

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

การเปิด Short S50Z19 ที่บริเวณ 1050 จุด สามารถปิดรับกำไรราว 10 จุด คาด SET50 อยู่ในช่วงรอดูพัฒนาการของสถานการณ์สงครามการค้า แนะนำ Trading S50Z19 ในกรอบ 1040 – 1050 จุด

SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1075 ทนบริเวณ 20 - 20.50 จุด ปัจจุบันมีกำไรราว 11 จุด แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=1040) ปรับจุด Stop Profit มาที่ 28 จุด Lock กำไรราว 8 จุด

Single Stock Futures:

ราคาหุ้นที่ปรับขึ้นแรง และมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อ น่าจะมีส่วนช่วยดึงราคาไปให้ปรับขึ้นไปได้ Long CPFZ19 ที่ 25.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 27 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

สถานะ Long ORIZ19 ทน 7.01 บาท ปิดขาดทุน 20.3% แนะนำ Long BCHZ19 ที่ 17 บาท เป้าทำกำไร 17.60 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน ประเด็นการปรับค่าบริการต่อหัวประกันสังคมหนุนราคา

Gold Futures:

ประเด็นเรื่องสงครามการค้าที่เข้ามาใกล้เส้นตาย 15 ธ.ค.62 ทำให้นักลงทุนอยู่ในช่วง Wait & See

แนะนำ Trading GFZ19 กรอบ 20890 – 21180 บาท(1450 – 1470\$)

สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	123,910	114,521	9,389	15,251	-85,130	-24,589
Foreign	153,757	126,887	26,870	2,851	-90,298	-278,149
Retail	216,201	252,460	-36,259	-18,102	175,428	302,738

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	43,272	40,962	2,310	11,027	-147	-7,306
Foreign	61,657	64,947	-3,290	-13,227	-29,140	-119,483
Retail	83,176	82,196	980	2,200	29,287	126,789

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	68,565	62,083	6,482	2,162	-85,867	-15,302
Foreign	84,965	48,017	36,948	26,802	-64,965	-165,927
Retail	107,139	150,569	-43,430	-28,964	150,832	181,229

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	9,942	10,544	-602	448	-576	-1,931
Foreign	7,135	13,923	-6,788	-10,724	3,807	7,260
Retail	25,227	17,837	7,390	10,276	-3,231	-5,329

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	531	843	-312	121	-353	-1,720
Foreign	11	1	10	-94	-129	-221
Retail	2,749	2,436	313	-20	530	1,696

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,549	1,083	466	132	-1,250	704
Foreign	115	7	108	203	667	1,324
Retail	2,388	2,962	-574	-335	583	-2,078

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 11 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
เทอดศักดิ์ ทวีระ-สสรุ	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธน์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมต่างประเทศยังคงให้น้ำหนักไปที่การเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน โดยล่าสุดมีโอกาสที่จะสหรัฐ จะเลื่อนเก็บภาษีนำเข้าจากจีนรอบ 4.2 หมื่นล้านเหรียญฯ ที่เดิมที่จะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 15 ธ.ค.62 โดยมีข้อแลกเปลี่ยนที่จีนจะต้องนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐเพิ่มเติม แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าผลของข้อตกลงทางการค้ายังไม่แน่นอนสูง และจะเป็นตัวสร้างความผันผวนต่อทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลกในช่วงสัปดาห์นี้ ขณะที่ประเด็นในประเทศมีประเด็นบวกลบเฉพาะกลุ่ม เริ่มจากหุ้นกลุ่มอสังหาฯ คาดได้ Sentiment บวกจากโครงการบ้านดีมีดาว์น เปิดให้ลงทะเบียนเป็นวันแรก ขณะที่กลุ่มที่อาจสร้างแรงกดดันประกอบด้วยหุ้นกลุ่มค้าปลีกที่มีความกังวลต่อการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่สูงขึ้นหลังจากมีรายงาน TESCO กำลังพิจารณาขายธุรกิจของไทย , ส่วนหุ้นกลุ่ม ธ.พ.และ KTC อาจถูกกดดันจากประเด็น ธปท. กำลังศึกษาโครงการรีไฟแนนซ์ให้กับลูกหนี้ที่มีวินัยการจ่ายบัตรเครดิตและบัตรเครดิตเงินสดเพื่อช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายยามเศรษฐกิจชะลอตัว (คาดความชัดเจนในช่วงปลายปี 2563) ขณะที่ทิศทาง Fund Flow ในระยะสั้นยังมีทิศทางไหลออกหลังจากนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องทั้งในตลาดหุ้นและตลาด Futures ภายใต้อสภาพแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนตามกรอบ 1040-1050 จุด

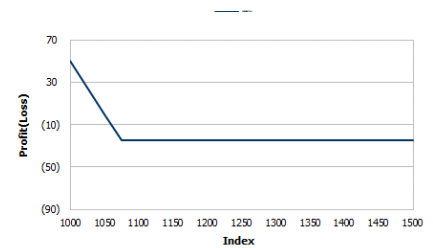
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1040	1040	1037
แนวต้าน	1050	1050	1047

SET50 Index Futures

Direction Trading: การเปิด Short S50Z19 ที่บริเวณ 1050 จุด สามารถปิดรับกำไรราว 10 จุด คาด SET50 อยู่ในช่วงรอดูพัฒนาการของสถานการณ์สงครามการค้า แนะนำ Trading S50Z19 ในกรอบ 1040 – 1050 จุด

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

SET50 Option : สถานะ Long S50Z19P1075 ทุนบริเวณ 20 - 20.50 จุด ปัจจุบันมีกำไรราว 11 จุด แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=1040) ปรับจุด Stop Profit มาที่ 28 จุด Lock กำไรราว 8 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	1047.02	11.3037	7.3996

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	0.40	0.00	> 1125.4	0.00	0.40	0.07	0.02	106	8184	16.91	0.03	70.57	0.07
S50Z19C1100	0.60	-0.30	> 1100.6	0.00	0.60	0.05	0.23	405	7743	14.06	0.05	89.91	0.05
S50Z19C1075	2.40	-0.70	> 1077.4	0.00	2.40	0.03	1.93	940	5493	12.40	0.16	69.74	0.03
S50Z19C1050	8.70	-1.00	> 1058.7	0.00	8.70	0.01	8.85	806	2646	11.50	0.44	52.74	0.01
S50Z19C1025	25.00	-1.70	> 1050	22.02	2.98	0.00	24.55	337	606	13.67	0.75	31.26	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	78.80	1.80	< 1046.2	77.98	0.82	0.00	78.32	27	753	20.34	-0.94	-13.42	0.00
S50Z19P1100	54.40	1.60	< 1045.6	52.98	1.42	0.00	53.55	88	2686	12.48	-0.96	-19.48	0.00
S50Z19P1075	31.00	0.50	< 1044	27.98	3.02	0.00	30.26	362	3486	13.23	-0.82	-28.60	0.00
S50Z19P1050	11.60	-0.40	< 1038.4	2.98	8.62	-0.01	12.20	1470	7004	10.68	-0.57	-51.16	-0.01
S50Z19P1025	3.50	0.10	< 1021.5	0.00	3.50	-0.02	2.91	671	6468	11.77	-0.22	-64.34	-0.02

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1047.02	-1.7	-0.2%	09-Dec-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Z19	1046.90	-0.6	-0.1%	162,867	294,677	-8,544
S50F20	1046.70	-2.3	-0.2%	30	54	-10
S50G20	1043.90	-4.1	-0.4%		6	0
S50H20	1043.50	-1.4	-0.1%	19,903	54,665	1,862
S50M20	1039.90	-1.3	-0.1%	4,356	11,664	685
S50U20	1033.70	-1.2	-0.1%	949	4,529	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	43,272	40,962	2,310
ต่างชาติ	61,657	64,947	-3,290
รายย่อย	83,176	82,196	980

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	11,027	-3,500	11,027	-3,500	-17,984
ต่างชาติ	-13,227	-61,223	-13,227	-61,223	-78,773
รายย่อย	2,200	64,723	2,200	64,723	96,757

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

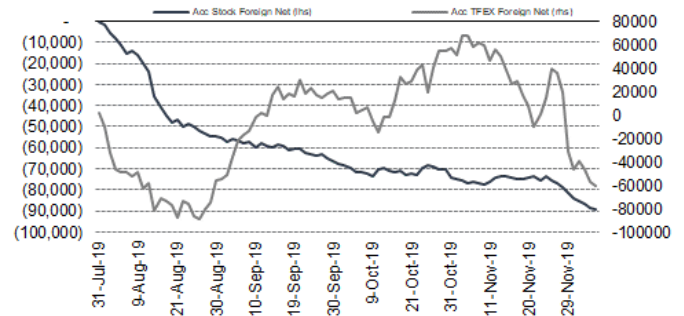
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,051.90	5.0	1,000	(186)	814
1,050.90	4.0	800	(186)	614
1,049.90	3.0	600	(186)	414
1,048.90	2.0	400	(186)	214
1,047.90	1.0	200	(186)	14
1,046.90	0.0	0.0	(186)	(186)
1,045.90	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,044.90	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,043.90	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,042.90	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,041.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



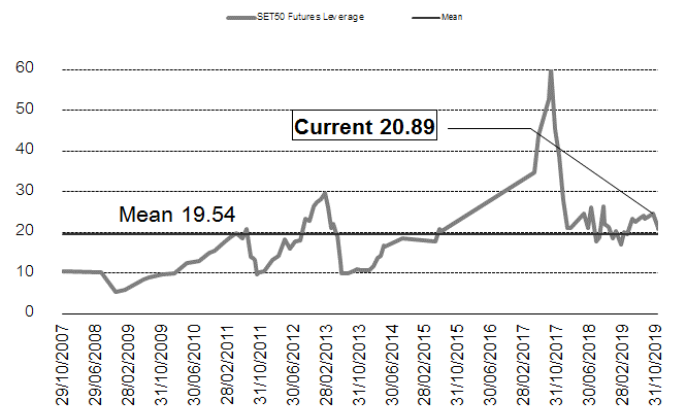
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 BCHZ19

คาดการณ์จากการดำเนินงานปี 2563 เติบโตราว 7% จากแรงหนุนผู้ป่วยเงินสดในเครือเกษมราษฎร์ที่เพิ่มขึ้นและ WMC จะเปิดศูนย์ IVF อย่างแน่นอนแล้ว เพื่อรองรับ Demand ชาวจีน นอกจากนี้ยังมี Upside เพิ่มหากประกันสังคมมีการปรับเพิ่มงบประมาณจะทำให้ BCH ได้รับประโยชน์มากขึ้น โดยฝ่ายวิจัยคาดว่าทุก 1% ของงบประมาณที่ถูกปรับเพิ่มจะทำให้มูลค่าพื้นฐานปรับเพิ่มขึ้น 1%

ส่วนภาพทางเทคนิค ราคาเคลื่อนไหวอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นตามกรอบ Uptrend Channel โดยล่าสุดสามารถยืนเหนือ EMA 10 วัน สะท้อนโมเมนตัมการปรับตัวขึ้นที่แข็งแกร่ง จึงคาดว่าจะเห็นการกลับไปทดสอบแนวต้าน 17.70 บาท

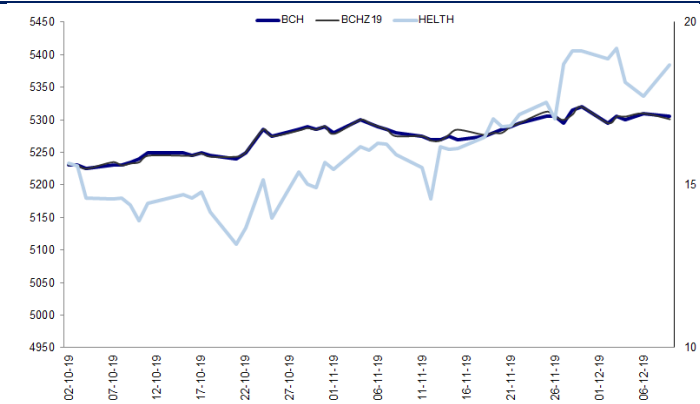
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long BCHZ19 ที่ 17.00 บาท เป้าทำกำไร 17.60 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
BCHZ19	17.02	-0.08	17.11	604	2772	279	14.06	23.39%	35.89	5.95	9.05%

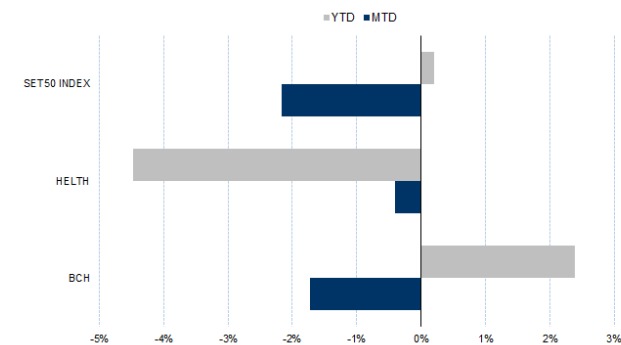
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุนรายย่อย		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
17.52	0.5	500	1.84	498
17.42	0.4	400	1.84	398
17.32	0.3	300	1.84	298
17.22	0.2	200	1.84	198
17.12	0.1	100	1.84	98
17.02	0.0	-	1.84	(2)
16.92	-0.1	(100)	1.84	(102)
16.82	-0.2	(200)	1.84	(202)
16.72	-0.3	(300)	1.84	(302)
16.62	-0.4	(400)	1.84	(402)
16.52	-0.5	(500)	1.84	(502)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long CPFZ19

ราคาหุ้นช่วงที่ผ่านมาเชื่อว่ามีการปรับฐานสะท้อนความกังวลเรื่องการแบน 3 สารเคมี และต้นทุนทางการเงินจากบริษัทที่มีการออก Perpetual Bond ไปแล้ว ประกอบกับราคาสุกรที่ปรับเพิ่มขึ้น 3.3% จากสัปดาห์ก่อนหน้า นอกจากนี้ CPF ยังได้ผลบวกจากราคาต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่อยู่ในระดับต่ำอย่างข้าวโพดและถั่วเหลือง โดยรวมจึงทำให้ประสิทธิภาพการทำกำไรสูงขึ้น โดยปัจจุบันมีค่า PER ปี 2563 เพียง 12 เท่า และสามารถคาดหวัง div yields เฉลี่ย 3% p.a.

ส่วนทางเทคนิค ภาพระยะสั้นยังทำจังหวะ Higher High และ Higher Low เป็นลักษณะของแนวโน้มขาขึ้น หากอ่อนตัวลงมาตามแนวรับคาดเป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังการฟื้นตัวกลับ โดยมีแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 27.00 บาท

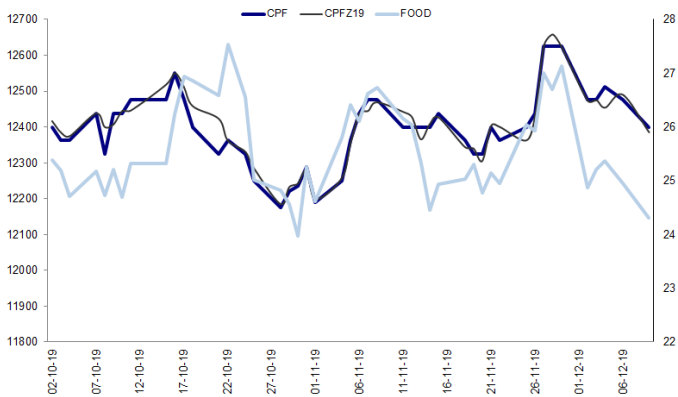
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอด Long CPFZ19 ที่ 25.50 บาท เป้าทำกำไร 27.00 บาท Cut Loss 0.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CPFZ19	25.90	-0.10	26.02	4	4326	-1	12.44	34.62%	12.56	1.11	10.08%

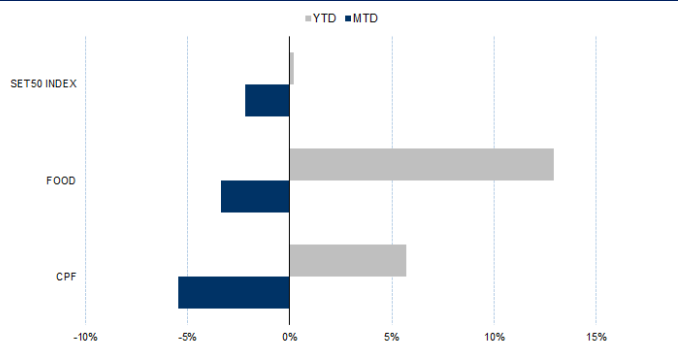
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงกุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
26.40	0.5	500	2.77	497	
26.30	0.4	400	2.77	397	
26.20	0.3	300	2.77	297	
26.10	0.2	200	2.77	197	
26.00	0.1	100	2.77	97	
25.90	0.0	-	2.77	(3)	
25.80	-0.1	(100)	2.77	(103)	
25.70	-0.2	(200)	2.77	(203)	
25.60	-0.3	(300)	2.77	(303)	
25.50	-0.4	(400)	2.77	(403)	
25.40	-0.5	(500)	2.77	(503)	

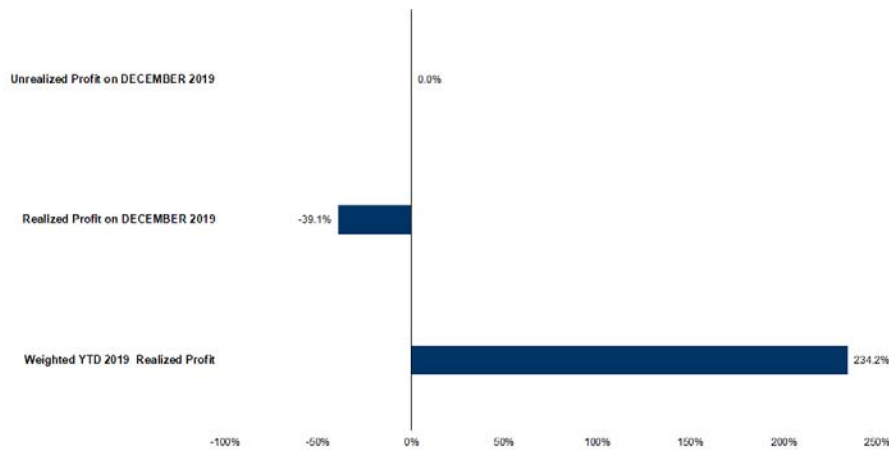
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของแผนงานใช้ราคาปิดในวันและณั้สิ้นสุดในวันสิ้นปีของปีการศึกษา เป็นผลตอบแทนสะสมรวมการดำเนินงานที่ดำเนินการทั้งหมดในปี 2019 โดยรวมรวมทั้งกำไรสุทธิ

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	JASZ19	4.95	-0.35	5.30	5503	92173	-3308	4.23	5.10	4.93
2	WHAZ19	4.04	0.00	4.04	4793	34237	-2088	15.19	4.35	3.95
3	SUPERZ19	0.55	0.00	0.55	3000	48201	-3000	7.24	0.57	0.54
4	STECZ19	13.52	0.02	13.51	2798	8190	126	4.50	14.83	12.69
5	TRUEZ19	4.43	0.03	4.40	2366	37736	-1489	8.91	4.51	3.93
6	AOTZ19	72.07	-0.93	73.05	2317	4257	1495	17.79	76.96	71.50
7	VGIZ19	9.35	0.00	9.36	1526	7282	-1502	11.72	9.79	9.10
8	AMATAZ19	20.60	-0.10	20.71	1332	1437	-672	9.90	23.21	20.09
9	CKPZ19	4.88	-0.02	4.90	1154	4294	-1013	6.79	5.57	4.85
10	KTCZ19	38.75	-0.50	39.28	1014	1437	-54	9.84	40.89	38.64
11	TMBZ19X	1.49	0.00	1.49	942	48905	-881	5.98	1.64	1.47
12	BGRIMZ19	51.77	-0.23	52.03	757	1291	94	8.15	52.88	50.55
13	DTACZ19	53.15	-0.10	53.29	648	2481	-613	9.47	57.35	50.42
14	IRPCZ19	3.37	-0.01	3.38	609	69958	406	5.93	3.44	3.26
15	BCHZ19	17.02	-0.08	17.11	604	2772	279	14.06	17.47	16.86
16	HANAZ19	31.67	-0.08	31.77	600	167	0	9.49	32.60	30.29
17	SIRIZ19	1.05	0.01	1.04	564	108705	-475	9.12	1.13	1.04
18	PLANBZ19	7.35	-0.05	7.40	503	6042	-503	9.27	8.31	7.22
19	GULFZ19	167.79	-0.21	168.11	491	2654	-273	8.37	170.44	164.72
20	GPSCZ19X	83.25	-0.25	83.55	487	2832	-52	5.85	85.06	80.75

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อช่วง 2 วันที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้นรวม 5.1 เหรียญฯ ปิดเมื่อคืนวันอังคารที่ 1,464.5 เหรียญฯ ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน เนื่องจากใกล้ถึงวันที่สหรัฐจะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนวงเงิน 1.56 แสนล้านดอลลาร์ในวันที่ 15 ธ.ค. นี้ แต่ยังไม่สามารถสรุปชัดเจนว่าสุดท้ายสหรัฐจะเรียกเก็บหรือไม่ เป็นประเด็นกดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ Dollar Index ปรับลงมาปิดบริเวณ 97.4 จุด สำหรับวันนี้ คงต้องติดตามการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐในคืนนี้ ซึ่งคาดเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ตามเดิม หลังปรับลดดอกเบี้ยมาแล้ว 3 ครั้งในปีนี นอกจากนี้ยังมีกรรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐตลอดสัปดาห์ เช่น ดัชนีราคาผู้บริโภค, ดัชนีราคาผู้ผลิต, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และ ยอดค้าปลีก เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืนวันจันทร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 20 บาท ปิดอยู่ที่ 21,080 บาท เทียบเท่า 1,463.2 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,463-1,464 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,000-21,200 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,450-1,470 เหรียญฯ เพื่อรอความชัดเจนของการเจรจาการค้า และการประชุมเฟด จึงคงแนะนำให้ลงทุน Trading บริเวณ 20,890-21,180 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ล่าสุดราคาทองคำปิดเป็นแท่งเทียนแดงยาวหลังทดสอบแนวต้าน \$1480 ไม่ผ่าน สะท้อนแรงขายที่กลับเข้ามากดดันอีกครั้ง ระวังถัดไป คาดว่าจะเห็นการแกว่งตัวภายในกรอบ \$1450 - \$1480 และหาก Breakout ไปในทิศทางไหน จะเป็นการเลือกทางไปทางนั้น

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,100	0	0.00	434	1,151	263
GFZ20	21,170	0	0.00	125	576	100
GFJ20	21,190	0	0.00	280	501	242

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,090	0	0.00	7,069	15,854	-1555
GF10G20	21,170	0	0.00	3,720	10,659	846
GF10J20	21,250	0	0.00	1,668	9,241	683

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)

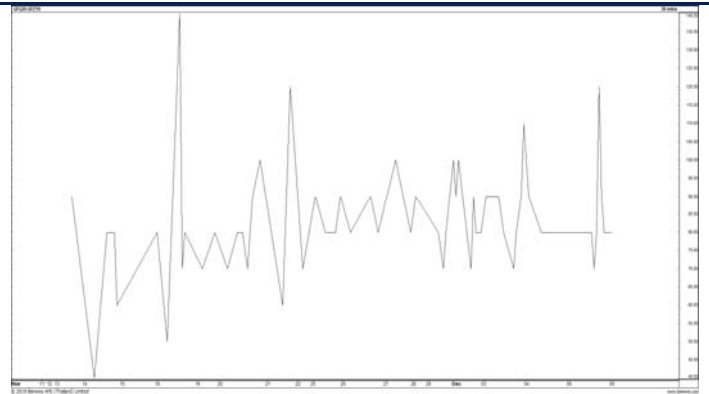
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222	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	เปลี่ยนแปลง	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
21,350.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,300.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,250.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,200.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,150.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
21,100.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
21,050.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,000.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,950.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,900.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,850.00	-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
21,340.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,290.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,240.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,190.00	100.0	1,000	(210)	790
21,140.00	50.0	500	(210)	290
21,090.00	0.0	-	(210)	(210)
21,040.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,990.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,940.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,890.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,840.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS