

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานะ Short S50Z19 ทุน 1075 จุด ปิดรับกำไร 8 จุด แนะนำให้เปิด Short S50Z19 รอบใหม่ที่ไม่ต่ำกว่า 1073 จุด เป้าทำกำไรที่ 1065 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน คาด SET50 มีโอกาสย่อตัว

SET50 Option:

เปิด Long S50Z19P1100 ได้ที่ 38 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 54 จุด (SET50=1060) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 วันนี้มีโอกาสย่อตัวหลังไม่มีสัญญาณบวกรวมจากการเจรจาการค้า

Single Stock Futures:

แนะนำให้สลับไปเปิด Long EAZ19 ที่ 47.25 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 49.50 บาท Cut Loss 0.75 บาท จากทุน นักวิเคราะห์ปรับเพิ่ม Fair Value เป็น 56 บาท และกลับคำแนะนำจาก SWITCH เป็น ชื้อ คงแนะนำให้รอ Short SCCZ19 ที่ 387 บาท เป้าทำกำไรที่ 366 บาท และ Cut Loss ที่ 4 บาทจากทุน ประเมินว่าผลประกอบการ 3Q62 จะย่อตัวแรง และน่าจะอยู่ในฐานที่ต่ำในช่วงที่เหลือของปี

Gold Futures:

ราคาทองคำดีดตัวขึ้นหลังการเจรจาการค้าไม่มีสัญญาณบวกรวมอย่างที่คาดหวัง ขณะที่สัญญาณ Fed ลดดอกเบี้ยชัดขึ้น Trading GFV19 กรอบ 21640 – 21930 บาท (1500-1520\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	127,620	182,471	-54,851	-55,746	-109,042	-116,799
Foreign	48,919	57,001	-8,082	-14,597	-22,695	5,177
Retail	232,609	169,676	62,933	70,343	131,737	111,622

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,520	34,640	-2,120	-246	634	-2,209
Foreign	31,425	43,384	-11,959	-9,589	-19,913	-6,477
Retail	85,161	71,082	14,079	9,835	19,279	8,686

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	82,583	134,903	-52,320	-50,908	-104,433	-113,153
Foreign	11,531	5,909	5,622	1,200	-8,265	12,327
Retail	123,169	76,471	46,698	49,708	112,698	100,826

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,809	11,057	752	-2,070	-1,261	2,670
Foreign	5,963	7,708	-1,745	-6,208	5,484	-1,247
Retail	21,285	20,292	993	8,278	-4,223	-1,423

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	247	933	-686	-1,055	-1,068	-1,752
Foreign	16	1	15	98	-235	-2,472
Retail	2,489	1,818	671	956	952	4,065

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	404	395	9	220	847	-1,379
Foreign	6	3	3	-6	-16	354
Retail	1,715	1,727	-12	-224	-837	1,200

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพฤหัสบดีที่ 10 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 ทวีธรรสสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธวัชกุล	019994
เชาณีย์ พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ยังไม่มีความคืบหน้าและล่าสุดมีรายงานว่าคณะทำงานจากจีน จะกลับประเทศก่อนกำหนดในวันนี้ (เร็วกว่ากำหนดการเดิมที่จะเสร็จสิ้นในวันพรุ่งนี้) จึงมีความเสี่ยงที่ สหรัฐฯจะปรับขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีน (3 รอบแรก) วงเงิน 2.5 แสนล้านเหรียญฯ ในอัตราใหม่ที่ 30% จากเดิม 25% ขณะที่จีนมีโอกาสหามาตรการตอบโต้เช่นกัน การเจรจาที่ได้รับสัญญาณบวกข้างต้น กดดันดัชนี Dow Jones Futures เข้านี้ปรับลดลงกว่า 100 จุด ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเปิดมาติดลบในช่วง 0.2%-0.9% ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังไม่มียปัจจัยบวกใหม่ที่มีน้ำหนักเข้ามาสนับสนุน โดยทิศทาง Fund Flow ต่างชาติไม่ไหลกลับและมีสัญญาณลบจากการกลับมาเปิดสถานะ Short สุทธิใน SET50 Index Futures เพิ่ม 1.2 หมื่นสัญญา สภาพแวดล้อมดังกล่าวจะเป็นปัจจัยกดดัน SET50 Index วันนี้ ปรับฐานโดยกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1065-1075 จุด ส่วนประเด็นอื่น ๆ วันนี้ติดตามการรายงาน FED Minutes เดือน ก.ย. ที่ผ่านมามีการส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายหรือไม่

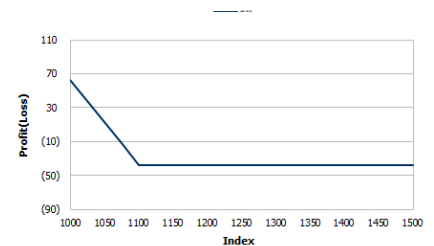
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1063	1065	1062
แนวต้าน	1073	1075	1072

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานะ Short S50Z19 ทูน 1075 จุด ปิดรับกำไร 8 จุด แนะนำให้เปิด Short S50Z19 รอบใหม่ที่ไม่ต่ำกว่า 1073 จุด เป้าทำกำไรที่ 1065 จุด Cut Loss 4 จุดจากทูน คาด SET50 มีโอกาสย่อตัว

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 : เปิด Long S50Z19P1100 ได้ที่ 38 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 54 จุด (SET50=1060) Cut Loss 3 จุดจากทูน คาด SET50 วันนี้มีโอกาสย่อตัวหลังไม่มีสัญญาณบวกจากการเจรจาการค้า



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1076.56	11.8500	8.8800

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	3.00	0.30	> 1153	0.00	3.00	0.07	3.09	325	3316	11.92	0.11	39.47	0.07
S50Z19C1125	6.00	0.90	> 1131	0.00	6.00	0.05	6.64	691	4254	11.48	0.19	34.63	0.05
S50Z19C1100	11.90	1.90	> 1111.9	0.00	11.90	0.03	12.93	487	3521	11.18	0.32	29.22	0.03
S50Z19C1075	21.80	3.20	> 1096.8	1.56	20.24	0.02	22.89	488	2613	11.35	0.49	24.30	0.02
S50Z19C1050	37.10	3.90	> 1087.1	26.56	10.54	0.01	36.99	59	514	12.44	0.65	18.89	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	78.00	-5.10	< 1072	73.44	4.56	0.00	78.96	5	376	9.72	-0.93	-13.67	0.00
S50Z19P1125	56.30	-6.40	< 1068.7	48.44	7.86	-0.01	57.59	15	589	10.95	-0.81	-16.19	-0.01
S50Z19P1100	38.00	-4.50	< 1062	23.44	14.56	-0.01	38.97	37	2010	11.22	-0.66	-19.22	-0.01
S50Z19P1075	22.50	-3.50	< 1052.5	0.00	22.50	-0.02	24.00	489	3843	10.78	-0.50	-23.98	-0.02
S50Z19P1050	12.70	-2.50	< 1037.3	0.00	12.70	-0.04	13.19	755	4101	11.50	-0.33	-27.45	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1076.56	4.6	0.4%	09-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1075.10	4.1	0.4%	3	43	1
S50X19	1074.50	4.8	0.4%	11	16	0
S50Z19	1074.50	6.9	0.6%	137,005	284,812	11,690
S50H20	1071.50	6.7	0.6%	8,892	24,370	1,288
S50M20	1067.60	7.2	0.7%	2,703	7,268	36
S50U20	1063.00	6.8	0.6%	492	829	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	32,520	34,640	-2,120	-246	2,766	-3,589
ต่างชาติ	31,425	43,384	-11,959	-9,589	-21,679	-23,680
รายย่อย	85,161	71,082	14,079	9,835	18,913	27,269

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

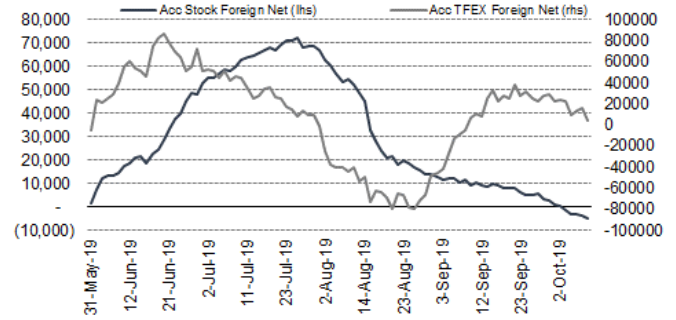
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,079.50	5.0	1,000	(186)	814
1,078.50	4.0	800	(186)	614
1,077.50	3.0	600	(186)	414
1,076.50	2.0	400	(186)	214
1,075.50	1.0	200	(186)	14
1,074.50	0.0	0.0	(186)	(186)
1,073.50	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,072.50	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,071.50	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,070.50	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,069.50	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



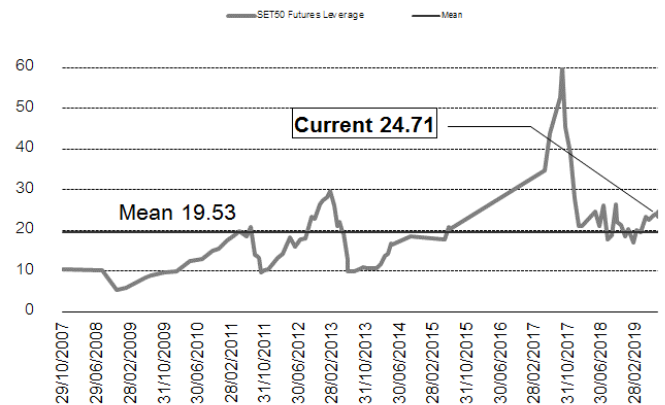
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 EAZ19

ช่วงที่ผ่านมาราคาผ่านการปรับฐานมาในระดับหนึ่งจนเริ่มเห็น Upside อีกครั้ง นอกจากนี้ หากปรับไปใช้ FV ปี 2563 (56 บาท) ยิ่งให้ผลตอบแทนที่โดดเด่นขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงปรับเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ ส่วนระยะสั้นยังมีปัจจัยหนุนจากกำไร 2H62 ที่เติบโตอย่างมีนัยยะจาก 1H62 โดยงวด 3Q62 คาดกำไรสุทธิอยู่ที่ 1.5 พันล้านบาท (+7.2% qoq) เป็นผลมาจากกำไรปกติที่เพิ่มขึ้น 15.1% qoq หนุนโดยโรงไฟฟ้าพลังลมที่ได้รับผลบวกจากฤดูมรสุม บวกกับรับรู้โรงไฟฟ้าลมหมุนานเต็มไตรมาส

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค เริ่มที่จะเห็นการยืนเหนือแนวรับ 46.25 บาท ประกอบกับ Stochastic %K ที่ฟื้นตัวขึ้นเหนือเขต Oversold จึงคาดว่าจะเห็นจังหวะ Technical Rebound ขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 49.00 และ 51.25 บาท ตามลำดับ

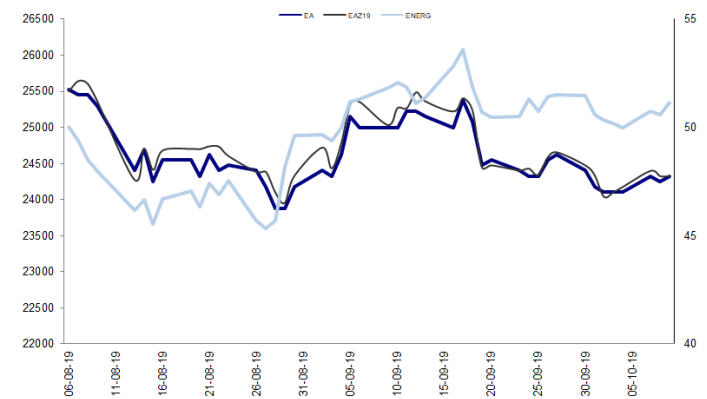
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long EAZ19 ที่ 47.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 49.50 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
EAZ19	47.75	0.00	47.90	40	6068	30	8.98	17.29%	29.24	7.21	22.45%

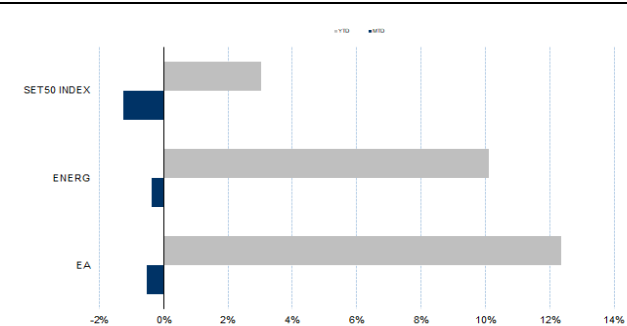
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
48.25	0.5	500	6.23	494	
48.15	0.4	400	6.23	394	
48.05	0.3	300	6.23	294	
47.95	0.2	200	6.23	194	
47.85	0.1	100	6.23	94	
47.75	0.0	-	6.23	(6)	
47.65	-0.1	(100)	6.23	(106)	
47.55	-0.2	(200)	6.23	(206)	
47.45	-0.3	(300)	6.23	(306)	
47.35	-0.4	(400)	6.23	(406)	
47.25	-0.5	(500)	6.23	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short SCCZ19

SCC คาดผลประกอบการ 3Q62 ไม่สดใส โดยเฉพาะธุรกิจปิโตรเคมีที่ได้รับปัจจัยลบหลายเรื่อง ทั้ง Demand ที่ชะลอลงจากปัญหาสงครามการค้า เงินบาทที่แข็งค่ากระทบรายได้ส่งออก Spread HDPE-Naphtha ที่ร่วงลงต่ำสุดในรอบ 7 ปี รวมไปถึงการหยุดซ่อมบำรุงของบริษัทฯรวมในอินโดนีเซีย มีโอกาสสูงที่ฝ่ายวิจัยจะปรับลดประมาณการกำไรจาก 460 บาท ลงมาเหลือ 400-420 บาท

ราคาหลุดแนวรับสำคัญที่ 400 บาท พร้อมทำจุดต่ำสุดในรอบ 5 ปี โดยที่มูลค่าการซื้อขายหนาแน่น เป็นสัญญาณลบที่น้ำหนัก แม้ระยะสั้น RSI ปรับลงต่ำจนเข้าเขต Oversold ทำให้มีโอกาสเกิด Technical Rebound แต่ถ้ายืนเหนือ 400 บาทไม่ได้ ยังเสี่ยงที่จะเป็นการดีดเพื่อลงต่อมาที่ 370 บาท

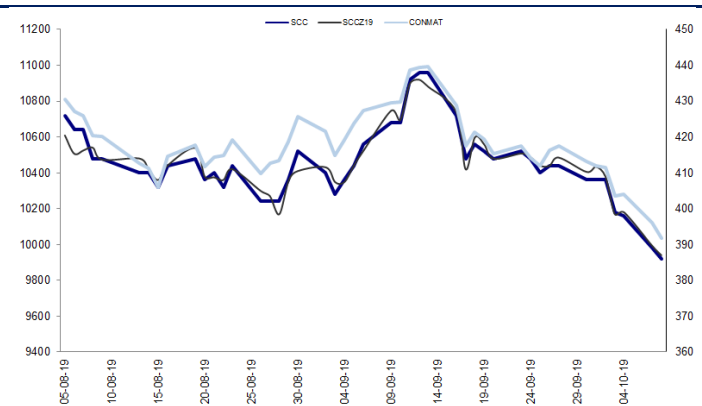
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้เปิด Short SCCZ19 ที่ 387 บาท เป้าทำกำไรที่ 366 บาท และ Cut Loss 4 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
SCCZ19	387.01	1.01	387.26	445	1330	-87	19.53	19.17%	11.39	1.55	-9.14%

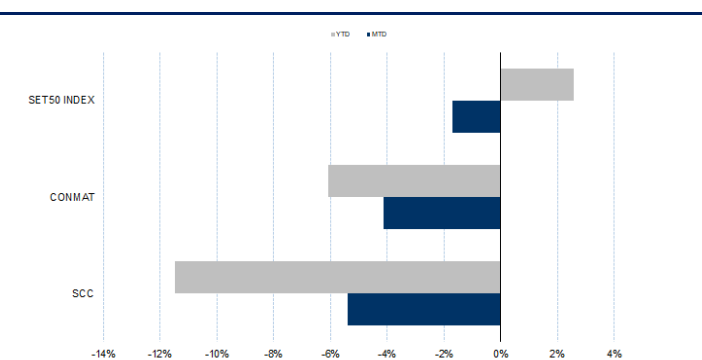
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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)	
388.01	-1.00	(1,000)	26.49	(1,026)	
387.81	-0.80	(800)	26.49	(826)	
387.61	-0.60	(600)	26.49	(626)	
387.41	-0.40	(400)	26.49	(426)	
387.21	-0.20	(200)	26.49	(226)	
387.01	0.00	-	26.49	(26)	
386.81	0.20	200	26.49	174	
386.61	0.40	400	26.49	374	
386.41	0.60	600	26.49	574	
386.21	0.80	800	26.49	774	
386.01	1.00	1,000	26.49	974	

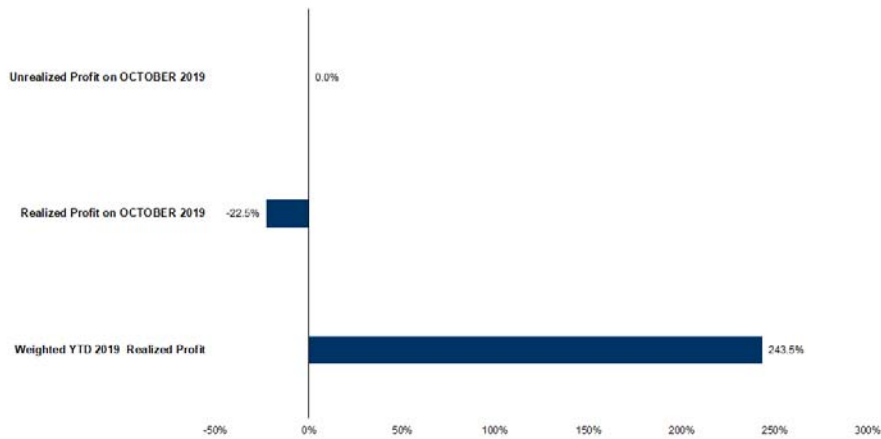
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมตั้งแต่เริ่มทำการซื้อขายจนถึงวันที่ปิดสถานะทำการซื้อขาย

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	13.23	-0.07	13.34	100093	123541	45618	12.96	13.26	12.19
2	PTTZ19	45.09	-0.66	45.90	8211	13465	6478	15.05	45.33	44.26
3	WHAZ19	4.72	-0.02	4.76	8152	52694	-4574	13.86	4.84	4.71
4	CHGZ19	2.46	0.00	2.47	6000	15126	2000	8.09	2.49	2.38
5	IRPCZ19	3.70	0.04	3.67	4569	76111	4527	6.88	3.77	3.38
6	BTSZ19	13.42	0.12	13.34	3381	32252	1527	15.22	13.59	13.36
7	CKPZ19	5.88	0.03	5.87	2136	11910	-482	9.06	6.19	5.86
8	PTGZ19	19.20	0.00	19.26	1945	8069	614	5.05	20.23	18.64
9	TRUEZ19	5.21	0.06	5.17	1462	54469	206	7.97	5.39	4.99
10	BCHZ19	15.66	-0.04	15.75	1186	8662	544	12.15	15.98	15.50
11	BGRIMZ19	44.30	0.05	44.39	1143	5106	78	12.94	44.30	42.06
12	LHZ19	9.70	0.00	9.73	1119	34561	-101	10.21	9.78	9.29
13	GULFZ19	159.70	-0.80	161.02	1106	5410	-217	17.24	160.63	153.64
14	SIRIZ19	1.21	0.01	1.20	1084	107138	985	10.53	1.25	1.14
15	KTCZ19	40.30	0.05	40.38	1007	5768	-616	6.83	42.07	39.42
16	SUPERZ19	0.60	0.00	0.60	1000	66670	1000	5.26	0.64	0.57
17	THANIZ19	6.97	-0.03	7.02	1000	4516	0	9.70	7.04	6.81
18	CPALLZ19	80.60	0.35	80.51	818	6098	675	16.24	81.24	79.28
19	STECZ19	20.30	-0.10	20.47	809	10606	-103	8.26	20.50	19.87
20	BDMSZ19	23.34	-0.06	23.48	808	4125	805	15.02	23.69	23.01

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

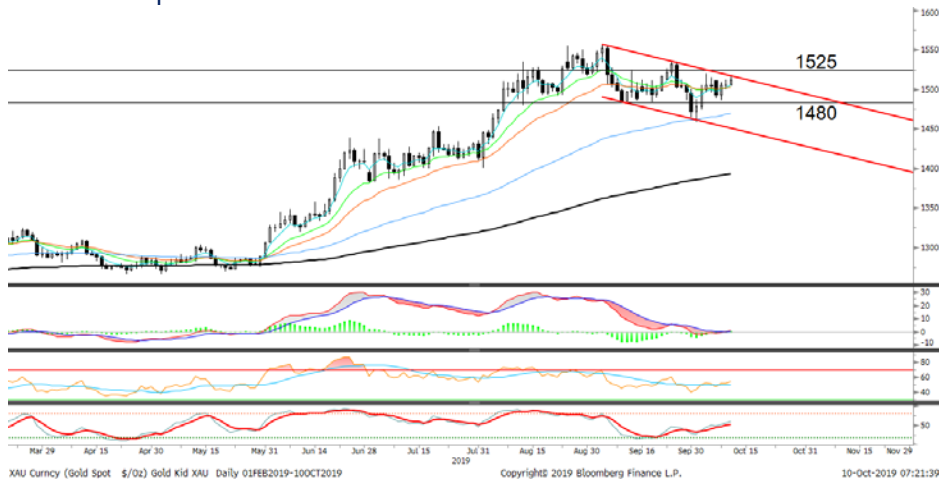
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 1,512 เหรียญ ก่อนลดช่วงบวกรมาปิดทองตัวจากวันก่อนหน้าที่ 1,505.4 เหรียญ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนพุ่งขึ้น 181.97 จุด หรือ 0.7% ขานรับรายงานข่าวที่ว่าจีนพร้อมที่จะทำข้อตกลงการค้าบางส่วนกับสหรัฐ และจะเพิ่มการซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐ ซึ่งเป็นสัญญาณบวกที่ทำให้คาดหวังว่าการเจรจาการค้าของทั้ง 2 ฝ่ายที่มีขึ้นในวันที่ 10-11 ต.ค. นี้ จะมีความคืบหน้ามากขึ้น ถือเป็นเรื่องที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดต่อไป เนื่องจากล่าสุดมีรายงานจากสื่อของจีนเผยแพร่การเจรจาการค้ายังไม่มีความคืบหน้าใด ๆ หนุนให้เกิดการซื้อกลับของทองคำอีกครั้ง เห็นได้จากเข้านี้ (8.00 น.) ราคาดีดตัวขึ้นมาบริเวณ 1,512 เหรียญ ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังการรายงานประชุมเฟดในเดือน ก.ย. บ่งชี้ว่ากรรมการเฟดมีความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ ทำให้เกิดการคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ในการประชุมนโยบายการเงินในวันที่ 29-30 ต.ค. นี้ ส่งผลให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 99.03 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 21,760 บาท เทียบเท่า 1,508.06 เหรียญ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,511-1,512 เหรียญ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,700-21,900 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ จึงแนะนำให้ลงทุน Trading บริเวณ 1,500-1,520 เหรียญ เทียบเท่า 21,640-21,930 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำเข้าสู่โหมดของการพักตัวตามกรอบ Sideways Down หลังหลุดแนวรับ Uptrend Channel ลงมา ล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบบนของ Downtrend Channel หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside และคาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อตามแนวโน้มขาขึ้นเดิม ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวหลักไว้ที่ \$1480 - \$1525

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,760	70	0.32	65	1,031	-23
GFZ19	21,850	50	0.23	64	845	23
GF20	21,910	50	0.23	5	163	0

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,730	40	0.18	4,230	11,429	258
GF10Z19	21,820	40	0.18	6,078	14,597	-750
GF10G20	21,890	40	0.18	1,523	5,419	-286

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)

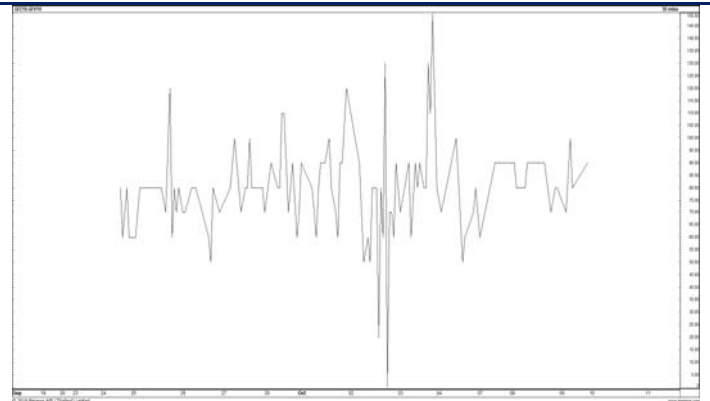
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940	
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937	
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934	
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



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
22,010.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,960.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,910.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,860.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,810.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,760.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,710.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,660.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,610.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,560.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,510.00	-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 (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
future				
21,980.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,930.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,880.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,830.00	100.0	1,000	(210)	790
21,780.00	50.0	500	(210)	290
21,730.00	0.0	-	(210)	(210)
21,680.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,630.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,580.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,530.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,480.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS