

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

แรงหนุนตลาดสำคัญคือเม็ดเงินลงทุน LTF รอบสุดท้าย ขณะที่การเจรจาสหรัฐฯ-จีน เป็นอุปสรรค สถานะ Short S50Z19 ทุน 1058 จุด ปิดรับกำไรกว่า 10 จุด แนะนำ Trading ช่วง 1045-1058 จุด

SET50 Option:

แนะนำให้ปรับราคาเข้า Long S50Z19P1075 ไปที่ 20 จุด (SET50=1058) เป้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50=1045) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐานต่อ

Single Stock Futures:

สถานะ Long VGIZ19 ต้นทุน 9.77 บาท ปัจจุบันขาดทุน 1.2% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 10.40 บาท และให้ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน คาดกำไรปี 62/63 เติบโต 26% ช่วยหนุนราคาหุ้น
สถานะ Long ORIZ19 ต้นทุน 7.01 บาท ปัจจุบันขาดทุน 9.5% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 7.55 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากทุน ราคาหุ้นน่าจะได้แรงกระตุ้นจากมาตรการลดภาษี

Gold Futures:

ราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ คาดว่าจะอยู่ในช่วง 1470 – 1485 จุด โดยยังรอดูสถานการณ์การเจรจาการค้า สหรัฐฯ-จีน แนะนำ Trading GFZ19 กรอบ 21220 – 21430 บาท

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	184,366	293,716	-109,350	-110,722	-145,371	-80,311
Foreign	180,923	268,996	-88,073	-76,223	-169,687	-293,540
Retail	409,437	212,014	197,423	186,945	315,058	373,851

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	56,553	57,109	-556	-6,504	-15,524	-19,447
Foreign	59,408	66,766	-7,358	84	-83,373	-105,431
Retail	119,307	111,393	7,914	6,420	98,897	124,878

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	116,191	225,492	-109,301	-102,968	-129,362	-61,966
Foreign	104,060	195,672	-91,612	-90,340	-96,469	-207,400
Retail	267,192	66,279	200,913	193,308	225,831	269,366

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,179	10,639	540	-1,691	-845	-1,808
Foreign	17,455	6,558	10,897	14,033	10,154	-2,175
Retail	22,470	33,907	-11,437	-12,342	-9,309	3,983

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	736	357	379	462	-901	-415
Foreign	7	34	-27	-114	-44	-155
Retail	3,434	3,786	-352	-488	925	340

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,248	1,289	-41	-256	-315	853
Foreign	173	11	162	347	540	1,075
Retail	3,075	3,196	-121	-91	-225	-2,029

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

วันศุกร์ที่ 6 ธันวาคม 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
เกศศักดิ์ ทวีธรรสม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
वलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาวนีย์ พิมพ์นาคิก	064045
จรรยาธน์ จังจิราพันธ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

SET50 Overview

ตลาดหุ้นต่างประเทศเวลานี้ปรับขึ้นในแดนบวกเป็นส่วนใหญ่ จากความคาดหวังเชิงบวกต่อผลการเลือกตั้งทางการเมืองสหรัฐฯ-จีน หลังจากเมื่อช่วงปลายวันพุธที่ผ่านมา Bloomberg รายงานว่าทั้งสองประเทศใกล้ตกลงกันได้ ประกอบกับประธานาธิบดี Trump ออกมาแถลงว่าการเจรจาจะดำเนินไปได้ด้วยดี แต่อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยยังเชื่อว่าประเด็นดังกล่าวยังมีโอกาสยืดเยื้อต่อไปและความเสี่ยงที่สหรัฐฯจะขึ้นภาษีรอบ 4.2 วงเงิน 1.6 แสนล้านเหรียญฯ ส่วนประเด็นในประเทศให้ความสนใจที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เตรียมออกแนวทางการควบคุมค่าธรรมเนียมของธนาคารเพื่อสะท้อนต้นทุนที่แท้จริงมากขึ้น ทั้งนี้แนวทางปฏิบัติที่ชัดเจนคาดว่าจะออกมาในช่วง 1Q63 โดยเริ่มที่ลูกค้ากลุ่ม SMEs เป็นลำดับแรก ซึ่งถือเป็นปัจจัยลบต่อหุ้นในกลุ่ม ธ.พ. ที่ปัจจุบันมีรายได้ค่าธรรมเนียมคิดเป็นสัดส่วน 20% ของรายได้จากการดำเนินงาน ประเด็นดังกล่าวจึงน่าสร้างแรงกดดันต่อ SET50 Index แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าแรงหนุนจาก LTF ช่วงปลายปีน่าจะเป็นตัวช่วยจำกัด Downside สำหรับประเด็นที่ต้องติดตามวันนี้ให้น้ำหนักไปที่ผลการประชุมกลุ่ม OPEC+ ที่ล่าสุดมีกระแสออกมามีการตัดลดกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 5 แสนบาร์เรลต่อวันมาที่ระดับ 1.7 แสนบาร์เรลต่อวัน หากเกิดขึ้นจะเป็นบวกต่อทิศทางราคาน้ำมันดิบ แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานยังคงจำกัดเนื่องจากนักลงทุนปรับพอร์ตสำหรับเตรียมเข้าซื้อหุ้น Saudi Aramco ภายใต้สภาพแวดล้อมคาดตันจึงคาดการณ์การเคลื่อนไหว SET50 Index ที่ 1045-1058 จุด

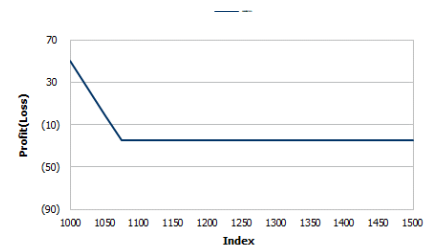
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1045	1045	1042
แนวต้าน	1058	1058	1055

SET50 Index Futures

Direction Trading: แรงหนุนตลาดสำคัญคือเม็ดเงินลงทุน LTF รอบสุดท้าย ขณะที่การเจรจาสหรัฐฯ-จีน เป็นอุปสรรค สถานะ Short S50Z19 หุน 1058 จุด ปิดรับกำไรกว่า 10 จุด แนะนำ Trading ช่วง 1045-1058 จุด

Spread Trading: เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ได้ที่ระดับ -2.7 จุด ปัจจุบันกำไรเล็กน้อย แนะนำถือต่อโดยคาดมีเป้าทำกำไรที่ -5.62 จุด

SET50 Option : คงคำแนะนำให้รอ Long S50Z19P1075 ที่ 20 จุด (SET50=1058) เป้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50=1045) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 ยังอยู่ในช่วงปรับฐานต่อ



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1053.40	11.3266	11.7936

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	0.60	-0.20	> 1125.6	0.00	0.60	0.07	0.20	322	8097	14.58	0.04	68.83	0.07
S50Z19C1100	1.40	-0.20	> 1101.4	0.00	1.40	0.05	1.24	921	7386	13.17	0.09	70.36	0.05
S50Z19C1075	5.00	-0.30	> 1080	0.00	5.00	0.03	5.17	1003	5300	12.01	0.26	55.46	0.03
S50Z19C1050	14.30	0.20	> 1064.3	3.40	10.90	0.01	15.04	778	1751	11.49	0.56	41.28	0.01
S50Z19C1025	32.20	0.50	> 1057.2	28.40	3.80	0.00	32.24	312	431	13.89	0.78	25.54	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	69.90	-0.50	< 1055.1	71.60	#N/A/N/A	0.00	71.03	21	781	#N/A/N/A	-1.00	-16.09	0.00
S50Z19P1100	45.90	-0.60	< 1054.1	46.60	#N/A/N/A	0.00	47.08	156	2746	12.05	-0.92	-22.06	0.00
S50Z19P1075	24.40	-1.60	< 1050.6	21.60	2.80	0.00	26.02	356	3828	11.29	-0.75	-33.06	0.00
S50Z19P1050	9.40	-1.10	< 1040.6	0.00	9.40	-0.01	10.91	1633	7503	11.36	-0.44	-49.05	-0.01
S50Z19P1025	2.90	-0.60	< 1022.1	0.00	2.90	-0.03	3.13	1335	6311	12.04	-0.17	-61.08	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1053.40	-0.9	-0.1%	04-Dec-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Z19	1054.80	1.1	0.1%	205,083	304,087	-17,197
S50F20	1051.10	-2.2	-0.2%	4	61	-1
S50G20	1049.40	-1.4	-0.1%	7	6	5
S50H20	1051.50	1.4	0.1%	24,910	52,333	929
S50M20	1047.50	0.9	0.1%	3,884	10,703	54
S50U20	1041.50	0.6	0.1%	1,380	4,273	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	56,553	57,109	-556	-6,504	-11,583	-29,011
ต่างชาติ	59,408	66,766	-7,358	84	-54,432	-65,546
รายย่อย	119,307	111,393	7,914	6,420	66,015	94,557

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีเรียล - ซีเรียล					
	S50J19	S50K19	S50M19	S50N19	S50Q19	S50U19
	ณ 29 มิ.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

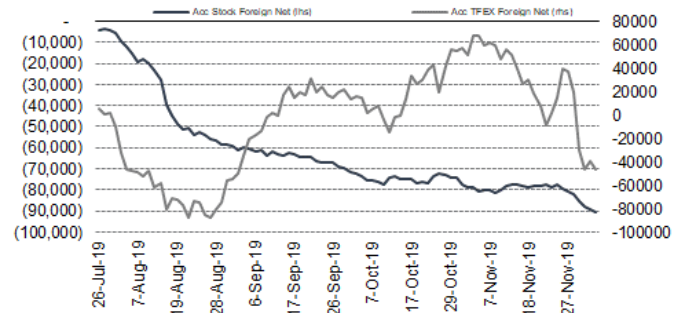
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)			
1,059.80	5.0	1,000	(186)	814	
1,058.80	4.0	800	(186)	614	
1,057.80	3.0	600	(186)	414	
1,056.80	2.0	400	(186)	214	
1,055.80	1.0	200	(186)	14	
1,054.80	0.0	0.0	(186)	(186)	
1,053.80	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,052.80	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,051.80	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,050.80	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,049.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



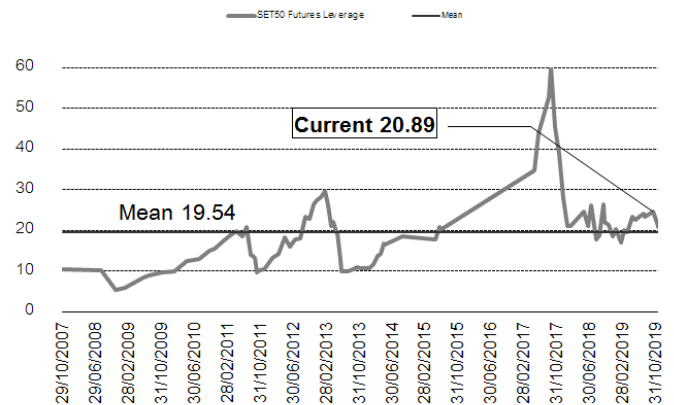
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 VGIZ19

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

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบล่างของ Rising Wedge คาดเป็นโอกาสสมเพื่อหวัง Rebound หากเกิดขึ้นคาดว่ามีโอกาสกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 10.20 บาท

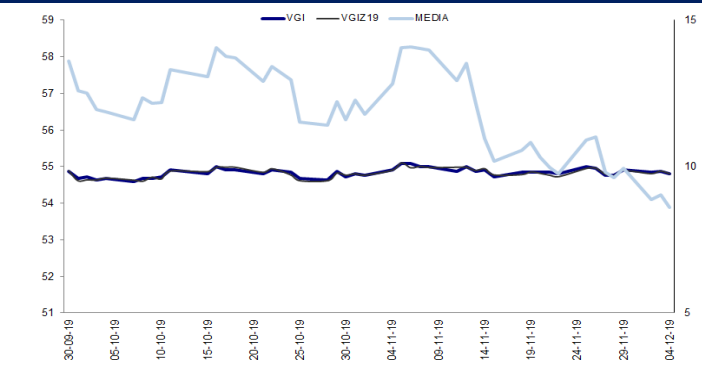
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long VGIZ19 หุ้น 9.77 บาท เป้าทำกำไร 10.20 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
VGIZ19	9.76	0.01	9.76	10	8812	2	12.22	-4.62%	60.23	5.46	25.75%

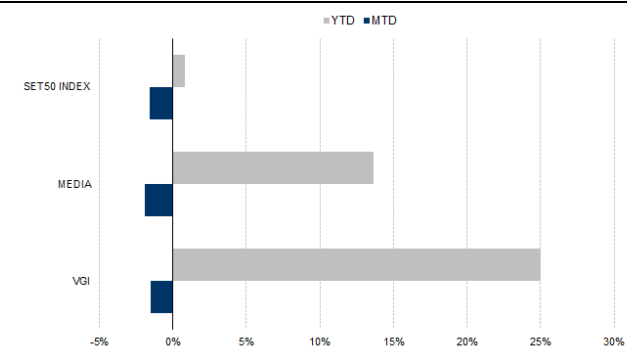
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บิลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
10.26	0.5	500	1.39	499	499
10.16	0.4	400	1.39	399	399
10.06	0.3	300	1.39	299	299
9.96	0.2	200	1.39	199	199
9.86	0.1	100	1.39	99	99
9.76	0.0	-	1.39	(1)	(1)
9.66	-0.1	(100)	1.39	(101)	(101)
9.56	-0.2	(200)	1.39	(201)	(201)
9.46	-0.3	(300)	1.39	(301)	(301)
9.36	-0.4	(400)	1.39	(401)	(401)
9.26	-0.5	(500)	1.39	(501)	(501)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ORIZ19

คาดการณ์ราคาหุ้นมีโอกาสได้แรงหนุนจากการออกมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ หลัง ครอบคลุมมาตรการ “บ้านดีมีดาวน” (โครงการดังกล่าวจะให้เงิน Cash Back 5 หมื่นบาท/ราย จำนวน 1 แสนราย) นอกจากนี้ในเชิง Valuation ที่ระดับราคาปัจจุบันอยู่บน PER62 ต่ำเพียง 6.15 เท่า เทียบกับ PER กลุ่มอยู่ที่ 9.0 เท่า และให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงถึง 7.31% เป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ของราคาหุ้น

ส่วนทางเทคนิค เกิดสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านกรอบบนของ Falling Wedge เป็นการเปิด Upside พร้อม Stochastic %K ตัดขึ้นเหนือ %D สนับสนุนจังหวะฟื้นตัว โดยประเมินแนวต้านถัดไปได้ที่ 7.60 บาท

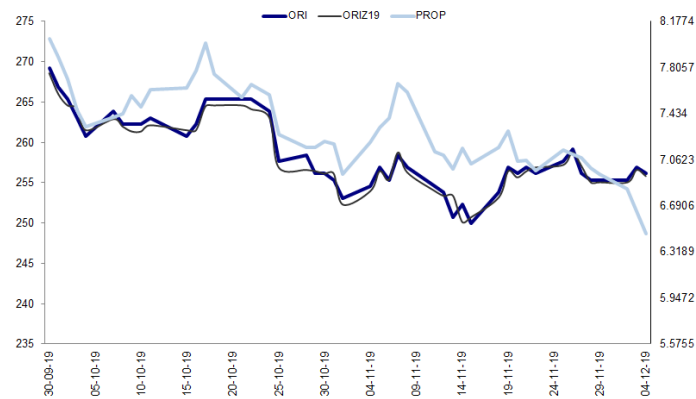
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long ORIZ19 ทุน 7.01 บาท เป้าทำกำไร 7.55 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ORIZ19	6.93	-0.02	6.96		1068	0	8.31	40.98%	5.60	1.88	-8.94%

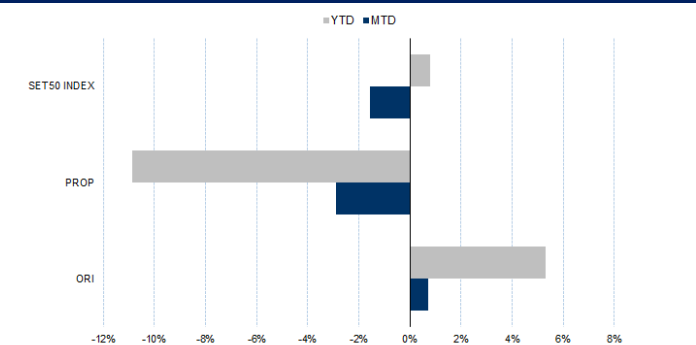
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทอนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	ทำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	ทำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
7.43	0.5	500	1.43	499	
7.33	0.4	400	1.43	399	
7.23	0.3	300	1.43	299	
7.13	0.2	200	1.43	199	
7.03	0.1	100	1.43	99	
6.93	0.0	-	1.43	(1)	
6.83	-0.1	(100)	1.43	(101)	
6.73	-0.2	(200)	1.43	(201)	
6.63	-0.3	(300)	1.43	(301)	
6.53	-0.4	(400)	1.43	(401)	
6.43	-0.5	(500)	1.43	(501)	

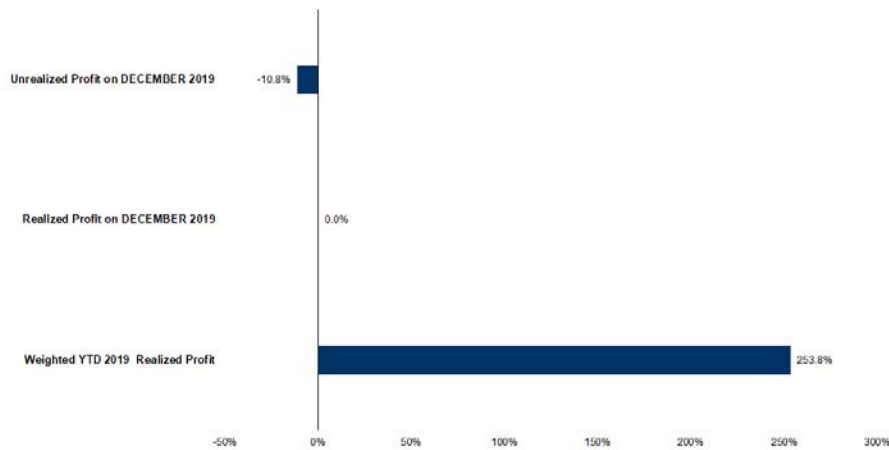
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนตามวิธีราคาปิดในวันและวันสิ้นปีของปีก่อนหน้าและปีปัจจุบันเป็นผลตอบแทนสะสมรวมการเปลี่ยนแปลงที่ผ่านปีของงวดที่กล่าวถึง

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	TMBZ19X	1.52	0.01	1.51	5828	50153	-5031	6.06	1.64	1.47
2	JASZ19	5.05	-0.35	5.40	5111	95431	57	4.31	5.10	4.93
3	KCEZ19	18.10	-0.40	18.52	3529	3122	-2382	8.85	20.28	18.08
4	AMATAZ19	21.24	0.04	21.22	2737	2264	-99	10.14	23.65	20.93
5	WHAZ19	4.11	-0.01	4.12	2343	36251	-185	15.49	4.42	4.02
6	CKZ19	18.81	-0.19	19.02	2007	10242	-2002	6.85	19.57	17.48
7	CPFZ19	26.36	-0.39	26.77	2006	4326	-1995	12.80	27.53	26.29
8	TRUEZ19	4.44	0.00	4.44	1998	40238	1062	8.99	4.59	3.88
9	IVLZ19	32.02	0.02	32.03	1793	3662	-861	5.77	32.37	29.38
10	IRPCZ19	3.35	-0.01	3.36	1539	71568	1510	5.89	3.47	3.25
11	CKPZ19	5.09	0.04	5.05	1109	5813	46	6.99	5.70	5.05
12	PTTGCZ19	52.40	-0.10	52.55	749	2935	-627	9.87	53.72	51.45
13	CPNZ19	59.30	0.05	59.30	734	2540	-444	11.14	63.66	59.00
14	PTTEPZ19	117.06	0.06	117.10	616	1831	-38	11.20	120.55	115.56
15	BCHZ19	17.10	0.10	17.01	606	2792	299	13.98	17.41	16.81
16	GPSCZ19X	84.75	0.00	84.82	604	3331	-113	5.93	85.00	80.57
17	BTSZ19	13.90	-0.10	14.01	594	14268	-576	17.54	14.09	13.80
18	PTGZ19	18.39	-0.01	18.42	592	5324	527	7.12	19.01	17.79
19	DTACZ19	54.24	0.24	54.05	590	3126	38	9.60	58.32	51.52
20	KBANKZ19	147.50	0.50	147.13	550	2639	-95	8.83	151.27	145.11

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ปรับลดลงรวม 1.9 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันพฤหัสบดีที่ 1,475.3 เหรียญฯ โดยการเคลื่อนไหวในกรอบแคบดังกล่าว เนื่องจากนักลงทุนรอดูสถานการณ์การเจรจาการค้าสหรัฐและจีนที่ยังมีความไม่แน่นอน และสร้างความสับสนตามกระแสข่าวรายวัน อย่างเช่นล่าสุดเมื่อประธานาธิบดีสหรัฐเปิดเผยในการประชุมว่าโครงการเจรจาดำเนินไปอย่างดีมากขึ้นสวนทางกับเมื่อต้นสัปดาห์ที่ว่าการบรรลุข้อตกลงการค้าสหรัฐและจีนอาจล่าช้าไปจนกว่าจะมีการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในเดือน พ.ย.ปีหน้า สำหรับวันนี้ คงต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงานเป็นต้น ส่วนสัปดาห์หน้า คือ พัฒนาการสงครามการค้า เนื่องจากใกล้ถึงวันที่สหรัฐจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนรอบใหม่ที่จะมีผลบังคับใช้วันที่ 15 ธ.ค. นี้ ซึ่งดูเหมือนยังมีอุปสรรคในการเจรจา และเป็นประเด็นสำคัญที่จะมีอิทธิพลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืนวันพุธที่ผ่านมา ปรับลดลง 60 บาท ปิดอยู่ที่ 21,250 บาท เทียบเท่า 1,476.2 เหรียญฯ ใกล้เคียงกับราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,476 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,250-21,450 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,470-1,485 เหรียญฯ เนื่องจากรอดูพัฒนาการการค้าสหรัฐและจีน ทำให้กลยุทธ์วันนี้ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ลงทุน Trading บริเวณ 21,220-21,430 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: การเคลื่อนไหวของราคาทองคำสร้างฐานเหนือแนวรับ \$1450 ไม่ทำจังหวะ Lower Low และกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน \$1480 หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside ต่อไปที่ \$1520

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,260	0	0.00	158	914	-4
GFZ20	21,380	-100	0.00	58	476	31
GFJ20	21,530	0	0.00	38	256	26

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,270	0	0.00	8,276	17,283	-308
GF10G20	21,360	0	0.00	4,822	9,524	-1063
GF10J20	21,420	0	0.00	1,533	6,719	95

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)

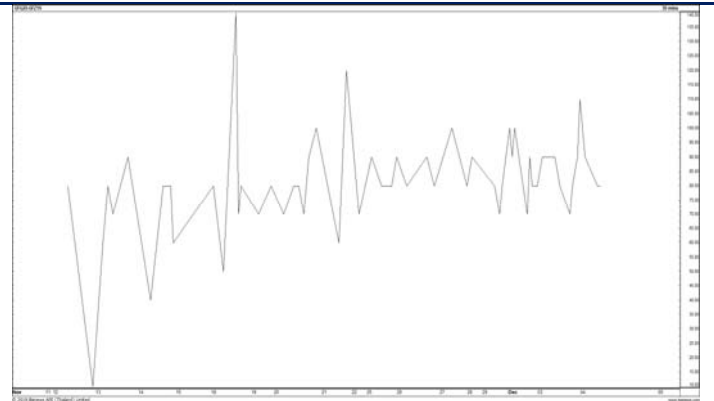
	← Dollar Index →											
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222	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

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,510.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,460.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,410.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,360.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,310.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,260.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,210.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,160.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,110.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,060.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,010.00	-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
21,520.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,470.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,420.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,370.00	100.0	1,000	(210)	790
21,320.00	50.0	500	(210)	290
21,270.00	0.0	-	(210)	(210)
21,220.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,170.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,120.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,070.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,020.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS