

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แรงขายจากนักลงทุนสถาบันในประเทศกดดัน SET50 ปรับลงแรง แต่เชื่อว่า Downside จำกัด แนะนำ
รอ Long S50Z19 ที่ 1058 จุด เป้าทำกำไรที่ 1068 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

SET50 Option:

แนะนำให้รอ Long S50Z19C1050 ที่ 20 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=1070)
Cut Loss 3 จุด แม้ SET50 มีโอกาสผันผวน แต่เชื่อว่า Downside มีจำกัด

Single Stock Futures:

แนะนำให้รอ Long AMATAZ19 รอบใหม่ที่ 24.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 25 บาท และ Cut Loss 0.40
บาทจากทุน โดยเชื่อว่าจะได้ประโยชน์ชัดเจนจากการเดินทาง EEC อย่างเป็นทางการ

สถานะ Long ADVANCZ19 ทุน 229 บาท ปัจจุบันมีกำไร 13% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 236 บาท
แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

Gold Futures:

ข่าวการเจรจาการค้า สหรัฐฯ-จีน ที่มีความคืบหน้าทางบวก น่าจะเป็นปัจจัยจำกัด Upside ของราคา
ทองคำ แนะนำ Trading GFV19 กรอบ 21360 – 21650 บาท หรือ 1490 – 1510\$

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	222,348	147,084	75,264	-15,942	12,163	-121,097
Foreign	67,354	86,961	-19,607	-40,257	-376,364	-455,437
Retail	253,610	309,267	-55,657	56,199	364,201	576,534

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	46,151	46,856	-705	219	-2,561	3,469
Foreign	49,678	73,083	-23,405	-18,597	-13,230	2,781
Retail	141,819	117,709	24,110	18,378	15,791	-6,250

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	164,964	92,551	72,413	-20,554	11,992	-120,747
Foreign	11,460	9,566	1,894	-24,291	-363,638	-440,337
Retail	93,041	167,348	-74,307	44,845	351,646	561,084

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,224	6,269	4,955	6,049	5,521	2,620
Foreign	6,216	4,312	1,904	2,632	505	-17,878
Retail	16,057	22,916	-6,859	-8,681	-6,026	15,258

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	356	2,262	-1,906	-1,955	-2,261	-2,945
Foreign	12	33	-21	-37	130	-2,630
Retail	5,625	3,731	1,894	1,965	2,126	2,631

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,633	411	1,222	1,308	1,046	1,846
Foreign	3	37	-34	-33	-85	371
Retail	4,061	5,246	-1,185	-1,272	-964	-1,615

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 28 ตุลาคม พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ตรีวิธ:SSSM	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาสำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐ(USTR) เปิดเผยแพร่การระดับสิทธิภาษีศุลกากร (GSP) กับไทย 573 สินค้ามูลค่าสินค้าราว 1.3 พันล้านเหรียญหรือราว 4 หมื่นล้านบาท โดยสินค้าหลักจะเป็นกลุ่มสินค้าอาหารทะเล ซึ่งจะมีผลในวันที่ 25 เม.ย.63 จากการตรวจสอบของฝ่ายวิจัย คาดว่าผลกระทบต่อจากการตัดสิทธิต่อหุ้นใน SET50 Index ทั้ง CPF และ TU จะไม่ได้รับผลกระทบ แต่อย่างไรก็ตามผลกระทบต่อภาพการส่งออกโดยรวมยังมีอยู่และน่าจะเป็นปัจจัยที่ทำให้รัฐบาลมีความจำเป็นต้องหามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศเพิ่มเติมทั้งในส่วนของการมาตรการทางการคลัง และนโยบายการเงินที่จะทำให้ กนง. ลดดอกเบี้ยลงอีก 1 ครั้งในปีนี้มีมากขึ้นซึ่งเป็นบวกตลาดหุ้น ส่วนประเด็นอื่นๆให้น้ำหนักไปที่การปรับฐานของตลาดหุ้นบ้านเราในช่วง 2 วันที่ผ่านมาที่ปรับลงไป 2.34% ถือว่าปรับลงแรงกว่า MSCI Asia Ex. Japan ที่ลดลงเพียง 0.58% โดยแรงขายหลักมาจากการปรับพอร์ตของนักลงทุนสถาบันในประเทศที่ขายสุทธิมากถึง 7 พันล้านบาท ส่วนทางกับนักลงทุนต่างชาติที่ซื้อสุทธิ 4.3 พันล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามด้วยระดับ Valuation ที่ลดลงมาอยู่ในระดับ 15.83 เท่าซึ่งถือว่าเป็นระดับที่ไม่แพงซึ่งน่าจะเป็นจุดที่เริ่มดึงดูดเม็ดเงินของนักลงทุนระยะยาวเข้ามาสะสมซึ่งจะเป็นตัวช่วยจำกัด Downside ของ SET50 Index

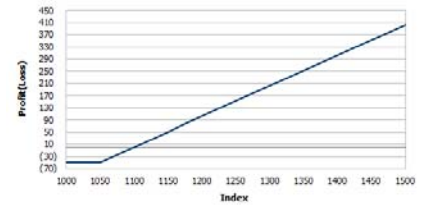
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1060	1058	1054
แนวต้าน	1070	1068	1064

SET50 Index Futures

Direction Trading: เงินบาทแข็งค่า บวกกับโอกาสที่ กนง. จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ทำให้ Fund Flow ยังไม่ไหลเข้า แนะนำถือสถานะ Long S50Z19 หุ้น 1080 จุด มีกำไร 2.40 จุด เป้าทำกำไร 1090 จุด Cut Loss 4 จุด

Spread Trading: ค่าการผัน Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.10 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : แนะนำให้รอ Long S50Z19C1050 ที่ 20 จุด (SET50=1060) เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=1070) Cut Loss 3 จุด แม้ SET50 มีโอกาสผันผวน แต่เชื่อว่า Downside มีจำกัด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1066.34	12.1000	14.5400

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	3.70	-2.60	> 1128.7	0.00	3.70	0.06	4.66	1794	5918	11.80	0.14	38.91	0.06
S50Z19C1100	7.70	-4.60	> 1107.7	0.00	7.70	0.04	9.67	1583	4563	11.30	0.25	34.62	0.04
S50Z19C1075	14.70	-8.60	> 1089.7	0.00	14.70	0.02	18.09	1058	3194	10.86	0.42	30.61	0.02
S50Z19C1050	28.30	-12.70	> 1078.3	16.34	11.96	0.01	30.65	241	1148	10.79	0.63	23.78	0.01
S50Z19C1025	48.20	-10.00	> 1073.2	41.34	6.86	0.01	47.43	20	172	12.97	0.77	17.03	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
S50Z19P1125	64.20	13.70	< 1060.8	58.66	5.54	-0.01	64.93	79	618	12.65	-0.84	-14.79	-0.01
S50Z19P1100	44.00	14.00	< 1056	33.66	10.34	-0.01	45.00	387	2406	12.27	-0.73	-18.18	-0.01
S50Z19P1075	25.20	9.10	< 1049.8	8.66	16.54	-0.02	28.49	1396	4378	11.10	-0.57	-24.36	-0.02
S50Z19P1050	13.90	5.10	< 1036.1	0.00	13.90	-0.03	16.12	1955	5110	11.73	-0.38	-28.48	-0.03
S50Z19P1025	7.50	2.70	< 1017.5	0.00	7.50	-0.05	7.96	1079	5842	12.48	-0.22	-30.48	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1066.34	-17.1	-1.6%	25-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1068.30	-14.5	-1.4%	10	44	0
S50X19	1066.40	-15.2	-1.4%	18	25	6
S50Z19	1064.10	-18.3	-1.7%	213,176	329,934	14,046
S50H20	1060.10	-18.0	-1.7%	20,242	29,381	1,254
S50M20	1056.30	-18.1	-1.7%	2,934	7,955	457
S50U20	1052.90	-17.4	-1.7%	1,268	1,760	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สดภายใน	46,151	46,856	-705
ต่างชาติ	49,678	73,083	-23,405
รายย่อย	141,819	117,709	24,110

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สดภายใน	219	703	-18,597	24,460	780
ต่างชาติ	18,378	-25,163	2,106		

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

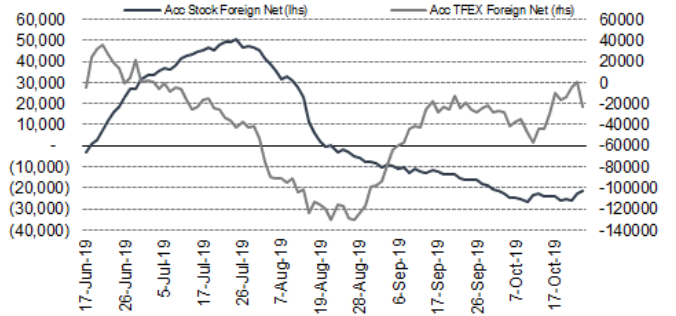
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		
1,069.10	5.0	1,000	(186)	814
1,068.10	4.0	800	(186)	614
1,067.10	3.0	600	(186)	414
1,066.10	2.0	400	(186)	214
1,065.10	1.0	200	(186)	14
1,064.10	0.0	0.0	(186)	(186)
1,063.10	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,062.10	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,061.10	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,060.10	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,059.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



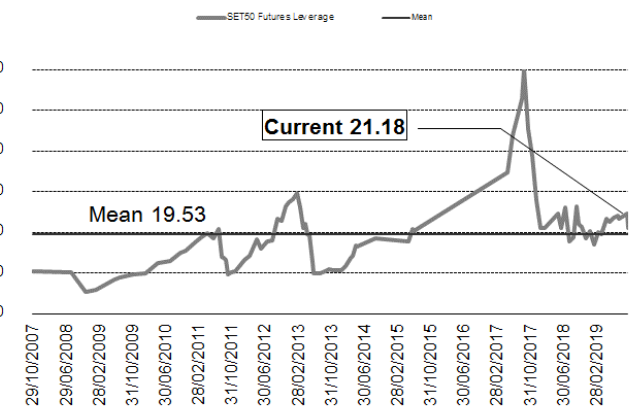
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 AMATAZ19

ราคาทองคำงวด 3Q62 เติบโตสูงสุดในรอบ 11 ไตรมาส อยู่ที่ 631 ล้านบาท (+51%QoQ, +110%YoY) หนุนโดยยอดอินที่คืนซึ่งสูงกว่า 475 ไร่ จากการจ่ายชำระอินที่คืนระดับ Big Lot ของบริษัท General Rubber กว่า 318 ไร่ ขณะที่ไทยได้รับการจัดลำดับ Doing Business เพิ่มขึ้น 6 ลำดับ จาก 27 ปีก่อน มาอยู่ที่อันดับ 21 ในปี 2562 ส่วนบรรษัทสงครามการค้าที่ยืดเยื้อคาดช่วยหนุนยอดขายที่คืน โดยรวม กำไร 9M62 ทะลุกำไรปี 2561 ที่ 1.3 พันล้านบาท (75.7% ของประมาณการกำไรปี 2562) ขณะที่งวด 4Q62 น่าจะรักษาการเติบโตของกำไรไว้ได้ ฝ่ายวิจัยคาดปี 2562 บริษัทน่าจะมี กำไรเติบโตใกล้เคียงคาด 71.7% YoY อยู่ที่ 1.75 พันล้านบาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอ่อนตัวกลับลงมาทดสอบแนวรับ 24.10 บาท หากยืนได้คาดเกิดจังหวะ Technical Rebound กลับขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ 25.50 บาท

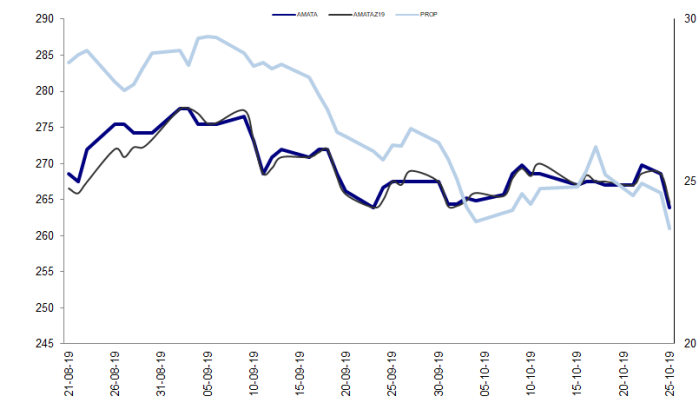
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอก Long AMATAZ19 ที่ 24.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 25.00 บาท Cut Loss 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
AMATAZ19	24.35	0.15	24.26	623	1189	-206	10.11	47.52%	14.77	1.84	71.74%

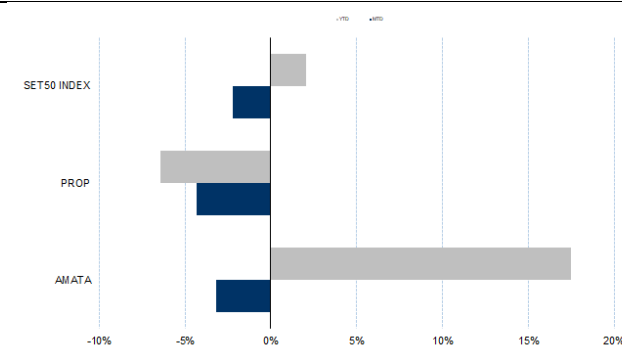
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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
24.85	0.5	500	3.10	497	
24.75	0.4	400	3.10	397	
24.65	0.3	300	3.10	297	
24.55	0.2	200	3.10	197	
24.45	0.1	100	3.10	97	
24.35	0.0	-	3.10	(3)	
24.25	-0.1	(100)	3.10	(103)	
24.15	-0.2	(200)	3.10	(203)	
24.05	-0.3	(300)	3.10	(303)	
23.95	-0.4	(400)	3.10	(403)	
23.85	-0.5	(500)	3.10	(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 โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 238 บาท

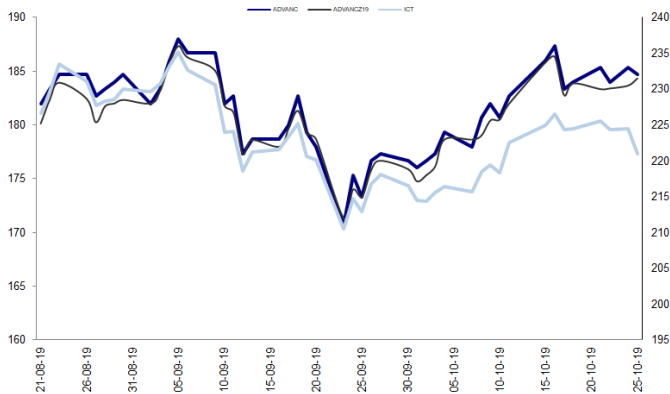
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ADVANCZ19 ทุน 229 บาท เป้าทำกำไรที่ 236 บาท Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ADVANCZ19	231.50	-0.50	232.57	387	1082	-124	12.16	1.29%	20.86	9.95	11.39%

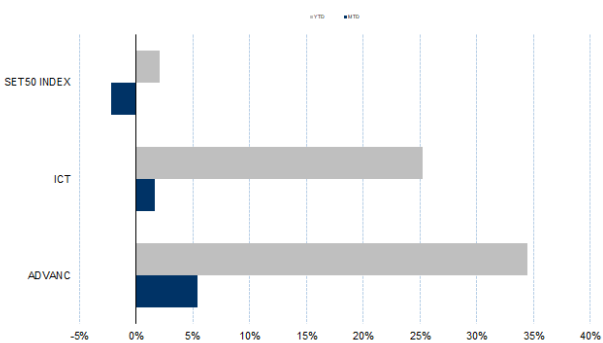
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงกุนรายย่อย					
ราคาเปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
232.00	0.5	500	21.41	479	
231.90	0.4	400	21.41	379	
231.80	0.3	300	21.41	279	
231.70	0.2	200	21.41	179	
231.60	0.1	100	21.41	79	
231.50	0.0	-	21.41	(21)	
231.40	-0.1	(100)	21.41	(121)	
231.30	-0.2	(200)	21.41	(221)	
231.20	-0.3	(300)	21.41	(321)	
231.10	-0.4	(400)	21.41	(421)	
231.00	-0.5	(500)	21.41	(521)	

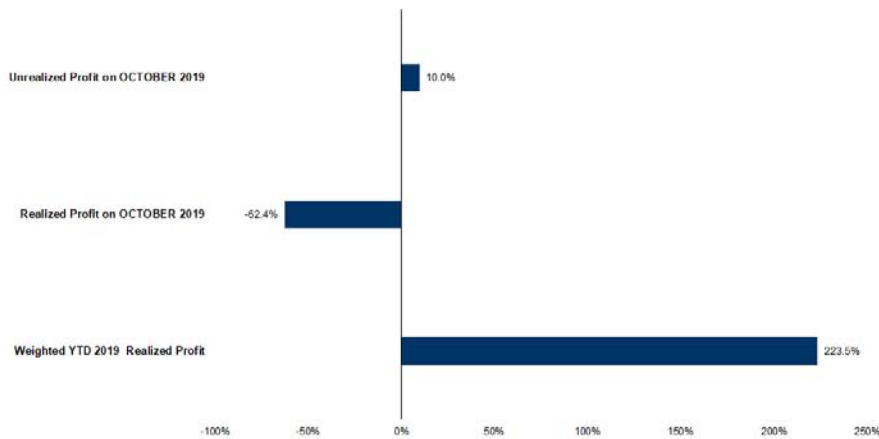
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมรวมทั้งสิ้นที่คำนวณจากกำไรสุทธิของงวดที่ทำการซื้อขาย

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	QHZ19	2.60	0.04	2.57	43450	74175	-42768	13.47	2.64	2.55
2	TRUEZ19	5.00	0.02	4.99	11587	69728	2463	8.19	5.24	4.97
3	CKPZ19	6.14	-0.01	6.17	10769	12291	1581	8.99	6.46	5.96
4	WHAZ19	4.67	0.01	4.67	10600	47656	-5236	13.63	4.72	4.60
5	LHZ19	9.60	-0.10	9.72	8204	28993	-5970	13.43	9.61	9.40
6	CHGZ19	2.49	-0.01	2.51	8045	15197	-505	8.22	2.57	2.47
7	GPSCZ19X	88.69	-0.81	89.72	7687	3695	-1113	9.17	94.64	78.28
8	BANPUZ19	11.42	-0.08	11.53	5945	22347	-4965	7.04	12.12	11.14
9	RSZ19	14.72	0.02	14.74	5785	7033	-3966	8.06	15.41	14.56
10	JASZ19	6.42	-0.03	6.47	5622	345830	4422	8.08	6.59	6.39
11	BGRIMZ19	50.38	-1.62	52.13	4492	2821	158	13.03	52.94	46.09
12	SPRCZ19	8.17	-0.08	8.27	4292	2167	4	4.82	8.79	8.17
13	STECZ19	17.50	0.30	17.24	4020	8891	-2060	7.30	20.03	17.21
14	IVLZ19	25.57	0.07	25.56	3275	6261	334	4.90	30.78	25.01
15	BCHZ19	16.50	0.00	16.54	3202	4319	-2524	13.57	16.74	15.81
16	SCBZ19	108.00	-0.50	108.77	3133	6306	-1785	11.42	115.37	106.30
17	CKZ19	21.28	0.68	20.65	2974	31560	-1762	7.43	22.94	20.75
18	GULFZ19	170.76	-1.74	172.93	2878	4070	-1126	9.42	178.47	163.17
19	CPALLZ19	78.40	-0.10	78.69	2849	4727	-1481	17.51	80.95	78.05
20	ITDZ19	1.70	0.00	1.70	2442	16607	-969	8.95	1.89	1.70

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปรับเพิ่มขึ้นเพียง 0.38 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,504.3 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนชะลอการลงทุนในทองคำ หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ปิดบวกไป 152.53 จุด หรือ 0.57% นอกจากนี้การแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น โดยเฉพาะค่าเงินปอนด์อ่อนค่า จากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับสถานการณ์ Brexit ว่าอียูจะขอยกกำหนดเส้นตายให้แก่อังกฤษจากเดิมในวันที่ 31 ต.ค. นี้ หรือไม่ ส่งผลให้ Dollar Index ปรับขึ้นมามีค่าที่ 97.83 จุด ถือเป็นแรงผลักดันการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ โดยประเด็นที่ให้ความสำคัญในสัปดาห์นี้ นอกจาก Brexit แล้ว ยังต้องติดตามการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 29-30 ต.ค. นี้ ซึ่งคาดการณ์เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 0.25% ในการประชุมครั้งนี้

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,570	-20	-0.09	205	906	-47
GFZ19	21,650	-30	-0.14	280	854	14
GF20	21,730	-20	-0.09	17	223	3

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,580	-10	-0.05	2,581	8,515	-1241
GF10Z19	21,660	-10	-0.05	6,000	16,045	404
GF10G20	21,730	-10	-0.05	1,675	5,444	89

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 20 บาท ปิดอยู่ที่ 21,570 บาท เทียบเท่า 1,504.6 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,504 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,500-21,700 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบแคบ เพื่อรอผลการประชุมเฟด และความคืบหน้า Brexit ทำให้ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFV19 บริเวณ 1,490-1,510 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,360-21,650 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำกลับขึ้นมาขึ้นเหนือแนวกรอบบนของ Downtrend Channel แต่อย่างไรก็ตาม ล่าสุดปิดเป็นแท่งเทียน Doji ทางบนยาวหลังปรับตัวขึ้นไปทดสอบแนวต้าน \$1520 ทำให้ภาพของการ Breakout ออกจากกรอบข้างต้นยังไม่ชัดเจน ทั้งนี้ หากราคายังยืนได้ต่อ โอกาสของการปรับตัวขึ้นยังมีอยู่ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1470 - \$1520

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

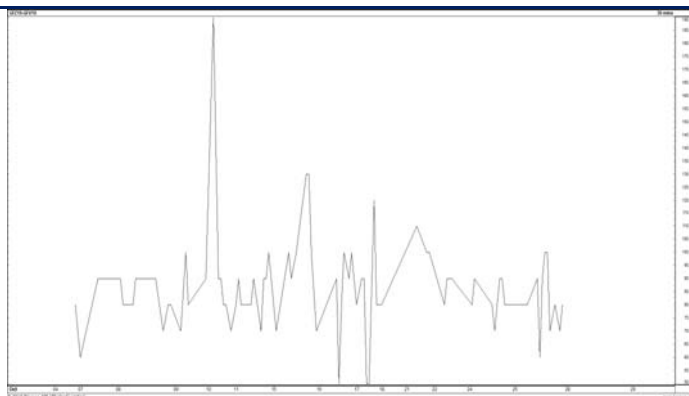
	←			ดอลลาร์		Dollar Index			→			
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	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	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,820.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,770.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,720.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,670.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,620.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,570.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,520.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,470.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,420.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,370.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,320.00	-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	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,830.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,780.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,730.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,680.00	100.0	1,000	(210)	790
21,630.00	50.0	500	(210)	290
21,580.00	0.0	-	(210)	(210)
21,530.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,480.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,430.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,380.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,330.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS