

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

คาด SET50 น่าจะปรับฐาน โดยมีแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงแรง แต่ Downside ไม่มากนักด้วยเม็ดเงิน LTF แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1080 – 1090 จุด และเปิด Short กรอบบน

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 22 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1080) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

Single Stock Futures:

สถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท ปัจจุบันมีกำไร 11.7% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 24.60 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 8% ในรอบนี้

ราคาน้ำมันที่ปรับลดลงแรง น่าจะสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้น PTT แนะนำรอ Short PTTZ19 ที่ 44 บาท เป้าทำกำไรที่ 42 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

Gold Futures:

ประเด็นเรื่อง HK Bill อาจเป็นประเด็นที่สามารถผลักดันราคาทองคำให้ปรับขึ้นไปได้ แต่ Upside ก็จำกัด Trading GFZ19 กรอบ 20960 – 21250 บาท (1460-1480\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	106,645	111,365	-4,720	-7,671	39,574	105,779
Foreign	69,660	92,049	-22,389	-18,181	-48,612	-56,948
Retail	197,543	170,434	27,109	25,852	9,038	-48,831

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	33,736	29,910	3,826	2,482	1,768	-9,842
Foreign	49,701	61,909	-12,208	-9,161	-38,508	-11,734
Retail	98,759	90,377	8,382	6,679	36,740	21,576

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	64,499	72,479	-7,980	-10,899	37,622	118,732
Foreign	13,695	27,738	-14,043	-13,664	-15,124	-36,746
Retail	82,411	60,388	22,023	24,563	-22,498	-81,986

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	8,137	7,838	299	1,539	2,233	1,461
Foreign	6,263	2,401	3,862	4,644	5,020	-8,979
Retail	15,349	19,510	-4,161	-6,183	-7,253	7,518

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	401	254	147	17	-1,672	94
Foreign	31	2	29	31	21	265
Retail	1,339	1,517	-178	-66	1,615	-216

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	766	537	229	450	2,750	1,472
Foreign	41	1	40	81	431	259
Retail	1,220	1,489	-269	-533	-3,167	-1,860

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันพุธที่ 20 พฤศจิกายน 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 วัชรวิมล	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาวนีย์ พิมพ์เมทิก	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

แรงกดดันของหุ้นในกลุ่มพลังงานที่จะถูก Sentiment เชิงลบจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง 2.5% หลังจากการรายงานรัสเซียจะไม่เห็นด้วยในการตัดลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมในการประชุม OPEC ช่วง 3-4 ธ.ค.2562 ประกอบกับความกังวลต่อการเจรจาข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่สูงขึ้น จากล่าสุดวุฒิสภาสหรัฐฯผ่านร่างกฎหมายสิทธิมนุษยชนและประชาธิปไตยฮ่องกง (Hongkong Bill Act) ซึ่งจะมีผลบังคับใช้เมื่อประธานาธิบดี Trump ลงนาม ประเด็นดังกล่าวอาจสร้างความไม่พอใจกับจีนและอาจเป็นอุปสรรคต่อการเจรจาข้อตกลงทางการค้าทั้ง 2 ประเทศตามมา ขณะที่ท่าทีของประธานาธิบดี Trump ยังออกมาย้ำว่าหากการเจรจาทั้งสองฝ่ายไม่ประสบผลสำเร็จ สหรัฐฯพร้อมขึ้นกำแพงภาษีจีนตามเดิม ภายใต้สถานการณ์การดังกล่าวทำให้ SET50 Index วันนี้อยู่ในภาวะปรับฐานแต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่า Downside ในการลงจะจำกัดจากการแรงหนุนของ LTF ในช่วงปลายปี จึงคาด SET50 Index วันนี้พักตัวในกรอบ 1080-1090 จุด ส่วนประเด็นอื่น ๆ วันนี้ติดตามศาลรัฐธรรมนูญตัดสิน คุณธนธร กรณีถือหุ้นสื่อฯ ในเวลา 14.00 น. ซึ่งหากคำวินิจฉัยชี้ว่ามีความผิดทำให้พ้นสมาชิกภาพการเป็น ส.ส.

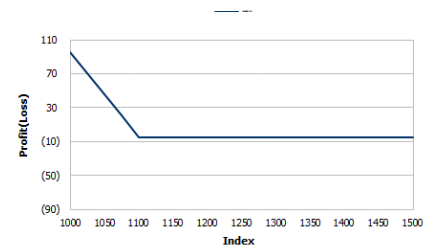
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1077	1080	1074
แนวต้าน	1087	1090	1084

SET50 Index Futures

Direction Trading: คาด SET50 น่าจะปรับฐานต่อเนื่อง โดยมีแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงแรง แต่ Downside มีไม่มากนักด้วยเม็ดเงิน LTF แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1080 – 1090 จุด และเปิดสถานะ Short ที่กรอบบน

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -5.40 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

SET50 Option : สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 22 จุด ปัจจุบันมีกำไร 2 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1080) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1084.27	11.4600	10.1100

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	1.30	-0.10	> 1151.3	0.00	1.30	0.06	1.49	199	4814	12.43	0.07	60.89	0.06
S50Z19C1125	3.90	-0.30	> 1128.9	0.00	3.90	0.04	4.46	478	6739	11.56	0.17	46.99	0.04
S50Z19C1100	9.70	-0.80	> 1109.7	0.00	9.70	0.02	11.02	539	6709	11.33	0.35	39.23	0.02
S50Z19C1075	21.50	-1.50	> 1096.5	9.27	12.23	0.01	22.72	267	3335	10.87	0.61	30.71	0.01
S50Z19C1050	39.20	-2.60	> 1089.2	34.27	4.93	0.00	39.90	18	1571	11.92	0.79	21.77	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
S50Z19P1150	67.10	2.10	< 1082.9	65.73	1.37	0.00	66.52	26	312	11.48	-0.95	-16.25	0.00
S50Z19P1125	44.30	2.00	< 1080.7	40.73	3.57	0.00	44.52	12	902	12.29	-0.83	-21.03	0.00
S50Z19P1100	24.00	0	< 1076	15.73	8.27	-0.01	26.11	170	2787	12.22	-0.63	-28.88	-0.01
S50Z19P1075	11.30	0.20	< 1063.7	0.00	11.30	-0.02	12.85	505	4543	11.06	-0.42	-40.24	-0.02
S50Z19P1050	5.10	0.20	< 1044.9	0.00	5.10	-0.04	5.06	733	7263	12.45	-0.21	-42.62	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1084.27	-1.5	-0.1%	19-Nov-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1085.10	-0.3	0.0%	14	44	-1
S50Z19	1085.20	-1.5	-0.1%	168,114	296,594	5,371
S50F20	1081.90	-0.6	-0.1%	46	40	4
S50H20	1080.80	-1.6	-0.1%	11,355	40,039	1,380
S50M20	1076.50	-1.3	-0.1%	1,867	8,599	-78
S50U20	1071.10	-1.4	-0.1%	800	3,024	184

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	33,736	29,910	3,826	2,482	-318	-8,594
ต่างชาติ	49,701	61,909	-12,208	-9,161	-50,167	-1,356
รายย่อย	98,759	90,377	8,382	6,679	50,485	9,950

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

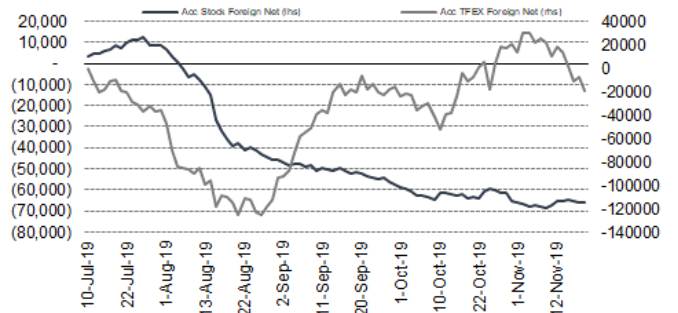
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		
1,090.30	5.0	1,000	(186)	814
1,089.30	4.0	800	(186)	614
1,088.30	3.0	600	(186)	414
1,087.30	2.0	400	(186)	214
1,086.30	1.0	200	(186)	14
1,085.30	0.0	0.0	(186)	(186)
1,084.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,083.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,082.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,081.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,080.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



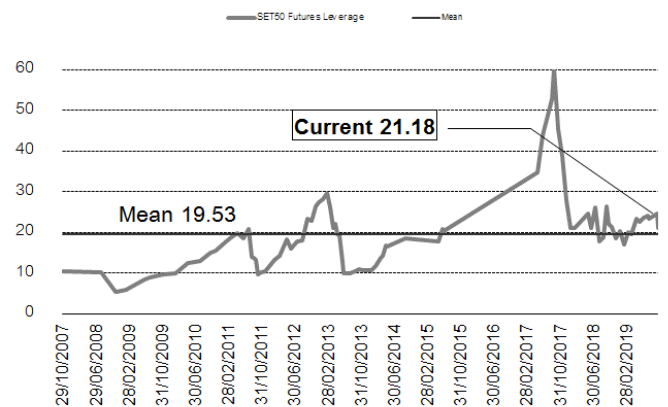
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

บรรยากาศสงครามการค้าที่ยืดเยื้อกดดันช่วยหนุนยอดขายที่ดิน โดยกำไร 3Q62 ขึ้นทำ New High ช่วง 4 ปีอยู่ที่ 798 ล้านบาท ส่งผลให้ช่วง 9M62 บริษัทมีกำไรอยู่ที่ 1.49 พันล้านบาท (+65% YoY) ขณะที่งวด 4Q62 น่าจะรักษาการเติบโตของกำไรไว้ได้ ฝ่ายวิจัยคาดปี 2562 บริษัทน่าจะมีกำไรเติบโตใกล้เคียงคาด 71.7% YoY อยู่ที่ 1.75 พันล้านบาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ล่าสุดยังเป็นการแกว่งพักตัวภายในกรอบ 24.20 – 26.00 บาท หากอ่อนตัวลงมากกรอบล่างถือเป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังจังหวะ Technical Rebound กลับไปทดสอบกรอบบน

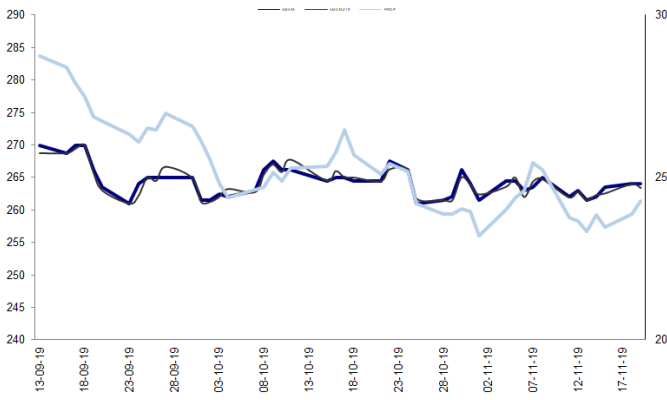
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท เป้า 25.50 บาท Stop Profit ที่ 24.60 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAZ19	24.68	-0.12	24.84	20	1311	-1	10.36	43.95%	15.13	1.89	71.74%

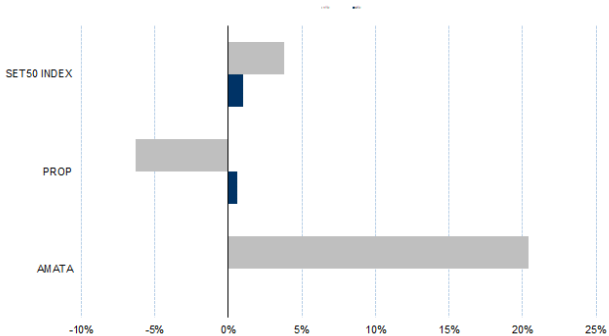
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้ลกองทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
25.18	0.5	500	3.10	497	
25.08	0.4	400	3.10	397	
24.98	0.3	300	3.10	297	
24.88	0.2	200	3.10	197	
24.78	0.1	100	3.10	97	
24.68	0.0	-	3.10	(3)	
24.58	-0.1	(100)	3.10	(103)	
24.48	-0.2	(200)	3.10	(203)	
24.38	-0.3	(300)	3.10	(303)	
24.28	-0.4	(400)	3.10	(403)	
24.18	-0.5	(500)	3.10	(503)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short PTTZ19

ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง 2.5% หลังเกิดความกังวลที่ว่ารัสเซียอาจยังคงกำลังผลิตน้ำมันดิบไปจนถึงปี 2563 ประกอบกับความกังวลของสงครามการค้าที่สหรัฐจะเดินหน้าขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนต่อไป หากทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงกันได้ นอกจากนี้ ในระยะถัดไป อาจได้รับแรงกดดันจาก IPO ของ Saudi Aramco (มูลค่ากิจการ 1.6 – 1.7 ล้านเหรียญฯ ถือเป็น IPO ที่ใหญ่ที่สุดเป็นประวัติการณ์) ที่จะถูกเข้าคำนวณในดัชนี MSCI เป็นกรณีพิเศษ ทำให้กองทุนต่างประเทศอาจเตรียมการปรับพอร์ตการลงทุนจากการลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงานอย่าง PTT

ส่วนทางเทคนิค ล่าสุดเกิดราคาถูกแรงขายกดดันทำให้หลุดแนวรับ 44.00 บาท ลงมาเป็นการเปิด Downside รวมถึง MACD ช่องตัวลงต่ำกว่าแกนศูนย์ โดยราคาจะมีแนวรับถัดไปที่ 42.75 และ 42.00 บาท ตามลำดับ

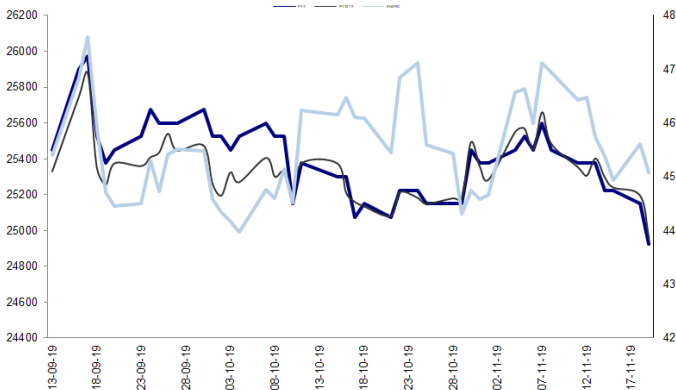
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Short PTTZ19 ที่ 44.00 บาท เป้าทำกำไร 42.00 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
PTTZ19	43.85	0.10	43.82	1309	3177	597	13.54	27.99%	13.00	1.37	-19.68%

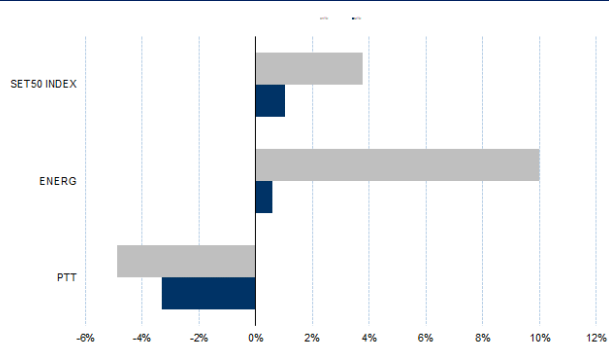
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

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)	
44.85	-1.00	(1,000)	3.99	(1,004)	
44.65	-0.80	(800)	3.99	(804)	
44.45	-0.60	(600)	3.99	(604)	
44.25	-0.40	(400)	3.99	(404)	
44.05	-0.20	(200)	3.99	(204)	
43.85	0.00	-	3.99	(4)	
43.65	0.20	200	3.99	196	
43.45	0.40	400	3.99	396	
43.25	0.60	600	3.99	596	
43.05	0.80	800	3.99	796	
42.85	1.00	1,000	3.99	996	

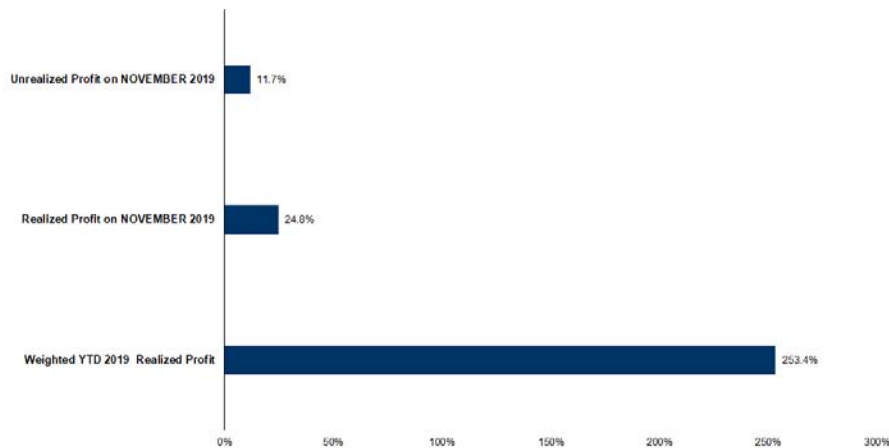
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนตามวิธีถ่วงน้ำหนักเป็นแบบถ่วงน้ำหนักตามปริมาณการซื้อขาย และผลตอบแทนตามวิธีถ่วงน้ำหนักเป็นแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าซื้อขาย

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	TRUEZ19	4.40	0.04	4.37	18542	57034	10043	7.17	4.99	4.35
2	BTSZ19	13.92	-0.08	14.02	7515	21389	-3491	16.02	13.99	13.59
3	CPFZ19	25.60	0.10	25.54	7513	22297	-7	12.20	25.61	24.47
4	BLANDZ19	1.34	0.02	1.32	6395	91208	-6222	11.58	1.40	1.34
5	SUPERZ19	0.57	0.00	0.57	6000	54045	-6000	5.00	0.59	0.56
6	SPRCZ19	9.77	0.02	9.76	3997	2628	499	5.70	10.22	9.07
7	LHZ19	9.89	-0.06	9.97	3300	26378	-1300	13.78	10.11	9.80
8	CHGZ19	2.61	0.01	2.60	3142	9253	-1074	8.55	2.62	2.55
9	TKNZ19	10.73	0.03	10.72	2363	5297	-1860	5.21	11.25	10.63
10	JASZ19	4.82	-0.04	4.87	2112	115232	25	6.09	5.39	3.88
11	BGRIMZ19	53.50	-0.50	54.08	1768	3070	-1058	13.53	54.24	50.75
12	STECZ19	14.43	0.03	14.42	1686	11466	-92	6.11	16.96	13.76
13	CKZ19	18.70	0.00	18.73	1627	12976	198	6.74	20.72	18.48
14	WHAZ19	4.54	-0.04	4.59	1582	49299	511	13.39	4.65	4.52
15	TUZ19	13.36	-0.14	13.52	1513	1738	-6	10.15	13.97	13.03
16	BANPUZ19	11.45	-0.05	11.52	1377	32346	-876	7.04	11.67	11.14
17	PTTZ19	43.85	0.10	43.82	1309	3177	597	13.54	45.09	43.36
18	KCEZ19	18.32	-0.08	18.43	1244	4587	-571	7.45	18.59	15.76
19	GPSCZ19X	87.00	0.00	87.13	1133	5250	169	8.91	92.36	85.85
20	TMBZ19X	1.38	-0.02	1.40	1120	82221	-917	5.62	1.40	1.37

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปิดในแดนบวกอยู่ที่ 1,472.5 เหรียญฯ โดยปรับเพิ่มขึ้น 1.4 เหรียญฯ เกิดจากความตึงตัวของทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนร่วงลง 102.2 จุด หรือ 0.36% ถูกกดดันจากผลประกอบการ 3Q62 ของบริษัทค้าปลีกรายใหญ่ต่ำกว่าคาด และความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีสหรัฐจะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มขึ้นอีก หากทั้งสหรัฐและจีนยังคงไม่สามารถบรรลุข้อตกลงการค้าร่วมกันได้ สำหรับวันนี้ คงต้องติดตามท่าทีของจีน หลังล่าสุดวุฒิสภาสหรัฐ โหวตผ่านร่างกฎหมาย HK Bill เพื่อสนับสนุนสิทธิเสรีภาพของผู้ชุมนุมในฮ่องกง ซึ่งประเด็นดังกล่าวอาจกระทบต่อการเจรจาการค้า หากจีนมองว่าสหรัฐเข้าแทรกแซงการเมืองในฮ่องกง ขณะที่การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐตลอดสัปดาห์นี้ ได้แก่ การรายงานผลประชุมเฟดประจำเดือน ต.ค., จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน, ดัชนีการผลิต, ยอดขายบ้านมือสอง และดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 21,200 บาท เทียบเท่า 1,476.3 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,473-1,474 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,100-21,300 บาท แม้ความกังวลเกี่ยวกับการเจรจาการค้าสหรัฐและจีน คงหนุนต่อราคาทองคำ แต่ราคายังผันผวนในกรอบแคบตามที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,460-1,480 เหรียญฯ ดังนั้นจึงแนะนำให้ให้นักลงทุน Trading บริเวณ 20,960-21,250 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำฟื้นตัวกลับขึ้นมาขึ้นเหนือแนวรับ \$1460 พร้อมกับแท่งเทียนก่อนหน้าปิดเป็นแท่งเทียน Hammer คาดระยะวันนี้อาจเกิดจังหวะ Technical Rebound เพื่อกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน \$1480 อีกครั้ง

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,200	80	0.38	117	836	7
GFZ20	21,260	60	0.28	8	360	0
GFJ20	21,360	150	0.71	11	149	7

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,180	70	0.33	6,023	18,451	53
GF10G20	21,260	70	0.33	1,225	10,596	-297
GF10J20	21,350	80	0.38	678	5,506	-25

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

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

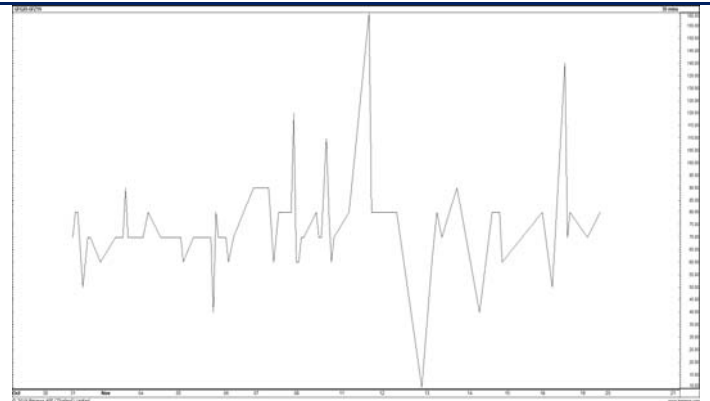
	←			ดอลลาร์		Dollar Index		→				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	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 GFG20 – GFZ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,450.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,400.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,350.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,300.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,250.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,200.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,150.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,100.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,050.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,000.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,950.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,430.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,380.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,330.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,280.00	100.0	1,000	(210)	790
21,230.00	50.0	500	(210)	290
21,180.00	0.0	-	(210)	(210)
21,130.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,080.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,030.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,980.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,930.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS