

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

สถานการณ์การเจรจาการค้า สหรัฐฯ-จีน สร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นได้ต่อเนื่อง แต่ก็ยังหวังเงินพุงจาก LTF คาด SET50 อยู่ในกรอบแคบ แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1072 – 1082 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 22 จุด ปิดรับกำไร 8 จุด แนะนำรอ Long S50Z19P1100 รอบใหม่ที่ 22.50 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรอยู่ที่ 35.50 จุด (SET50=1072) Cut Loss 3 จุดขาดทุน

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอ Long VGIZ19 9.60 บาท เป้าทำกำไรที่ 10.20 บาท และให้ Cut Loss เมื่อราคาหลุดระดับ 9.45 บาทลงมา ทั้งนี้ประเมินกำไรปี 62/63 ของ VGI เติบโต 26% หนุนราคาหุ้น

สถานะ Short PTTZ19 ทุน 43.77 บาท มีกำไร 13.3% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 41.75 บาท Stop Profit ที่ทุน การเข้ามาจดทะเบียนในตลาดหุ้นของ ARAMCO อาจสร้างแรงกดดันราคา PTT

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวลดลงมา สะท้อนสัญญาณบวกจากสงครามการค้า แต่ความไม่แน่นอนยังสูง แนะนำ Trading GFZ19 กรอบ 20840 – 21130 บาท (1450-1470\$) และให้ Long ที่กรอบล่าง

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	127,190	115,648	11,542	16,058	19,392	207,406
Foreign	58,028	51,682	6,346	-4,072	-29,472	20,944
Retail	154,950	172,838	-17,888	-11,986	10,080	-228,350

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	30,420	27,218	3,202	2,944	-3,408	-11,598
Foreign	45,794	35,082	10,712	-6,436	-25,355	-18,330
Retail	59,320	73,234	-13,914	3,492	28,763	29,928

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	82,728	76,616	6,112	11,865	21,774	224,332
Foreign	7,779	10,041	-2,262	4,715	-6,673	50,662
Retail	82,042	85,892	-3,850	-16,580	-15,101	-274,994

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	13,421	11,566	1,855	921	1,262	2,071
Foreign	4,455	6,559	-2,104	-2,351	2,556	-8,759
Retail	13,291	13,042	249	1,430	-3,818	6,688

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	512	215	297	175	-287	1,529
Foreign	18	1	17	39	-56	16
Retail	1,713	2,010	-297	-192	197	-1,729

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	229	422	-193	133	580	784
Foreign	50	26	24	43	63	319
Retail	1,647	1,478	169	-176	-645	-1,190

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันจันทร์ที่ 25 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 ตรีวิธ:สสม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาณีย์ พิมพ์เมทิก	064045
จรรยาธณัฐ จังจิราณนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

SET50 Index วันศุกร์ที่ผ่านมาฟื้นกลับ 4.41 จุด โดยนักลงทุนสถาบันในประเทศกลับมาซื้อสุทธิครั้งแรกในรอบ 10 วันทำการที่ 2.38 พันล้านบาท โดยเชื่อว่าในช่วงสุดท้ายของปีจะเห็นแรงซื้อจาก LTF เข้ามาประกอบซึ่งน่าจะเป็นตัวช่วยจำกัด Downside ของ SET50 Index ได้ในระดับหนึ่ง สำหรับวันนี้ปัจจัยต่างประเทศยังให้น้ำหนักไปที่ท่าทีของการเจรจาข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ล่าสุดมีโทนที่ผ่อนคลายลงบ้าง หลังจากประธานาธิบดี สี จิ้น ผิง ออกมาระบุต้องการทำข้อตกลงทางการค้าเฟส 1 กับสหรัฐฯ (แต่ก็พร้อมที่จะตอบโต้ถ้าไม่สามารถตกลงกันได้) ซึ่งสอดคล้องกับประธานาธิบดีทรัมป์ กล่าวว่ามีโอกาสที่ดีที่ทั้งสองฝ่ายจะทำข้อตกลงกัน หนุนตลาดหุ้นสหรัฐฯวันศุกร์ที่ผ่านมาฟื้นตัวขึ้น แต่อย่างไรก็ตามตลาดที่ยังไม่ได้มีการเปิดเผยรายละเอียดที่ชัดเจน ประเด็นนี้ยังสร้างความไม่แน่นอนและส่งผลต่อความผันผวนต่อตลาดหุ้นต่อไป สำหรับปัจจัยในประเทศหลังจากการรายงาน GDP 4Q63 และการส่งออกที่ชะลอลงต่ำกว่าที่ตลาดคาด ทำให้ล่าสุดภาครัฐเตรียมหามาตรการกระตุ้นรอบใหม่เพื่อประคองเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี ซึ่งวันอังคารนี้กระทรวงการคลังจะเสนอมาตรการกระตุ้น โดยจะเน้นช่วยเหลือเกษตรกรและกลุ่มประชาชนฐานรากคาดว่าจะมีเม็ดเงินเข้าสู่ระบบไม่ต่ำกว่า 5 หมื่นล้านบาท แต่เชื่อว่าผลต่อการขับเคลื่อนในตลาดหุ้นยังจำกัด ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าวเชื่อว่า SET50 Index ยังคงแกว่งผันผวนโดยประเมินกรอบที่ 1072-1082 จุด

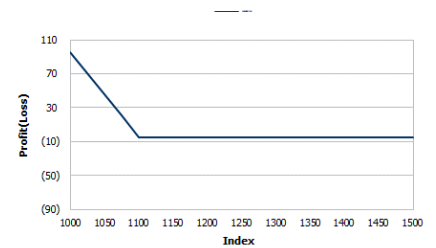
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1072	1072	1068
แนวต้าน	1082	1082	1078

SET50 Index Futures

Direction Trading: สถานการณ์การเจรจาการค้า สหรัฐฯ-จีน สร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นได้ต่อเนื่อง แต่ก็ยังหวังเงินเฟ้อจาก LTF คาด SET50 อยู่ในกรอบแคบ แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1072 – 1082 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.40 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอสำหรับการทำกำไร

SET50 Option : สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 22 จุด ปิดรับกำไร 8 จุด แนะนำ Long S50Z19P1100 รอบใหม่ที่ 22.50 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรอยู่ที่ 35.50 จุด (SET50=1072) Cut Loss 3 จุดขาดทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1077.51	11.2800	6.9800

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	0.80	-0.10	> 1150.8	0.00	0.80	0.07	0.67	220	4696	12.31	0.05	64.65	0.07
S50Z19C1125	2.30	0	> 1127.3	0.00	2.30	0.05	2.48	387	7429	11.70	0.12	56.69	0.05
S50Z19C1100	6.40	0.50	> 1106.4	0.00	6.40	0.03	7.26	642	6905	11.34	0.29	47.98	0.03
S50Z19C1075	16.30	1.60	> 1091.3	2.51	13.79	0.01	17.05	471	4683	11.49	0.53	35.30	0.01
S50Z19C1050	32.90	2.80	> 1082.9	27.51	5.39	0.01	32.83	93	1698	11.22	0.78	25.64	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	75.40	-2.10	< 1074.6	72.49	2.91	0.00	73.62	1	310	17.08	-0.88	-13.48	0.00
S50Z19P1125	50.00	-3.10	< 1075	47.49	2.51	0.00	50.46	10	872	9.95	-0.92	-20.66	0.00
S50Z19P1100	29.90	-2.10	< 1070.1	22.49	7.41	-0.01	30.27	124	2708	11.99	-0.71	-25.97	-0.01
S50Z19P1075	14.30	-1.20	< 1060.7	0.00	14.30	-0.02	15.09	422	4503	11.53	-0.47	-35.03	-0.02
S50Z19P1050	5.70	-1.10	< 1044.3	0.00	5.70	-0.03	5.90	690	7483	12.13	-0.24	-44.03	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1077.51	4.4	0.4%	22-Nov-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1077.60	4.8	0.4%	9	31	-6
S50Z19	1076.40	2.6	0.2%	123,165	288,350	-6,886
S50F20	1074.70	5.1	0.5%		41	0
S50H20	1072.00	2.3	0.2%	10,503	41,734	1,269
S50M20	1067.60	2.4	0.2%	1,257	8,995	106
S50U20	1062.40	2.5	0.2%	600	3,417	53

SET50 Futures Long(Short) : ลักษณะ	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	30,420	27,218	3,202	2,944	-3,806	-14,484
ต่างชาติ	45,794	35,082	10,712	-6,436	-58,260	-17,550
รายย่อย	59,320	73,234	-13,914	3,492	62,066	32,034

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	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

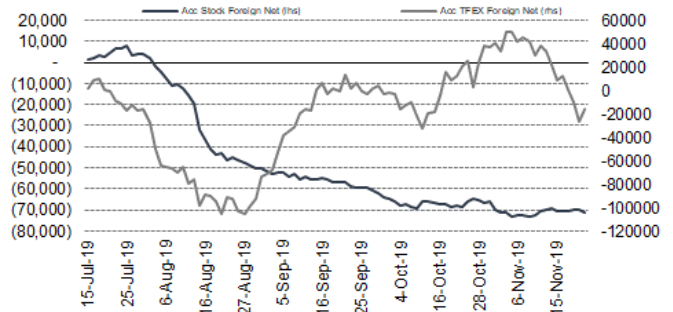
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,081.40	5.0	1,000	(186)	814
1,080.40	4.0	800	(186)	614
1,079.40	3.0	600	(186)	414
1,078.40	2.0	400	(186)	214
1,077.40	1.0	200	(186)	14
1,076.40	0.0	0.0	(186)	(186)
1,075.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,074.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,073.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,072.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,071.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



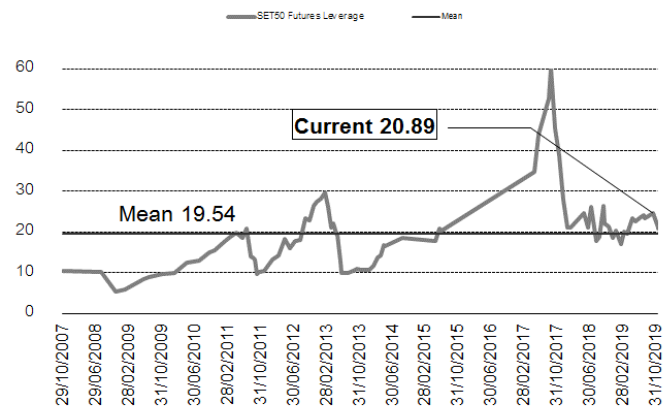
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 VGIZ19

ความกังวลต่อการปรับลดประมาณการกำไรบริษัท 2562-2563 ยังคงเป็นหนึ่งในสาเหตุสำคัญที่ทำให้ SET Index อยู่ในภาวะปรับฐาน ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นเชื่อว่าหุ้นที่น่าจะให้ผลตอบแทนชนะตลาดในระยะนี้น่าจะเป็นหุ้นที่ปลอดภัยจากการปรับประมาณการลง โดย VGI รายงานกำไรสุทธิ 2Q62/63 (ก.ค.-ก.ย.62) ทำสถิติสูงสุดใหม่ จากการรวบรวมงบการเงินกับกลุ่มทรานส์.แอดและ PBSB รวมทั้งรับรู้รายได้เงินปันผลจาก PLANB ทำให้กำไร 6M62/63 คิดเป็นสัดส่วนราว 50% ที่ฝ่ายวิจัยคาด บวกกับในระยะสั้นยัง VGI มีโอกาสถูกเข้าคำนวณใน SET50 Index รอบ 1H63 ซึ่งอาจเห็นแรงเก็งกำไรเข้ามาหนุนต่อราคาหุ้น

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบล่างของ Rising Wedge คาดเป็นโอกาสสมเพื่อหวัง Rebound หากเกิดขึ้นคาดว่ามีโอกาสกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 10.20 บาท

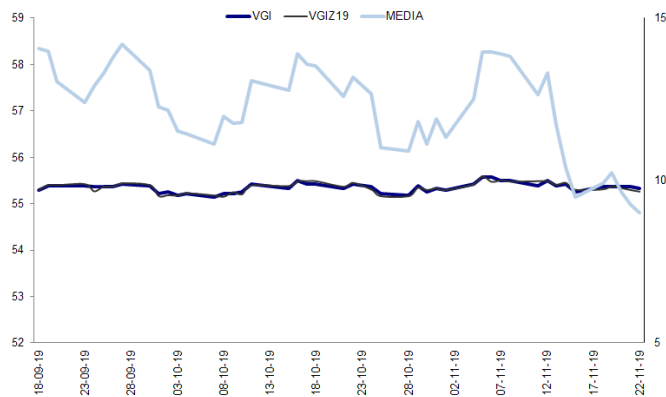
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long VGIZ19 ที่ 9.60 บาท เป้าทำกำไร 10.20 บาท Cut Loss เมื่อหลุด 9.45 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
VGIZ19	9.66	-0.09	9.76	647	10975	-515	12.22	-4.62%	60.23	5.46	25.75%

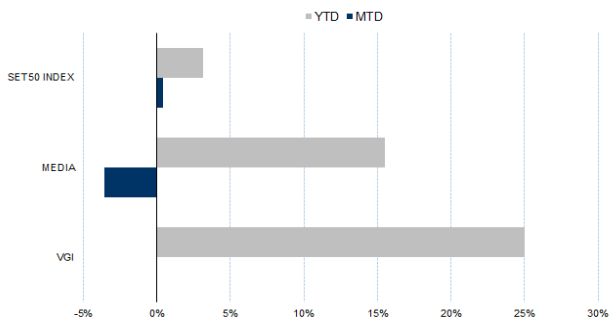
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุณรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
10.16	0.5	500	1.39	499	
10.06	0.4	400	1.39	399	
9.96	0.3	300	1.39	299	
9.86	0.2	200	1.39	199	
9.76	0.1	100	1.39	99	
9.66	0.0	-	1.39	(1)	
9.56	-0.1	(100)	1.39	(101)	
9.46	-0.2	(200)	1.39	(201)	
9.36	-0.3	(300)	1.39	(301)	
9.26	-0.4	(400)	1.39	(401)	
9.16	-0.5	(500)	1.39	(501)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



Single Stock Futures

Short PTTZ19

ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง 2.5% หลังเกิดความกังวลที่ว่ารัสเซียอาจยังคงกำลังผลิตน้ำมันดิบไปจนถึงปี 2563 ประกอบกับความกังวลของสงครามการค้าที่สหรัฐฯจะเดินหน้าขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนต่อไป 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 ชอนตัวลงต่ำกว่าแกนศูนย์ โดยราคาจะมีแนวรับถัดไปที่ 42.75 และ 42.00 บาท ตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน

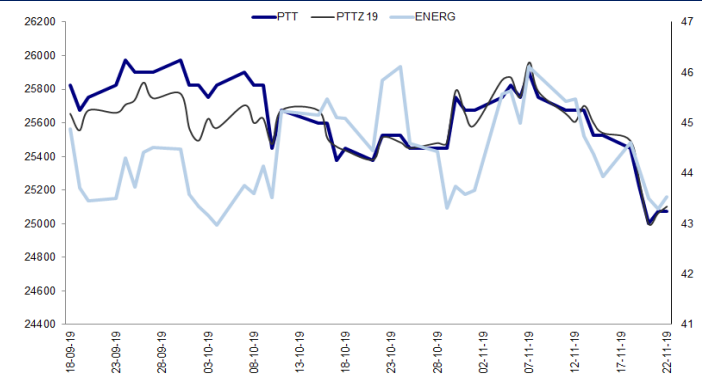
แนะนำถือสถานะ Short PTTZ19 ทน 43.77 บาท เป้าทำกำไร 41.75 บาท Stop Profit ที่ทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTZ19	43.34	0.09	43.31	270	2447	-240	13.39	29.47%	12.85	1.36	-19.68%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

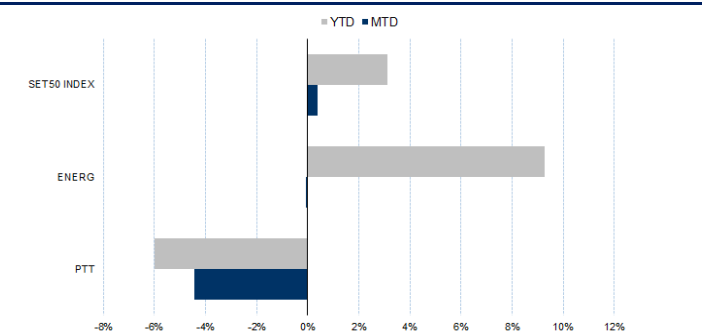
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)สุทธิ	
44.34	-1.00	(1,000)	3.99	(1,004)	
44.14	-0.80	(800)	3.99	(804)	
43.94	-0.60	(600)	3.99	(604)	
43.74	-0.40	(400)	3.99	(404)	
43.54	-0.20	(200)	3.99	(204)	
43.34	0.00	-	3.99	(4)	
43.14	0.20	200	3.99	196	
42.94	0.40	400	3.99	396	
42.74	0.60	600	3.99	596	
42.54	0.80	800	3.99	796	
42.34	1.00	1,000	3.99	996	

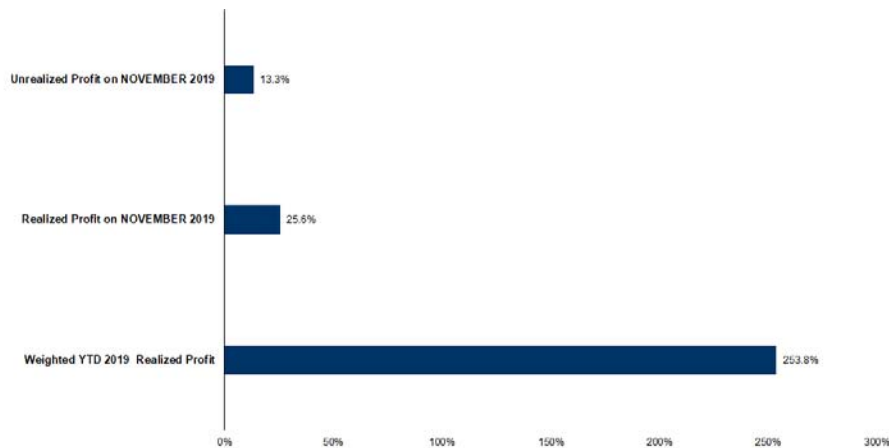
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์ใช้ราคาปิดในวันและวันสิ้นปีของอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องเป็นราคาอ้างอิง และผลตอบแทนของอนุพันธ์ที่คำนวณได้ใช้วิธีคิดแบบค่าปิดท้ายของอนุพันธ์

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	4.25	0.01	4.25	21030	57788	518	8.58	4.84	4.15
2	WHAZ19	4.28	0.00	4.29	17576	40762	-3296	16.09	4.59	4.16
3	SUPERZ19	0.57	0.00	0.57	9150	50195	-3850	7.50	0.59	0.55
4	JASZ19	4.94	0.00	4.95	7138	107802	3508	3.94	5.16	3.96
5	IRPCZ19	3.38	0.02	3.36	4235	76640	-1108	5.89	3.43	3.16
6	AMATAZ19	23.50	-0.10	23.63	2721	1601	-505	11.29	24.54	22.31
7	CHGZ19	2.72	0.00	2.72	2462	7635	1875	8.95	2.72	2.57
8	IVLZ19	31.86	-0.39	32.29	1632	3731	-809	5.81	34.07	30.29
9	CKPZ19	5.75	0.05	5.71	1590	6732	-1450	7.89	6.01	5.66
10	BEMZ19	10.81	0.01	10.81	1504	28304	497	15.79	10.83	10.72
11	BGRIMZ19	53.80	-0.45	54.32	1125	2198	-197	8.50	55.18	51.15
12	DTACZ19	56.25	0.00	56.32	1022	2218	15	10.00	60.65	56.03
13	STPIZ19	6.80	-0.05	6.86	1008	6193	-998	7.51	6.90	6.28
14	TKNZ19	10.98	-0.02	11.01	1000	2800	-1000	5.36	11.27	10.64
15	PTGZ19	19.74	-0.06	19.83	965	5995	949	7.66	19.84	18.59
16	GULFZ19	173.44	-0.06	173.73	703	3791	131	8.65	178.18	169.33
17	CENTELZ19	27.88	-0.37	28.29	701	1845	-401	6.41	28.04	26.28
18	VGIZ19	9.66	-0.09	9.76	647	10975	-515	12.22	9.83	9.54
19	BANPUZ19	11.36	0.06	11.31	633	33453	-585	5.95	11.62	11.03
20	GPSCZ19X	88.11	-0.14	88.37	621	4249	-115	6.18	90.21	85.35

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมาปรับลดลง 2.4 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,462.2 เหรียญฯ โดยถูกกดดันจากการดีดตัวขึ้นของตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐที่ปิดบวก 109.33 จุด หรือ 0.39% ขานรับความเห็นเชิงบวกเกี่ยวกับข้อตกลงการค้า หลังประธานาธิบดีสหรัฐกล่าวถึงการเจรจาการค้าเฟสแรกใกล้บรรลุในไม่ช้า เช่นเดียวกับประธานาธิบดีจีนระบุจีนจะร่วมมือกับสหรัฐในการทำข้อตกลงการค้าเฟสแรกบนพื้นฐานของการเคารพซึ่งกันและกัน และความเท่าเทียมกัน นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐในเชิงบวก โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการเดือน พ.ย. ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเพิ่มขึ้นในเดือน พ.ย. สวนทางกับนักวิเคราะห์คาดจะลดลง หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า และ Dollar Index ขยับขึ้นมาปิดที่ 98.27 จุด ประเด็นต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คงเป็นเรื่องพัฒนาการการค้าสหรัฐและจีน รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ อาทิเช่น ดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศ, ราคาบ้าน, ยอดขายบ้านใหม่, จีดีพี 3Q62, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 70 บาท ปิดอยู่ที่ 21,070 บาท เทียบเท่า 1,465.8 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,460-1,461 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 20,900-21,100 บาท แม้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า และความหวังเชิงบวกเกี่ยวกับข้อตกลงการค้าสหรัฐและจีน กดดันต่อราคาทองคำ แต่ประเมินทิศทางราคายังผันผวน เนื่องจากสถานการณ์การเจรจาการค้าสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา ทำให้ฝ่ายวิจัยคำแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,450-1,470 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,840-21,130 บาท แต่หากราคาทองคำปรับลงมาแตะกรอบล่าง 1,450 เหรียญฯ แนะนำให้นักลงทุนรอเปิดสถานะ Long GFZ19 เนื่องจากราคาดังกล่าวน่าจะเริ่ม Downside จำกัด ทั้งนี้ให้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำขึ้นหลังฟื้นตัวกลับขึ้นมาทดสอบแนวต้าน \$1480 ล่าสุดปิดเป็นแท่งเทียนแดง สะท้อนแรงขายยังรินออกมาอยู่ ส่วน Indicators ยังคงแกว่งอยู่ในทิศทางลบ คาดเห็นการอ่อนตัวกลับลงไปทดสอบแนวรับ \$1440 อีกครั้ง

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,070	-80	-0.38	115	872	24
GFZ20	21,150	-20	-0.09	19	354	0
GFZ20	21,220	-20	-0.09	14	171	14

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,080	-80	-0.38	6,007	17,623	-1283
GF10G20	21,150	-90	-0.42	4,210	9,251	-1440
GF10J20	21,230	-80	-0.38	850	5,301	-103

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)

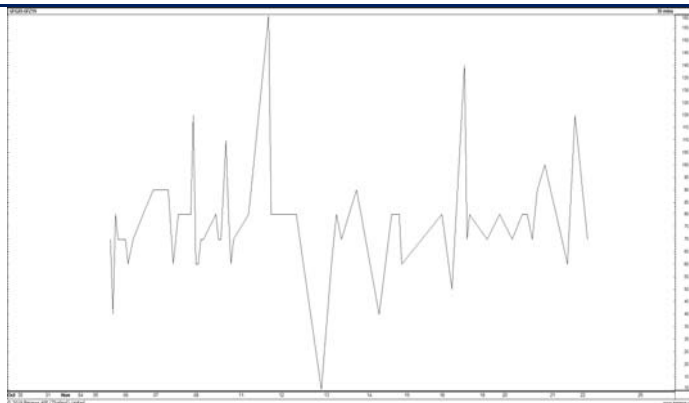
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940	
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937	
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934	
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



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,320.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,270.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,220.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,170.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,120.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,070.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,020.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,970.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,920.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,870.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,820.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,330.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,280.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,230.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,180.00	100.0	1,000	(210)	790
21,130.00	50.0	500	(210)	290
21,080.00	0.0	-	(210)	(210)
21,030.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,980.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,930.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,880.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,830.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS