

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ระยะสั้นได้รับแรงกดดันจาก อุปสรรคในการบรรลุข้อตกลงการค้า สหรัฐฯ-จีน แต่จะตามมาด้วยแรงหนุนจากนโยบายการเงินผ่อนคลาย Long S50Z19 ที่ 1080 จุด เป้าทำกำไร 1092 จุด Cut Loss 4 จุด

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอ Long S50Z19C1075 ที่ 21 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50=1097) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวนแต่ยังอยู่ในทิศทางขึ้น

Single Stock Futures:

สถานะ Long CKZ19 ทุน 23.05 บาท มีกำไร 2% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 24.20 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน ข่าวการเซ็นสัญญารถไฟความเร็วสูงน่าจะช่วยหนุนราคาหุ้น

สถานะ Short KBANKZ19 ทุน 150.25 บาท ถูกปิดรับผลขาดทุน 16.7% แนะนำให้รอเปิด Long ADVANCZ19 ที่ระดับ 230 บาท เป้าทำกำไรที่ 236 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน

Gold Futures:

อุปสรรคในการบรรลุข้อตกลงการค้า สหรัฐฯ-จีน หนุนราคาทองคำปรับขึ้นแต่เชื่อว่าจะยังไม่สามารถขึ้นมายืนเหนือ 1500\$ Trading GFV19 กรอบ 21350 – 21700 บาท (1475 – 1500\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	100,580	111,081	-10,501	-10,336	41,627	-54,425
Foreign	70,563	55,399	15,164	8,159	-2,030	23,302
Retail	151,009	155,672	-4,663	2,177	-39,597	31,123

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	24,634	25,608	-974	-2,184	165	3,339
Foreign	57,704	43,420	14,284	14,621	5,801	-1,300
Retail	57,012	70,322	-13,310	-12,437	-5,966	-2,039

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	67,199	75,340	-8,141	-7,102	42,805	-51,909
Foreign	11,372	6,861	4,511	792	4,669	37,520
Retail	76,208	72,578	3,630	6,310	-47,474	14,389

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,908	9,256	-1,348	-950	-1,242	-3,833
Foreign	1,487	5,118	-3,631	-7,254	-12,500	-13,536
Retail	17,398	12,419	4,979	8,204	13,742	17,369

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	448	145	303	520	-477	-1,769
Foreign	156	16	140	172	206	-2,396
Retail	1,563	2,022	-459	-713	269	4,212

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	213	322	-109	-19	-389	-1,204
Foreign	1	5	-4	-4	-6	379
Retail	2,700	2,587	113	23	385	1,398

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพฤหัสบดีที่ 17 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 ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ ลีรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณรัชย์ พันธนาทิจ	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

คาด SET50 Index แกว่งผันผวนในกรอบ 1085-1097 จุด โดยประเด็นต่างประเทศเป็นการติดตามพัฒนาการความคืบประเด็นต่างๆ เริ่มจากวานนี้สภาสหรัฐฯผ่านกฎหมายสนับสนุนผู้ชุมนุมในฮ่องกงในเวลาต่อมาทางการจีนแสดงความไม่พอใจทันทีซึ่งอาจสร้างบรรยากาศเชิงลบต่อการเจรจาข้อตกลงของการเจรจาทางการค้าเฟส 1 ระหว่าง 2 ประเทศได้ ขณะที่ฝั่งยุโรปวันนี้จะมีการประชุม Brexit ในที่ประชุม EU-Summit ระหว่างวันที่ 17-18 ต.ค. ซึ่งหาก EU อนุมัติจะนำเข้าสู่สภาอังกฤษเพื่อที่จะพิจารณาในวันที่ 19 ต.ค. ส่วนประเด็นอื่นๆ วานนี้สหรัฐฯรายงานยอดค้าปลีกเดือน ก.ย. ที่หดตัว 0.3% ถือเป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน ซึ่งนำไปสู่การคาดหวังต่อ FED ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน ต.ค. สูงขึ้น ส่วนประเด็นในประเทศวานนี้ DTAC รายงานงบ 3Q62 ซึ่งทำกำไรสุทธิ 1.83 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.2% qoq (ดีกว่าที่ฝ่ายวิจัยฯคาดไว้ที่ 8.5%) โดยสาเหตุหนึ่งมาจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่ลดลงหนุน ARPU เพิ่มขึ้น 3.5%qoq ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะเป็ Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่มฯ เช่น ADVANC INTUCH และ TRUE ส่วนประเด็นที่ต้องติดตามวันนี้ คือ การพิจารณาร่าง พ.ร.บ. งบประมาณประจำปี 2563 วงเงิน 3.2 ล้านล้านบาท จะเริ่มเข้าสู่การพิจารณาของสภาวาระแรก

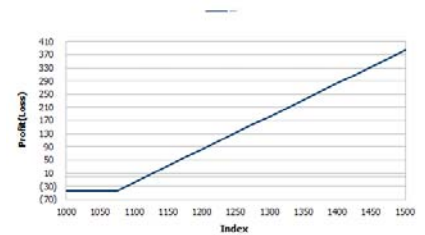
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1080	1080	1077
แนวต้าน	1097	1092	1089

SET50 Index Futures

Direction Trading: ระยะสั้นได้รับแรงกดดันจากอุปสรรคในการบรรลุข้อตกลงการค้า สหรัฐฯ-จีน แต่จะตามมดด้วยแรงหนุนจากนโยบายการเงินผ่อนคลาย Long S50Z19 ที่ 1080 จุด เป้าทำกำไร 1092 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ต.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.70 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : คงคำแนะนำให้รอ Long S50Z19C1075 ที่ 21 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50=1097) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ผันผวนแต่ยังอยู่ในทิศทางขึ้น



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1091.29	11.9800	10.8400

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
S50Z19C1125	7.40	0.10	> 1132.4	0.00	7.40	0.04	8.68	581	4558	11.07	0.24	35.25	0.04
S50Z19C1100	14.50	0.10	> 1114.5	0.00	14.50	0.02	16.47	689	3950	11.11	0.40	30.10	0.02
S50Z19C1075	26.10	0.50	> 1101.1	16.29	9.81	0.01	28.30	356	3049	11.19	0.58	24.33	0.01
S50Z19C1050	44.50	2.50	> 1094.5	41.29	3.21	0.00	44.36	73	602	12.17	0.73	17.93	0.00
S50Z19C1025	66.80	4.10	> 1091.8	66.29	0.51	0.00	64.11	9	140	14.45	0.81	13.28	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
S50Z19P1125	47.50	-1.70	< 1077.5	33.71	13.79	-0.01	48.22	32	626	11.24	-0.75	-17.81	-0.01
S50Z19P1100	29.40	-1.50	< 1070.6	8.71	20.69	-0.02	31.09	178	2179	10.82	-0.60	-22.45	-0.02
S50Z19P1075	16.80	-0.70	< 1058.2	0.00	16.80	-0.03	18.01	822	4300	11.03	-0.41	-26.11	-0.03
S50Z19P1050	9.40	-0.70	< 1040.6	0.00	9.40	-0.05	9.16	723	5185	12.06	-0.26	-28.60	-0.05
S50Z19P1025	5.20	-0.50	< 1019.8	0.00	5.20	-0.07	4.00	649	5445	13.16	-0.16	-30.55	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1091.29	5.9	0.5%	16-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1090.70	6.0	0.6%	11	50	-7
S50X19	1089.40	6.0	0.6%	2	12	1
S50Z19	1084.70	1.6	0.1%	129,746	304,895	9,647
S50H20	1081.00	1.2	0.1%	8,184	26,486	486
S50M20	1076.80	1.0	0.1%	1,040	7,083	42
S50U20	1072.70	1.7	0.2%	367	1,150	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	24,634	25,608	-974	-2,184	-1,334	-1,304
ต่างชาติ	57,704	43,420	14,284	14,621	-833	-5,920
รายย่อย	57,012	70,322	-13,310	-12,437	2,167	7,224

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

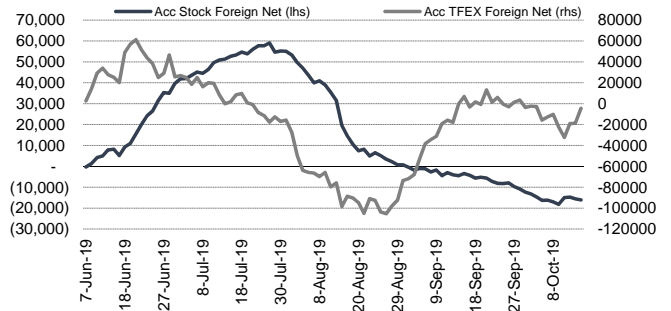
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,089.70	5.0	1,000	(186)	814	
1,088.70	4.0	800	(186)	614	
1,087.70	3.0	600	(186)	414	
1,086.70	2.0	400	(186)	214	
1,085.70	1.0	200	(186)	14	
1,084.70	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,083.70	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,082.70	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,081.70	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,080.70	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,079.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



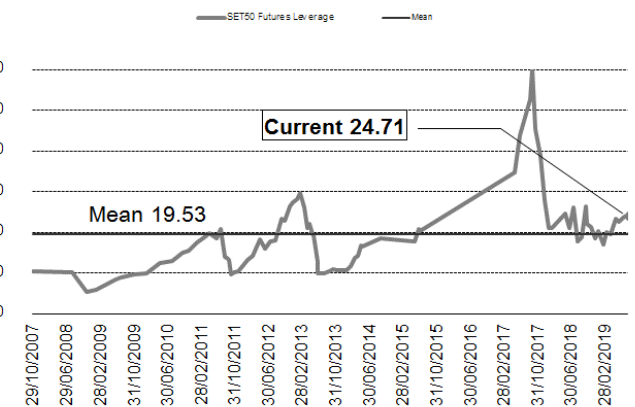
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 CKZ19

ถึงแม้ว่าผลประกอบการงวด 2Q62 ไม่โดดเด่นจาก Backlog ที่อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 9 ปี แต่อย่างไรก็ตาม จุดเปลี่ยนสำคัญอยู่ที่การเซ็นสัญญาโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ที่ CK น่าจะเข้าไปรับงานโยธาประมาณ 6 หมื่นล้าน ประกอบกับทิศทางผลประกอบการของบริษัทลูกที่เติบโตได้ดี ทำให้การรับรู้กำไรผ่านบริษัทลูก (BEM, CKP, TTW) ในรูปแบบต่างๆ ยังคงอยู่ในระดับสูงไว้ได้ โดยฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 34.00 บาท มี Upside เปิดกว้าง 47.19%

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะฟื้นตัวกลับจากแนวรับ 22.60 บาท ระยะสั้นมีสัญญาณบวกจาก Golden Cross ระหว่าง EMA 5 และ 10 วัน คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 24.40 บาท

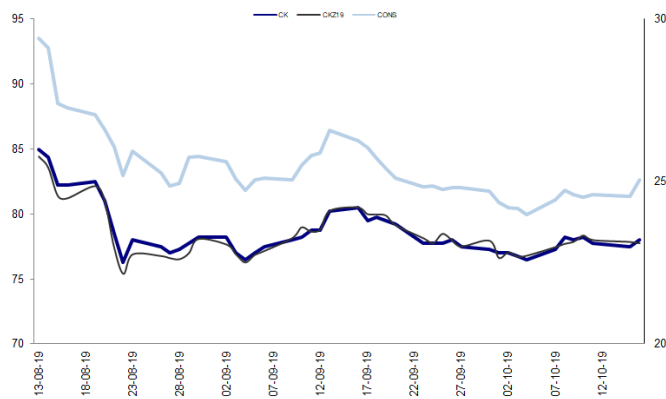
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CKZ19 ทุน 23.05 บาท เป้าทำกำไรที่ 24.20 บาท Cut 0.40 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CKZ19	23.10	-0.10	23.27	314	33355	296	9.39	46.55%	18.19	1.47	-13.37%

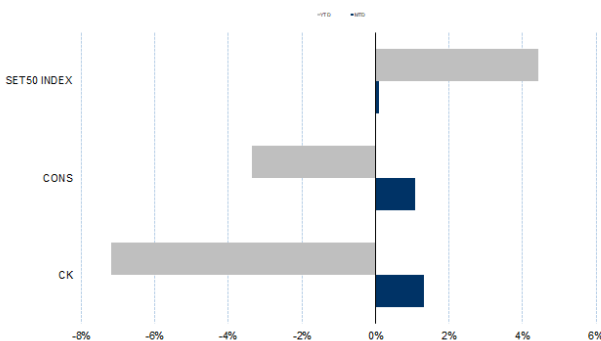
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
23.60	0.5	500	3.18	497	
23.50	0.4	400	3.18	397	
23.40	0.3	300	3.18	297	
23.30	0.2	200	3.18	197	
23.20	0.1	100	3.18	97	
23.10	0.0	-	3.18	(3)	
23.00	-0.1	(100)	3.18	(103)	
22.90	-0.2	(200)	3.18	(203)	
22.80	-0.3	(300)	3.18	(303)	
22.70	-0.4	(400)	3.18	(403)	
22.60	-0.5	(500)	3.18	(503)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ADVANCZ19

ราคาทำไร 3Q62 อยู่ที่ 9.0 พันล้านบาท สูงสุดในรอบ 13 ไตรมาส จากการแข่งขันบรรเทาหลง, เสริมด้วยต้นทุนค่าเช่าสินทรัพย์สัมปทานลดลง ส่วนรายได้ค่าบริการ ประเมินเติบโต 1.2% (+5.4%yoy) จากแรงขับเคลื่อน ARPU ที่คาดเพิ่มขึ้นได้ 1.6%qoq มาอยู่ที่ 260 บาท นอกจากนี้ยังมี Sentimentเชิงบวกสนับสนุนราคาหุ้น จาก DTAC ที่ประกาศกำไรงบ 3Q62 ที่ดีกว่าคาด ในเวลานี้

ส่วนทางเทคนิค ภาพรวมอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นอย่างชัดเจนจากจังหวะการทำ Higher High และ Higher Low อย่างต่อเนื่อง ล่าสุดยังมีแนวรับ EMA 5 วัน คอยหนุนราคาอยู่ตลอด หากยังยืนได้ ประเมินว่ามีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 238 บาท

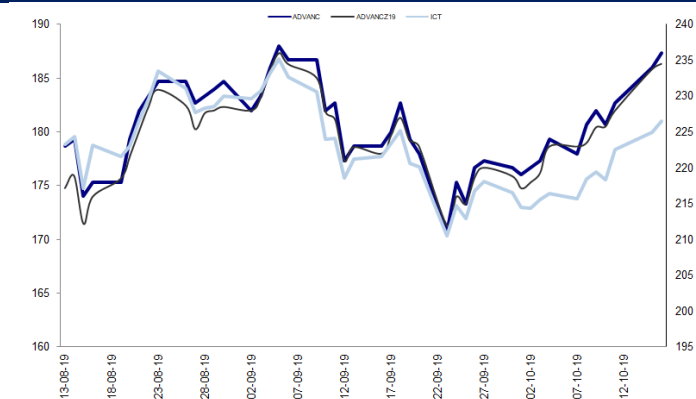
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long ADVANCZ19 ที่ 230 บาท เป้าทำกำไรที่ 236 บาท Cut Loss 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ADVANCZ19	234.50	-1.50	236.69	266	1123	-31	15.72	-0.42%	21.22	10.12	11.39%

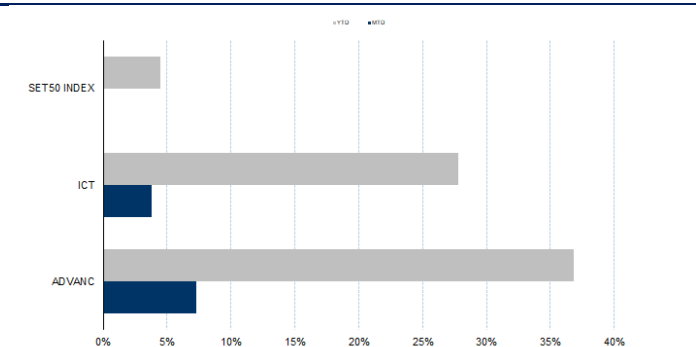
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาเปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
235.00	0.5	500	21.41	479	
234.90	0.4	400	21.41	379	
234.80	0.3	300	21.41	279	
234.70	0.2	200	21.41	179	
234.60	0.1	100	21.41	79	
234.50	0.0	-	21.41	(21)	
234.40	-0.1	(100)	21.41	(121)	
234.30	-0.2	(200)	21.41	(221)	
234.20	-0.3	(300)	21.41	(321)	
234.10	-0.4	(400)	21.41	(421)	
234.00	-0.5	(500)	21.41	(521)	

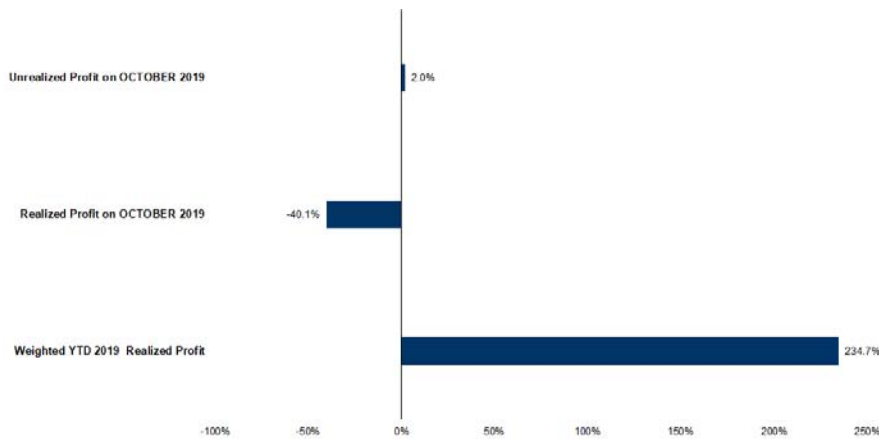
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: ข้อมูลคำนวณโดยระบบอัตโนมัติของระบบงานวิจัยหลักทรัพย์ของ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส เซcurities จำกัด

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	12.01	0.11	11.93	16845	34154	-13472	11.60	12.18	11.28
2	BTSZ19	13.65	-0.05	13.74	6048	22753	-1986	15.68	13.75	13.40
3	BEAUTYZ19	2.04	-0.02	2.07	5680	12773	2152	2.26	2.33	1.99
4	IRPCZ19	3.51	0.03	3.49	5545	79463	-220	6.54	3.67	3.46
5	TMBZ19X	1.43	-0.01	1.44	4708	77466	-2710	12.63	1.53	1.42
6	PLANBZ19	8.95	-0.05	9.03	3529	10644	-2507	10.30	8.95	8.66
7	CHGZ19	2.54	-0.02	2.57	3040	10664	-967	8.42	2.57	2.41
8	GPSCZ19X	84.00	-0.50	84.75	2999	4207	-476	8.89	84.65	72.14
9	AOTZ19	76.20	-0.80	77.22	2848	4854	247	16.89	76.30	73.24
10	BGRIMZ19	49.25	0.00	49.39	2785	2198	-930	14.40	49.50	43.42
11	STECZ19	21.00	0.00	21.06	2733	10206	-310	8.50	21.00	19.97
12	WHAZ19	4.78	-0.02	4.81	2727	44665	-17	14.04	4.82	4.71
13	CKPZ19	6.15	0.05	6.12	2586	11096	480	9.44	6.21	5.86
14	TRUEZ19	5.22	0.07	5.17	2280	56102	531	7.97	5.29	5.06
15	TKNZ19	10.65	-0.05	10.73	2262	5436	-1157	5.12	11.03	9.99
16	QHZ19	2.67	0.03	2.65	2118	117909	-2048	11.58	2.75	2.65
17	RSZ19	15.61	0.01	15.65	2110	12854	-1499	7.46	15.74	15.46
18	EPGZ19	7.62	-0.28	7.92	2030	7350	-993	8.32	7.81	7.19
19	AAVZ19	2.74	0.02	2.73	1564	8587	552	6.51	2.99	2.74
20	GUNKULZ19X	3.00	0.02	2.99	1505	13878	1505	8.16	3.06	2.95

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

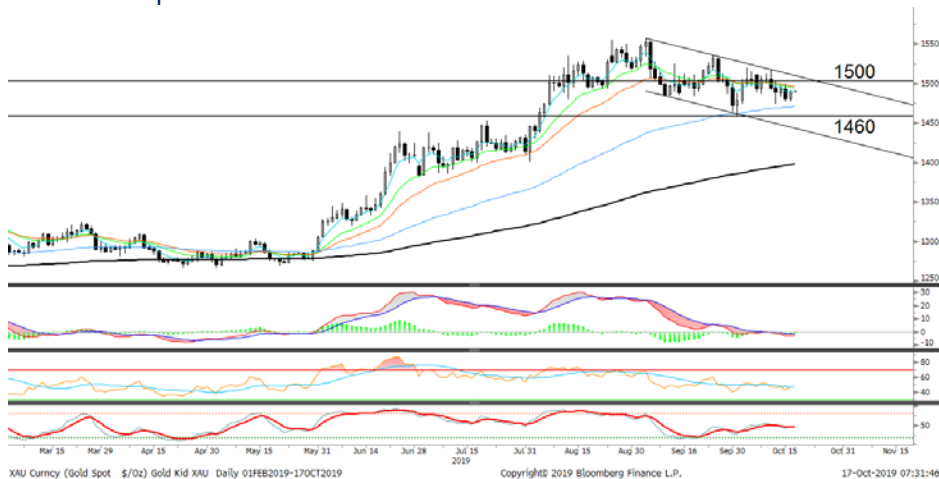
Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 9.2 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,490 เหรียญฯ โดยมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ สะท้อนจากยอดค้าปลีกเดือนก.ย. หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน และสวนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น กดดันให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดอยู่ที่ 98 จุด เทียบกับ 98.3 จุดในวันก่อนหน้า นอกจากนี้สถานการณ์ด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐและจีนในประเด็นฮ่องกง หลังสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐได้ให้การสนับสนุนกลุ่มผู้ประท้วงเรียกร้องประชาธิปไตยในฮ่องกง ด้วยการผ่านร่างกฎหมายสิทธิมนุษยชนและประชาธิปไตยของฮ่องกง ขณะที่เงินได้ออกมาแสดงความไม่พอใจต่อการกระทำดังกล่าวของสหรัฐ และคาดว่าจะใช้มาตรการตอบโต้ โดยความสัมพันธ์อันตึงเครียดนี้ ทำให้เกิดความกังวลว่าจะส่งผลกระทบต่อการเจรจาการค้าสหรัฐและจีนซึ่งมีความเปราะบางอยู่แล้ว ภายใต้เหตุการณ์ดังกล่าวหนุนให้เกิดความต้องการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย สำหรับสัปดาห์นี้ มีหลายประเด็นต้องติดตามทั้งเรื่องเงินและสหรัฐ, ข้อตกลงเรื่อง Brexit รวมถึงการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐในรอบสัปดาห์ เช่น ดัชนีการผลิต, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 60 บาท ปิดอยู่ที่ 21,520 บาท เทียบเท่า 1,490.15 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,489-1,490 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,400-21,600 บาท จากทิศทางราคาทองคำที่ผันผวนในลักษณะสลับขึ้นลงรายวันตามประเด็นข่าวที่เข้ามากระทบ ทำให้ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,480-1,500 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,370-21,670 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 \$1460 - \$1500

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,520	70	0.33	128	1,083	50
GFZ19	21,580	40	0.19	21	884	-8
GFZ20	21,650	30	0.14	25	177	5

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,510	60	0.28	3,173	11,221	96
GF10Z19	21,600	60	0.28	3,025	15,884	59
GF10G20	21,660	50	0.23	1,275	5,429	-59

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)

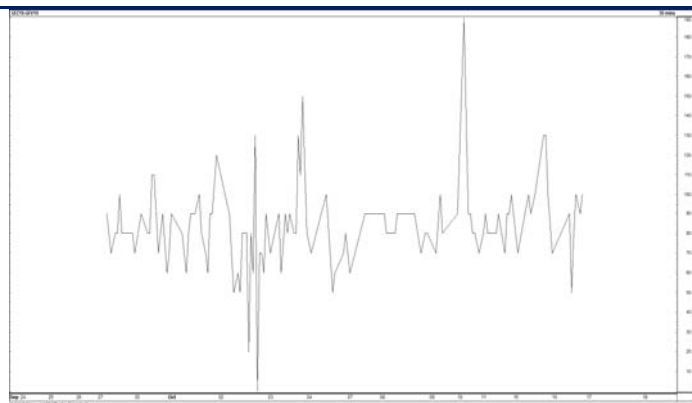
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103			
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940		
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937		
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934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

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,770.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,720.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,670.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,620.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,570.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,520.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,470.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,420.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,370.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,320.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,270.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,760.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,710.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,660.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,610.00	100.0	1,000	(210)	790
21,560.00	50.0	500	(210)	290
21,510.00	0.0	-	(210)	(210)
21,460.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,410.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,360.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,310.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,260.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS