

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานการณ์ในฮ่องกงที่ผ่อนคลาย หนุนราคาหุ้นปรับสูงขึ้น แต่เมื่อประเมินเชิง Valuation และ Fund Flow ที่สนับสนุนแล้วยังเห็นว่า Upside มีจำกัด Trading S50U19 กรอบ 1093-1110 จุด

SET50 Option:

การเปิด S50U19P1100 วานนี้ถูกปิดรับผลขาดทุน 3 จุด แนะนำสลับมา Long S50U19C1075 ที่ 22 จุด (SET50=1093) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1100) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Long BCHU19 ทุน 15.75 บาท ปิดรับกำไร 14.71% แนะนำให้เปิด Long CPNU19 ที่ 68 บาท เป้าทำกำไรที่ 70 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน เพราะราคาหุ้นปรับลดลงแรงเกินผลกระทบทางพื้นฐาน

ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นน่าจะทำให้เกิดกระแสการเก็งกำไรในหุ้นโรงกลั่น แนะนำ Long TOPU19 ที่ 67.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 70.75 บาท และ Cut Loss ที่ 1 บาทจากทุน

Gold Futures:

USD ที่อ่อนค่า โดยมีต้นเหตุจากเงินปอนด์ดีดตัวกลับ ส่งผลทำให้ราคาทองคำดีดตัวสูงขึ้น แนะนำ Trading GFV19 กรอบ 22400 - 22700 บาท (1540\$-1560\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	174,429	180,344	-5,915	-6,723	-76,623	31,480
Foreign	89,178	88,518	660	-282	-3,179	22,446
Retail	281,810	276,555	5,255	7,005	79,802	-53,926

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	35,819	46,809	-10,990	-2,985	-13,524	12,642
Foreign	71,902	56,838	15,064	19,043	45,236	12,865
Retail	117,353	121,427	-4,074	-16,058	-31,712	-25,507

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	123,930	118,401	5,529	-4,419	-58,129	26,775
Foreign	4,741	23,355	-18,614	-24,361	-43,569	28,767
Retail	138,280	125,195	13,085	28,780	101,698	-55,542

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	13,888	13,911	-23	762	-4,013	-2,153
Foreign	12,535	8,325	4,210	5,041	-4,835	-9,541
Retail	25,426	29,613	-4,187	-5,803	8,848	11,694

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,107	1,247	-140	-299	-930	-3,146
Foreign	510	181	329	215	197	1,354
Retail	6,282	6,471	-189	84	733	1,484

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	849	1,255	-406	-131	-308	493
Foreign	19	105	-86	-89	149	578
Retail	5,013	4,521	492	220	158	-1,097

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

วันพฤหัสบดีที่ 5 กันยายน 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

เท็ดศักดิ์ ทวีธรรสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ ธวัชกิจนุส, CISA, CFA	025917
บวรพรรณ น้อยยิ่งนุส	019994
เชนชัย พิณทานกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมในต่างประเทศที่มีทิศทางบวก จากสถานการณ์การประท้วงในฮ่องกงที่ผ่อนคลาย หลังจากทางการยอมถอดถอนร่างกฎหมายส่งตัวผู้ร้ายข้ามแดน ขณะที่ฝั่งอังกฤษวานนี้สภาสามัญชน ได้ผ่านร่างกฎหมายป้องกันการแยกตัวของอังกฤษต่อสหภาพยุโรปแบบไม่มีข้อตกลง (No Deal Brexit) ซึ่งถือเป็นการหลีกเลี่ยงการเกิด Hard Brexit และมีโอกาสสูงที่กำหนดการออกจากยุโรปจะถูกเลื่อนออกไปเป็น 1 ม.ค.2563 (จากเดิมที่ต้องออกในวันที่ 31 ต.ค. 2562) สถานการณ์ดังกล่าวหนุนให้ราคาสินทรัพย์เสี่ยงฟื้นกลับทั่วโลกโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นเกือบ 1% ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับขึ้น 3.76% ซึ่งจะเป็แรงหนุนต่อการปรับขึ้นของ SET50 Index ในวันนี้ แต่อย่างไรก็ตามด้วยระดับ Valuation ของ SET50 Index ที่อยู่บน PER 17.07 เท่าซึ่งที่เป็นระดับที่ค่อนข้างสูง ดังนั้นการปรับขึ้นจากนี้ต้องอาศัย Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติเข้ามาขับเคลื่อน ซึ่งหากประเมินภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันที่แรงซื้อยังมีทิศทางไม่ชัดเจน จึงทำให้การขึ้นของ SET50 Index ยังจำกัดที่แนวต้านบริเวณ 1110 จุด

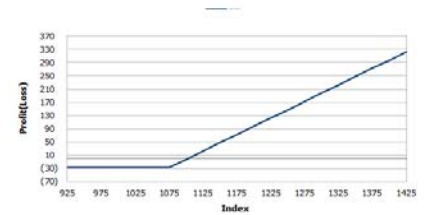
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1093	1093	1093
แนวต้าน	1110	1110	1110

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานการณ์ในฮ่องกงที่ผ่อนคลาย หนุนราคาหุ้นปรับสูงขึ้น แต่เมื่อประเมินเชิง Valuation และ Fund Flow ที่สนับสนุนแล้วยังเห็นว่า Upside มีจำกัด Trading S50U19 กรอบ 1093-1110 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -1.30 จุด แนะนำให้เปิด Long Spread ในระดับไม่เกิน -0.77 จุด

SET50 Option : การเปิด S50U19P1100 วานี้ถูกปิดรับผลขาดทุน 3 จุด แนะนำสลับมา Long S50U19C1075 ที่ 22 จุด (SET50=1093) เป้าทำกำไรที่ 40 จุด (SET50=1110) Cut Loss 3 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1099.93	12.4245	17.8204

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
S50U19C1125	5.70	2.10	> 1130.7	0.00	5.70	0.03	6.10	2315	8212	13.59	0.24	46.86	0.03
S50U19C1100	11.50	4.20	> 1111.5	0.00	11.50	0.01	14.62	1711	6814	11.80	0.48	45.92	0.01
S50U19C1075	27.10	9.30	> 1102.1	24.93	2.17	0.00	28.91	805	3885	11.85	0.76	31.01	0.00
S50U19C1050	49.00	11.50	> 1099	49.93	#N/A/N/A	0.00	48.49	162	1325	na	1.00	22.45	0.00
S50U19C1025	73.70	15.50	> 1098.7	74.93	#N/A/N/A	0.00	71.46	49	292	14.53	0.97	14.48	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
S50U19P1125	34.20	-13.20	< 1090.8	25.07	9.13	-0.01	35.18	303	2610	15.52	-0.73	-23.86	-0.01
S50U19P1100	16.20	-10.40	< 1083.8	0.07	16.13	-0.01	18.72	878	3959	13.99	-0.51	-34.79	-0.01
S50U19P1075	6.50	-5.00	< 1068.5	0.00	6.50	-0.03	8.03	1633	6617	14.21	-0.27	-44.62	-0.03
S50U19P1050	3.10	-2.70	< 1046.9	0.00	3.10	-0.05	2.64	1289	5611	16.20	-0.13	-44.43	-0.05
S50U19P1025	1.20	-1.30	< 1023.8	0.00	1.20	-0.07	0.63	660	7595	17.50	-0.06	-48.91	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

SET50	1099.93	14.1	1.3%	04-Sep-19		
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50U19	1097.20	16.0	1.5%	196,616	303,128	3,098
S50V19	1089.90	8.9	0.8%	7	56	5
S50X19	1089.90	11.4	1.0%	7	12	7
S50Z19	1095.90	15.5	1.4%	23,472	50,487	2,629
S50H20	1092.50	15.4	1.4%	3,808	9,769	651
S50M20	1089.30	15.3	1.4%	1,164	6,107	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	35,819	46,809	-10,990	-2,985	-2,978	56,255
ต่างชาติ	71,902	56,838	15,064	19,043	52,107	-81,879
รายย่อย	117,353	121,427	-4,074	-16,058	-49,129	25,624

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล						
	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

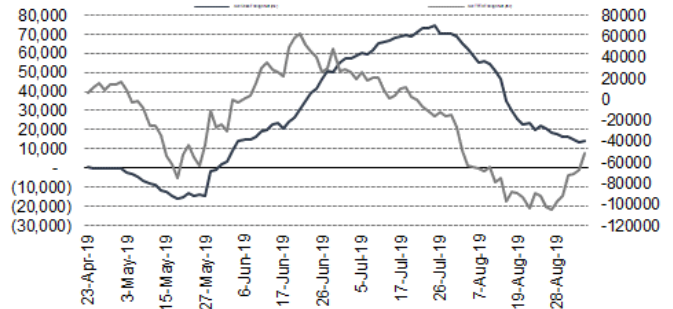
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,102.20	5.0	1,000	(186)	814
1,101.20	4.0	800	(186)	614
1,100.20	3.0	600	(186)	414
1,099.20	2.0	400	(186)	214
1,098.20	1.0	200	(186)	14
1,097.20	0.0	0.0	(186)	(186)
1,096.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,095.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,094.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,093.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,092.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



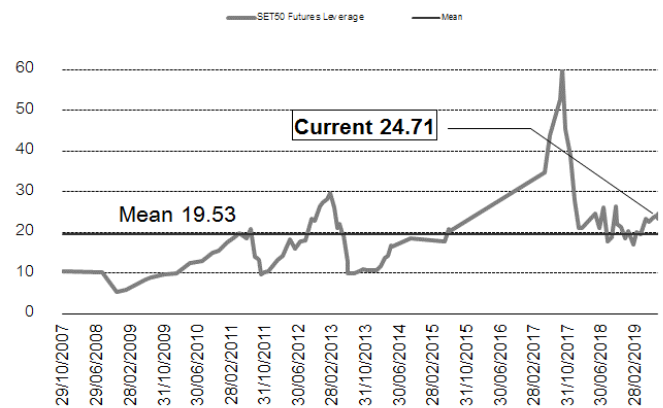
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 CPNU19

วันที่ 31 ส.ค. 2562 CPN ได้เปิดบริการโครงการเซ็นทรัล วิลเลจ ตามกำหนดเดิม หลังศาลมีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว ซึ่งวันแรกที่เปิดโครงการ ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้าที่ใช้บริการจำนวนมาก โดยมีราคาเปิดไปกว่า 70% คาดทยอยเปิดเพิ่มหลังจากนี้ ถือเป็น Sentiment เชิงบวกหนุนราคาหุ้น ส่วนคดีความยังต้องรอผลสรุปต่อไป แต่เชื่อว่าตลาดฯ คลายความกังวลหลัง Central Village เปิดได้ตามแผน ขณะที่ราคาหุ้นช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาปรับลง 15% โดยปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะ Technical Rebound โดยมี RSI พุ่งตัวขึ้นเหนือเขต Oversold สนับสนุน โดยประเมินแนวต้านถัดไปได้ที่ 71.00 บาท

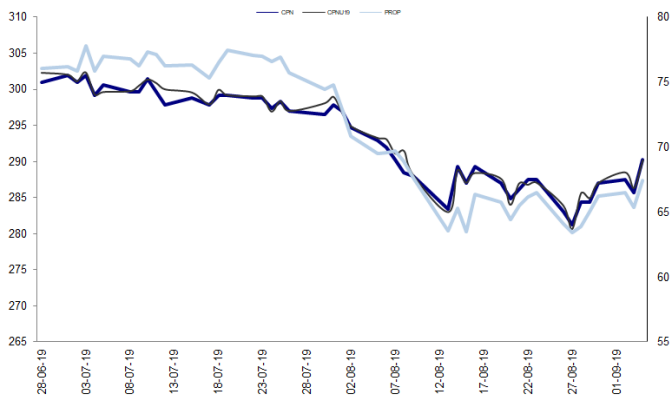
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long CPNU19 ที่ 68.00 บาท เป้าทำกำไร 70.00 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
CPNU19	69.00	0.00	69.06	1842	1910	44	14.53	33.34%	26.89	4.28	2.66%

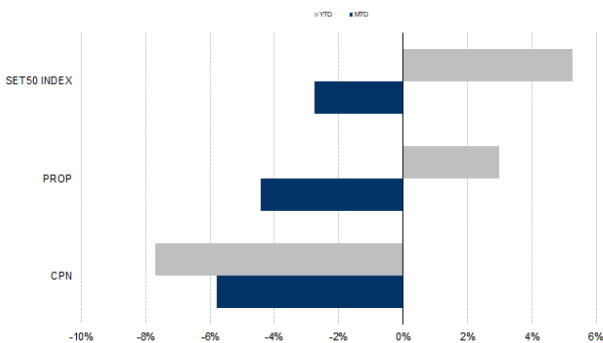
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	กำไร
69.50	0.5	500	5.62	494	
69.40	0.4	400	5.62	394	
69.30	0.3	300	5.62	294	
69.20	0.2	200	5.62	194	
69.10	0.1	100	5.62	94	
69.00	0.0	-	5.62	(6)	
68.90	-0.1	(100)	5.62	(106)	
68.80	-0.2	(200)	5.62	(206)	
68.70	-0.3	(300)	5.62	(306)	
68.60	-0.4	(400)	5.62	(406)	
68.50	-0.5	(500)	5.62	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long TOPU19

วานนี้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 3.76% หลังจากประเด็นเรื่องการชุมนุมที่ฮ่องกงมีโอกาสผ่อนคลายลง สาเหตุมาจากประเด็นผู้ว่าการฮ่องกงประกาศการถอนร่างกฎหมายส่งตัวผู้ร้ายข้ามแดนอย่างเป็นทางการ นอกจากนี้ ระยะสั้นตลาดผ่อนคลายประเด็น Brexit หลังจากเมื่อวานนี้สหประชาชาติอังกฤษได้มีการจัดการโหวตอนุมัติร่างกฎหมายป้องกันการแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรปแบบ No-deal Brexit ผลสรุปคือ คะแนนเสียงฝ่ายค้านชนะรัฐบาล โดยรวมคาดว่าเป็น Sentiment เชิงบวก หนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน รวมถึง TOP

ส่วนทางเทคนิค คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวหลังราคาทำจังหวะ Higher Low ประกอบกับ MACD ที่ตัดขึ้นเหนือแกนศูนย์ สันนิษฐานแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 71.50 บาท

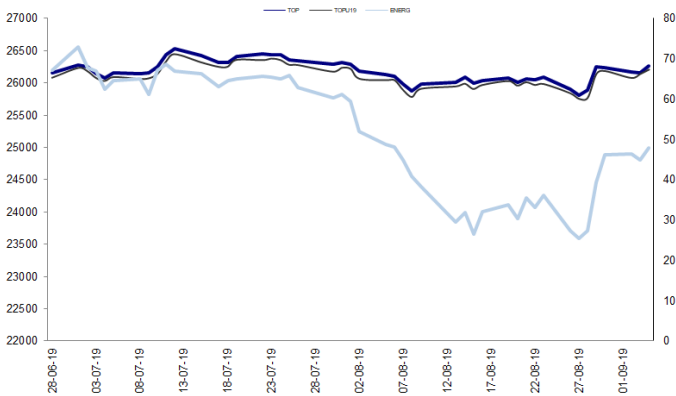
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Long TOPU19 ไม่เกิน 67.75 บาท เป้าทำกำไร 70.75 บาท Cut 1.00 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
TOPU19	67.32	-0.93	68.31	192	2154	57	10.57	4.04%	17.30	1.13	-20.71%

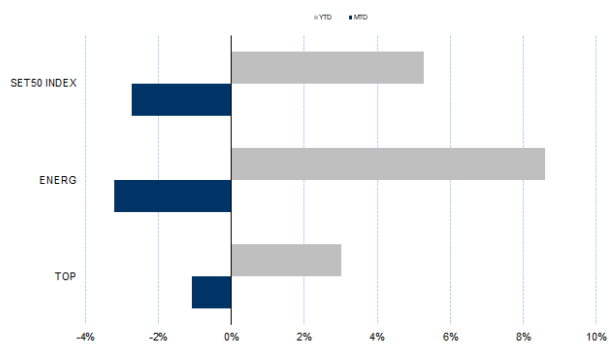
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงบุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร	
	เทียบกับราคา	(บาท)		(บาท)	สุทธิ
67.82	0.5	500	7.47	493	
67.72	0.4	400	7.47	393	
67.62	0.3	300	7.47	293	
67.52	0.2	200	7.47	193	
67.42	0.1	100	7.47	93	
67.32	0.0	-	7.47	(7)	
67.22	-0.1	(100)	7.47	(107)	
67.12	-0.2	(200)	7.47	(207)	
67.02	-0.3	(300)	7.47	(307)	
66.92	-0.4	(400)	7.47	(407)	
66.82	-0.5	(500)	7.47	(507)	

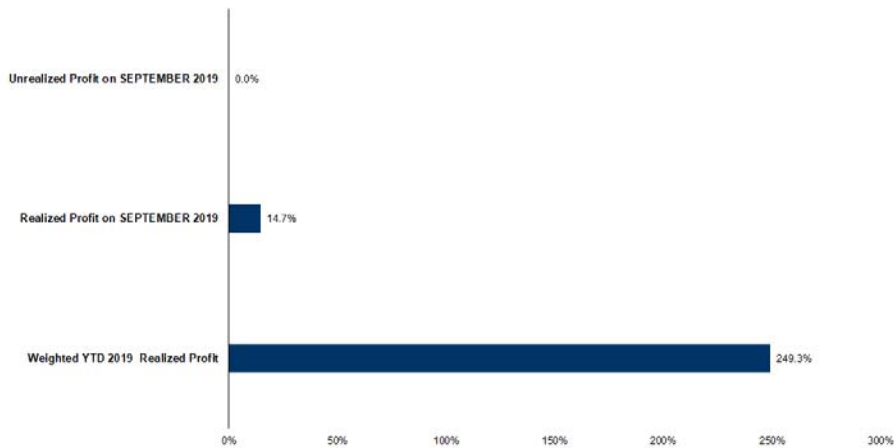
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปีโดยอิงจากมูลค่าเริ่มต้นของพอร์ตฟอลิโอ ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2018 และมูลค่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2019

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	SIRIU19	1.34	0.00	1.34	32304	199108	-32300	11.75	1.36	1.31
2	APU19	7.10	0.05	7.06	7036	30818	-6967	10.31	7.26	6.85
3	TRUEU19	6.23	-0.02	6.26	6605	70401	-1324	9.67	6.46	6.23
4	JASU19	6.68	0.03	6.66	6156	226230	-91	4.73	6.90	6.54
5	RSU19	17.25	0.05	17.22	3686	7685	-681	8.23	17.64	16.52
6	STECU19	18.55	0.05	18.52	3614	9148	-805	7.49	20.54	16.05
7	WHAU19	4.98	0.00	4.98	3104	29643	1006	14.56	5.03	4.75
8	BGRIMU19	42.27	0.02	42.29	2308	2957	-94	12.35	42.27	37.38
9	PLANBU19	8.65	-0.05	8.71	2263	5758	-1198	9.95	8.65	8.65
10	CPNU19	69.00	0.00	69.06	1842	1910	44	14.53	70.06	67.15
11	IRPCU19	3.82	0.00	3.82	1786	35937	-564	7.18	3.91	3.55
12	CKPU19	6.48	-0.02	6.51	1652	7977	1468	10.06	6.61	6.21
13	AOTU19	74.00	-0.25	74.32	1441	9909	-1024	16.28	74.00	70.68
14	BANPUU19	12.40	-0.30	12.71	1341	13503	-911	12.38	13.06	11.80
15	GULFU19	156.00	0.00	156.14	1102	5366	-168	16.76	158.61	133.97
16	BTSU19	14.11	0.01	13.91	1086	1428	50	16.13	14.13	13.00
17	GUNKULU19X	3.17	-0.01	3.18	1044	14530	-1019	8.71	3.26	3.07
18	TTAU19	6.03	0.08	5.96	1037	1417	17	6.26	6.17	5.57
19	SUPERU19	0.65	0.00	0.65	1000	42277	-1000	5.70	0.68	0.64
20	PTGU19	20.29	0.09	20.22	899	3630	-397	5.32	21.96	20.29

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

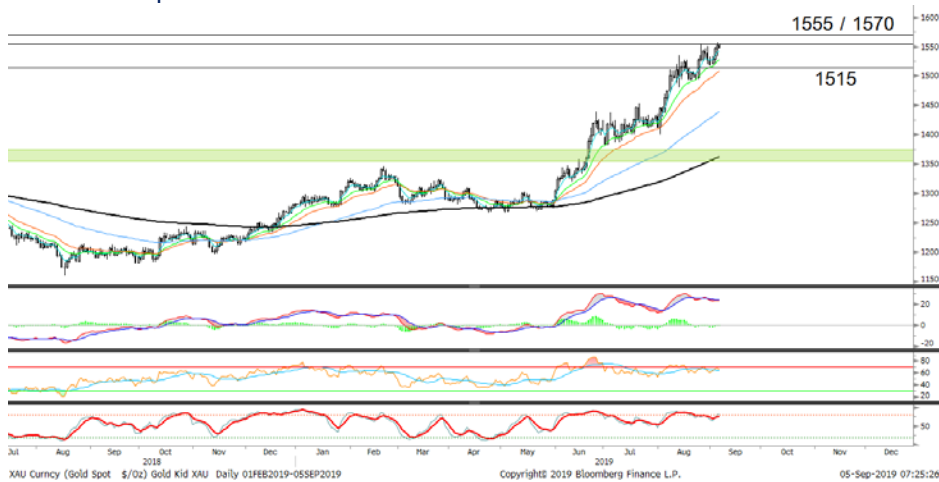
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 5.3 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,552.4 เหรียญฯ มีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น ทั้งค่าเงินปอนด์และยูโรแข็งค่าขึ้น เนื่องจากคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดทางการเมืองทั้งในอังกฤษ, อิตาลี และฮ่องกง หลังสภามัญชนของอังกฤษให้การอนุมัติร่างกฎหมายป้องกันการแยกตัวของอังกฤษออกจากอียู โดยไม่มีการทำข้อตกลง หรือ no-deal Brexit ซึ่งร่างกฎหมายดังกล่าว ทำให้นายกฯ อังกฤษ อาจมีการร้องขออียูเพื่อขยายกำหนดเส้นตายในการแยกตัวของอังกฤษไปเป็นวันที่ 31 ม.ค. 2563 จากเดิม 31 ต.ค. นี้ ส่วนฝั่งอิตาลี การที่พรรคการเมืองสามารถร่วมกันจัดตั้งรัฐบาลผสมใหม่ขึ้น ได้ช่วยคลายกังวลเกี่ยวกับความไร้เสถียรภาพทางการเมืองที่ยืดเยื้อ ด้านฮ่องกง ได้ประกาศถอนร่างกฎหมายส่งตัวผู้ร้ายข้ามแดนไปยังจีนอย่างเป็นทางการ ภาพรวมทำให้ Dollar Index ปรับลงหลุดระดับ 99 จุด ปิดที่ 98.4 จุด สำหรับกองทุน SPDR วานนี้รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 5.86 ตัน สู่ระดับ 895.9 ตัน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2559

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปิดทรงตัว 22,560 บาท เทียบเท่า 1,550.6 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,548-1,550 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,450-22,650 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า หนุนต่อทองคำ แต่ราคาแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,540-1,560 เหรียญฯ จึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 22,400-22,700 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท จากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องตามแนวโน้มขาขึ้น โดยการเคลื่อนไหวของราคายังสามารถยืนเหนือ EMA 10 วัน ได้ต่อ หากยังยืนได้ คาดว่าจะเห็นการกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 1555 เหรียญฯ อีกครั้ง และมีแนวต้านถัดไปที่ 1570 เหรียญฯ โดยขยับแนวรับขึ้นมาที่ 1515 เหรียญฯ

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	22,560	90	0.40	539	1,173	-55
GFZ19	22,620	90	0.40	63	725	-32
GF20	22,660	60	0.40	25	31	9

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	22,560	80	0.31	12,553	16,576	133
GF10Z19	22,630	70	0.31	5,865	13,177	-1167
GF10G20	22,690	80	0.35	1,275	3,561	372

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

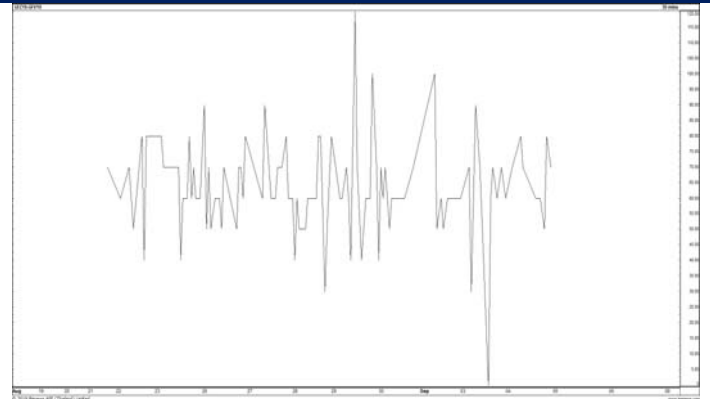
Nymex (USD/Barrel)	← ดอลลาร์ Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	
53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	
56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	
59	1,367	1,331	1,294	1,258	1,222	1,185	1,149	1,113	1,076	1,040	1,004	
62	1,364	1,328	1,292	1,255	1,219	1,182	1,146	1,110	1,073	1,037	1,001	
65	1,361	1,325	1,289	1,252	1,216	1,180	1,143	1,107	1,071	1,034	998	
68	1,358	1,322	1,286	1,249	1,213	1,177	1,140	1,104	1,068	1,031	995	
71	1,356	1,319	1,283	1,247	1,210	1,174	1,137	1,101	1,065	1,028	992	
74	1,353	1,316	1,280	1,244	1,207	1,171	1,135	1,098	1,062	1,026	989	
77	1,350	1,313	1,277	1,241	1,204	1,168	1,132	1,095	1,059	1,023	986	
80	1,347	1,311	1,274	1,238	1,202	1,165	1,129	1,092	1,056	1,020	983	
83	1,344	1,308	1,271	1,235	1,199	1,162	1,126	1,090	1,053	1,017	981	

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 GFZ19 – GFV19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,810.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,760.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,710.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,660.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,610.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,560.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
22,510.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,460.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
22,410.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,360.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,310.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,810.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,760.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,710.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,660.00	100.0	1,000	(210)	790
22,610.00	50.0	500	(210)	290
22,560.00	0.0	-	(210)	(210)
22,510.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,460.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
22,410.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
22,360.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,310.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS