

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

SET50 ขาดแรงหนุนทั้งจาก Fund Flow และ ปัจจัยบวกทางพื้นฐาน คาดผันผวนต่อเนื่อง แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1060 – 1075 จุด และให้เปิด Short เมื่อราคาขึ้นมาแตะกรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 31 จุด ปิดรับกำไร 11 จุด แนะนำ ให้รอ Long S50Z19P1100 ที่ 35 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไรที่ 55 จุด (SET50=1060) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long CPALLZ19 ที่ 80 บาท เป้าทำกำไรที่ 82 บาท และให้ Cut Loss ที่ 0.75 บาทจากทุน โดยคาดหวังประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

แนะนำให้รอทำ Follow Short GULFZ19 เมื่อหลุด 154.50 บาทลงมา เป้าทำกำไรที่ 146 บาท และ Cut loss ที่ 1.50 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้น GULF ปรับตัวขึ้นเร็วจนราคาสูงกว่า Fair Value มาก

Gold Futures:

สถานะ Short GFV19 ทุน 22040 บาท ปัจจุบันมีกำไร 250 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 21500 บาท (1485\$) แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ 21840 บาท Lock กำไร 200 บาท/บาททองคำ

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	84,478	108,558	-24,080	-33,149	-83,902	-83,531
Foreign	45,872	59,229	-13,357	-11,680	-35,343	22,416
Retail	176,634	139,197	37,437	44,829	119,245	61,115

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	28,445	24,858	3,587	4,166	-57	4,322
Foreign	33,570	46,642	-13,072	-13,569	-17,336	18,517
Retail	74,448	64,963	9,485	9,403	17,393	-22,839

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	42,020	69,434	-27,414	-36,975	-82,685	-93,255
Foreign	1,464	4,661	-3,197	-6,727	-27,196	3,566
Retail	74,912	44,301	30,611	43,702	109,881	89,689

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	14,011	14,256	-245	1,162	1,241	6,799
Foreign	10,838	7,926	2,912	11,066	1,775	-13,432
Retail	25,522	28,189	-2,667	-12,228	-3,016	6,633

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	401	416	-15	49	95	-938
Foreign	10	1	9	10	-239	-2,041
Retail	1,543	1,538	5	-58	-105	3,235

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	898	239	659	761	1,496	-3,018
Foreign	1	1	0	11	-73	355
Retail	2,110	2,768	-658	-757	-1,408	2,716

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 7 ตุลาคม 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 ตรีวิธ:SSSU	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะภร	019994
ชาญชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิราธนาภ	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

การรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรสหรัฐฯเดือน ก.ย. ออกมาที่ 1.36 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ 1.45 แสนตำแหน่ง หนุนความคาดหวัง FED ปรับลดดอกเบี้ยฯ ในเดือน ต.ค. สูงขึ้น สะท้อนจากผลสำรวจ Bloomberg ที่ให้ความน่าจะเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยฯยังอยู่ในระดับสูงที่ 73% หนุนดัชนี Dow Jones ปรับเพิ่มขึ้น 1.42% เช่นเดียวกับตลาดหุ้นในภูมิภาคเข้าขึ้นขึ้นในแดนบวก สภาพแวดล้อมดังกล่าวจะเป็น Sentiment บวกต่อ SET50 Index ขึ้นตัวระหว่างวัน แต่อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนของการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่จะมีขึ้นในวันที่ 10-11 ต.ค. ประกอบกับปัจจัยในประเทศยังมีความเสี่ยงถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม ธ.พ. ที่คาดผลประกอบการ 3Q62 จะลดตัว ส่วนแรงหนุนทางด้าน Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติเชื่อว่าเม็ดเงินใหม่จะยังไม่ไหลกลับเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงการขาดทุนในอัตราแลกเปลี่ยน จากปัจจุบันค่าเงินบาทอยู่ที่ 30.44 บาท/usd ซึ่งถือว่าอยู่ในโซนที่แข็งค่ามากที่สุดในรอบ 6 ปี ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศยังมีน้ำหนักไปในทางขายสุทธิ (เดือน ต.ค. ขายสุทธิสะสม 6.7 พันล้านบาท) ภายใต้ปัจจัยข้างต้นยังทำให้การฟื้นตัวของ SET50 Index จำกัด โดยวันนี้คาดกรอบ 1060-1080 จุด

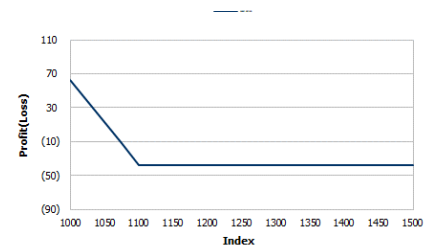
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1060	1060	1058
แนวต้าน	1080	1075	1073

SET50 Index Futures

Direction Trading: SET50 ขาดแรงหนุนทั้งจาก Fund Flow และ ปัจจัยบวกทางพื้นฐาน คาดผันผวนต่อเนื่อง แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1060 – 1075 จุด และให้เปิด Short เมื่อราคาขึ้นมาแตะกรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.00 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 31 จุด ปิดรับกำไร 11 จุด แนะนำ ให้รอ Long S50Z19P1100 ที่ 35 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไรที่ 55 จุด (SET50=1060) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1070.62	12.2899	10.3781

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	3.10	-0.20	> 1153.1	0.00	3.10	0.08	2.90	292	3201	12.14	0.10	35.55	0.08
S50Z19C1125	5.90	-0.10	> 1130.9	0.00	5.90	0.06	6.13	456	3155	11.80	0.18	33.06	0.06
S50Z19C1100	10.70	0.10	> 1110.7	0.00	10.70	0.04	11.84	568	2946	11.36	0.30	29.65	0.04
S50Z19C1075	19.80	0.20	> 1094.8	0.00	19.80	0.02	20.93	517	1570	11.53	0.45	24.56	0.02
S50Z19C1050	33.50	-0.50	> 1083.5	20.62	12.88	0.01	33.95	75	411	12.30	0.61	19.48	0.01

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	85.00	-1.70	< 1065	79.38	5.62	-0.01	84.84	18	385	10.35	-0.93	-12.52	-0.01
S50Z19P1125	62.30	-1.70	< 1062.7	54.38	7.92	-0.01	63.17	83	584	10.53	-0.84	-15.16	-0.01
S50Z19P1100	44.00	1.50	< 1056	29.38	14.62	-0.01	43.97	150	2058	11.22	-0.71	-17.63	-0.01
S50Z19P1075	26.80	-0.20	< 1048.2	4.38	22.42	-0.02	28.15	629	3349	10.79	-0.54	-21.79	-0.02
S50Z19P1050	16.80	-0.30	< 1033.2	0.00	16.80	-0.03	16.26	747	3504	11.77	-0.38	-23.47	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1067.75	0.0	0.0%	07/10/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1067.80	0.0	0.0%	2	42	-2
S50X19	1064.60	0.0	0.0%	3	11	-1
S50Z19	1064.80	0.0	0.0%	17,700	259,098	-1,947
S50H20	1061.90	0.0	0.0%	1,452	22,141	509
S50M20	1058.00	0.0	0.0%	153	7,127	79
S50U20	1053.90	0.0	0.0%	36	716	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	28,445	24,858	3,587	4,166	13,872	-57
ต่างชาติ	33,570	46,642	-13,072	-13,569	-28,881	-17,336
รายย่อย	74,448	64,963	9,485	9,403	15,009	17,393

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

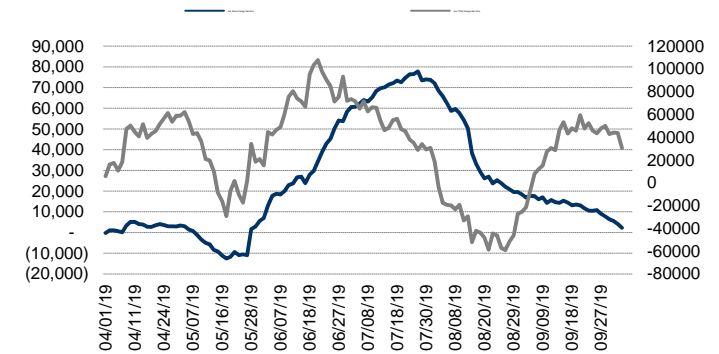
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,069.80	5.0	1,000	(186)	814
1,068.80	4.0	800	(186)	614
1,067.80	3.0	600	(186)	414
1,066.80	2.0	400	(186)	214
1,065.80	1.0	200	(186)	14
1,064.80	0.0	0.0	(186)	(186)
1,063.80	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,062.80	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,061.80	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,060.80	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,059.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



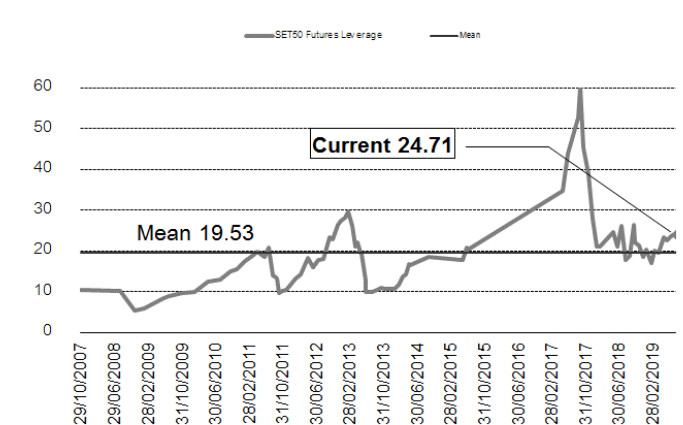
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 นอกจากนี้ยังมีผลบวกค่าสุดท้ายให้ 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 เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นกลับหลังลงมาทดสอบแนวรับ EMA 200 วัน ประกอบกับ MACD ที่ตัดขึ้นเหนือ Signal Line สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวกคอยหนุน คาดเกิดจังหวะ Technical Rebound โดยประเมินแนวต้านถัดไปได้ที่ 81.50 และ 85.00 บาท ตามลำดับ

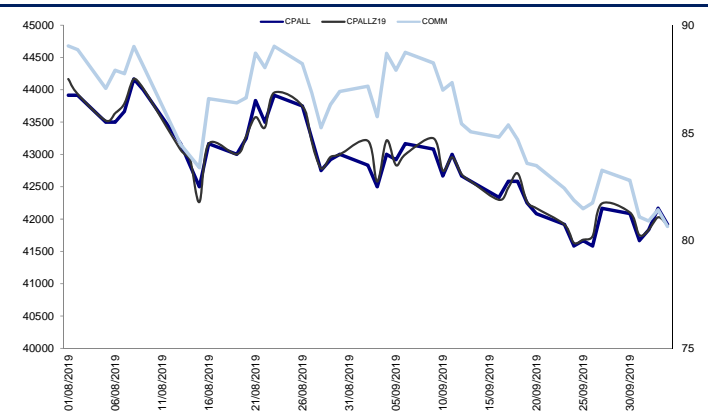
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long CPALLZ19 ที่ 80.00 บาท เป้าทำกำไรที่ 82.00 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
CPALLZ19	80.73	-0.02	80.77	802	4586	-270	16.35	8.98%	31.63	9.26	9.57%

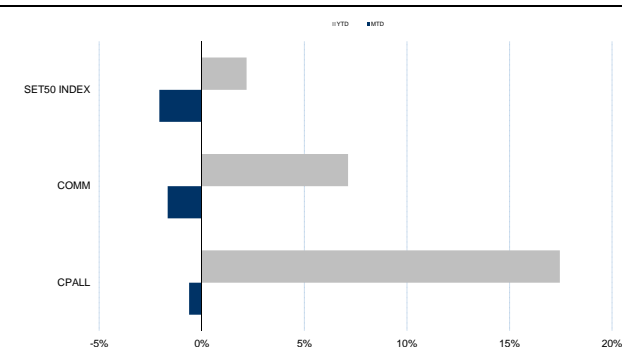
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
81.73	-1.00	(1,000)	5.82	(1,006)	
81.53	-0.80	(800)	5.82	(806)	
81.33	-0.60	(600)	5.82	(606)	
81.13	-0.40	(400)	5.82	(406)	
80.93	-0.20	(200)	5.82	(206)	
80.73	0.00	-	5.82	(6)	
80.53	0.20	200	5.82	194	
80.33	0.40	400	5.82	394	
80.13	0.60	600	5.82	594	
79.93	0.80	800	5.82	794	
79.73	1.00	1,000	5.82	994	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short GULFZ19

ราคาหุ้นสะท้อนโครงการในอนาคตที่ชัดเจนไปมากกว่าโครงการต่างๆจะผลิตเชิงพาณิชย์ก็ยังคงใช้เวลาอีกหลายปี นอกจากนี้ ถึงแม้ฝ่ายวิจัยจะได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรระยะยาวเฉลี่ย 5-10% จากเดิมเพื่อสะท้อน โครงการท่าเรือมาตาพุด เฟส3 และการเพิ่มสัดส่วนถือหุ้น TTCIZ-01 เป็น 90% จาก 49% แล้ว แต่อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปัจจุบันยังคงสูงกว่า FV ใหม่ที่ประเมินไว้ที่ 98 บาท โดยเชื่อว่าราคาหุ้นปัจจุบันได้สะท้อนมูลค่าโครงการที่ชัดเจนไปมากแล้ว และถึงแม้หากรวมมูลค่าเพิ่มอีก 2 โครงการที่ยังไม่ชัดเจน (29 บ.) ราคาหุ้นปัจจุบันยังไม่มี Upside อยู่ดี

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคาไม่ผ่านแนวต้าน 160.00 บาท ทำให้เสี่ยงต่อการถูกกดดันโดยแรงขาย ประกอบกับ Stochastic %K ที่ติดลง %D เป็นสัญญาณลบสนับสนุนการอ่อนตัวลง โดยประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 148.00 และ 145.50 บาท ตามลำดับ

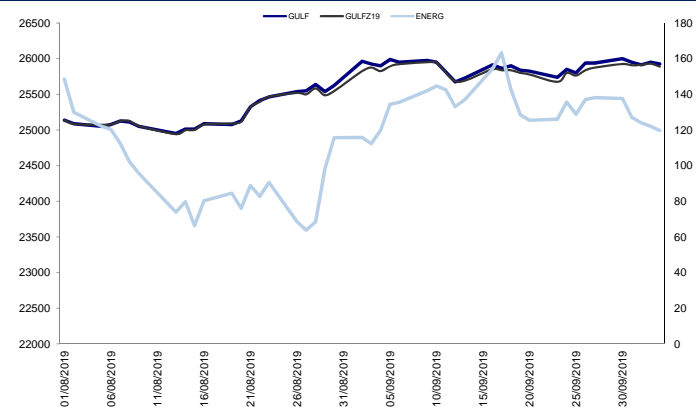
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short GULFZ19 เมื่อหลุด 154.50 บาท เป้าทำกำไร 146 บาท Cut 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
GULFZ19	155.55	-1.45	159.03	335	5611	152	16.86	-37.58%	90.44	6.98	22.30%

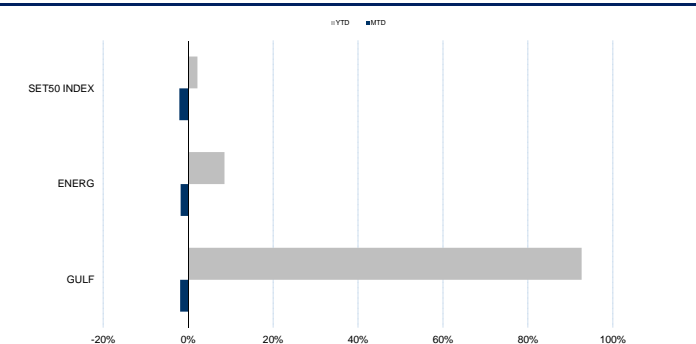
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
156.55	-1.00	(1,000)	15.31	(1,015)
156.35	-0.80	(800)	15.31	(815)
156.15	-0.60	(600)	15.31	(615)
155.95	-0.40	(400)	15.31	(415)
155.75	-0.20	(200)	15.31	(215)
155.55	0.00	-	15.31	(15)
155.35	0.20	200	15.31	185
155.15	0.40	400	15.31	385
154.95	0.60	600	15.31	585
154.75	0.80	800	15.31	785
154.55	1.00	1,000	15.31	985

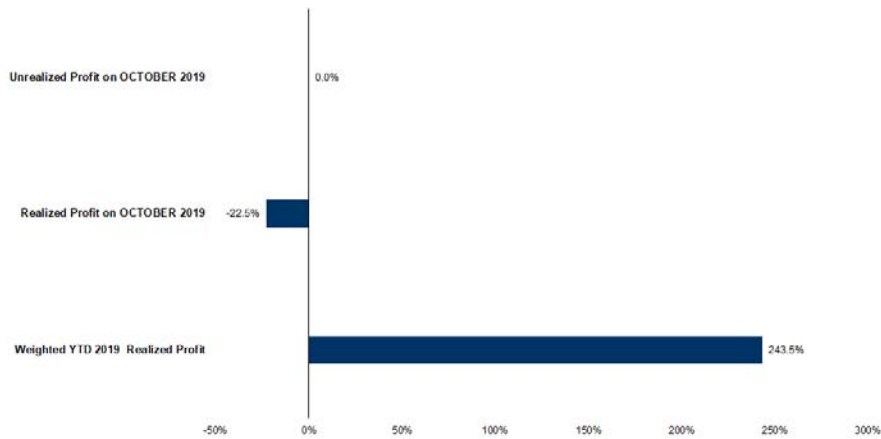
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมที่คำนวณโดยอิงกับดัชนีราคาหลักทรัพย์

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	BANPUZ19	12.05	0.05	13.24	20615	54992	18902	11.70	13.41	12.40
2	JASZ19	6.34	0.04	6.32	17716	338470	13544	4.48	6.51	6.12
3	WHAZ19	4.61	0.03	4.62	11009	61183	-619	13.39	4.73	4.58
4	QHZ19	2.57	0.01	2.59	2577	125736	2069	11.23	2.71	2.54
5	TUZ19	16.08	-0.02	15.95	2527	3073	1107	11.77	16.62	15.81
6	INTUCHZ19	65.00	-0.25	65.22	2404	2345	2	13.21	65.24	63.04
7	SUPERZ19	0.60	0.00	0.60	2000	62670	0	5.26	0.64	0.59
8	BEAUTYZ19	2.28	0.04	2.27	1832	17546	613	2.46	2.53	2.08
9	TRUEZ19	5.22	0.02	5.27	1597	55570	-78	8.05	5.43	5.03
10	BECZ19	6.83	-0.02	6.87	1584	2790	-504	4.51	7.83	6.79
11	BGRIMZ19	42.10	-0.65	42.89	1554	5829	98	12.50	43.90	41.87
12	BTSZ19	13.29	0.09	13.14	1503	24980	-1497	15.10	13.38	13.15
13	BDMSZ19	23.30	-0.30	23.78	1412	3324	210	15.15	23.78	23.04
14	IVLZ19	31.00	0.00	31.35	1079	6140	236	7.09	33.43	29.59
15	PTGZ19	19.10	-0.30	19.57	1011	6573	-518	5.11	20.53	18.72
16	CHGZ19	2.43	0.03	2.41	1001	12617	-999	7.89	2.48	2.38
17	PLANBZ19	8.67	0.07	8.63	1001	13151	-999	9.84	8.88	8.63
18	AOTZ19	72.51	-0.74	73.49	864	4559	-548	16.06	72.88	71.66
19	KBANKZ19	150.00	1.50	151.00	839	4427	254	11.63	160.56	149.82
20	STECZ19	19.80	0.00	19.97	813	12279	-300	8.02	20.29	19.76

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ระหว่างการซื้อขายร่วงลงหลุดระดับ 1,500 เหรียญฯ สู่ระดับต่ำสุดของวันที่ 1,495.6 เหรียญฯ ก่อนดีดตัวขึ้นมาปิดที่ 1,504.59 เหรียญฯ โดยปรับลดลง 0.5 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า จากแรงพยุงของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นต่ำกว่าคาดในเดือน ก.ย. ซึ่งสนับสนุนแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในการประชุมเดือน ต.ค. นี้ ส่งผลให้ Dollar Index เมื่อวันศุกร์ปรับลงมาปิดที่ 98.8 จุด เทียบกับ 98.86 จุด สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามพัฒนาการการค่าระหว่างสหรัฐและจีน หลังตัวแทนระดับสูงของทั้ง 2 ประเทศจะมีการเจรจาการค้าวันที่ 10-11 ต.ค. นี้ ที่กรุงวอชิงตัน ขณะที่การรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐตลอดสัปดาห์นี้ ได้แก่ ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI), อัตราเงินเฟ้อ, รายงานประชุมของ FOMC เมื่อวันที่ 17-18 ก.ย. ที่ผ่านมา รวมถึงจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 150 บาท ปิดอยู่ที่ 21,790 บาท เทียบเท่า 1,505.62 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,506-1,507 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,700-21,900 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFV19 ต้นทุนเฉลี่ย 22,040 บาท ปัจจุบันมีกำไร 250 บาท ถือครองสถานะไว้ต่อไป โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,485 เหรียญฯ หรือ 21,500 บาท และกำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ 21,840 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำไว้ 200 บาท/บาททองคำ ถือเป็นกรป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดทิศทางจากคาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำฟื้นตัวกลับขึ้นมาขึ้นเหนือแนวรับ \$1480 ได้สำเร็จ ทำให้การหลุดแนวดังกล่าวในช่วงก่อนหน้าเป็นการ False Breakout ทั้งนี้ หากราคายังสามารถยืนเหนือ \$1480 ได้อย่างสม่ำเสมอ คาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อตามแนวโน้มขาขึ้นเดิม โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1525

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,790	-90	-0.41	243	1,042	-2
GFZ19	21,900	-80	-0.36	87	804	-5
GFZ20	21,940	-100	-0.45	45	162	-1

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,850	-40	-0.23	8,458	11,854	-229
GF10Z19	21,920	-50	-0.18	5,845	16,766	-648
GF10G20	22,000	-40	-0.18	1,918	5,969	-66

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/กรอยออนซ์)

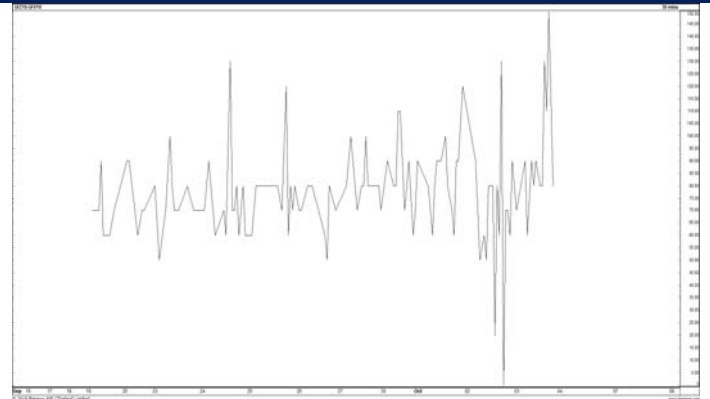
		ลอนค่า			Dollar Index				แข็งค่า			
		93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT(บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,040.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,990.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,940.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,890.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,840.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,790.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,740.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,690.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,640.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,590.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,540.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT(บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,100.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,050.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,000.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,950.00	100.0	1,000	(210)	790
21,900.00	50.0	500	(210)	290
21,850.00	0.0	-	(210)	(210)
21,800.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,750.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,700.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,650.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,600.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS