUNKULZ19X	2.92	0.00	2.92	2015	1958	-2014	9.13	3.00	2.90
13	CHGZ19	2.60	0.00	2.60	2000	757	-2000	8.55	2.64	2.54
14	VGIZ19	9.04	-0.11	9.15	1536	2877	-1516	11.47	9.57	8.96
15	BEMZ19	11.06	-0.04	11.10	1022	13854	-990	16.23	11.50	10.98
16	STECZ19	14.20	0.10	14.10	1006	4847	-1000	4.70	14.30	13.50
17	SAMARTZ19	6.85	0.00	6.85	1000	7232	-503	7.84	6.96	6.52
18	MINTZ19	35.96	-0.04	36.00	840	7108	-800	11.41	37.03	35.33
19	STAZ19	9.78	0.08	9.70	807	758	-793	7.51	9.87	9.58
20	PTTZ19	44.75	0.00	44.76	783	1714	-804	13.85	45.12	43.34

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 7.17 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,485.2 เหรียญฯ โดยมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ นำโดยยอดขายบ้านใหม่เดือน พ.ย. ออกมาต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ เช่นเดียวกับยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนดิ่งลงในเดือน พ.ย. หลังจากเพิ่มขึ้นในเดือนก่อนหน้า กดดันให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 97.66 จุด ประเด็นต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คงเป็นพัฒนาการการเจรจาการค้าสหรัฐและจีน ซึ่งส่งสัญญาณเชิงบวกหลังทั้งสองฝ่ายเตรียมลงนามในข้อตกลงการค้าเฟส 1 ในไม่ช้านี้ รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐประจำสัปดาห์ ได้แก่ ดัชนีภาคการผลิต และ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 40 บาท ปิดอยู่ที่ 21,270 บาท เทียบเท่า 1,483.34 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,485-1,486 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,200-21,400 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFZ19 ดันทุนเฉลี่ย 21,250 บาท แม้ปัจจุบันขาดทุนเล็กน้อย 20 บาท/บาททองคำ แต่แนะนำให้ถือสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,460 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,910 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,270	-30	-0.14	141	913	-69
GFZ20	21,360	-30	-0.14	60	887	23
GFJ20	21,470	0	0.00	72	545	3

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,270	-30	-0.14	1,912	9,500	-863
GF10G20	21,360	-40	-0.19	1,538	14,620	-316
GF10J20	21,440	-30	-0.14	1,022	10,173	420

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: ล่าสุดราคาทองคำปิดเหนือกรอบบนของ Downtrend Channel ที่ \$1480 ขึ้นมาได้สำเร็จเป็นการเปิด Upside ประกอบกับ MACD ที่ฟื้นตัวขึ้นเหนือแกนศูนย์ ระยะถัดไปจึงมองการกลับไปทดสอบแนวต้าน \$1515 อีกครั้ง

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

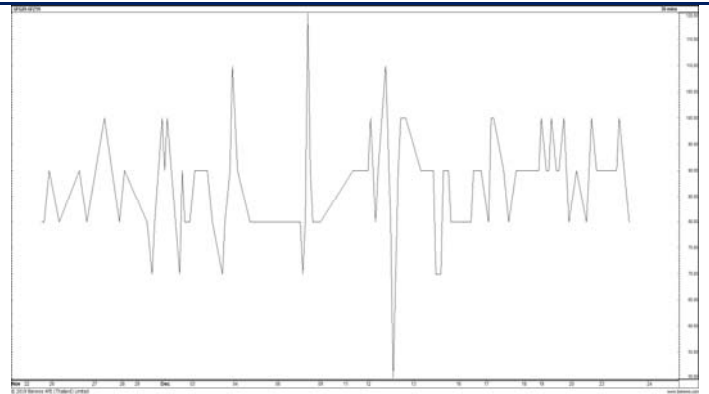
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940	
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937	
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934	
	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	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,520.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,470.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,420.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,370.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,320.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,270.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,220.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,170.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,120.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,070.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,020.00	-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	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,520.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,470.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,420.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,370.00	100.0	1,000	(210)	790
21,320.00	50.0	500	(210)	290
21,270.00	0.0	-	(210)	(210)
21,220.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,170.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,120.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,070.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,020.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS