

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

ตลาดหุ้นเข้านี้ยังถูกปกคลุมด้วยปัจจัยลบหลายประการ คาดกดดัน SET50 ลงต่อ แนะนำถือสถานะ Short S50U19 ทุน 1123 จุด ปัจจุบันมีกำไร 3.30 จุด เป้าทำกำไรที่ 1110 จุด Cut Loss 4 จุด

SET50 Option:

เปิด Long S50U19P1150 ได้ที่ 34 จุด ปัจจุบันมีกำไร 1.80 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1118) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 มีโอกาสปรับลดลงจากแรงกดดันหลายเรื่อง

Single Stock Futures:

สถานะ Long BVCU19 ทุน 51.46 บาท ขาดทุน 11% แนะนำถือเป้าทำกำไร 53.50 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน ราคาหุ้นที่ Laggard ขณะที่จะได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

สถานะ Long SU19 ทุน 3.60 บาท ถูกปิดขาดทุน 19.7% แนะนำ Short CKPU19 ที่ 6.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 6 บาท Cut Loss 0.10 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันสูงกว่า Fair Value มาก

Gold Futures:

ราคาทองคำปรับแรงอีกครั้งบนความกังวลเรื่องสงครามการค้าที่ร้อนแรงขึ้น ประเมินว่าความผันผวนยังอยู่ระดับสูง แนะนำเพียง Trading GFQ19 กรอบ 21000-21300 บาท (1430 – 1450\$)

สถานะของนักลงทุน

| | All Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|---------|---------|-------------------------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 153,004 | 159,161 | -6,157 | -33,229 | -101,018 | 82,734 |
| Foreign | 49,949 | 75,404 | -25,455 | -38,289 | -20,751 | -61,036 |
| Retail | 231,232 | 199,620 | 31,612 | 71,518 | 121,769 | -21,698 |

| | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|---------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 35,847 | 31,302 | 4,545 | 7,149 | 10,425 | 19,314 |
| Foreign | 36,204 | 47,821 | -11,617 | -10,441 | -16,136 | -54,511 |
| Retail | 76,955 | 69,883 | 7,072 | 3,292 | 5,711 | 35,197 |

| | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|---------|--------|-------------------------|----------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 105,569 | 114,520 | -8,951 | -38,616 | -111,767 | 56,515 |
| Foreign | 9,708 | 16,366 | -6,658 | -22,061 | 2,319 | 5,759 |
| Retail | 128,758 | 113,149 | 15,609 | 60,677 | 109,448 | -62,274 |

| | Metal Futures Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 10,843 | 12,783 | -1,940 | 3,577 | 3,188 | -5,034 |
| Foreign | 4,037 | 11,195 | -7,158 | 3,717 | 124 | -5,650 |
| Retail | 23,189 | 14,091 | 9,098 | -7,294 | -3,312 | 10,684 |

| | Call Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|---|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 257 | 187 | 70 | 189 | 408 | 328 |
| Foreign | 1 | 1 | 0 | 37 | 169 | 1,763 |
| Retail | 2,927 | 2,998 | -71 | -329 | -848 | -2,290 |

| | Put Option Long(Short) Position : Contract | | | Accumulated Long(Short) | | |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
| | Long | Short | Net | 2 Days | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 529 | 152 | 377 | 488 | 961 | -153 |
| Foreign | 258 | 1 | 257 | 315 | 398 | -1,181 |
| Retail | 2,902 | 3,537 | -635 | -807 | -1,353 | -484 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 2 สิงหาคม 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 เลขทะเบียน นักวิเคราะห์

| | |
|----------------------------------|---------------------|
| เกศศักดิ์ นวีระธรรณ | 004132 |
| อุษณีย์ สิวรัตน์ | 017928 |
| ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA | 025917 |
| บวลพรรณ น้อยริเชนทร์ | 019994 |
| เชนชัย พันธนาภกิจ | 064045 |
| จรรยาธรรณ จังจิรานนท์ | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ |

SET50 Overview

ความกังวลต่อประเด็นสงครามการค้ากลับมามีอีกครั้ง ภายหลังจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ในช่วงต้นสัปดาห์ที่ไม่มีคืบหน้า โดยล่าสุดประธานาธิบดี Donald Trump เปิดเผยว่าจะมีการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนรอบใหม่ในอัตรา 10% บนวงเงิน 3 แสนล้านเหรียญฯ ซึ่งจะมีผลบังคับในวันที่ 1 ก.ย. 62 กดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับลง โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones วานนี้ปรับฐานต่อ 1.05% ราคาน้ำมันดิบร่วงแรง 8% ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับลดทุกประเทศ ส่วนทางสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างราคาทองคำปรับขึ้น 2.2% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯที่ปรับลดลงถึง 15 bps มาอยู่ที่ 1.87% ขณะที่ปัจจัยในประเทศไม่มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนและเริ่มเห็นแรงขายทำกำไรของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นวานนี้ 1.72 พันล้านบาท พร้อมเปิดสถานะ Short สุทธิใน SET50 Index มากถึง 1.16 หมื่นสัญญา สถานการณ์ดังกล่าวทำให้เชื่อว่า SET50 Index วันนี้จะยังอยู่ในภาวะแกว่งปรับฐานโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหววันนี้ที่ 1118-1128 จุด

| | SET50 | S50U19 | S50Z19 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ | 1118 | 1112 | 1120 |
| แนวต้าน | 1128 | 1123 | 1130 |

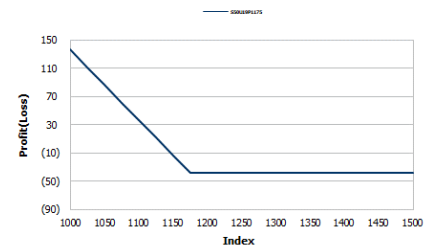
SET50 Index Futures

Direction Trading: ตลาดหุ้นเข้านี้ยังถูกปกคลุมด้วยปัจจัยลบหลายประการ คาดกดดัน SET50 ลงต่อเนื่องนำถือนสถานะ Short S50U19 ทูน 1123 จุด ปัจจุบันมีกำไร 3.30 จุด เป้าทำกำไรที่ 1110 จุด Cut Loss 4 จุด

Spread Trading: คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ -0.2 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ +2.0 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

SET50 Index Option

Direction Trading : เปิด Long S50U19P1150 ได้ที่ 34 จุด ปัจจุบันมีกำไร 1.80 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1118) Cut Loss 3 จุดจากทูน SET50 มีโอกาสปรับลดลงจากแรงกดดันหลายเรื่อง



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

| | Last | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|--------------------|---------|----------------------|------------------------|
| SET50 Index | 1124.54 | 12.1005 | 8.3903 |

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 |
|--------------------|---------|-------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50U19C1200 | 1.30 | -0.30 | > 1201.3 | 0.00 | 1.30 | 0.07 | 0.73 | 298 | 7005 | 11.26 | 0.06 | 52.86 | 0.07 |
| S50U19C1175 | 2.40 | -0.70 | > 1177.4 | 0.00 | 2.40 | 0.05 | 2.43 | 702 | 7870 | 10.01 | 0.11 | 52.86 | 0.05 |
| S50U19C1150 | 5.30 | -2.00 | > 1155.3 | 0.00 | 5.30 | 0.03 | 6.66 | 1086 | 6743 | 9.16 | 0.23 | 49.08 | 0.03 |
| S50U19C1125 | 12.50 | -2.70 | > 1137.5 | 0.00 | 12.50 | 0.01 | 15.16 | 780 | 4045 | 8.25 | 0.44 | 39.72 | 0.01 |
| S50U19C1100 | 27.50 | -4.00 | > 1127.5 | 24.54 | 2.96 | 0.00 | 29.09 | 160 | 1229 | 9.21 | 0.69 | 28.03 | 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 |
|--------------------|---------|------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| S50U19P1200 | 81.90 | 4.90 | < 1118.1 | 75.46 | 6.44 | -0.01 | 80.65 | 24 | 256 | 8.78 | -0.97 | -14.25 | -0.01 |
| S50U19P1175 | 57.20 | 4.20 | < 1117.8 | 50.46 | 6.74 | -0.01 | 57.40 | 42 | 949 | 9.88 | -0.88 | -18.06 | -0.01 |
| S50U19P1150 | 35.80 | 3.90 | < 1114.2 | 25.46 | 10.34 | -0.01 | 36.69 | 230 | 3293 | 8.46 | -0.78 | -25.08 | -0.01 |
| S50U19P1125 | 17.30 | 2.00 | < 1107.7 | 0.46 | 16.84 | -0.01 | 20.25 | 1349 | 4835 | 8.28 | -0.55 | -36.05 | -0.01 |
| S50U19P1100 | 8.20 | 0.50 | < 1091.8 | 0.00 | 8.20 | -0.03 | 9.24 | 815 | 5954 | 9.31 | -0.31 | -41.51 | -0.03 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|---------|------|-------|----------------|
| SET50 | 1124.54 | -6.4 | -0.6% | 01/08/2019 |

| Symbol | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI | OI Chg |
|--------|---------|------|-------|---------|---------|--------|
| S50Q19 | 1122.90 | -6.1 | -0.5% | 461 | 58 | 42 |
| S50U19 | 1119.30 | -5.9 | -0.5% | 132,019 | 340,106 | 12,490 |
| S50V19 | 1119.30 | -7.5 | -0.7% | 10 | 24 | 7 |
| S50Z19 | 1121.30 | -5.5 | -0.5% | 14,328 | 37,103 | 961 |
| S50H20 | 1117.70 | -5.2 | -0.5% | 1,434 | 7,452 | 262 |
| S50M20 | 1114.20 | -5.1 | -0.5% | 754 | 4,124 | 453 |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | | | | สะสม Long(Short) | | |
|-----------------------------------|--------|--------|---------|------------------|-----------|---------|
| | Long | Short | Net | 2 วัน | 2 สัปดาห์ | QTD |
| สถานะ | 35,847 | 31,302 | 4,545 | 7,149 | 17,795 | 37,135 |
| ต่างชาติ | 36,204 | 47,821 | -11,617 | -10,441 | -36,085 | -56,506 |
| รายย่อย | 76,955 | 69,883 | 7,072 | 3,292 | 18,290 | 19,371 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

| | เป้าหมาย Spread ซีรียก - ซีรียก | | | | | |
|--------------|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 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

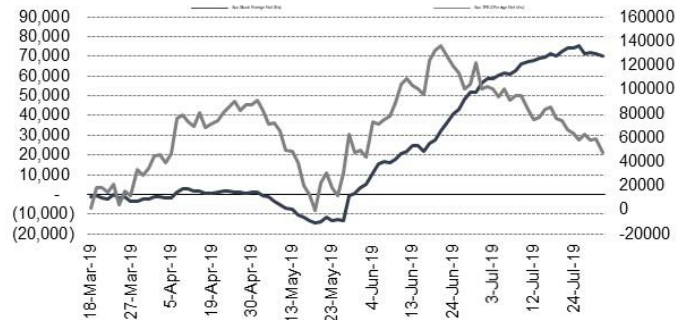
คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | | |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------------------|--------------|-----------|
| (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | | |
| ราคาปิด | chg (จุด) | กำไร | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไรสุทธิ | กำไรสุทธิ |
| Futures | เทียบกับ | (ขาดทุน) | | | |
| 1,124.30 | 5.0 | 1,000 | (186) | 814 | |
| 1,123.30 | 4.0 | 800 | (186) | 614 | |
| 1,122.30 | 3.0 | 600 | (186) | 414 | |
| 1,121.30 | 2.0 | 400 | (186) | 214 | |
| 1,120.30 | 1.0 | 200 | (186) | 14 | |
| 1,119.30 | 0.0 | 0.0 | (186) | (186) | |
| 1,118.30 | -1.0 | (200) | (186) | (386) | |
| 1,117.30 | -2.0 | (400) | (186) | (586) | |
| 1,116.30 | -3.0 | (600) | (186) | (786) | |
| 1,115.30 | -4.0 | (800) | (186) | (986) | |
| 1,114.30 | -5.0 | (1,000) | (186) | (1,186) | |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



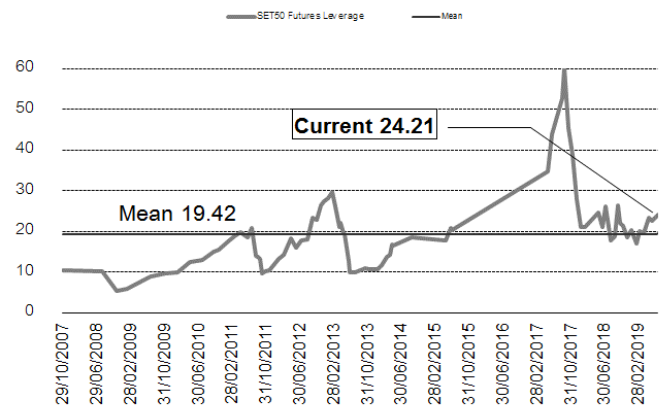
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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 BJC19

ราคาทำไร 2Q62 เติบโต 8.4% yoy (หากไม่รวมค่าใช้จ่ายพนักงาน 300 ล้านบาท) บางส่วนมาจาก อัตราภาษีจ่ายที่ลดลง ส่วนกำไรจากการดำเนินงานเชื่อว่าทรงตัว yoy ได้ จากยอดขายรวมเติบโต 3.3% yoy ใน 2Q62 จากธุรกิจค้าปลีก Big C ที่เปิดสาขาใหม่ 4 แห่ง ช่วยหนุนยอดขายสาขาเดิม (SSSG) นอกจากนี้ นับจาก 2H62 เชื่อว่าจะเห็นทิศทางการเติบโตที่ดีขึ้น จากธุรกิจหลักค้าปลีกที่คาดว่าจะได้รับอานิสงส์มาตรการกระตุ้นการบริโภคครัวเรือนใหม่ รวมถึงการขายสาขาใหม่ทั้งหมดในปีรวม 8 แห่ง บวกกับธุรกิจบรรจุภัณฑ์ที่มีคำสั่งซื้อกระป๋องราว 400 ล้านกระป๋อง

ส่วนทางเทคนิคผ่านแนวต้านโซน 51.00 บาท ขึ้นมาเป็นการเปิด Upside ในขณะที่ MACD พ้นขึ้นยืนเหนือแกนศูนย์ สนับสนุนแนวโน้มขาขึ้น โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 53.50 บาท

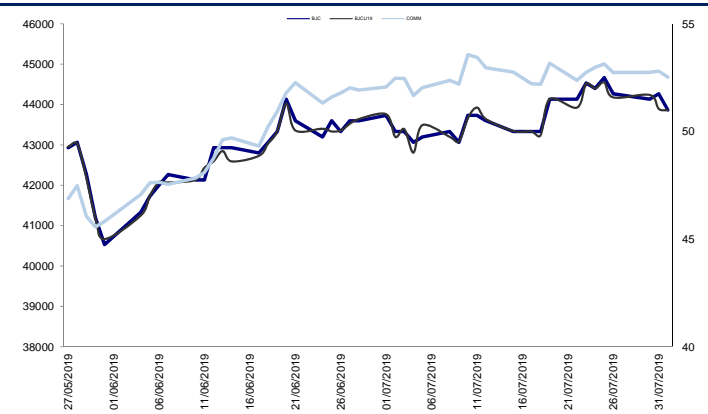
กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Long BJC19 ทุน 51.46 บาท ขาดทุน 11% แนะนำถือเข้าทำกำไร 53.50 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน ราคาหุ้นที่ Laggard ขณะที่น่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| BJCU19 | 50.99 | -0.01 | 51.12 | 609 | 1750 | 253 | 10.74 | 19.61% | 28.65 | 1.69 | 7.15% |

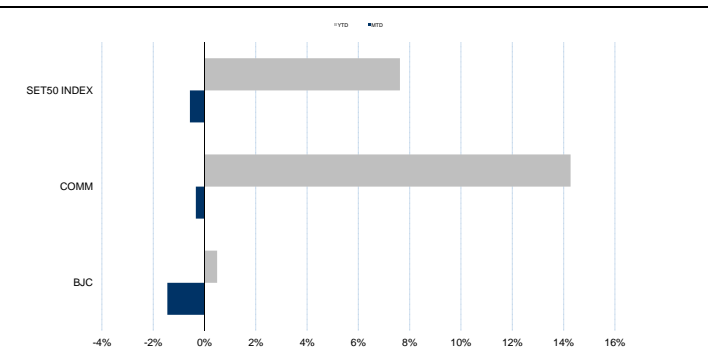
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Historical Return



คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (ขาดทุน) | บัลลงทุณรายย่อย | |
|----------------|------------------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| | | | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 51.49 | 0.5 | 500 | 5.13 | 495 |
| 51.39 | 0.4 | 400 | 5.13 | 395 |
| 51.29 | 0.3 | 300 | 5.13 | 295 |
| 51.19 | 0.2 | 200 | 5.13 | 195 |
| 51.09 | 0.1 | 100 | 5.13 | 95 |
| 50.99 | 0.0 | - | 5.13 | (5) |
| 50.89 | -0.1 | (100) | 5.13 | (105) |
| 50.79 | -0.2 | (200) | 5.13 | (205) |
| 50.69 | -0.3 | (300) | 5.13 | (305) |
| 50.59 | -0.4 | (400) | 5.13 | (405) |
| 50.49 | -0.5 | (500) | 5.13 | (505) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

Technical Chart



Single Stock Futures

Short CKPU19

ราคาหุ้นช่วงที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นแรงและรวดเร็วสะท้อนพื้นฐานบวกของโรงไฟฟ้าไฮดรอปowerที่จะ COD ปลายปี 2562 จนราคาปัจจุบันเต็มมูลค่าที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 5.40 บาท ประกอบกับทิศทางการไถ่ถอน 2Q62 ที่จะลดลงอย่างมีนัยยะ จึงเชื่อว่าในระยะสั้นมีความเสี่ยงที่จะถูกแรงขายทำกำไรออกมาได้

ส่วนทางเทคนิค ราคาเกิดสัญญาณลบจากการหลุดแนวรับเดิมที่ 6.60 บาท พร้อม Volume มากกว่า ค่าเฉลี่ย 5 วัน ระยะสั้นอาจเสี่ยงต่อการปรับฐาน มาที่ที่ 6.00 บาท

กลยุทธ์การลงทุน

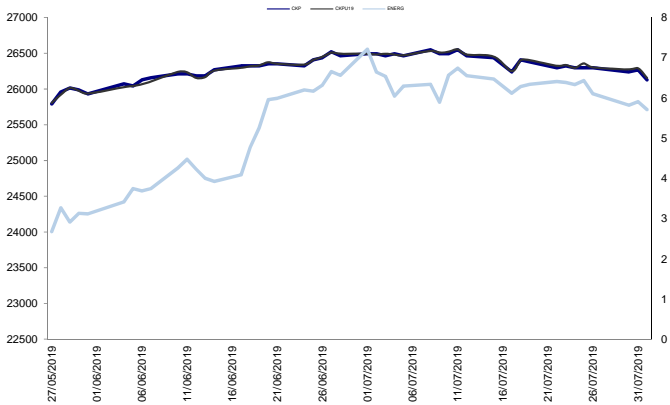
แนะนำ Short CKPU19 ที่ 6.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 6 บาท Cut Loss 0.10 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันสูงกว่า Fair Value มาก

| Future | | | | | | | | Underlying | | | |
|--------|--------------|-------|------------------|------|-------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI | OI Change | Leverage | Upside | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| CKPU19 | 6.50 | 0.05 | 6.46 | 9683 | 14518 | 2272 | 12.12 | -16.22% | 69.77 | 2.54 | 13.74% |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

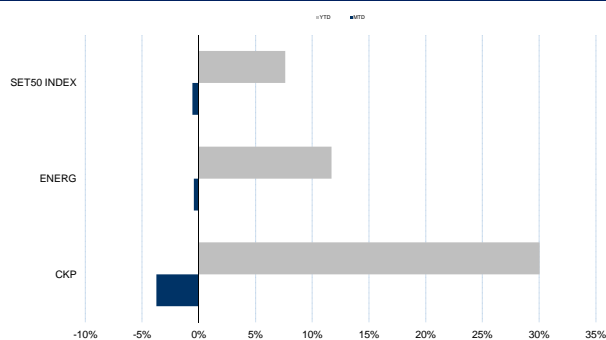
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | น้ลทุนรายย่อย | | | | |
|----------------|---------------------------|---------------|-------------------------|--------------------|--|
| | chg (จุด) เทียบกับราคาปิด | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (ขาดทุน) | |
| 7.50 | -1.00 | (1,000) | 1.10 | (1,001) | |
| 7.30 | -0.80 | (800) | 1.10 | (801) | |
| 7.10 | -0.60 | (600) | 1.10 | (601) | |
| 6.90 | -0.40 | (400) | 1.10 | (401) | |
| 6.70 | -0.20 | (200) | 1.10 | (201) | |
| 6.50 | 0.00 | - | 1.10 | (1) | |
| 6.30 | 0.20 | 200 | 1.10 | 199 | |
| 6.10 | 0.40 | 400 | 1.10 | 399 | |
| 5.90 | 0.60 | 600 | 1.10 | 599 | |
| 5.70 | 0.80 | 800 | 1.10 | 799 | |
| 5.50 | 1.00 | 1,000 | 1.10 | 999 | |

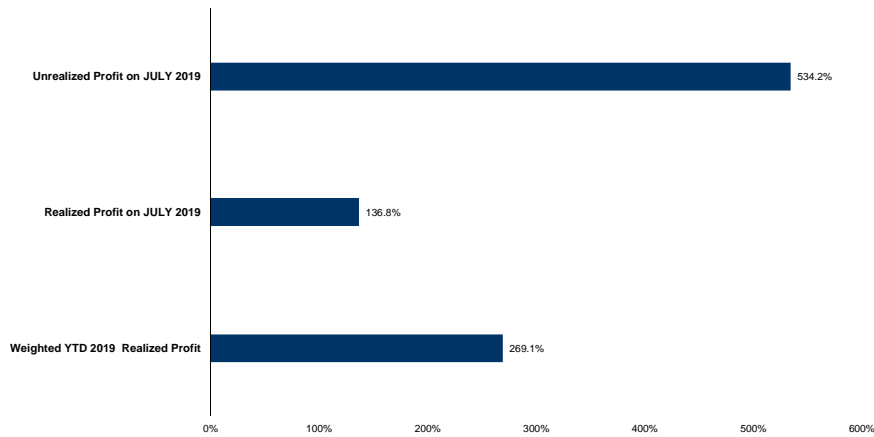
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันและนำเป็นต้นแบบ เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำไปปิดสถานะทำกำไรหรือขาดทุน

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 | PTGU19 | 19.41 | 0.01 | 19.44 | 12087 | 5809 | -5872 | 12.76 | 20.75 | 18.37 |
| 2 | JASU19 | 6.20 | -0.05 | 6.26 | 10757 | 118513 | -702 | 13.71 | 7.08 | 5.82 |
| 3 | WHAU19 | 4.62 | -0.02 | 4.65 | 9700 | 57357 | -5314 | 13.57 | 4.69 | 4.57 |
| 4 | CKPU19 | 6.50 | 0.05 | 6.46 | 9683 | 14518 | 2272 | 12.12 | 6.75 | 6.46 |
| 5 | TRUEU19 | 6.25 | 0.00 | 6.26 | 8319 | 48338 | -44 | 11.75 | 6.93 | 6.22 |
| 6 | STPIU19 | 8.25 | -0.05 | 8.32 | 8257 | 7739 | -7096 | 7.05 | 8.99 | 8.12 |
| 7 | VGIU19 | 9.32 | 0.02 | 9.28 | 6906 | 31511 | -5162 | 10.20 | 9.64 | 9.09 |
| 8 | PLANBU19 | 8.20 | 0.05 | 8.17 | 6728 | 19190 | -2467 | 12.62 | 8.45 | 7.78 |
| 9 | GUNKULU19X | 3.08 | 0.00 | 3.09 | 5121 | 23057 | -3000 | 8.44 | 3.12 | 3.00 |
| 10 | BECU19 | 9.25 | -0.10 | 9.37 | 4639 | 9259 | -3536 | 7.24 | 9.81 | 8.84 |
| 11 | ORIU19 | 8.12 | -0.03 | 8.17 | 4364 | 5882 | -186 | 8.94 | 9.17 | 7.26 |
| 12 | TKNU19 | 10.40 | 0.00 | 10.42 | 3207 | 5268 | -66 | 5.47 | 11.71 | 9.69 |
| 13 | SU19 | 3.42 | -0.02 | 3.45 | 3161 | 24972 | -483 | 12.93 | 3.53 | 3.42 |
| 14 | SUPERU19 | 0.69 | 0.00 | 0.69 | 3001 | 41782 | 3001 | 6.05 | 0.73 | 0.66 |
| 15 | BTSU19 | 12.28 | -0.12 | 12.20 | 2512 | 10990 | 1489 | 12.55 | 12.41 | 12.16 |
| 16 | STECU19 | 24.70 | 0.20 | 24.56 | 2450 | 8318 | -665 | 10.75 | 25.33 | 24.60 |
| 17 | AOTU19 | 71.84 | 0.09 | 71.92 | 2449 | 41912 | -96 | 17.17 | 73.37 | 71.12 |
| 18 | TTCLU19 | 10.53 | -0.07 | 10.62 | 2272 | 5219 | 951 | 10.73 | 11.10 | 9.98 |
| 19 | BDMSU19 | 24.37 | -0.23 | 24.66 | 2220 | 3314 | 211 | 6.96 | 24.65 | 24.33 |
| 20 | STAU19 | 11.40 | 0.00 | 11.43 | 2167 | 4770 | -477 | 5.36 | 11.71 | 11.30 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวนอย่างหนัก มีจุดต่ำสุดและสูงสุดของวันแกว่งตัวในกรอบกว้างกว่า 45 เหรียญฯ โดยปิดอยู่ที่ 1,445.1 เหรียญฯ เป็นการปรับเพิ่มขึ้น 31.4 เหรียญฯ หรือ 2.22% จากวันก่อนหน้า จากแรงเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐร่วงลงแรง 280.85 จุด หรือ 1.05% ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนจากกลับมาปะทุอีกครั้ง หลังล่าสุดประธานาธิบดีสหรัฐเตรียมเรียกเก็บภาษีเพิ่ม 10% สำหรับสินค้านำเข้าจากจีนมูลค่า 3 แสนล้านดอลลาร์ เริ่มวันที่ 1 ก.ย. นี้ นอกจากนี้ การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐอ่อนแอ โดยดัชนีภาคการผลิต PMI เดือน ก.ค. ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ย. 2522 ทำให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดที่ 98.38 จุด ถือเป็นอีกปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ สำหรับวันนี้ ต้องติดตามการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐ และอัตราการว่างงานเป็นต้น

กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับลดลง 20 บาท ปิดอยู่ที่ 20,840 บาท เทียบเท่า 1,417.98 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,440 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,050-21,250 บาท การแกว่งตัวในกรอบกว้างของราคาทองคำไทยเมื่อวาน ตามราคาตลาดโลก ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFQ19 ในการซื้อขายช่วงเช้า แต่ก็ต้องถูกปิดสถานะระหว่างวันและรับรู้ผลขาดทุนไป 100 บาท สำหรับกลยุทธ์วันนี้ จากทิศทางราคาทองคำที่ผันผวนบวกกับตลาดทองคำไทยจะปิดทำการในวันหยุดสุดสัปดาห์ ทำให้ฝ่ายวิจัยไม่แนะนำให้ลงทุนมีสถานะลงทุนข้ามวันหยุด จึงแนะนำ Trading บริเวณ 1,430-1,450 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,000-21,300 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำหลังปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน \$1430 และไม่ผ่านก็อ่อนตัวลงมาปิดเป็นแท่งเทียนแดงเต็ม โดยล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวรับ Uptrend Line ระยะสั้น หากหลุดลงมามีโอกาสปรับฐานระยะสั้นลงมาทดสอบกรอบล่างที่บริเวณ \$1400

Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-----|-------|--------|
| GFQ19 | 20,840 | 150 | 0.72 | 579 | 1,130 | 5 |
| GFV19 | 20,840 | 80 | 0.34 | 306 | 1,087 | 68 |
| GFZ19 | 20,910 | 90 | 0.58 | 107 | 299 | 16 |

Mini Gold Futures

| FUTURES | Last | Chg | %Chg | Vol | OI | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|--------|--------|--------|
| GF10Q19 | 20,830 | 130 | 0.68 | 12,966 | 20,832 | 1584 |
| GF10V19 | 20,890 | 120 | 0.58 | 4,113 | 10,233 | 795 |
| GF10Z19 | 20,950 | 120 | 0.58 | 2,920 | 6,707 | 894 |

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)

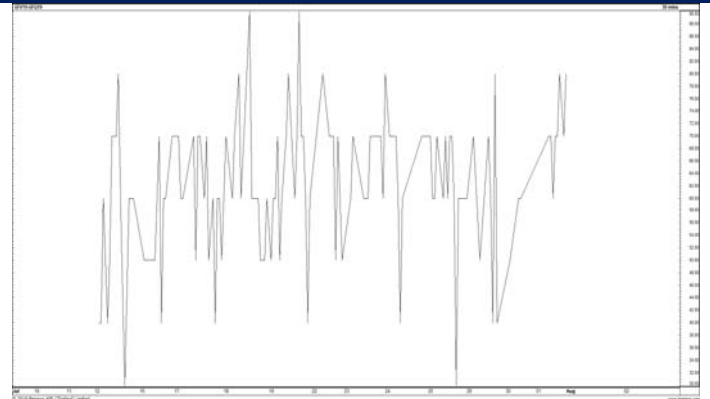
| | ← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า → | | | | | | | | | | | |
|----------------------|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 91 | 92 | 93 | 94 | 95 | 96 | 97 | 98 | 99 | 100 | 101 | |
| Nymex (USD/Barrel) | 50 | 1,376 | 1,339 | 1,303 | 1,267 | 1,230 | 1,194 | 1,158 | 1,121 | 1,085 | 1,049 | 1,012 |
| | 53 | 1,373 | 1,337 | 1,300 | 1,264 | 1,227 | 1,191 | 1,155 | 1,118 | 1,082 | 1,046 | 1,009 |
| | 56 | 1,370 | 1,334 | 1,297 | 1,261 | 1,225 | 1,188 | 1,152 | 1,116 | 1,079 | 1,043 | 1,007 |
| | 59 | 1,367 | 1,331 | 1,294 | 1,258 | 1,222 | 1,185 | 1,149 | 1,113 | 1,076 | 1,040 | 1,004 |
| | 62 | 1,364 | 1,328 | 1,292 | 1,255 | 1,219 | 1,182 | 1,146 | 1,110 | 1,073 | 1,037 | 1,001 |
| | 65 | 1,361 | 1,325 | 1,289 | 1,252 | 1,216 | 1,180 | 1,143 | 1,107 | 1,071 | 1,034 | 998 |
| | 68 | 1,358 | 1,322 | 1,286 | 1,249 | 1,213 | 1,177 | 1,140 | 1,104 | 1,068 | 1,031 | 995 |
| | 71 | 1,356 | 1,319 | 1,283 | 1,247 | 1,210 | 1,174 | 1,137 | 1,101 | 1,065 | 1,028 | 992 |
| | 74 | 1,353 | 1,316 | 1,280 | 1,244 | 1,207 | 1,171 | 1,135 | 1,098 | 1,062 | 1,026 | 989 |
| | 77 | 1,350 | 1,313 | 1,277 | 1,241 | 1,204 | 1,168 | 1,132 | 1,095 | 1,059 | 1,023 | 986 |
| | 80 | 1,347 | 1,311 | 1,274 | 1,238 | 1,202 | 1,165 | 1,129 | 1,092 | 1,056 | 1,020 | 983 |
| | 83 | 1,344 | 1,308 | 1,271 | 1,235 | 1,199 | 1,162 | 1,126 | 1,090 | 1,053 | 1,017 | 981 |

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| GOLD Londin AM (USD/Ounce) | FX (บาท/ USD) | | | | |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 30.50 | 30.75 | 31.00 | 31.25 | 31.50 |
| 1,280 | 18,557 | 18,709 | 18,861 | 19,013 | 19,165 |
| 1,300 | 18,847 | 19,001 | 19,156 | 19,310 | 19,465 |
| 1,320 | 19,137 | 19,294 | 19,450 | 19,607 | 19,764 |
| 1,340 | 19,427 | 19,586 | 19,745 | 19,904 | 20,064 |
| 1,360 | 19,717 | 19,878 | 20,040 | 20,201 | 20,363 |
| 1,380 | 20,007 | 20,171 | 20,335 | 20,499 | 20,663 |
| 1,400 | 20,297 | 20,463 | 20,629 | 20,796 | 20,962 |
| 1,420 | 20,586 | 20,755 | 20,924 | 21,093 | 21,261 |
| 1,440 | 20,876 | 21,048 | 21,219 | 21,390 | 21,561 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFV19 – GFQ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|----------------|----------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด | กำไร | ค่าธรรมเนียม+ | กำไร | |
| future | เปลี่ยนแปลง | (ขาดทุน) | VAT (บาท) | (ขาดทุน)สุทธิ |
| 21,090.00 | 250.0 | 12,500 | (1,049) | 11,451 |
| 21,040.00 | 200.0 | 10,000 | (1,049) | 8,951 |
| 20,990.00 | 150.0 | 7,500 | (1,049) | 6,451 |
| 20,940.00 | 100.0 | 5,000 | (1,049) | 3,951 |
| 20,890.00 | 50.0 | 2,500 | (1,049) | 1,451 |
| 20,840.00 | 0.0 | - | (1,049) | (1,049) |
| 20,790.00 | -50.0 | (2,500) | (1,049) | (3,549) |
| 20,740.00 | -100.0 | (5,000) | (1,049) | (6,049) |
| 20,690.00 | -150.0 | (7,500) | (1,049) | (8,549) |
| 20,640.00 | -200.0 | (10,000) | (1,049) | (11,049) |
| 20,590.00 | -250.0 | (12,500) | (1,049) | (13,549) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย | | | | |
|-------------------------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) | | | | |
| ราคาปิด | กำไร | ค่าธรรมเนียม+ | กำไร | |
| future | เปลี่ยนแปลง | (ขาดทุน) | VAT (บาท) | (ขาดทุน)สุทธิ |
| 21,080.00 | 250.0 | 2,500 | (210) | 2,290 |
| 21,030.00 | 200.0 | 2,000 | (210) | 1,790 |
| 20,980.00 | 150.0 | 1,500 | (210) | 1,290 |
| 20,930.00 | 100.0 | 1,000 | (210) | 790 |
| 20,880.00 | 50.0 | 500 | (210) | 290 |
| 20,830.00 | 0.0 | - | (210) | (210) |
| 20,780.00 | -50.0 | (500) | (210) | (710) |
| 20,730.00 | -100.0 | (1,000) | (210) | (1,210) |
| 20,680.00 | -150.0 | (1,500) | (210) | (1,710) |
| 20,630.00 | -200.0 | (2,000) | (210) | (2,210) |
| 20,580.00 | -250.0 | (2,500) | (210) | (2,710) |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS