วันพฤหัสบดีที่ 7 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

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

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่นี่: http://bit.ly/Asiaplusgroup

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

Long S50Z19 ทุน 1088 จุด ปิดรับรู้กำไร 9 จุด วันนี้ข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนถูกเลื่อนและน้ำมันดิบที่ปรับลงทำให้ SET50 Index พักตัวแนะนำ Trading S50Z19 ในกรอบ 1088 – 1098 จุด

SET50 Option:

คาด SET50 พักฐานแนะนำให้ปรับมาเปิด Long S50Z19P1100 ที่ Premium 20 จุด (SET50=1098) เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=1088) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

สถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท ปิดรับรู้กำไร 15% วันนี้แนะนำรอ Long AMATAZ19 รอบใหม่ที่ 24.20 บาท เป้าทำกำไร 25.50 บาท Cut Loss 24.80 บาท อยู่ในฐานะที่ได้ประโยชน์จาก EEC วันนี้แนะนำรอ Long EAZ19 ที่ 44.00 บาท เป้าทำกำไร 46.00 บาทและ Cut Loss 43.00 บาท หลัง ครม. อนุมัติเปลี่ยนสีพื้นที่นิคมฯ ปลดล๊อคความกังวลการก่อสร้างโรงงานแบตเตอรี่ฯ

Gold Futures:

ราคาทองคำดีดตัวขึ้น หลังกังวลข่าวสหรัฐและจีนจะเลื่อนลงนามข้อตกลงการค้า แนะนำ Trading GFZ19 บริเวณ 21350 – 21640 บาท (1480-1500$)

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	118,885	132,327	-13,442	-9,529	273,720	268,096
Foreign	73,868	100,477	-26,609	-31,720	69,417	-324,078
Retail	231,190	191,139	40,051	41,249	-343,137	55,982

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,478	40,766	-1,288	1,319	137	-6,221
Foreign	60,790	69,716	-8,926	-9,008	4,238	53,976
Retail	114,193	103,979	10,214	7,689	-4,375	-47,755

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	61,666	71,656	-9,990	-6,579	273,558	283,612
Foreign	9,477	9,211	266	-1,249	80,163	-338,881
Retail	79,026	69,302	9,724	7,828	-353,721	55,269

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	16,404	17,794	-1,390	-2,064	1,961	-2,436
Foreign	3,600	21,550	-17,950	-2,043	463	-18,148
Retail	35,156	15,816	19,340	4,107	-2,424	20,584

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,622	925	697	1,341	2,541	-317
Foreign	71	16	55	-2	73	-1,976
Retail	3,053	3,805	-752	-1,339	-2,421	-196

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	238	770	-532	-652	-1,816	-1,623
Foreign	6	2	4	3	-46	416
Retail	3,535	3,001	534	654	1,831	1,717

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Derivatives Team

	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เกียรติ ทวีธีระธรรม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกมล, CISA, CFA	025917
นวลพรรณ น้อยรัชชุกร	019994
ชาญชัย พันทาธนากิจ	064045
จรรยธรณ์ จึงจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

การเซ็นสัญญาณทางการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีนที่ถูกเลื่อนออกไปเป็นช่วง ธ.ค. (จากกำหนดการเดิมที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในเดือน พ.ย.) สร้าง Sentiment เชิงลบต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯวานนี้ปรับลง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบวานนี้ปรับฐาน 2% หลังการรายงานสต็อคน้ำมันดิบสหรัฐฯโดย EIA ออกมามากกว่าตลาดคาด สองปัจจัยดังกล่าวน่าจะทำให้หุ้นในกลุ่ม Global Play อย่างกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ ถูกแรงขายทำกำไรออกมาในวันนี้ ส่วนปัจจัยในประเทศวานนี้ กนง. ปรับลดดอกเบี้ยตามที่ฝ่ายวิจัยฯคาด 0.25% ลงมาอยู่ที่ 1.25% (ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์) พร้อมออกมา เพื่อช่วยเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวและเงินเฟ้อเดือน ต.ค.ที่อยู่ในระดับต่ำรวมถึงออกมาตรการดูแลค่าเงินบาทเพิ่มเติม เช่น การยกเว้นการนำรายได้จากการส่งออกกลับประเทศ การส่งเสริมการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งทำให้ค่าเงินบาทในระยะสั้นอ่อนค่า 0.63%wtd มาที่ 30.29 บาท/usd ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ Fund Flow ในช่วงนี้จะยังชะลอการไหลเข้า แต่อย่างไรก็ตามเมื่อถึงระยะหนึ่งที่ค่าเงินบาทเริ่มนิ่งประกอบกับ Earning Yield Gap ของตลาดหุ้นบ้านเราที่ยังเปิดกว้างที่ระดับ 4.73% (สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีที่ 4.28%) น่าจะทำให้เม็ดเงินมีโอกาสไหลกลับเข้ามา ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าว คาดวันนี้ SET50 Index วันนี้พักฐานตามกรอบ 1088 – 1098 จุด

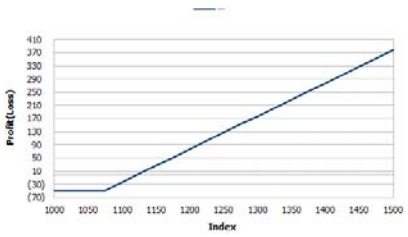
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1088	1088	1083
แนวต้าน	1098	1098	1093

SET50 Index Futures

Direction Trading: Long S50Z19 ทุน 1088 จุด ปิดรับรู้กำไร 9 จุด วันนี้ข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนถูกเลื่อนและน้ำมันดิบที่ปรับลงทำให้ SET50 Index พักตัวแนะนำ Trading S50Z19 ในกรอบ 1088 – 1098 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -5.90 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : คาด SET50 พักฐานแนะนำให้ปรับมาเปิด Long S50Z19P1100 ที่ Premium 20 จุด (SET50=1098) เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=1088) 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

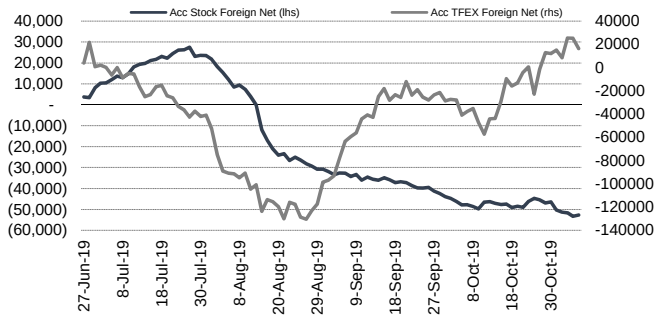
UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1093.50	-3.3	-0.3%	06/11/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1097.50	0.0	0.0%		26	0
S50Z19	1092.70	-4.0	-0.4%	195,828	320,115	-13,259
S50F20	1090.40	-4.5	-0.4%	3	34	2
S50H20	1087.00	-3.5	-0.3%	15,630	34,863	328
S50M20	1082.80	-2.8	-0.3%	2,519	7,946	-386
S50U20	1078.00	-3.2	-0.3%	481	2,705	47

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา				สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	39,478	40,766	-1,288	1,319	-6,459	-9,564
ต่างชาติ	60,790	69,716	-8,926	-9,008	20,508	39,885
รายย่อย	114,193	103,979	10,214	7,689	-14,049	-30,321

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน และ SET50 Futures



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรีย์ใกล - ซีรีย์ใกล้

	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

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

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

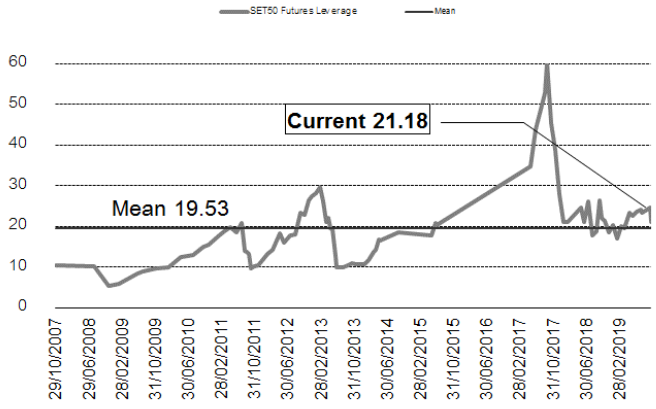
นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,097.70	5.0	1,000	(186)	814
1,096.70	4.0	800	(186)	614
1,095.70	3.0	600	(186)	414
1,094.70	2.0	400	(186)	214
1,093.70	1.0	200	(186)	14
1,092.70	0.0	0.0	(186)	(186)
1,091.70	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,090.70	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,089.70	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,088.70	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,087.70	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long AMATAZ19

คาดกำไรงวด 3Q62 เติบโตสูงสุดในรอบ 11 ไตรมาส อยู่ที่ 631 ล้านบาท (+51%QoQ, +110%YoY) หนุนโดยยอดโอนที่ดินซึ่งสูงกว่า 475 ไร่ จากการจ่ายชำระโอนที่ดินระดับ Big Lot ของบริษัท General Rubber กว่า 318 ไร่ ขณะที่ไทยได้รับการจัดลำดับ Doing Business เพิ่มขึ้น 6 ลำดับ จาก 27 ปีก่อนมาอยู่ที่อันดับ 21 ในปี 2562 ส่วนบรรกาศสงครามการค้าที่ยืดเยื้อคาดช่วยหนุนยอดขายที่ดิน โดยรวมกำไร 9M62 ทะลุกำไรปี 2561 ที่ 1.3 พันล้านบาท (75.7% ของประมาณการกำไรปี 2562) ขณะที่งวด 4Q62 น่าจะรักษาการเติบโตของกำไรไว้ได้ ฝ่ายวิจัยคาดปี 2562 บริษัทน่าจะมีกำไรเติบโตใกล้เคียงคาด 71.7% YoY อยู่ที่ 1.75 พันล้านบาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาอ่อนตัวกลับลงมาทดสอบแนวรับ 24.10 บาท หากยืนได้คาดเกิดจังหวะ Technical Rebound กลับขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ 25.50 บาท

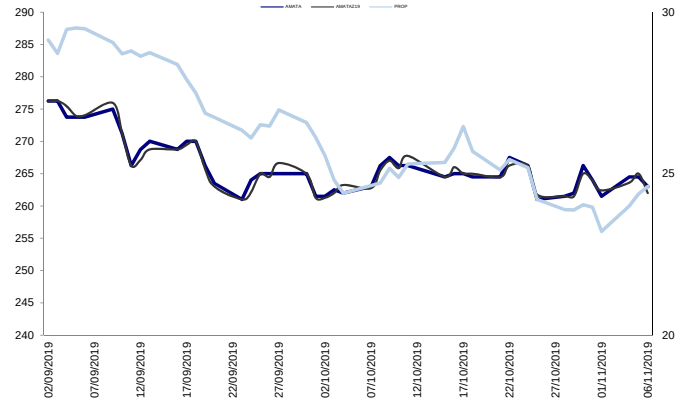
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.20 บาท เป้า 25.50 บาท Stop Profit ที่ 24.80 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAZ19	24.40	-0.20	24.65	308	1612	305	10.28	45.12%	15.01	1.87	71.74%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



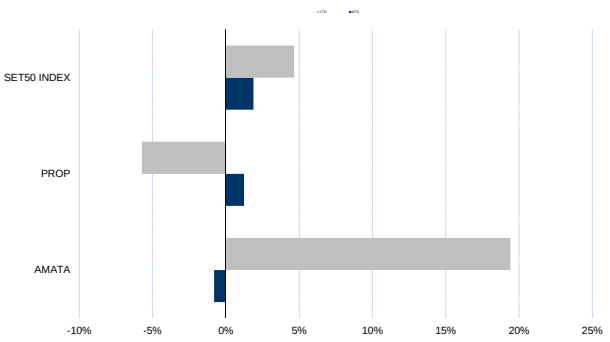
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

	นักลงทุนรายย่อย				
	ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
	24.90	0.5	500	3.10	497
	24.80	0.4	400	3.10	397
	24.70	0.3	300	3.10	297
	24.60	0.2	200	3.10	197
	24.50	0.1	100	3.10	97
	24.40	0.0	-	3.10	(3)
	24.30	-0.1	(100)	3.10	(103)
	24.20	-0.2	(200)	3.10	(203)
	24.10	-0.3	(300)	3.10	(303)
	24.00	-0.4	(400)	3.10	(403)
	23.90	-0.5	(500)	3.10	(503)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



Technical Chart

Single Stock Futures

Long EAZ19

ราคาหุ้น EA สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับลงกว่า 10% จากแรงกดดันจาก 2 ปัจจัย 1. สหกรณ์แท็กซี่ยกเลิกจองรถไฟฟ้าและ 2. โครงการแบตเตอรี่เฟส 1 ขนาด 1GW มีโอกาสล่าช้าหลังยังอยู่ในกระบวนการขออนุมัติการก่อสร้างเนื่องจากอยู่บนพื้นที่เกษตรกรรม แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่า 2 ประเด็นดังกล่าวได้ปลดความกังวลเรียบร้อยแล้ว โดยประเด็นแรกทางบริษัทฯได้ออกมาปฏิเสธตั้งแต่สัปดาห์ก่อน ขณะที่ประเด็นถัดมาวานนี้ ครม. ได้มีมติอนุมัติเปลี่ยนสีพื้นที่นิคมแล้วซึ่งจะทำให้โครงการแบตเตอรี่เดินหน้าก่อสร้างตามแผนเดิม ภายใต้สถานกาณ์ดังกล่าวคาดจะทำให้ราคา EA ฟื้นตัวกลับได้ ส่วนทางด้านปัจจัยทางเทคนิคราคาปลดล็อคแนวต้านย่อยที่ 44.00 บาท ได้แล้ว ทำให้ระยะถัดไปมีโอกาสขึ้นไปปิด Gap และแนวต้านกรอบบนของกรอบ Sideway Up ที่ 45.50 และ 46.25 บาท ตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน

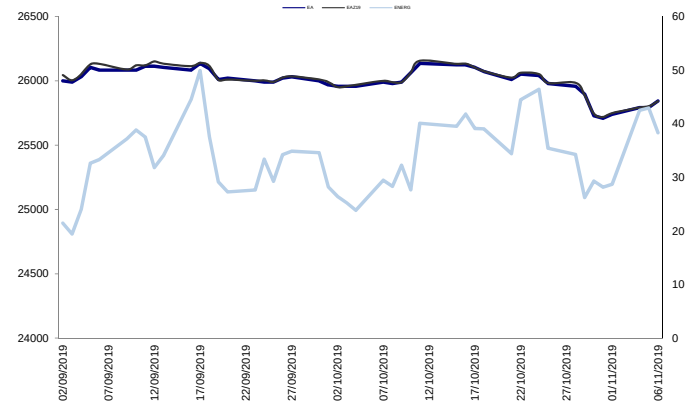
แนะนำรอ Long EAZ19 ที่ 44.00 บาท เป้าทำกำไร 46.00 บาทและ Cut Loss 43.00 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
EAZ19	44.20	-0.05	44.34	2397	6795	655	9.47	26.56%	27.09	6.68	22.45%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

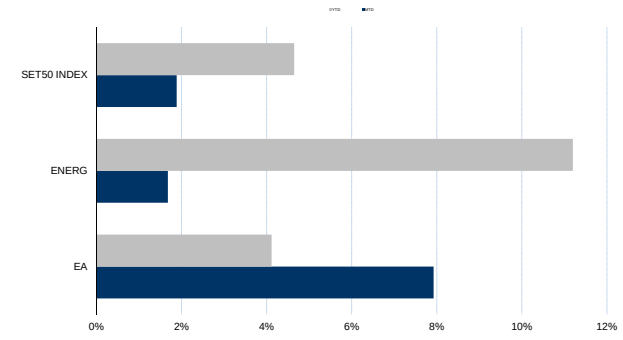
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

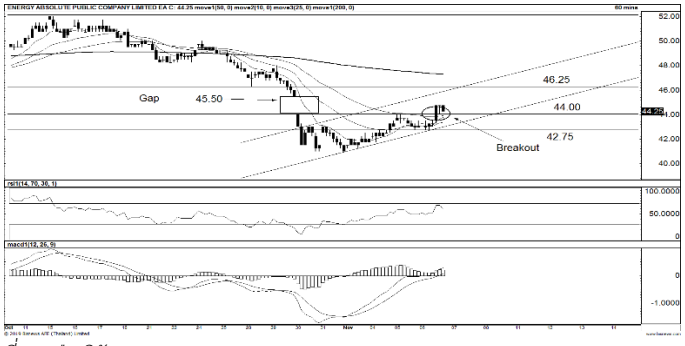
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
44.70	0.5	500	5.54	494
44.60	0.4	400	5.54	394
44.50	0.3	300	5.54	294
44.40	0.2	200	5.54	194
44.30	0.1	100	5.54	94
44.20	0.0	-	5.54	(6)
44.10	-0.1	(100)	5.54	(106)
44.00	-0.2	(200)	5.54	(206)
43.90	-0.3	(300)	5.54	(306)
43.80	-0.4	(400)	5.54	(406)
43.70	-0.5	(500)	5.54	(506)

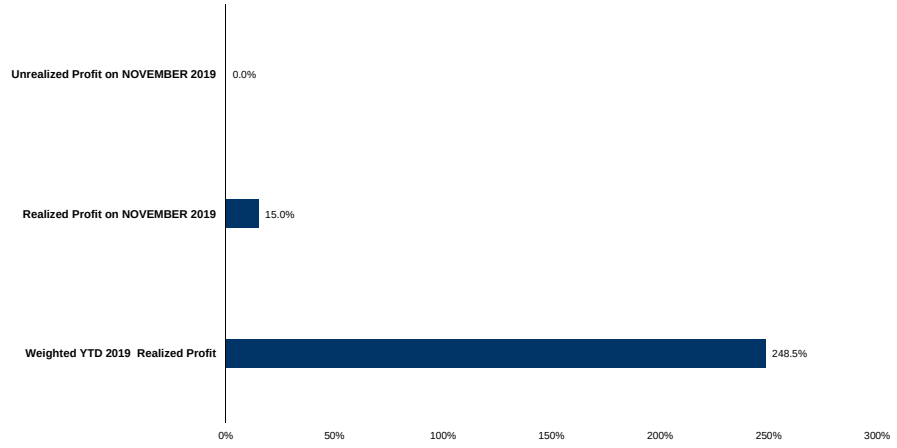
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันแนะนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะทำกำไรหรือขาดทุน

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
13	IRPCZ19	3.57	-0.01	3.59	25670	72325	1372	6.28	3.76	3.46
1	JASZ19	4.83	-0.07	4.91	8269	107457	-1046	6.14	6.06	4.65
2	QHZ19	2.68	0.04	2.65	6512	70229	-1923	13.89	2.69	2.62
3	BGRIMZ19	50.40	-0.10	50.60	5786	5218	-1234	12.66	53.73	48.75
4	BTSZ19	13.57	0.07	13.53	5057	21336	36	15.45	13.70	13.45
5	BANPUZ19	11.85	-0.05	11.92	4601	34593	-2470	7.28	11.99	10.90
6	CHGZ19	2.56	0.04	2.53	3801	15607	2600	8.29	2.60	2.51
7	TMBZ19X	1.41	-0.03	1.44	3747	77307	-2489	5.78	1.43	1.33
8	MTCZ19	59.75	0.00	59.87	3071	2649	182	7.25	62.62	59.47
9	SUPERZ19	0.58	0.00	0.58	3015	55265	3000	5.09	0.60	0.58
10	GPSCZ19X	82.08	0.33	81.92	2978	4932	-257	8.37	84.12	73.24
11	EAZ19	44.20	-0.05	44.34	2397	6795	655	9.47	47.15	40.45
12	CPNZ19	65.31	0.56	64.88	2397	4847	-441	12.17	65.43	63.63
13	SIRIZ19	1.16	0.02	1.14	2047	108337	-11	10.00	1.17	1.12
14	WHAZ19	4.65	0.01	4.65	2038	52907	2033	13.57	4.71	4.60
15	VGIZ19	9.96	-0.14	10.12	2018	13259	999	12.08	10.43	9.79
16	KBANKZ19	148.50	0.50	148.30	1551	3112	219	11.91	159.13	145.24
17	BEMZ19	10.93	0.13	10.82	1522	29220	-1495	11.37	10.97	10.81
18	PLANBZ19	9.31	-0.09	9.42	1518	10684	-485	11.78	9.65	8.82
19	SZ19	3.14	0.00	3.15	1500	16596	-1500	10.33	3.15	3.03
20	TRUEZ19	5.08	-0.02	5.11	1496	65051	873	8.39	5.14	4.90

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ดีดตัวขึ้น 6.12 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,490.7 เหรียญฯ จากแรงเข้าซื้อเก็งกำไร หลังราคาร่วงลงแรง 26 เหรียญฯ เมื่อวันก่อนหน้า ขณะเดียวกันราคาทองคำมีปัจจัยหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการเจรจาการค้าสหรัฐและจีน หลังมีรายงานการลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรกระหว่างผู้นำทั้งสองฝ่ายอาจจะเลื่อนออกไปเป็นเดือน ธ.ค. จากเดิมที่กำหนดในเดือนนี้ เนื่องจากทั้งสองฝ่ายยังคงต้องการเจรจาการค้ากันต่อไป รวมทั้งหารือกันเกี่ยวกับการหาสถานที่ในการลงนามข้อตกลง นอกจากนี้การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอ โดยประสิทธิภาพในการผลิตของแรงงานนอกภาคเกษตรใน 3Q62 ดิ่งลงมากสุดในรอบ 4 ปี ภาพรวมทำให้ Dollar Index เมื่อวานปิดลบอยู่ที่ 97.95 จุด ประเด็นต้องติดตาม คงเป็นพัฒนาการสงครามการค้า รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐในช่วงที่เหลือของสัปดาห์ เช่น จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,570	60	0.28	229	962	46
GFG20	21,660	60	0.46	114	339	27
GFJ20	21,610	10	0.00	30	39	10

Mini Gold Futures

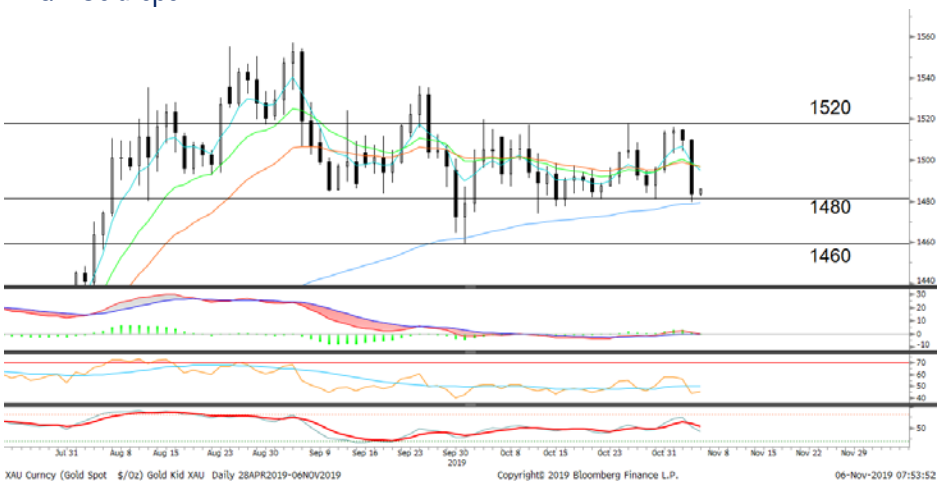
FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,580	60	0.28	9,432	17,526	-128
GF10G20	21,660	70	0.32	7,508	9,141	-20
GF10J20	21,740	80	0.37	1,445	4,496	530

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

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 170 บาท ปิดอยู่ที่ 21,570 บาท เทียบเท่า 1,495.5 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,490 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,400-21,600 บาท ความกังวลเกี่ยวกับการเจรจาการค้าสหรัฐและจีน หนุนให้ราคาทองคำดีดตัว แต่ราคายังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,480-1,500 เหรียญ ทำให้คงแนะนำให้นักลงทุนเล่น Trading GFZ19 บริเวณ 21,350-21,640 บาท ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำอ่อนตัวลงแรงหลังปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน $1520 ไม่ผ่าน ทั้งนี้ทำให้การเคลื่อนไหวโดยรวมกลับมาเคลื่อนที่ภายในกรอบ Sideways ระหว่าง $1480 - $1520 ล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบล่าง หากหลุดเป็นการเปิด Downside ไปที่ $1460

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

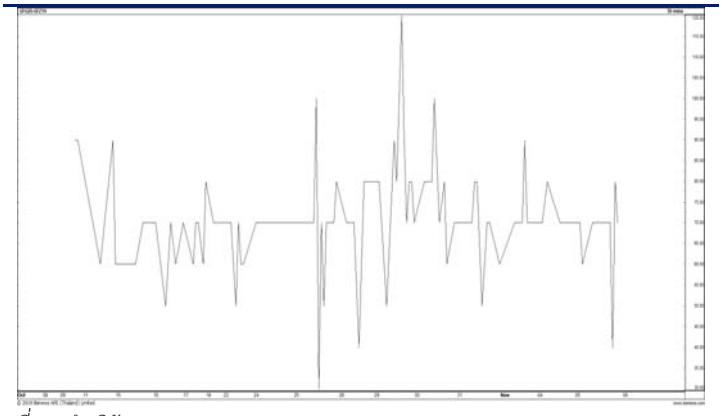
Nymex (USD/Barrel)	← อ่อนค่า Dollar Index แข็งค่า →										
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
59	1,294	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 GFG20 – GFZ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (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

นักลงทุนรายย่อย

(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (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