

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

การเปิด Long S50Z19 วานนี้เปิดขาดทุน 4 จุด แนะนำสลับมารอ Short S50Z19 ที่ 1050 จุด เป้าทำกำไรที่ 1040 จุด Cut loss 4 จุดจากทุน SET50 ยังอยู่ในโหมดความกังวลเรื่องการเมืองในประเทศ

### SET50 Option:

การเปิด Long S50Z19C1050 วานนี้ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำ รอ Long S50Z19P1075 ที่ 26 จุด (SET50=1052) เป้าทำกำไรที่ 36 จุด (SET50=1042) Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

แนะนำให้รอ Short GULFZ19 ที่ 165 บาท เป้าทำกำไรที่ 159 บาท และ Cut Loss 3 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันถือว่าสูงกว่า Fair Value มาก ทำให้เกิดความเสี่ยงต่อการถูกขายทำกำไร

สถานะ Long PTTEPZ19 ที่ทุน 120.75 บาท ปัจจุบันมีกำไร 22.3% แนะนำถือ เป้าทำกำไร 125 บาท แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 121.25 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 5% ในรอบนี้

### Gold Futures:

นักลงทุนเปิด Short GFZ19 ได้ที่ทุนเฉลี่ย 21250 บาท ปัจจุบันมีกำไร 50 บาท/บาททองคำ แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรอยู่ที่ 20980 บาท (1460\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	123,222	144,857	-21,635	-17,252	16,703	69,413
Foreign	84,839	105,243	-20,404	2,870	40,868	-241,493
Retail	234,912	192,873	42,039	14,382	-57,571	172,080

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	53,994	59,226	-5,232	7,549	2,720	-4,318
Foreign	67,286	94,274	-26,988	-15,319	-4,838	-100,172
Retail	136,673	104,453	32,220	7,770	2,118	104,490

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	58,344	75,060	-16,716	-22,632	15,772	74,442
Foreign	6,899	4,057	2,842	10,824	40,247	-153,680
Retail	77,819	63,945	13,874	11,808	-56,019	79,238

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	9,626	9,493	133	-1,030	-693	441
Foreign	10,653	6,912	3,741	7,365	5,459	11,331
Retail	19,281	23,155	-3,874	-6,335	-4,766	-11,772

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,366	2,401	-1,035	-1,207	-1,360	-1,274
Foreign	66	165	-99	-44	-130	-348
Retail	5,534	4,565	969	1,247	1,397	1,372

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,378	906	472	-1,128	-1,453	-2,984
Foreign	2	8	-6	-6	62	1,305
Retail	3,319	3,785	-466	1,134	1,391	1,676

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

วันอังคารที่ 17 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 ตรีวิธ:สสม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะกุล	019994
เชาญรีย์ พิมพ์เมทิก	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ความกังวลต่อประเด็นทางการเมืองในประเทศกดดัน SET50 Index วานนี้ปรับฐานลงแรง 18.55 จุด โดยผู้ขายหลักยังมาจากนักลงทุนต่างชาติที่วานนี้ขายสุทธิ 4.83 พันล้านบาท ส่วนนักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 1.12 พันล้านบาท ขณะที่การเปิดสถานะใน SET50 Index Futures สอดคล้องในทิศทางเดียวกันกล่าวคือ นักลงทุนต่างชาติเปิดสถานะ Short สุทธิ 2.7 หมื่นสัญญา ส่วนนักสถาบันในประเทศเปิดสถานะ Short 5.2 พันสัญญา ซึ่งเมื่อประเมินควบคู่กับสถานะคงค้าง (OI) ที่มีระดับเพิ่มขึ้นกว่า 3.1 หมื่นสัญญา อาจบ่งชี้ว่าได้การเปิดสถานะ Short สุทธิดังกล่าวเป็นการเปิดสถานะใหม่เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งสะท้อนมุมมองเชิงลบต่อทิศทางของ SET50 Index ในระยะสั้น ประกอบกับหากประเมินจากปัจจัยอื่น ๆ ในวันนี้ ที่ประเด็นในประเทศยังเชื่อว่าปัจจัยทางการเมืองยังน่าจะสร้างความกดดันต่อไป ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศประเด็นข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนน่าจะถูกซึบซับไปในราคาหุ้นพอสมควร ภายได้ปัจจัยแวดล้อมดังกล่าวทำให้ SET50 Index วันนี้ยังเสี่ยงพักฐาน โดยมองกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1042 – 1052 จุด

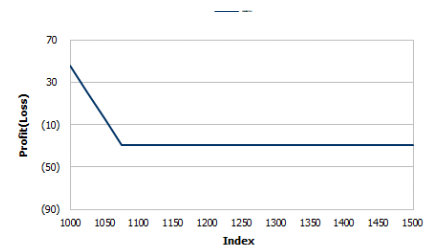
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1042	1040	1037
แนวต้าน	1052	1050	1047

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** การเปิด Long S50Z19 วานนี้ปิดขาดทุน 4 จุด แนะนำสลับมารอ Short S50Z19 ที่ 1050 จุด เป้าทำกำไรที่ 1040 จุด Cut loss 4 จุดจากทุน SET50 ยังอยู่ในโหมดความกังวลเรื่องการเมืองในประเทศ

**Spread Trading:** เปิดสถานะ Short Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ได้ที่ระดับ -2.8 จุด ปัจจุบันขาดทุนเล็กน้อย -2.50 จุด แนะนำถือต่อโดยคาดมีเป้าทำกำไรที่ -5.62 จุด

**SET50 Option :** การเปิด Long S50Z19C1050 วานนี้ถูกปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำ รอ Long S50Z19P1075 ที่ 26 จุด (SET50=1052) เป้าทำกำไรที่ 36 จุด (SET50=1042) Cut Loss 3 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1048.08	11.4099	14.3721

### 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
<b>S50Z19C1100</b>	0.40	-0.80	> 1100.4	0.00	0.40	0.05	0.11	832	8092	15.91	0.04	111.83	0.05
<b>S50Z19C1075</b>	1.20	-4.80	> 1076.2	0.00	1.20	0.03	1.39	2809	5229	12.14	0.12	105.14	0.03
<b>S50Z19C1050</b>	6.90	-14.30	> 1056.9	0.00	6.90	0.01	8.09	1073	2730	11.33	0.47	72.06	0.01
<b>S50Z19C1025</b>	23.80	-19.80	> 1048.8	23.08	0.72	0.00	24.59	262	621	14.30	0.82	36.19	0.00
<b>S50Z19C1000</b>	47.50	-20.70	> 1047.5	48.08	#N/A/N/A	0.00	47.80	3	135	22.36	0.92	20.38	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
<b>S50Z19P1100</b>	53.10	21.50	< 1046.9	51.92	1.18	0.00	52.41	33	2671	#N/A N/A	-1.00	-20.72	0.00
<b>S50Z19P1075</b>	29.30	17.60	< 1045.7	26.92	2.38	0.00	28.71	725	3491	11.51	-0.89	-32.73	0.00
<b>S50Z19P1050</b>	9.10	6.90	< 1040.9	1.92	7.18	-0.01	10.41	1630	5770	9.90	-0.53	-61.19	-0.01
<b>S50Z19P1025</b>	2.00	1.50	< 1023	0.00	2.00	-0.02	1.92	1145	6807	12.66	-0.15	-76.53	-0.02
<b>S50Z19P1000</b>	0.40	0.20	< 999.6	0.00	0.40	-0.05	0.14	104	6945	14.47	-0.03	-73.06	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1048.08	-18.6	-1.8%	16-Dec-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Z19	1046.90	-22.3	-2.1%	210,868	307,037	21,866
S50F20	1045.30	-23.7	-2.3%	25	54	5
S50G20	1044.00	-23.8	-2.3%		5	0
S50H20	1044.40	-22.0	-2.1%	40,594	63,604	8,121
S50M20	1040.00	-21.9	-2.1%	4,971	12,786	979
S50U20	1034.60	-21.2	-2.0%	1,495	4,884	189

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
	Long	Short	Net			
สถาบัน	53,994	59,226	-5,232	7,549	-2,105	-17,574
ต่างชาติ	67,286	94,274	-26,988	-15,319	-80,935	-80,321
รวมย่อย	136,673	104,453	32,220	7,770	83,040	97,895

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

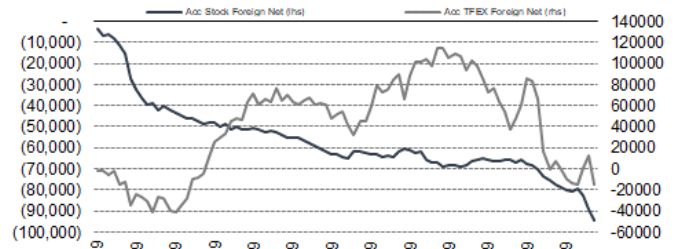
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		
1,051.90	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
<b>1,046.90</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
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



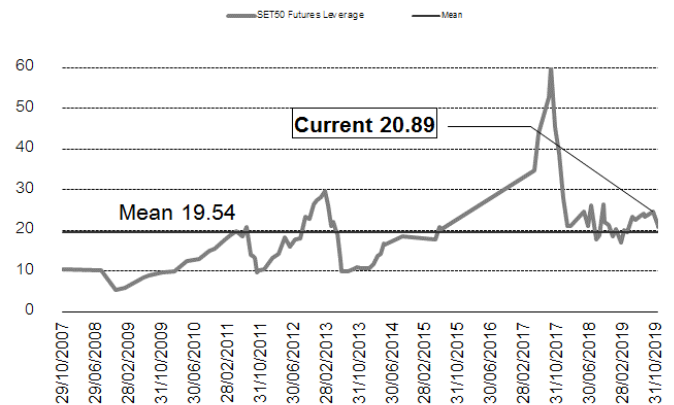
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 PTTEPZ19

ความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่มีโอกาสหาข้อตกลงร่วมกันได้หนุนต่อตลาดหุ้นทั่วโลกและราคาน้ำมันฟื้นตัวในวันนี้ ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นทำให้เชื่อว่าหุ้นในกลุ่ม Global Play จะกลับมาได้รับความนิยม โดยเฉพาะหุ้น PTTEP ที่ตั้งแต่ 4Q62 ที่ผ่านมาราคาปรับลง 1.24% สวนกับทิศทางราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น 6.6% จนปัจจุบันมี Upside เปิดกว้าง 42.26 % เมื่อเทียบ FV63@ 170.00บาท และให้ Dividend Yield สูงถึง 4.18% โดยสาเหตุที่ราคาหุ้น Laggard เชื่อว่ามาจาก การปรับพอร์ตของนักลงทุนต่างชาติสำหรับเข้าซื้อหุ้น Saudi Aramco ซึ่งเชื่อว่าผลกระทบจากนี้ จะเริ่มจำกัดหลังจาก Saudi Aramco ได้ถูกเข้าซื้อขายในวันที่ 11 ธ.ค. 62 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ส่วนภาพทางเทคนิค เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวหลังลงมาทดสอบแนวรับโซน 115.50 – 116.50 บาท ประกอบกับ Stochastic %K ตัดขึ้นเหนือ %D เป็นสัญญาณบวกสนับสนุน คาดเกิดจังหวะ Technical Rebound โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 123.50 และ 125.50 บาท ตามลำดับ

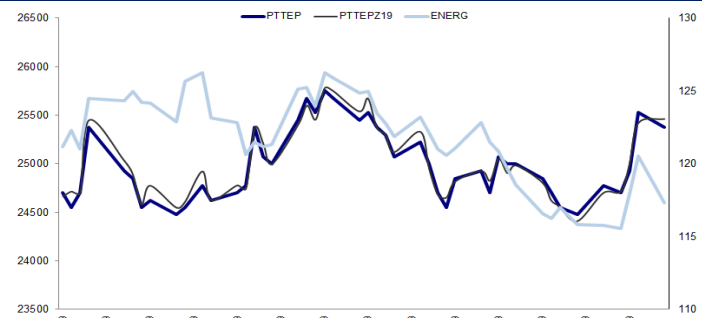
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long PTTEPZ19 หุ้น 120.75 บาท เป้า 125.00 บาท Stop Profit ที่ 121.25 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTEPZ19	123.08	0.58	122.55	120	1012	-111	11.72	38.77%	10.08	1.12	33.30%

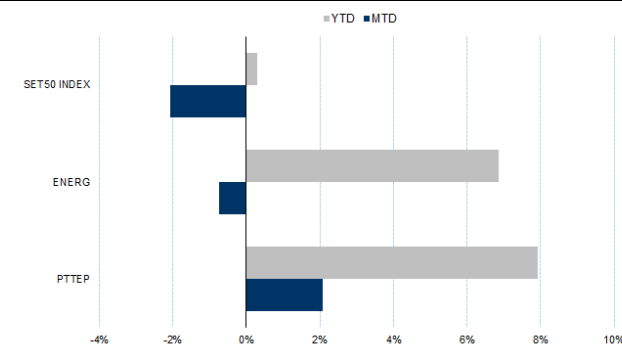
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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)
123.58	0.5	500	16.53	483	483
123.48	0.4	400	16.53	383	383
123.38	0.3	300	16.53	283	283
123.28	0.2	200	16.53	183	183
123.18	0.1	100	16.53	83	83
<b>123.08</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>16.53</b>	<b>(17)</b>	<b>(17)</b>
122.98	-0.1	(100)	16.53	(117)	(117)
122.88	-0.2	(200)	16.53	(217)	(217)
122.78	-0.3	(300)	16.53	(317)	(317)
122.68	-0.4	(400)	16.53	(417)	(417)
122.58	-0.5	(500)	16.53	(517)	(517)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short GULFZ19

แม้ GULF จะเป็นหุ้นที่ทิศทางการไปปี 2562-67 มีแนวโน้มเติบโตทำ New high ได้ทุกปี จากการทยอยรับรู้โครงการในมือทั้ง 6.9 พัน MW อีกทั้งยังอยู่ระหว่างเดินหน้าหาโครงการใหม่มาต่อยอดกำไร หลังจากนั้นอย่างต่อเนื่องซึ่งยังไม่มีความชัดเจนในปัจจุบัน แต่ด้วยราคาหุ้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วและแรงตลอดช่วงที่ผ่านมาจนเชื่อว่าสะท้อนโครงการในอนาคตที่ชัดเจนไปมากซึ่งกว่าโครงการต่างๆจะผลิตเชิงพาณิชย์ก็ต้องใช้เวลาอีกหลายปี อีกทั้งค่า PER ในปี 2562-63 ก็สูงถึง 96x และ 74x ตามลำดับซึ่งมากกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มทั้งในไทยและภูมิภาคไปมาก ดังนั้นจึงคงคำแนะนำ “ขาย”

ส่วนทางเทคนิค คาดว่าราคาเข้าสู่โหมดของการปรับตัวหลังจากปรับตัวขึ้นมาแรงตั้งกอนต้นปี 62 ล่าสุดเริ่มเห็นแรงขายทำกำไรขึ้นออกมาจากการหลุดแนวรับ EMA 30 วัน โดยมีแนวรับถัดไปอยู่ที่ 153.00 บาท

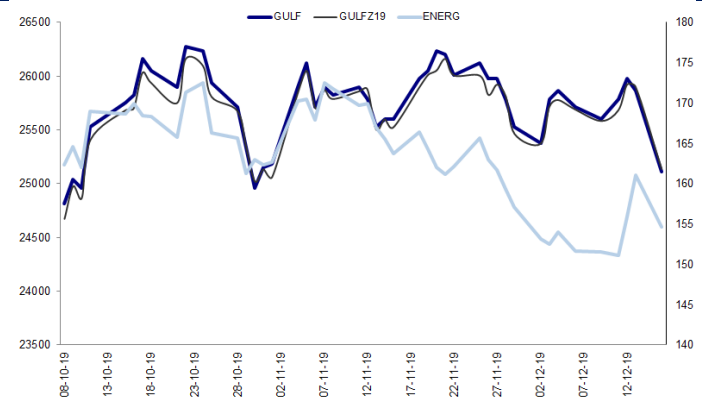
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Short GULFZ19 ที่ 165 บาท เป้าทำกำไร 159 บาท Cut Loss 3 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
GULFZ19	161.83	0.33	161.57	798	1934	-132	8.05	-13.31%	93.03	7.18	22.30%

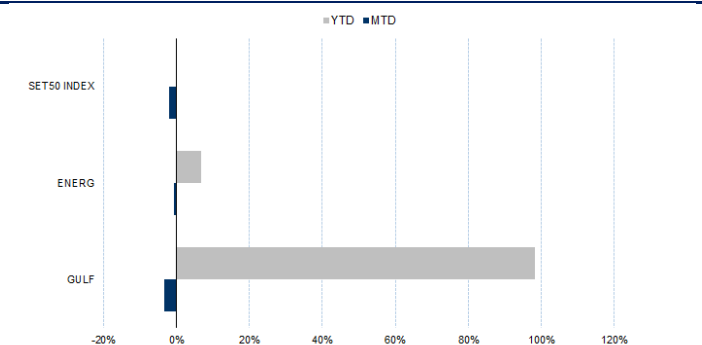
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงบุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	
162.83	-1.00	(1,000)	26.82	(1,027)	
162.63	-0.80	(800)	26.82	(827)	
162.43	-0.60	(600)	26.82	(627)	
162.23	-0.40	(400)	26.82	(427)	
162.03	-0.20	(200)	26.82	(227)	
<b>161.83</b>	0.00	-	26.82	(27)	
161.63	0.20	200	26.82	173	
161.43	0.40	400	26.82	373	
161.23	0.60	600	26.82	573	
161.03	0.80	800	26.82	773	
160.83	1.00	1,000	26.82	973	

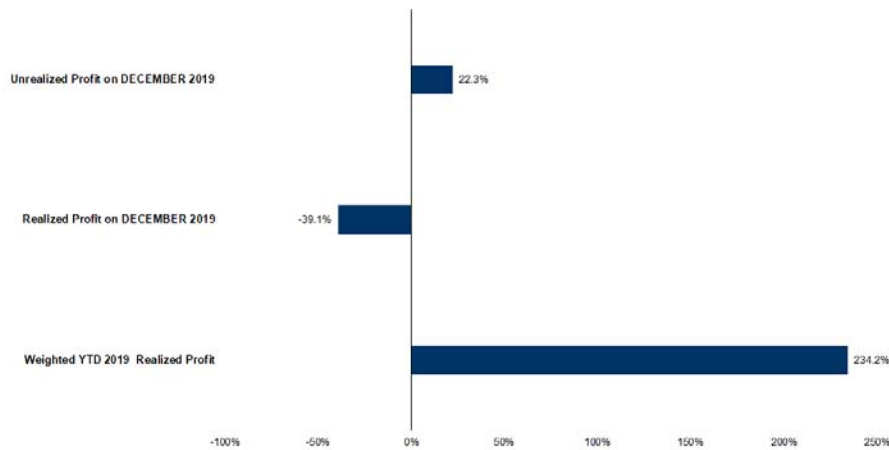
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของอนุพันธ์ใช้ราคาปิดในวันและณ เวลานั้นเป็นฐาน การขึ้นกับราคาอ้างอิงของอนุพันธ์จะขึ้นกับค่าอ้างอิง ณ วันที่ 10 ธันวาคม 2562 หรือวันที่ทำการปิดสัญญา

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	IRPCZ19	3.59	-0.01	3.60	13257	53066	-13073	6.32	3.61	3.43
2	JASZ19	4.98	0.02	4.96	3518	84702	-2489	3.96	5.11	4.94
3	TRUEZ19	4.51	-0.01	4.52	2673	30602	-1552	9.15	4.63	4.40
4	BANPUZ19	11.45	-0.05	11.50	2108	27824	-207	6.05	11.51	11.22
5	BLANDZ19	1.38	-0.01	1.39	1608	76582	-1562	12.19	1.39	1.33
6	STPIZ19	6.39	-0.01	6.40	1509	3662	-1509	7.02	6.62	6.10
7	GPSCZ19X	81.65	-0.60	82.28	1399	890	-1272	5.76	85.18	80.55
8	BEMZ19	11.17	0.07	11.10	1310	16050	507	16.23	11.36	10.89
9	SIRIZ19	1.04	0.00	1.04	1214	104413	-1206	9.12	1.12	1.04
10	BTSZ19	13.32	0.02	13.31	1053	3413	997	16.67	13.85	13.20
11	PSLZ19	7.35	0.00	7.35	1016	169	-1004	6.04	7.73	7.30
12	GUNKULZ19X	2.96	0.00	2.96	1000	9067	-1000	9.25	3.02	2.94
13	KCEZ19	22.50	-0.30	22.81	809	1578	-503	10.91	23.15	19.30
14	GULFZ19	161.83	0.33	161.57	798	1934	-132	8.05	170.31	161.80
15	PTTZ19	43.65	0.15	43.52	746	2789	248	13.47	44.85	43.21
16	BBLZ19	152.41	0.91	151.56	688	971	-302	10.92	171.88	152.40
17	CPNZ19	59.71	-0.04	59.77	553	2075	-219	11.23	62.44	59.23
18	WHAZ19	4.04	0.00	4.04	540	32916	-504	15.19	4.25	3.90
19	SPRCZ19	10.39	-0.01	10.40	527	162	-480	9.77	10.80	9.76
20	SAMARTZ19	6.93	0.03	6.90	501	7753	-499	7.89	6.93	6.44

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 1,480 เหรียญฯ ก่อนลดช่วงบวกรมาปิดอยู่ที่ 1,476.44 เหรียญฯ เป็นการปรับเพิ่มขึ้นเพียง 0.9 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า เนื่องจากนักลงทุนลดความต้องการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง สะท้อนจากตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดบวก 100.51 จุด หรือ 0.36% ขานรับข่าวสหรัฐและจีนบรรลุข้อตกลงการค้าเฟสแรก และปัจจัยบวกจากข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของจีน ซึ่งรวมถึงการผลิตภาคอุตสาหกรรมและยอดค้าปลีกที่ขยายตัวดีเกินคาดในเดือน พ.ย. ที่ผ่านมา แต่อย่างไรก็ดีการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ทำให้ Dollar Index เมื่อคืนปรับลงมาปิดที่ 97.02 จุด ส่งผลให้การเคลื่อนไหวของราคาทองคำยังพุ่งตัวในแดนบวก สำหรับสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ ซึ่งรวมถึงจีดีพี 3Q62 และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 30 บาท ปิดอยู่ที่ 21,200 บาท เทียบเท่า 1,475.3 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,475-1,476 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,150-21,350 บาท จากการแกว่งตัวของราคาทองคำเมื่อวานไปแตะกรอบบน 1,480 เหรียญฯ ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFZ19 ต้นทุนเฉลี่ย 21,250 บาท ปัจจุบันมีกำไร 50 บาท แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,460 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,980 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาเคลื่อนไหวผิดคาด

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำมีกรอบการเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง \$1450 - \$1480 โดยล่าสุดราคายังไม่สามารถผ่านกรอบบนและตามมาด้วยแท่งเทียนหางบนยาวสะท้อนแรงขายยังแข็งแกร่ง ระยะถัดไปคาดว่าจะเห็นการกลับมาแกว่งผันผวนตามกรอบเดิมข้างต้น

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,200	-40	-0.19	79	1,093	-48
GFZ20	21,280	-20	-0.09	39	690	5
GFJ20	21,330	0	0.00	53	542	34

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,210	-30	-0.14	4,299	13,494	-2470
GF10G20	21,280	-40	-0.19	3,753	10,557	-832
GF10J20	21,350	-40	-0.19	1,146	9,617	187

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)

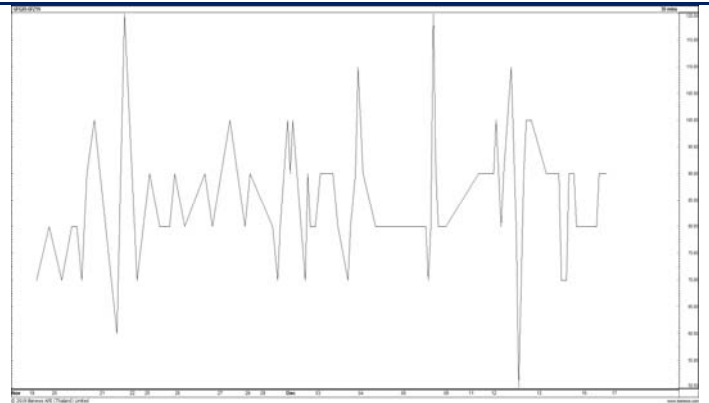
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103			
Nymex ( USD/Barrel )	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940		
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937		
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970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

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
<b>21,200.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
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
21,460.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,410.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,360.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,310.00	100.0	1,000	(210)	790
21,260.00	50.0	500	(210)	290
<b>21,210.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
21,160.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,110.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,060.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,010.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,960.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS