

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

กนง. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่ปรับลด GDP Growth ปี 2562 ลงมาที่ 2.8% อาจส่งผลดีต่อกลุ่ม Bank แต่ยังไม่แน่ว่าจะทำให้ SET50 ดีดขึ้นไปได้มาก Trading S50Z19 กรอบ 1075 – 1084 จุด

SET50 Option:

แนะนำรอเปิด Long S50Z19P1100 จุดที่ Premium 32 จุด (SET50=1088) แต่ปรับเป้าทำกำไรไปที่ 42 จุด (SET50=1078) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 น่าจะยังผันผวนในกรอบแคบ

Single Stock Futures:

สถานะ Long CPALLZ19 ทุน 80.50 บาท ปัจจุบันขาดทุน 9.3% แนะนำถือเป้าทำกำไรที่ 83 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน โดยหวังผลเชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

คงคำแนะนำให้รอ Short CKPZ19 ที่ 6.10 บาท เป้าทำกำไรที่ 5.70 บาท และ Cut Loss 0.15 บาท จากทุน โดยระดับราคาหุ้นปัจจุบันถือว่าสูงกว่า Fair Value อีกทั้งไม่มีปัจจัยบวกใหม่ๆ มากกระตุ้น

Gold Futures:

ราคาทองคำผันผวนรุนแรงโดยล่าสุดปรับลงมาใกล้บริเวณ 1500\$ รูปแบบการเคลื่อนไหวดังกล่าวทำให้การถือสถานะข้ามวันมีความเสี่ยง Trading GFV19 กรอบ 21800-22090 บาท(1500 – 1520\$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	172,108	171,240	868	34,040	44,222	-83,897
Foreign	186,399	194,562	-8,163	14,048	67,004	46,055
Retail	241,227	233,932	7,295	-48,088	-111,226	37,842

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,349	34,463	4,886	8,929	-221	-11,924
Foreign	164,055	170,508	-6,453	-1,865	-2,083	97,570
Retail	82,624	81,057	1,567	-7,064	2,304	-85,646

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	120,950	127,720	-6,770	22,165	41,470	-74,727
Foreign	13,172	14,653	-1,481	15,635	65,717	-37,147
Retail	137,147	128,896	8,251	-37,800	-107,187	111,874

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	10,166	8,024	2,142	2,040	1,495	4,691
Foreign	9,172	9,401	-229	278	3,370	-11,548
Retail	18,963	20,876	-1,913	-2,318	-4,865	6,857

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	417	614	-197	-354	90	-3,116
Foreign	72	108	-36	-44	-2,525	-1,835
Retail	2,483	2,250	233	398	2,435	4,957

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	471	262	209	-445	-1,694	-5,337
Foreign	2	18	-16	4	595	1,082
Retail	1,357	1,550	-193	441	1,735	4,844

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพฤหัสบดีที่ 26 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	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ทวีศรี-ธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณีย์ พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

ผลการประชุม กนง. วานี้มีมติเป็นเอกฉันท์คงดอกเบี้ยไว้ที่ 1.5% ตามที่ตลาดคาด (ASPS Research คาดว่าจะปรับลดลง) แต่ปรับมุมมองคาดการณ์ GDP Growth ปีนี้ลงจาก 3.3% สู่ระดับ 2.8% (ใกล้เคียงกับที่ฝ่ายวิจัยฯคาดไว้ที่ 2.7%) ในระยะสั้นจะส่งผลกระทบต่อหุ้นในกลุ่ม ธ.พ. แต่อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในประเทศที่ยังเผชิญความเสี่ยงรอบด้าน ทำให้ฝ่ายวิจัยฯเชื่อว่า จะเห็น กนง. ปรับลดดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งภายในปีนี้ประกอบกับทิศทางผลประกอบการกลุ่ม ธ.พ. ช่วง 3Q62 ที่ไม่โดดเด่น ทำให้การปรับขึ้นยังมากพอที่จะขับเคลื่อน SET50 Index ขณะนี้ที่ปัจจัยต่างประเทศวันนี้ให้น้ำหนักไปที่พัฒนาการสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ล่าสุดประธานาธิบดี Donald Trump กล่าวว่าจะขอตกลงการเจรจาการค้ากับจีนมีโอกาสที่จะเกิดขึ้นเร็วกว่าที่คาดไว้หนุน สร้าง Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯรวมถึงตลาดหุ้นในภูมิภาคเข้ามียืนในแดนบวก แต่อย่างไรก็ตามยังมีแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่วานนี้ปรับฐานลงมา 1.4% จากการรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ออกมามากกว่าที่ตลาดคาด จะเป็นแรงกดดันต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่มีทั้งบวกและลบ จึงเชื่อ SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนตามกรอบ 1078-1088 จุด

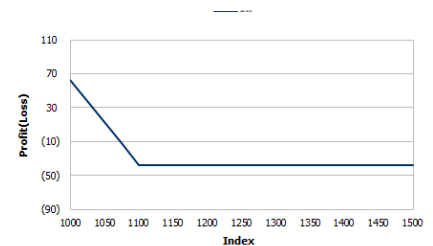
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1078	1075	1075
แนวต้าน	1088	1084	1085

SET50 Index Futures

Direction Trading: กนง. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่ปรับลด GDP Growth ปี 2562 ลงมาที่ 2.8% อาจส่งผลกระทบต่อกลุ่ม Bank แต่ยังไม่น่าจะทำให้ SET50 ดีดขึ้นไปได้มาก Trading S50Z19 กรอบ 1075 – 1084 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ 0.3 จุด โดยแนะนำให้เปิด Long Spread ที่ระดับต่ำกว่า -0.77 จุด เพื่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีในช่วงเช้าใกล้วันที่ Series U หมดอายุ

SET50 Option : แนะนำรอเปิด Long S50Z19P1100 จุดที่ Premium 32 จุด (SET50=1088) แต่ปรับเป้าหมายกำไรไปที่ 42 จุด (SET50=1078) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 น่าจะยังผันผวนในกรอบแคบ



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1081.53	12.4415	8.4901

Call Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearina	Time Decay
S50Z19C1150	6.10	-1.40	> 1156.1	0.00	6.10	0.07	4.83	357	2430	13.25	0.17	30.54	0.07
S50Z19C1125	10.90	-2.20	> 1135.9	0.00	10.90	0.05	9.29	313	2306	13.03	0.26	26.26	0.05
S50Z19C1100	18.40	-2.00	> 1118.4	0.00	18.40	0.03	16.51	218	1592	12.96	0.39	22.67	0.03
S50Z19C1075	29.00	-3.10	> 1104	6.53	22.47	0.02	27.20	139	709	12.50	0.53	19.66	0.02
S50Z19C1050	42.20	-6.80	> 1092.2	31.53	10.67	0.01	41.66	16	248	12.81	0.65	16.77	0.01

Put Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearina	Time Decay
S50Z19P1150	76.30	3.70	< 1073.7	68.47	7.83	-0.01	76.88	2	324	12.24	-0.84	-12.61	-0.01
S50Z19P1125	56.80	4.50	< 1068.2	43.47	13.33	-0.01	56.43	26	528	11.31	-0.77	-15.23	-0.01
S50Z19P1100	41.00	3.50	< 1059	18.47	22.53	-0.02	38.75	59	1689	11.69	-0.63	-16.93	-0.02
S50Z19P1075	27.00	1.80	< 1048	0.00	27.00	-0.03	24.53	102	2044	13.08	-0.47	-18.68	-0.03
S50Z19P1050	17.30	1.30	< 1032.7	0.00	17.30	-0.05	14.08	266	2207	13.57	-0.34	-20.50	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1081.53	-3.0	-0.3%	25-Sep-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50U19	1079.60	-3.7	-0.3%	118,423	181,389	-28,348
S50V19	1076.20	-5.6	-0.5%	18	49	17
S50X19	1077.90	-2.6	-0.2%	2	13	2
S50Z19	1077.30	-6.1	-0.6%	162,894	199,377	64,347
S50H20	1075.60	-5.7	-0.5%	4,074	17,089	469
S50M20	1071.80	-5.3	-0.5%	617	6,290	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	39,349	34,463	4,886
ต่างชาติ	164,055	170,508	-6,453
รายย่อย	82,624	81,057	1,567

สถานะ	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	8,929	-4,975	57,855		
ต่างชาติ	-1,865	15,202	-29,545		
รายย่อย	-7,064	-10,227	-28,310		

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

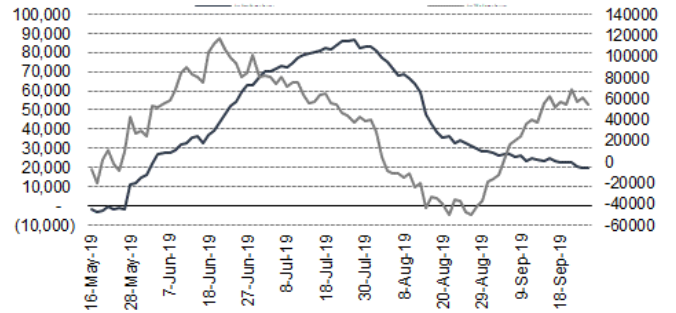
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,084.60	5.0	1,000	(186)	814
1,083.60	4.0	800	(186)	614
1,082.60	3.0	600	(186)	414
1,081.60	2.0	400	(186)	214
1,080.60	1.0	200	(186)	14
1,079.60	0.0	0.0	(186)	(186)
1,078.60	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,077.60	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,076.60	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,075.60	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,074.60	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



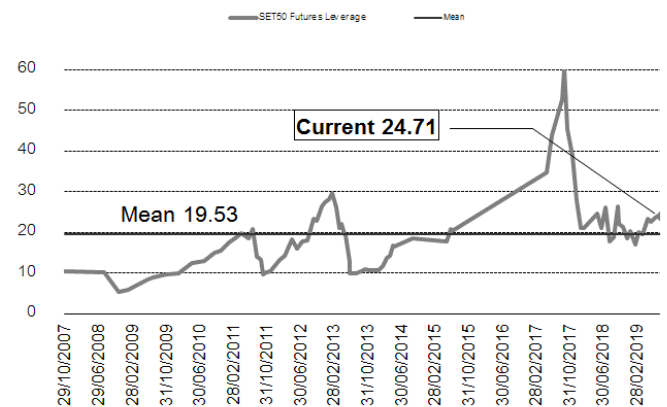
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 CPALLZ19

ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มกำไร ปี 2563-64 ขึ้นปีละ 5.0% สะท้อนรายได้ค่าธรรมเนียมบริการใหม่ๆ อย่าง
บริการรับฝาก – ถอนเงินและบริการรับส่งพัสดุ นอกจากนี้ยังมีผลบวกค่าลดการให้ บริการให้เช่าพื้นที่
โฆษณา กับ PLANB ซึ่งเชื่อว่าทั้ง 3 ส่วนข้างต้นจะสามารถช่วยชดเชยการลงทุนต่างประเทศ
MAKRO ที่ยังเป็นภาระต่อกลุ่มในปี 2563 ก่อนเริ่มสร้างผลประโยชน์นับจากปี 2564 ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัย
ปรับเพิ่มคำแนะนำจาก Switch เป็น Buy โดยมี Fair Value อยู่ที่ 88.00 บาท

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคาลงมาทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 80.50 บาท และเริ่มเห็น
สัญญาณฟื้นตัวจากแท่งเทียนเงาล่างยาว คาดระยะสั้นมีโอกาสเกิดจังหวะ Technical Rebound โดย
มีแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 83.25 และ 85.00 บาท ตามลำดับ

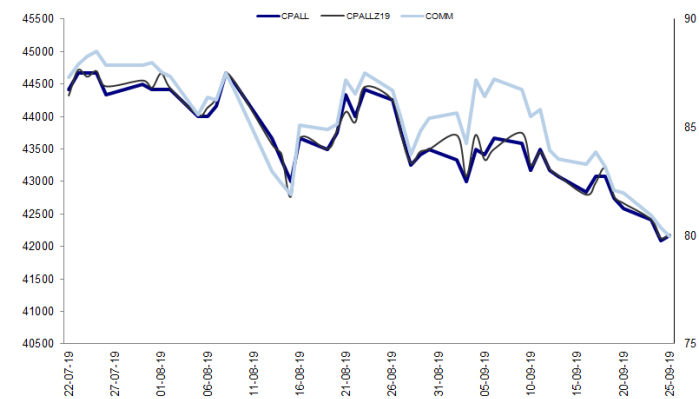
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CPALLZ19 ทน 80.50 บาท เป้าทำกำไร 83.00 บาท Cut 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
CPALLZ19	80.04	0.04	80.30	1524	4168	86	16.19	10.00%	31.34	9.17	9.57%

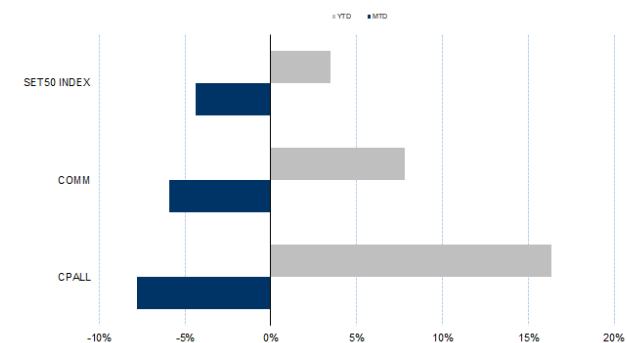
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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	
80.54	0.5	500	5.82	494	
80.44	0.4	400	5.82	394	
80.34	0.3	300	5.82	294	
80.24	0.2	200	5.82	194	
80.14	0.1	100	5.82	94	
80.04	0.0	-	5.82	(6)	
79.94	-0.1	(100)	5.82	(106)	
79.84	-0.2	(200)	5.82	(206)	
79.74	-0.3	(300)	5.82	(306)	
79.64	-0.4	(400)	5.82	(406)	
79.54	-0.5	(500)	5.82	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short CKPZ19

ราคาหุ้นสะท้อนพื้นฐานบวกของโรงไฟฟ้าไทยระยะสั้นที่ จะ COD ปลายปี 2562 ไปมากแล้ว ประกอบกับ แนวโน้มกำไร 3Q62 ลดลงอย่างมีนัยยะ เพราะน้ำปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำในปัจจุบันน้อยกว่าในปี 2561 จากผลกระทบเขื่อนใหญ่ โดยฝ่ายวิจัย ประเมิน FV@62 ที่ 5.60 บาท ซึ่งราคาปัจจุบันเกินมูลค่าพื้นฐาน

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค การเคลื่อนไหวโดยรวมยังคงทำ Lower High และ Lower Low อย่าง ต่อเนื่อง และยังเคลื่อนที่ภายใต้แนวต้าน Downtrend Line หากปรับตัวขึ้นมาตามแนวต้าน คาดว่า อาจถูกแรงขายเข้ากดตันอีกครั้ง โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 5.65 บาท

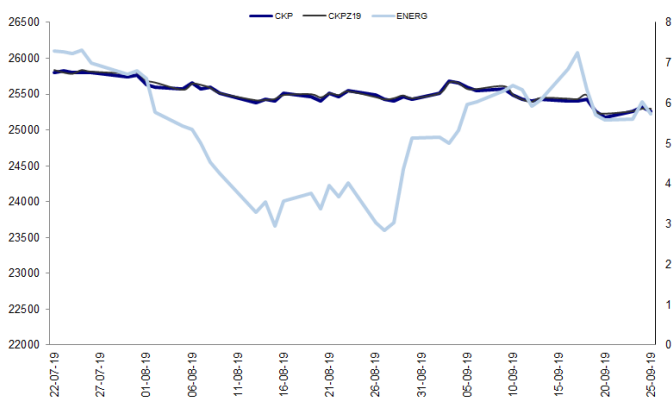
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Short CKPZ19 ที่ 6.10 บาท เป้าทำกำไร 5.70 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
CKPZ19	5.86	0.06	5.82	2628	9805	-11	8.98	-3.37%	62.74	2.28	13.74%

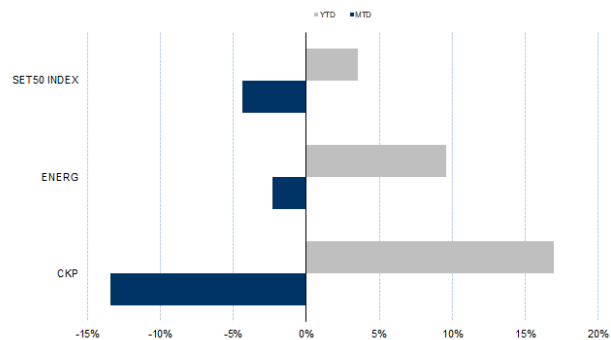
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุณรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบ กับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
6.86	-1.00	(1,000)	1.23	(1,001)	
6.66	-0.80	(800)	1.23	(801)	
6.46	-0.60	(600)	1.23	(601)	
6.26	-0.40	(400)	1.23	(401)	
6.06	-0.20	(200)	1.23	(201)	
5.86	0.00	-	1.23	(1)	
5.66	0.20	200	1.23	199	
5.46	0.40	400	1.23	399	
5.26	0.60	600	1.23	599	
5.06	0.80	800	1.23	799	
4.86	1.00	1,000	1.23	999	

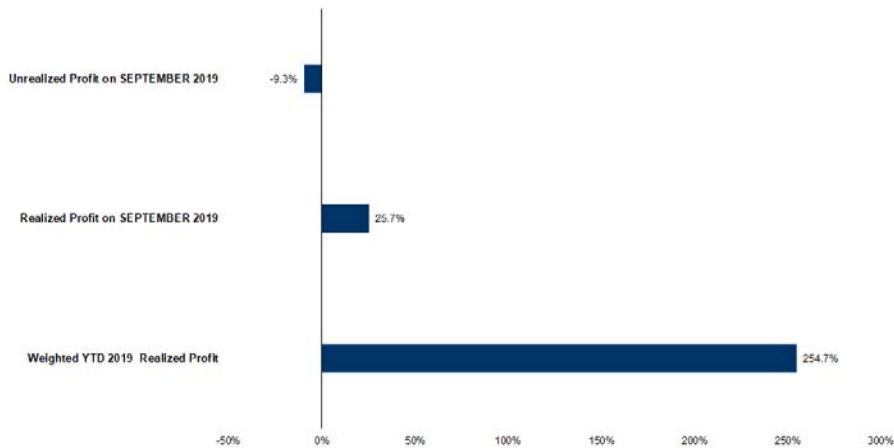
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอเป็นแบบรายวันเป็นต้นไป โดยอิงกับราคาปิดของหลักทรัพย์เป็นผลตอบแทนสะสมรายวันตั้งแต่ต้นปีจนถึงสิ้นปี 2562 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	JASZ19	6.19	-0.06	6.27	52905	236437	49680	4.45	6.33	5.94
2	TRUEZ19	5.21	0.06	5.17	8100	61026	633	7.97	5.80	5.05
3	IRPCZ19	3.77	0.09	3.69	6097	61035	6004	6.92	3.91	3.61
4	QHZ19	2.71	-0.01	2.73	5910	116243	-3039	11.93	2.81	2.64
5	WHAZ19	4.74	0.00	4.76	5617	48544	-2476	13.86	4.82	4.61
6	BLANDZ19	1.50	0.03	1.48	5101	94676	1077	9.67	1.52	1.48
7	STECZ19	19.50	0.00	19.57	4746	14367	1075	7.89	20.24	19.42
8	BEAUTYZ19	2.35	-0.01	2.37	3320	11902	-530	2.59	2.73	2.34
9	INTUCHZ19	64.29	-0.46	65.00	2869	2254	253	13.11	65.42	62.59
10	SIRIZ19	1.23	0.02	1.21	2748	107341	2706	10.61	1.32	1.20
11	CKPZ19	5.86	0.06	5.82	2628	9805	-11	8.98	6.13	5.68
12	VGIZ19	9.81	0.01	9.84	2505	7581	2504	9.92	9.82	9.56
13	BTSZ19	13.31	-0.09	13.45	2006	37265	-1994	15.33	13.45	12.98
14	PTTZ19	45.45	-0.55	46.17	1758	3507	1407	15.13	46.91	44.51
15	BEMZ19	10.92	0.02	10.94	1752	27623	1738	10.24	11.11	10.79
16	TOPZ19	69.45	-0.30	70.01	1722	2044	-564	10.80	72.07	68.55
17	PLANBZ19	8.60	0.05	8.58	1642	12668	-481	9.78	8.75	8.42
18	CPALLZ19	80.04	0.04	80.30	1524	4168	86	16.19	82.83	79.98
19	APZ19	6.90	0.10	6.83	1411	35504	1410	9.94	6.99	6.54
20	BANPUZ19	12.02	0.12	11.95	1204	22805	1155	11.60	12.30	11.54

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวน มีการแกว่งตัวในกรอบกว้างของจุดสูงสุดและต่ำสุดในระหว่างวันถึง 35 เหรียญฯ ก่อนเปิดอยู่ที่ 1,503.7 เหรียญฯ เป็นการปรับลดลง 27.9 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า จากแรงเทขายหลังราคาดีดตัวขึ้นติดต่อกัน 4 วันทำการที่ผ่านมารวม 38 เหรียญฯ และเพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยง สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดบวก 162.94 จุด หรือ 0.61% เนื่องจากนักลงทุนมีความหวังเกี่ยวกับเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีสหรัฐได้แสดงความเชื่อมั่นว่าสหรัฐจะสามารถทำข้อตกลงการค้ากับจีนเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจเชิงบวกของสหรัฐ โดยยอดขายบ้านใหม่เพิ่มขึ้นในเดือน ส.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า และ Dollar Index ขยับขึ้นมาปิดที่ 98.95 จุด เทียบกับ 98.34 จุด ในวันก่อนหน้า สำหรับวันนี้และพรุ่งนี้ ทางสหรัฐมีกำหนดรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ เช่น จีดีพี 2Q62, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภค เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปรับลดลงแรงตามตลาดโลกถึง 320 บาท ปิดอยู่ที่ 21,970 บาท เทียบเท่า 1,511.5 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,507-1,508 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,850-22,050 บาท การเคลื่อนไหวของราคาทองคำที่ผันผวน และแกว่งตัวในกรอบกว้างระหว่างวัน ทำให้กรมมีสถานะลงทุนข้ามวันมีความเสี่ยง ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,500-1,520 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,800-22,090 บาท และตั้งจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำถูกแรงขายเข้ากดคืนจนกลับมาปิดภายใต้แนวต้าน \$1525 กลายเป็นสัญญาณ False Breakout โดยรวมทำให้ราคากลับมาเคลื่อนไหวที่ตามกรอบเดิมที่ \$1480 - \$1525 และหากหลุดกรอบล่างจะกลายเป็นสัญญาณลบ

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,970	-320	-1.44	224	1,133	-14
GFZ19	22,040	-330	-1.48	99	772	-9
GFZ20	22,070	-360	-1.60	37	164	-16

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,980	-310	-1.39	6,148	15,255	266
GF10Z19	22,050	-310	-1.39	3,293	12,339	515
GF10G20	22,120	-310	-1.38	834	5,099	94

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/กรอยออนซ์)

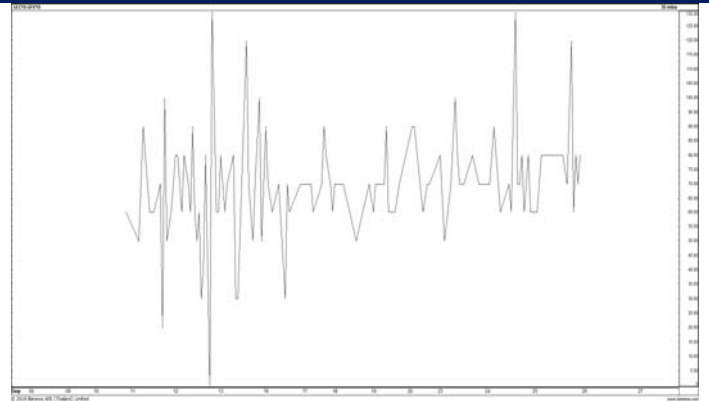
	← ลอนค่า			Dollar Index				→ แข็งค่า				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	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 GFZ19 – GFV19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
22,220.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,170.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,120.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,070.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,020.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,970.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,920.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,870.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,820.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,770.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,720.00	-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)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
22,230.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,180.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,130.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,080.00	100.0	1,000	(210)	790
22,030.00	50.0	500	(210)	290
21,980.00	0.0	-	(210)	(210)
21,930.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,880.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,830.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,780.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,730.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS