

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นน่าจะดีต่อหุ้นพลังงานและ SET50 ให้สูงขึ้นได้ แต่ประเมินว่า Upside ยังจำกัด Trading S50U19 กรอบ 1100-1120 จุด พร้อมเปิด Long ที่กรอบล่าง หรือ Short เมื่อแตะกรอบบน

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50U19C1075 ที่ 28 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่ 43 จุด (SET50=1115) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดวันนี้ SET50 น่าจะผันผวนในกรอบแคบ

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long CPNU19 ได้ที่ 68 บาท ปัจจุบันขาดทุน 6.5% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 70 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน โดยฝ่ายวิจัยเห็นว่าราคาหุ้นปรับลดลงแรงเกินผลกระทบทางพื้นฐาน แนะนำให้รอเปิด Long PTU19 ที่ราคา 43.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 45.50 บาท และ Cut Loss ที่ 0.75 บาทจากทุน เชื่อว่าราคาหุ้นน่าจะได้ประโยชน์จากน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น

Gold Futures:

ราคาทองคำถูกขายทำกำไร แต่ประเด็นการลดดอกเบี้ยของ Fed ที่รออยู่ ทำให้ Downside จำกัด แนะนำ Long GFV19 ที่ 21750 บาท (1490\$) เป้าทำกำไร 22040 บาท (1510\$) Cut Loss 100 บาท

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	102,715	137,943	-35,228	-61,382	-78,984	-73,127
Foreign	49,018	51,650	-2,632	-9,248	-16,944	-7,187
Retail	195,719	157,859	37,860	70,630	95,928	80,314

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	29,994	27,874	2,120	3,577	2,711	10,750
Foreign	38,391	35,240	3,151	7,200	40,676	34,573
Retail	68,614	73,885	-5,271	-10,777	-43,387	-45,323

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	56,793	96,488	-39,695	-66,237	-84,995	-79,568
Foreign	1,438	5,670	-4,232	161	-46,040	-3,860
Retail	101,094	57,167	43,927	66,076	131,035	83,428

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	15,498	13,255	2,243	696	3,064	-1,310
Foreign	9,189	10,740	-1,551	-16,609	-11,575	-37,900
Retail	25,852	26,544	-692	15,913	8,511	39,210

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	423	620	-197	-663	-1,558	-3,588
Foreign	13	8	5	230	347	835
Retail	2,276	2,084	192	433	1,211	2,750

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	266	710	-444	-1,302	-1,378	-1,167
Foreign	2	73	-71	-71	-230	338
Retail	2,519	2,002	517	1,374	1,644	755

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์ซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ตรีธรรมสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธรมุข	019994
เชาณรัชย์ พันธมณกิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การเปิดเผยของรัฐมนตรีพลังงานชาวอเมริกันใหม่ที่ยืนยันจะควบคุมกำลังการผลิตในประเทศเพื่อ
 ปรองดองราคาน้ำมัน ประกอบสงครามการค้าที่ผ่อนคลายลงช่วงสั้น หนุนให้ราคาน้ำมันดิบ Brent วาน
 นี้ขึ้นตัวแรง 2.3% ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนต่อหุ้นกลุ่มพลังงานและ SET50 Index ขณะทีประเด็นอื่นๆให้
 ความสนใจไปที่พฤติกรรมการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติที่เห็นความไม่สอดคล้องกัน กล่าวคือ มี
 การเปิดสถานะ Long สุทธิใน SET50 Index Futures 9 วันทำการติดต่อกันสูงถึง 74,246 สัญญา แต่
 กลับขายสุทธิในตลาดหุ้นรวม 5,178 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้โดยทั่วไปแล้วการเปิดสถานะ
 Long สุทธิใน SET50 Index Futures ติดต่อกันจะสะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อ SET50 Index ในช่วง 1-
 5 วันทำการถัดไป (ซึ่งจากสถิติในอดีต 3 ปีย้อนหลังที่ผ่านมาพบว่าการเปิดสถานะ Long สุทธิ
 ติดต่อกันตั้ง 7 วันทำการขึ้นไปจะทำให้ SET50 Index ในช่วง 1-5 วันทำการข้างหน้าปรับขึ้นได้เฉลี่ย
 1.27% ด้วยความน่าจะเป็น 85%) แต่ภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันที่ระดับ SET50 Index อยู่บน
 Expected PER 62 ที่ 17.22 เท่าและเข้าใกล้แนวต้านทางเทคนิคที่อยู่ในโซน 1115-1120 จุด หาก
 แรงซื้อในตลาดหุ้นยังไม่กลับเข้ามาจะเป็นปัจจัยที่ทำให้การขึ้นของ SET50 Index เป็นไปอย่างจำกัด
 โดยวันนี้คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1100-1120 จุด

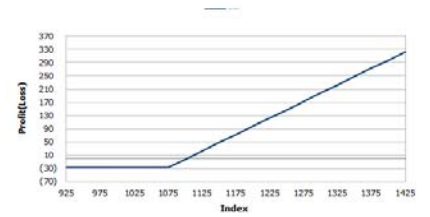
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1100	1100	1097
แนวต้าน	1120	1120	1117

SET50 Index Futures

Direction Trading: Trading S50U19 กรอบ 1100-1120 จุด พร้อมเปิด Long ที่กรอบล่าง หรือ Short
 เมื่อแตะกรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะ
 เท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.37 จุด โดยแนะนำให้เปิด Long Spread ที่ระดับต่ำกว่า
 -0.77 จุด เพื่อคาดหวัง Spread สูงเข้าค่าทางทฤษฎีในช่วงเข้าใกล้วันที่ Series U หมดอายุ

SET50 Option : คงคำแนะนำให้รอเปิด Long S50U19C1075 ที่ 28 จุด (SET50=1100) เป้าทำกำไรที่
 43 จุด (SET50=1115) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดวันนี้ SET50 น่าจะผันผวนในกรอบแคบ



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1110.57	12.3701	12.9453

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	5.90	-0.20	> 1130.9	0.00	5.90	0.02	7.30	594	8057	12.79	0.29	54.16	0.02
S50U19C1100	15.70	-0.30	> 1115.7	10.57	5.13	0.00	17.94	471	6688	11.57	0.61	43.04	0.00
S50U19C1075	33.90	-0.70	> 1108.9	35.57	#N/A/N/A	0.00	35.04	194	3274	10.26	0.90	29.57	0.00
S50U19C1050	57.50	1.50	> 1107.5	60.57	#N/A/N/A	0.00	56.95	4	1265	17.98	0.90	17.41	0.00
S50U19C1025	84.80	4.80	> 1109.8	85.57	#N/A/N/A	0.00	81.14	0	280	18.29	0.95	12.47	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	25.00	-1.30	< 1100	14.43	10.57	-0.01	26.23	69	2671	14.58	-0.68	-30.62	-0.01
S50U19P1100	9.70	-0.80	< 1090.3	0.00	9.70	-0.02	11.89	582	4198	12.46	-0.42	-47.73	-0.02
S50U19P1075	3.60	-0.80	< 1071.4	0.00	3.60	-0.04	4.00	539	6673	15.28	-0.19	-55.54	-0.04
S50U19P1050	1.50	-0.50	< 1048.5	0.00	1.50	-0.06	0.93	440	5559	17.05	-0.08	-54.44	-0.06
S50U19P1025	0.70	-0.10	< 1024.3	0.00	0.70	-0.08	0.14	196	7246	19.09	-0.03	-47.05	-0.08

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1110.57	1.4	0.1%	09-Sep-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50U19	1106.20	0.9	0.1%	120,286	267,976	-2,481
S50V19	1104.00	0.1	0.0%	5	51	-4
S50X19	1103.50	0.9	0.1%		13	0
S50Z19	1104.10	0.4	0.0%	14,174	51,998	13
S50H20	1100.80	-0.2	0.0%	2,008	10,062	130
S50M20	1097.50	0.4	0.0%	526	6,369	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	29,994	27,874	2,120
ต่างชาติ	38,391	35,240	3,151
รายย่อย	68,614	73,885	-5,271

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	3,577	1,943	3,577	1,943	61,951
ต่างชาติ	7,200	72,376	7,200	72,376	-60,246
รายย่อย	-10,777	-74,319	-10,777	-74,319	-1,705

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

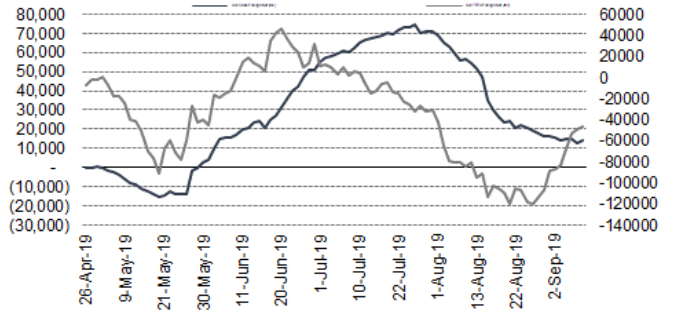
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,111.20	5.0	1,000	(186)	814
1,110.20	4.0	800	(186)	614
1,109.20	3.0	600	(186)	414
1,108.20	2.0	400	(186)	214
1,107.20	1.0	200	(186)	14
1,106.20	0.0	0.0	(186)	(186)
1,105.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,104.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,103.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,102.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,101.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



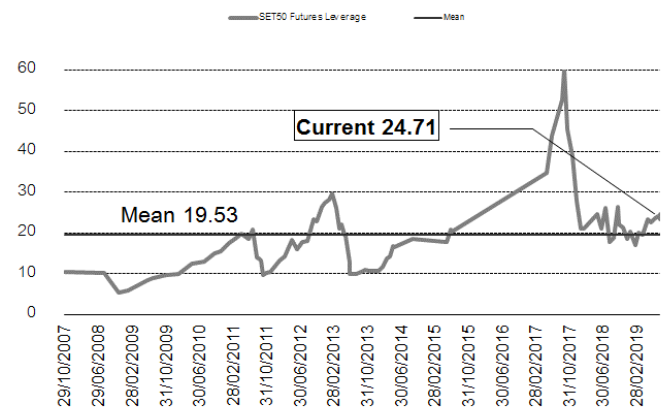
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 CPNU19

วันที่ 31 ส.ค. 2562 CPN ได้เปิดบริการโครงการเซิร์ทริฟ วิลเลจ ตามกำหนดเดิม หลังศาลมีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว ซึ่งวันแรกที่เปิดโครงการ ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้าที่ใช้บริการจำนวนมาก โดยมีร้านค้าเปิดไปกว่า 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 โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 71.00 บาท

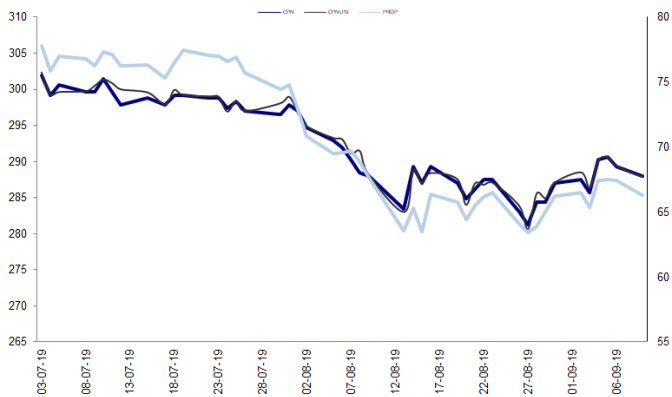
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CPNU19 หุ้น 68.00 บาท เป้าทำกำไร 70.00 บาท Cut 0.75 บาทจากหุ้น

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPNU19	67.69	-0.06	67.80	154	1956	-38	14.26	35.80%	26.41	4.21	2.66%

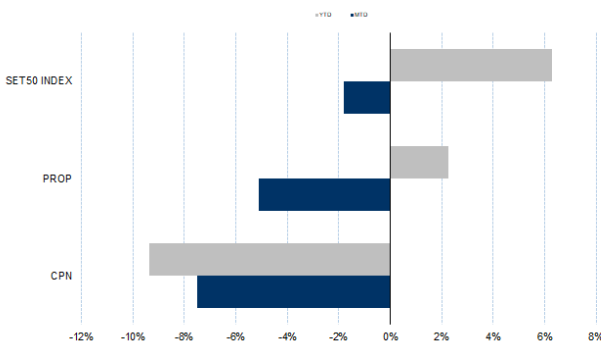
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
68.19	0.5	500	5.62	494	
68.09	0.4	400	5.62	394	
67.99	0.3	300	5.62	294	
67.89	0.2	200	5.62	194	
67.79	0.1	100	5.62	94	
67.69	0.0	-	5.62	(6)	
67.59	-0.1	(100)	5.62	(106)	
67.49	-0.2	(200)	5.62	(206)	
67.39	-0.3	(300)	5.62	(306)	
67.29	-0.4	(400)	5.62	(406)	
67.19	-0.5	(500)	5.62	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long PTT19

ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นกว่า 2% หลังรัฐมนตรีคนใหม่ของประเทศซาอุดีอาระเบียยืนยันที่จะลดกำลังการผลิตน้ำมัน เป็น Sentiment เชิงบวกหนุนราคาหุ้นกลุ่มพลังงาน นอกจากนี้ ยังสามารถคาดหวังการจ่ายปันผลในช่วงสิ้นเดือน ก.ย. 62 (อ้างอิงจากการจ่ายปันผลในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว) โดยฝ่ายวิจัยคาดว่าจะจ่ายปันผลระหว่างกาลได้ใกล้เคียงกับปี 2561 ซึ่ง ณ ราคาปัจจุบันให้ Dividend Yield ที่ 4.44%

ส่วนทางเทคนิค ราคาผ่านแนวต้านระยะสั้น 44.50 บาท ขึ้นมา เป็นการเปิด Upside คาดเกิดจังหวะ Technical Rebound กลับขึ้นทดสอบกรอบล่าง Symmetrical Triangle ที่บริเวณ 46.50 บาท โดยมี RSI ที่ฟื้นตัวขึ้นเหนือเขต Oversold และกลับมายืนเหนือแกนศูนย์สนับสนุน

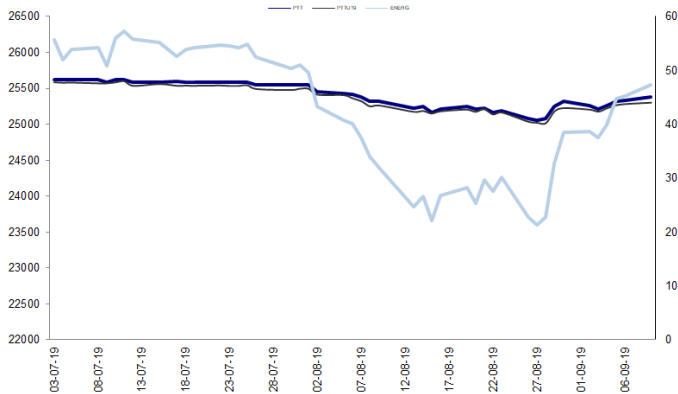
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long PTT19 ที่ 43.50 บาท เป้าทำกำไร 45.50 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
PTTU19	44.01	-0.99	45.03	113	4519	-98	14.80	17.78%	12.09	1.40	-11.20%

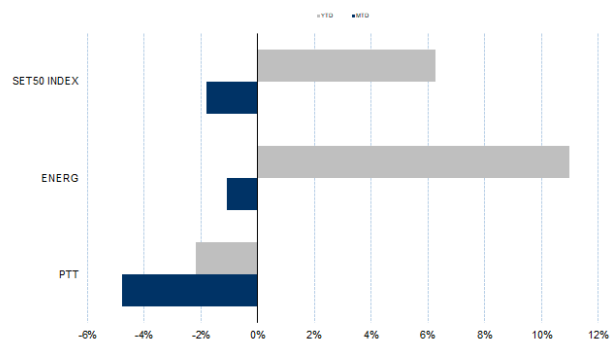
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุณรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
44.51	0.5	500	3.79	496	
44.41	0.4	400	3.79	396	
44.31	0.3	300	3.79	296	
44.21	0.2	200	3.79	196	
44.11	0.1	100	3.79	96	
44.01	0.0	-	3.79	(4)	
43.91	-0.1	(100)	3.79	(104)	
43.81	-0.2	(200)	3.79	(204)	
43.71	-0.3	(300)	3.79	(304)	
43.61	-0.4	(400)	3.79	(404)	
43.51	-0.5	(500)	3.79	(504)	

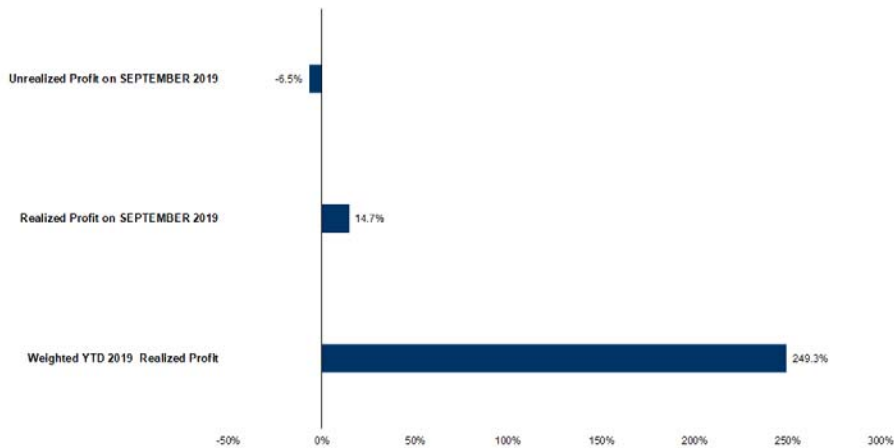
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอเป็นแบบรายวันโดยอิงกับราคาปิดของหลักทรัพย์เป็นผลตอบแทนสะสมรายวันซึ่งมีค่าถึงสิ้นงวด (30 กันยายน 2019) และรวมค่าทำกำไร/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	TRUEU19	5.85	0.05	5.80	10373	46983	-9267	8.98	6.20	5.73
2	WHAU19	4.86	-0.02	4.88	7152	19641	-998	14.27	5.06	4.79
3	JASU19	6.59	0.04	6.55	2524	229229	493	4.66	6.88	6.58
4	BEAUTYU19	2.83	0.03	2.80	2320	7555	-2306	3.07	2.93	2.78
5	BANPUU19	12.37	-0.33	12.71	2310	9600	-2302	12.38	12.79	11.73
6	VGIU19	10.10	-0.20	10.29	1532	15517	-1508	10.43	10.20	9.76
7	PSLU19	8.49	-0.01	8.51	1003	3117	-1000	5.59	9.46	8.28
8	KCEU19	17.94	-0.06	18.01	866	2130	-839	6.86	17.96	16.09
9	CKPU19	6.35	0.00	6.35	832	9633	-787	9.83	6.47	6.21
10	GULFU19	158.51	-0.49	159.11	809	5352	-76	17.08	167.43	139.16
11	STECU19	18.93	0.33	18.61	767	9373	457	7.53	19.66	16.69
12	BGRIMU19	43.00	-0.50	43.53	715	2534	-290	12.72	43.76	38.33
13	CKU19	23.20	0.00	23.22	628	3334	183	9.39	23.45	21.37
14	LHU19	10.57	-0.03	10.61	600	2554	-300	11.16	10.65	10.38
15	DTACU19	60.50	0.50	60.04	559	919	-106	11.28	61.08	57.75
16	BTSU19	13.80	-0.10	13.71	522	1945	511	15.90	14.28	13.19
17	ORIU19	8.04	-0.01	8.06	512	5863	-512	6.62	8.30	7.95
18	THANIU19	7.29	-0.01	7.31	501	3525	-500	10.11	7.44	7.00
19	GUNKULU19X	3.14	0.00	3.14	500	16009	500	8.60	3.28	3.09
20	TKNU19	10.29	-0.01	10.31	500	2628	-500	4.93	11.34	10.18

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

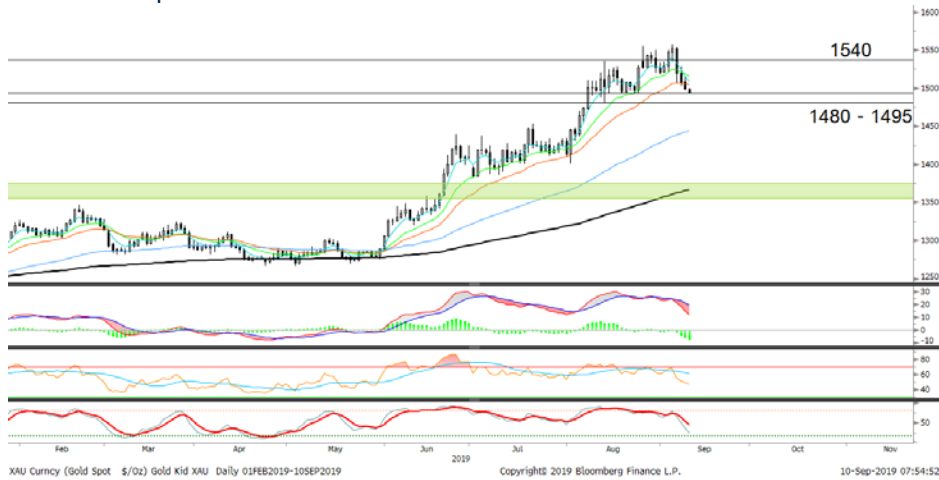
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนร่วงลงต่อเนื่องติดต่อกันเป็นวันที่ 3 อีก 7.6 เหรียญฯ หลุดระดับ 1,500 เหรียญฯ และปิดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์ที่ 1,499 เหรียญฯ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ดีดตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ ท่ามกลางสถานการณ์การค้าระหว่างสหรัฐและจีนเริ่มส่งสัญญาณด้านบวก หลังมีกระแสข่าวประธานาธิบดีสหรัฐกำลังพิจารณาเลื่อนเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนที่มีกำหนดในวันที่ 15 ธ.ค. ซึ่งรวมถึงคอมพิวเตอร์ แล็ปท็อป สมาร์ทโฟน และสินค้าอุปโภคบริโภคอื่น ๆ หนุนให้ตลาดหุ้นดาวโจนส์เมื่อคืนปิดในแดนบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 4 และลดการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย โดยสัปดาห์นี้ ต้องติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งมีการคาดการณ์ว่าอีซีบีจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในวันพฤหัสบดีนี้ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐตลอดสัปดาห์ อาทิเช่น ความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อม, ดัชนีราคาผู้ผลิต, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และยอดค้าปลีก เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปรับลดลง 120 บาท ปิดอยู่ที่ 22,000 บาท เทียบเท่า 1,507.23 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,495 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,750-22,000 บาท แม้ราคาทองคำยอต่วงหลุดระดับ 1,500 เหรียญฯ แต่ทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่มีแนวโน้มอ่อนค่า ภายใต้อัตราการมีเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า น่าจะทำให้ราคาปรับตัวลงในกรอบจำกัด และมีโอกาสดีดตัวกลับขึ้นในระยะสั้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ นักลงทุนรอดีสถานะ Long GFV19 บริเวณ 1,490 เหรียญฯ หรือ 21,750 บาท มีเป้าทำกำไรที่ 1,510 เหรียญฯ เทียบเท่า 22,040 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท จากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำปรับตัวลงพักฐานตามที่ประเมินไว้ หลังจุดแนวรับ EMA 10 วัน ล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวรับ EMA 25 วัน ทั้งนี้ Indicators ทุกตัวเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว คาดระยะสั้นแกว่งพักตัวตามกรอบ \$1480 - \$1540

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	22,000	-60	-0.27	366	1,146	-47
GFZ19	22,040	-90	-0.41	86	769	-17
GFZ20	22,090	-70	-0.32	45	106	12

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	22,000	-60	-0.27	12,407	15,996	-1904
GF10Z19	22,050	-80	-0.36	5,397	14,062	-303
GF10G20	22,130	-60	-0.27	1,711	5,181	-187

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)

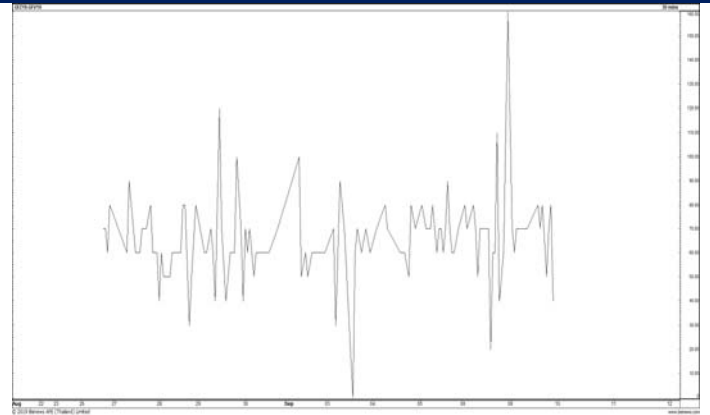
Nymex (USD/Barrel)	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	
53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	
56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	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 future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
22,250.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,200.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,150.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,100.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,050.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
22,000.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,950.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,900.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,850.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,800.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,750.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
22,250.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,200.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,150.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,100.00	100.0	1,000	(210)	790
22,050.00	50.0	500	(210)	290
22,000.00	0.0	-	(210)	(210)
21,950.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,900.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,850.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,800.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,750.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS