

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

SET50 ยังมี Momentum ในการปรับขึ้น แต่ Upside เริ่มจำกัด แนะนำถือสถานะ Long S50Z17 Tun 1084 จุด มีกำไร 2.40 จุด เป้าทำกำไรที่ 1100 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน

SET50 Option:

คงคำแนะนำให้รอ Long S50Z17P1100 รอบใหม่ที่ 22 จุด (SET50=1090) เป้าทำกำไร 53 จุด (SET50 = 1050) Cut Loss 3 จุดจากทุน

Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอ Long HANAZ17 ที่ 47.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 49.75 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน โดยคาดหวังผลประโยชน์การที่โดดเด่นในงวด 3Q60

แนะนำเปิด Long VNGZ17 ที่ระดับ 12.80 บาท หรือ Follow Buy ที่ 13.30 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 14 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน โดย 3Q60 เป็นจุดส่งออกขณะที่ต้นทุนไม่ย่ำแย่ต่ำลง

Gold Futures:

คาดการณ์การดีดตัวกลับของราคาทองคำหลังถูกกดดันจากเงิน USD ที่แข็งมาราว 1 เดือน แนะนำ Long GFV17 ที่ 20200 บาท (1270\$) เป้าทำกำไร 20680 บาท (1300\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	114,307	168,697	-54,390	-65,457	-56,457	-429,638
Foreign	23,609	34,351	-10,742	-43,174	-71,539	-268,510
Retail	214,379	149,247	65,132	108,631	127,996	698,148

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	16,198	13,787	2,411	11,670	26,462	29,876
Foreign	12,014	19,066	-7,052	-31,131	-34,730	-87,764
Retail	53,977	49,336	4,641	19,461	8,268	57,888

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	93,817	149,802	-55,985	-75,262	-75,037	-446,007
Foreign	11,183	13,067	-1,884	-4,272	-33,054	-164,095
Retail	151,656	93,787	57,869	79,534	108,091	610,102

Metal Futures Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	3,832	4,050	-218	-349	-2,092	-8,647
Foreign	392	2,178	-1,786	-7,740	-3,856	-11,154
Retail	6,393	4,389	2,004	8,089	5,948	19,801

Call Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	303	571	-268	30	1,370	-9,235
Foreign	101	2	99	133	477	646
Retail	1,621	1,452	169	-163	-1,847	8,592

Put Option Long(Short) Position : Contract				Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	645	349	296	568	-119	1,193
Foreign	100	5	95	203	589	2,796
Retail	1,470	1,866	-396	-773	-399	-1,726

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 4 ตุลาคม พ.ศ. 2560

SET50 Index Futures	P. 2
SET50 Index Options	P. 4
Single Stock Futures	P. 5
Gold Futures	P. 8

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เกศศักดิ์ ทวีธรรสม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนุส, CISA, CFA	025917
वलพรรณ น้อยธัญญ์	019994
เชนชัย พัทธนาภัก	064045
ณัฐชนน รัตนวิโรจน์	092535

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Index Futures

SET50 Index:

ปัจจัยแวดล้อมวันนี้แทบไม่แตกต่างจากเดิม กล่าวคือ ตลาดหุ้นสหรัฐยังคงเดินหน้าทำระดับ All Time High ทั้งสามตลาดหลังดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจออกมาแข็งแกร่ง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบยังอยู่ในช่วงของการปรับฐานจากแรงกดดันของ Dollar Index ที่แข็งค่าขึ้น ส่วนปัจจัยในประเทศยังเห็นการออกมาปรับมุมมองต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจต่อเนื่อง วานนี้การประชุมคณะกรรมการร่วม 3 สถาบัน (ประกอบด้วยสมาคมอุตสาหกรรม สมาคมการค้าไทยและสมาคมธนาคารไทย) ที่ปรับกรอบ GDP Growth ปี 2560 ขึ้นเป็น 3.7 – 4.0 % (จากเดิม 3.5 -4%) จากภาคส่งออกที่ขยายตัวมากกว่าที่คาด และภาคการท่องเที่ยว การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่ฟื้นตัว สภาพแวดล้อมดังกล่าวทำให้ SET50 Index ยังอยู่ในโมเมนตัมของการปรับขึ้นต่อได้ แต่อย่างไรก็ตามยังเห็นสัญญาณลบจากการเปิดสถานะ Short สุทธิใน SET50 Index Futures ของนักลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่อง หลังวานนี้เปิดสถานะ Short เพิ่มอีก 7,052 สัญญา (รวม 2 วันเปิดสถานะ Short สุทธิกว่า 3 หมื่นสัญญา) โดยที่สถานะคงค้าง (OI) สูงขึ้น สะท้อนถึงการเปิดสัญญาใหม่ขึ้นมา ถือเป็นปัจจัยที่กดดันต่อ Upside ของ SET50 Index ขึ้นได้จำกัด

กลยุทธ์ขาดียว (Direction Trading):

SET50 ยังมี Momentum ในการปรับขึ้น แต่ Upside เริ่มจำกัด แนะนำถือสถานะ Long S50Z17 ทุน 1084 จุด มีกำไร 2.40 จุดเป้าหมายกำไรที่ 1100 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ทุนเพื่อปิดโอกาสขาดทุน

Basis Trading:

Basis ของ S50Z17 - SET 50 เท่ากับ 5.33 จุด สูงกว่ามูลค่าทางทฤษฎีซึ่งควรอยู่ที่ 2.75 จุด

Spread Trading:

สถานะ Short Spread ระหว่าง S50H18 – S50Z17 ได้ทุนเฉลี่ย -1.1 จุด ปัจจุบันกำไรอยู่เล็กน้อย แนะนำถือต่อ เพื่อคาดหวัง Spread ผู้เข้าค่าทางทฤษฎีที่ควรอยู่ระดับ -3.67 จุด

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีรียโกล - ซีรียโกล					
	S50N17	S50Q17	S50U17	S50V17	S50X17	S50Z17
	ณ 28 ก.ค.60	ณ 30 ส.ค.60	ณ 28 ก.ย.60	ณ 30 ต.ค.60	ณ 29 พ.ย.60	ณ 28 ธ.ค.60
S50N17						
S50Q17	-5.09					
S50U17	-6.69	-1.61				
S50V17	-5.56	-0.48	1.13			
S50X17	-4.32	0.76	2.37	1.25		
S50Z17	-4.13	0.96	2.94	1.45	0.20	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.60E	มี.ค.60E	พ.ย.60E	ก.ค.60E	ส.ค.60E	ก.ย.60E	ธ.ค.60E
PER 12	766	772	781	783	786	789	798
PER 13	830	836	846	849	852	855	864
PER 14	894	901	911	914	917	921	931
PER 15	958	965	976	979	983	987	997
PER 16	1,021	1,029	1,041	1,045	1,048	1,052	1,064
PER 17	1,085	1,093	1,106	1,110	1,114	1,118	1,130
PER 18	1,149	1,158	1,171	1,175	1,179	1,184	1,197
PER 19	1,213	1,222	1,236	1,240	1,245	1,250	1,263

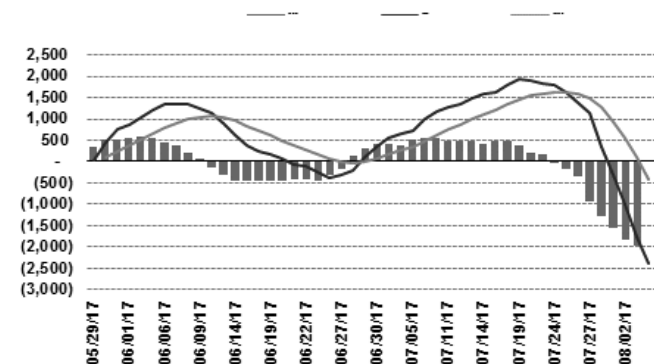
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย		
SET50	1081.07	-0.4	0.0%	03/10/2017		
Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50U17	1069.70	7.4	0.7%	52,876		0
S50V17	1079.90	-0.4	0.0%	7		6
S50X17	1085.80	6.9	0.6%	17		11
S50Z17	1086.40	0.7	0.1%	77,085		5,141
S50H18	1085.40	0.7	0.1%	4,230		308
S50M18	982.40	0.9	0.1%	614		-2
SET50 Futures Long(Short) : สัญญา				สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	16,198	13,787	2,411	11,670	20,135	25,923
ต่างชาติ	12,014	19,066	-7,052	-31,131	-16,918	-70,015
รายย่อย	53,977	49,336	4,641	19,461	-3,217	44,092

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ยอดซื้อ/ขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ MACD



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

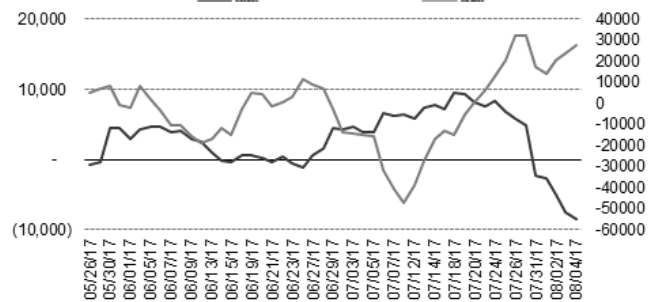
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,091.40	5.0	1,000	(186)	814
1,090.40	4.0	800	(186)	614
1,089.40	3.0	600	(186)	414
1,088.40	2.0	400	(186)	214
1,087.40	1.0	200	(186)	14
1,086.40	0.0	0.0	(186)	(186)
1,085.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,084.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,083.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,082.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,081.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

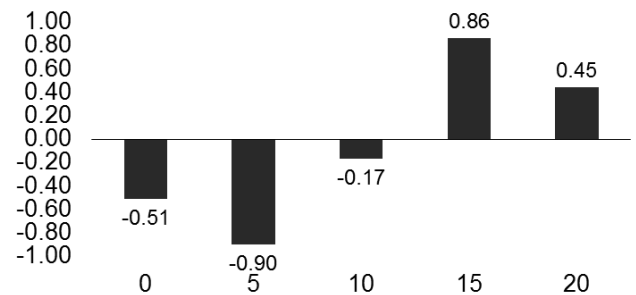
ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

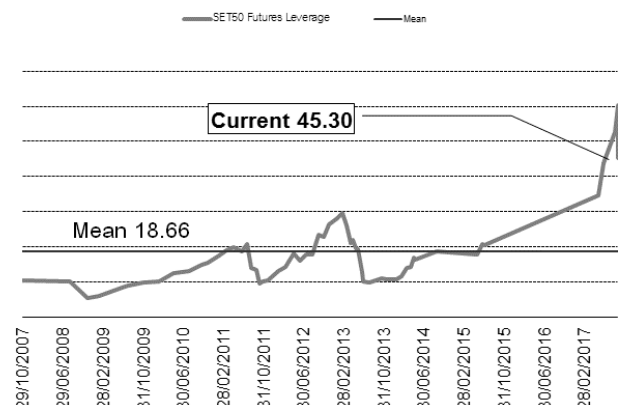
ค่า Correlation ของยอดซื้อ/ขาย ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน SET50 Futures เทียบกับตราสารทุน



หมายเหตุ: ใช้ข้อมูลย้อนหลัง 3 เดือน และ Correlation Lag (Day) t - 20 วัน คือ การเปรียบเทียบข้อมูลยอดซื้อ/ขายของนักลงทุนต่างประเทศใน Set50 Futures ณ วันที่ t-20 เทียบกับตราสารทุน ณ วันที่ t

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures

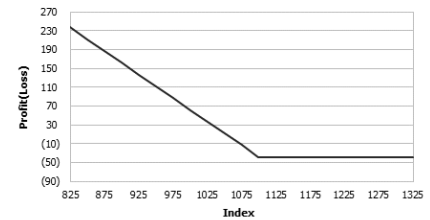


ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 Index Options

SET50 Index Option:

SET50 วานี้กลับมามีเคลื่อนไหวในกรอบแคบอีกครั้ง จากที่ปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงในวันก่อนหน้า โดยเริ่มมีแรงขายทำกำไรออกมาจากฝั่งนักลงทุนสถาบัน ขณะที่นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิลดลง และยังคงเปิดสถานะ Short Futures เข้ามาอีก 7,052 สัญญา ถือเป็นการส่งสัญญาณว่าการไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ อาจเป็นเพียงการแสวงหาผลตอบแทนระยะสั้น และมีโอกาสที่ดัชนีจะเกิดการปรับฐานลงได้ทุกเมื่อ วันนี้เชื่อว่าตลาดหุ้นไทยยังมีความเสี่ยงที่จะปรับตัวลดลงได้อีก ปัจจัยกดดันหลักมาจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ได้รับ Sentiment เชิงลบจากการร่วงลงแรงของราคาน้ำมันดิบตลาดโลกเมื่อคืน ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้ใช้กลยุทธ์ Long Put เพื่อป้องกันความเสี่ยงต่อไป วันนี้แนะนำให้รอเปิด Long S50Z17P1100 รอบใหม่ที่พรีเมียมไม่เกิน 22 จุด (SET50=1090) มีเป้าทำกำไรที่ 53 จุด (SET50=1,050) และตั้งจุดตัดขาดทุน 3 จุดจากทุน หากดัชนีเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

จุดคุ้มทุน	SET50 ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 1,078 จุด	
กำไรสูงสุด	215,418	เป็นกำไรสูงสุดทางทฤษฎีที่จะเกิดขึ้นได้ กรณี SET50 ปรับตัวลดลงเหลือ 0 จุด
ขาดทุนสูงสุด	4,582	กรณี SET50 ณ วันสิ้นสุดสัญญา > 1,100 จุด จึงไม่มีการใช้สิทธิ ทำให้นักลงทุนเสียเฉพาะค่าพรีเมียม และค่าคอมมิชชั่น

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
Call Option	1081.51	10.2471	9.6087

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
S50Z17C1100	11.70	-0.60	> 1111.7	0.00	11.70	0.03	7.71	413	3365	8.79	0.38	35.05	0.03
S50Z17C1075	22.90	0.50	> 1097.9	6.07	16.83	0.02	19.05	424	4915	8.80	0.59	27.92	0.02
S50Z17C1050	43.20	1.20	> 1093.2	31.07	12.13	0.01	36.95	167	3422	9.47	0.76	19.14	0.01
S50Z17C1025	65.00	-1.30	> 1090	56.07	8.93	0.01	59.40	145	3834	12.44	0.83	13.82	0.01
S50Z17C1000	88.60	0.50	> 1088.6	81.07	7.53	0.01	83.78	219	7588	14.35	0.88	10.79	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
S50Z17P1100	24.10	-0.40	< 1075.9	18.93	5.17	0.00	23.75	229	1502	7.44	-0.64	-28.90	0.00
S50Z17P1075	11.90	-0.70	< 1063.1	0.00	11.90	-0.02	10.16	457	3342	7.71	-0.40	-36.16	-0.02
S50Z17P1050	6.70	0.30	< 1043.3	0.00	6.70	-0.03	3.13	198	2989	9.52	-0.23	-37.73	-0.03
S50Z17P1025	3.60	-0.40	< 1021.4	0.00	3.60	-0.06	0.64	569	2936	10.69	-0.13	-40.39	-0.06
S50Z17P1000	2.50	-0.40	< 997.5	0.00	2.50	-0.08	0.08	361	9716	12.56	-0.09	-37.56	-0.08

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long VNGZ17

ปัจจัยลบที่กดดันเริ่มคลี่คลายลงโดยเฉพาะต้นทุนเศษไม้ที่ลดลงสู่ระดับปกติอีกครั้ง ขณะที่ปริมาณการขายนาค่าจะต่ำสถิติ New High จากการเข้าสู่ช่วง High Season ของฤดูส่งออกในไตรมาสที่ 3 ของทุกปี ซึ่งปีนี้ VNG จะมีกำลังการผลิต MDF เพิ่มขึ้นอีก 3 แสน ลบม./ปี จากการดัดแปลงเครื่องจักรโรงงาน Particle Board คาด VNG จะกลับมาสร้างกำไรระดับ 450 – 500 ล้านบาทได้ใน 3Q60

ในส่วนของปัจจัยทางเทคนิค VNG เห็นการฟื้นตัวหลังราคาอ่อนตัวลงมาตั้งแต่ต้นปี และมีแนวโน้ม Volume สนับสนุนการปรับขึ้นของราคา ประกอบกับ MACD ที่วิ่งขึ้นในแดนบวก ซึ่งถึงโมเมนตัมเชิงบวกที่กลับมาเดินเครื่องอีกครั้ง เชื่อว่าจะเห็นราคาฟื้นตัวขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 13.30 บาท

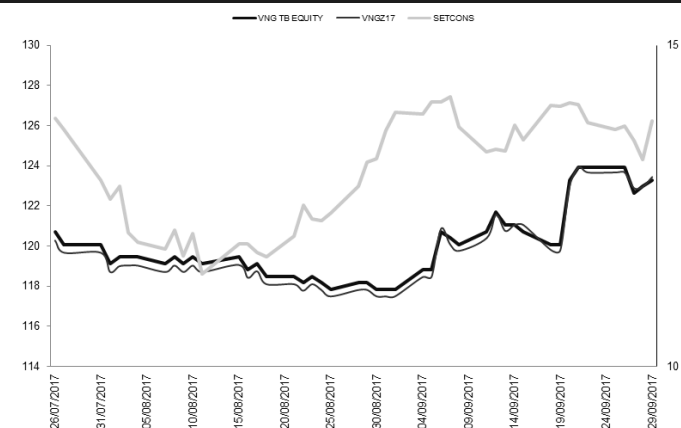
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long VNGZ17 ที่ 12.80 บาท หรือ Follow Buy ที่ 13.30 บาท เป้าทำกำไรที่ 14 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 59F	PBV 59F	EPS GROWTH 59F
VNGZ17	13.12	-0.08	14.75	1559	5627	952	17.37	6.06%	12.84	2.10	10.17%

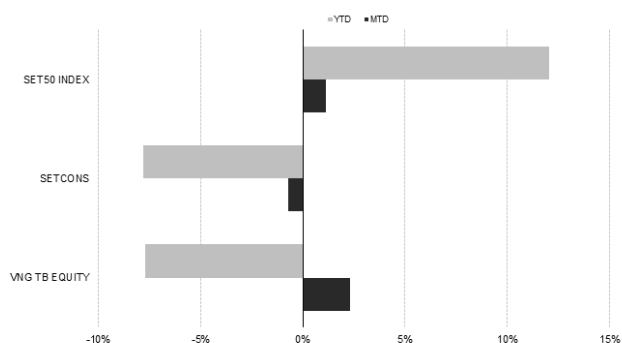
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ	
เทียบกับราคา		(ขาดทุน)			
13.62	0.5	500	1.35	499	
13.52	0.4	400	1.35	399	
13.42	0.3	300	1.35	299	
13.32	0.2	200	1.35	199	
13.22	0.1	100	1.35	99	
13.12	0.0	-	1.35	(1)	
13.02	-0.1	(100)	1.35	(101)	
12.92	-0.2	(200)	1.35	(201)	
12.82	-0.3	(300)	1.35	(301)	
12.72	-0.4	(400)	1.35	(401)	
12.62	-0.5	(500)	1.35	(501)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Derivatives Talk

Research Division

Long HANAZ17

คาดการณ์จากการดำเนินงาน 3Q60 เท่ากับ 614 ล้านบาท พลิกกลับมาเติบโต 7.6%qoq และ 23%yoy เนื่องจากเป็นช่วง high season ของอุตสาหกรรมส่งออกชิ้นส่วนฯ นำโดยอุตสาหกรรมสมาร์ทโฟน และ RFID (ฉลากอัจฉริยะ) ที่เติบโตตามเทคโนโลยีที่ก้าวหน้า อีกทั้งที่ราคาหุ้นปัจจุบันยังให้ Dividend Yield สูงกว่า 4% ต่อปี กำหนด Fair Value ปี 2560 ที่ 53 บาท

ในส่วนของปัจจัยทางเทคนิค HANA กลับมาขึ้นบนแนวรับ EMA 75 วัน พร้อม RSI และ MACD เคลื่อนไหวไปในทิศทาง Uptrend เป็นการยืนยันโมเมนตัมเชิงบวกของราคา จึงคาดว่าจะเห็นราคาวิ่งขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านแรกไว้ที่ 50.00 บาท

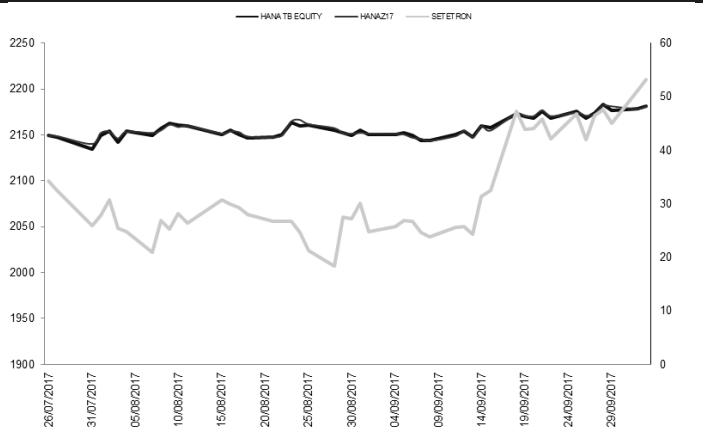
กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long HANAZ17 ที่ 47.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 49.75 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 59F	PBV 59F	EPS GROWTH 59F
HANAZ17	47.70	-0.05	33.12	127	4698	114	9.67	10.99%	13.90	1.74	-2.23%

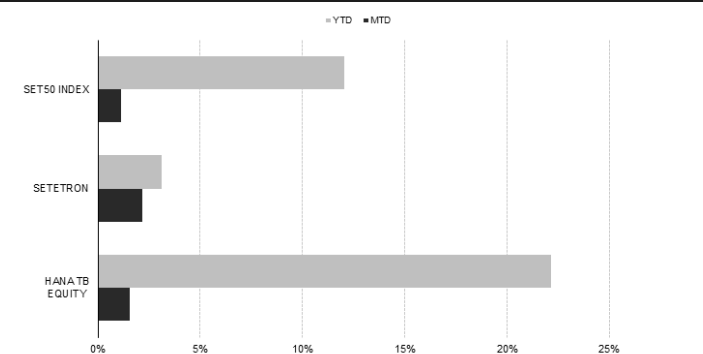
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน) (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	
48.70	0.5	500	5.82	494	
48.60	0.4	400	5.82	394	
48.50	0.3	300	5.82	294	
48.40	0.2	200	5.82	194	
48.30	0.1	100	5.82	94	
48.20	0.0	-	5.82	(6)	
48.10	-0.1	(100)	5.82	(106)	
48.00	-0.2	(200)	5.82	(206)	
47.90	-0.3	(300)	5.82	(306)	
47.80	-0.4	(400)	5.82	(406)	
47.70	-0.5	(500)	5.82	(506)	

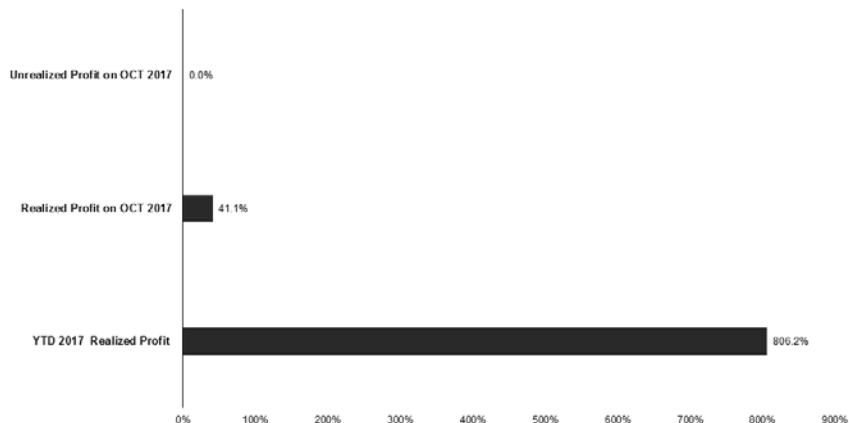
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันแนะนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะทำการเทรดขาดทุน

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	SIRIZ17	2.34	0.02	1.68	66734	236645	32003	12.21	2.38	2.27
2	WHAZ17	3.63	0.07	3.25	14035	68743	6688	15.61	3.75	3.48
3	BLANDZ17	1.83	0.03	1.62	7262	158569	5518	23.68	1.85	1.83
4	TRUEZ17	6.28	0.08	6.72	7260	87736	2219	11.65	6.46	6.22
5	IRPCZ17	6.41	0.01	4.86	6984	84879	4808	16.84	6.48	6.23
6	BCHZ17	15.91	0.01	13.05	6513	11108	-1591	11.95	15.99	15.19
7	QHZ17	2.82	0.04	2.45	5643	79698	-4188	18.29	2.86	2.62
8	TMBZ17	2.52	0.04	2.11	4777	24304	-445	16.32	2.57	2.47
9	ITDZ17	4.41	0.03	5.27	4657	38524	2391	12.81	4.49	4.40
10	TPIPLZ17	2.29	0.03	2.23	3675	95646	273	14.87	2.30	2.25
11	CKPZ17	3.75	0.03	3.49	3530	11022	880	16.32	3.75	3.60
12	MTLSZ17	37.00	0.25	18.77	3322	6921	758	12.09	37.48	34.62
13	TTAZ17	9.80	0.05	9.03	3175	11051	-2450	18.33	10.08	9.56
14	BANPUZ17	17.68	0.18	19.77	3155	80850	-2151	15.35	18.06	17.43
15	JASZ17	8.05	-0.15	8.53	2856	133661	-1643	16.60	8.12	8.00
16	CPFZ17	27.15	0.15	30.86	2618	26715	1675	15.12	27.25	26.33
17	BCPZ17	43.49	0.74	32.61	2378	7635	1328	16.07	43.50	38.80
18	IVLZ17	43.05	0.05	31.36	2161	19006	478	15.09	43.65	41.87
19	PTTEPZ17	91.35	0.60	82.54	2040	5443	-965	17.06	92.53	90.30
20	LHZ17	10.04	0.14	9.23	2001	32156	1000	13.03	10.21	9.80

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปิดใกล้เคียงวันก่อนหน้าที่ 1,270.5 เหรียญฯ แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น หนุนให้ Dollar Index ปรับขึ้นมายืนที่ 96.62 จุด ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการกล่าวสุนทรพจน์ของประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันนี้ หลังจากการประชุมเฟดที่ผ่านมาได้ส่งสัญญาณที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี ซึ่งคาดการณ์ว่ามีโอกาสสูงกว่า 80% ที่จะเกิดขึ้นในการประชุมเดือน ธ.ค. นี้ นอกจากนี้ยังต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐในสัปดาห์นี้ โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน และภาคเกษตรเดือน ก.ย. เป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV17 ปรับลดลง 30 บาท ปิดอยู่ที่ 20,260 บาท เทียบเท่า 1,273.5 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำ spot ล่าสุดที่ 1,273-1,274 เหรียญฯ คาดราคา GFV17 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 20,200-20,400 บาท การร่วงลงแรงของราคาทองคำกว่า 80 เหรียญฯ ในช่วงเกือบ 1 เดือนที่ผ่านมา น่าจะทำให้ราคามีโอกาสดีตัวขึ้นมาในระยะสั้น ขณะที่ค่าเงินบาทที่อ่อนค่า สร้างความได้เปรียบเมื่อแปลงราคาทองคำกลับมาเป็นเงินบาท จึงแนะนำให้ลงทุนรอเปิดสถานะ Long GFV17 ต้นทุนเฉลี่ย 1,270 เหรียญฯ หรือ 20,200 บาท มีเป้าหมายทำกำไร 1,300 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,680 บาท และกำหนดจุดตัดขาดทุน 100 บาท จากทุน หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำพักตัวเหนือแนวรับเส้น EMA 200 วัน ก่อนปิดด้วยแท่งเทียน Doji โดยเห็น Stochastic ลงลึกในเขต Overbought ส่วน RSI และ MACD เริ่มชะลอตัวลง จึงน่าจะเห็นจังหวะราคาดีตัวขึ้นบ้าง โดยวันนี้ยังคงกรอบการเคลื่อนไหวราคาทองคำไว้ที่ 1260 – 1290 เหรียญฯ และมีแนวรับถัดไปที่ 1245 เหรียญฯ

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV17	20,260	30	0.15	208	1,913	-3
GFZ17	20,320	40	0.20	64	1,228	27
GFG18	20,350	30	0.15	41	598	3

Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV17	20,260	30	0.15	208	1,913	-3
GFZ17	20,320	40	0.20	64	1,228	27
GFG18	20,350	30	0.15	41	598	3

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					→ แข็งค่า		
	88	89	90	91	92	93	94	95	96	97	98
32	1,502	1,466	1,429	1,393	1,357	1,320	1,284	1,248	1,211	1,175	1,139
35	1,499	1,463	1,427	1,390	1,354	1,317	1,281	1,245	1,208	1,172	1,136
38	1,496	1,460	1,424	1,387	1,351	1,315	1,278	1,242	1,206	1,169	1,133
41	1,493	1,457	1,421	1,384	1,348	1,312	1,275	1,239	1,203	1,166	1,130
44	1,491	1,454	1,418	1,382	1,345	1,309	1,272	1,236	1,200	1,163	1,127
47	1,488	1,451	1,415	1,379	1,342	1,306	1,270	1,233	1,197	1,161	1,124
50	1,485	1,448	1,412	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121
53	1,482	1,446	1,409	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118
56	1,479	1,443	1,406	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116
59	1,476	1,440	1,403	1,367	1,331	1,294	1,258	1,222	1,185	1,149	1,113
62	1,473	1,437	1,401	1,364	1,328	1,292	1,255	1,219	1,182	1,146	1,110
65	1,470	1,434	1,398	1,361	1,325	1,289	1,252	1,216	1,180	1,143	1,107

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD London AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	32.75	33.00	33.25	33.50	33.75
1,250	19,459	19,607	19,756	19,904	20,053
1,270	19,770	19,921	20,072	20,223	20,374
1,290	20,081	20,235	20,388	20,541	20,695
1,310	20,393	20,548	20,704	20,860	21,015
1,330	20,704	20,862	21,020	21,178	21,336
1,350	21,015	21,176	21,336	21,497	21,657
1,370	21,327	21,490	21,652	21,815	21,978
1,390	21,638	21,803	21,968	22,134	22,299
1,410	21,949	22,117	22,285	22,452	22,620

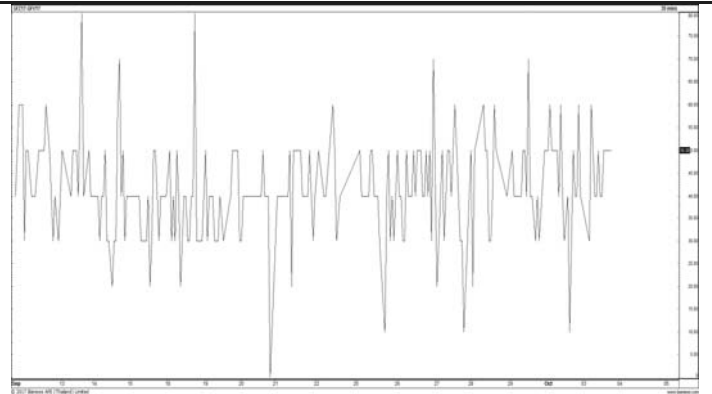
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
20,510.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
20,460.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
20,410.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
20,360.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
20,310.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
20,260.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
20,210.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
20,160.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
20,110.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,060.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,010.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFZ17 – GFV17



คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
20,510.00	250.0	2,500	(210)	2,290
20,460.00	200.0	2,000	(210)	1,790
20,410.00	150.0	1,500	(210)	1,290
20,360.00	100.0	1,000	(210)	790
20,310.00	50.0	500	(210)	290
20,260.00	0.0	-	(210)	(210)
20,210.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
20,160.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,110.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,060.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,010.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS