

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

สถานะ Short S50U19 ทุน 1123 จุด ปิดรับกำไรกว่า 13 จุด SET50 มี Downside จำกัด ผลกระทบจากเหตุระเบิดค่อยๆหายไป Long S50U19 ไม่เกิน 1105 จุด เป้าทำกำไร 1115 จุด Cut Loss 4 จุด

### SET50 Option:

สถานะ Long S50U19P1150 ทุน 34 จุด ปิดรับกำไรไม่ต่ำกว่า 11 จุด แนะนำ Long S50U19C1075 ที่ 28 จุด (SET50=1103) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

สถานะ Long BUCU19 ทุน 51.46 บาท ถูกปิดรับผลขาดทุน 18.16% แนะนำรอเปิด Long AMATAU19 ที่ 23.60 บาท เป้าทำกำไรที่ 24.80 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน

นักลงทุนเปิด Short CKPU19 ได้ที่ 6.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 1.88% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 6 บาท Cut Loss 0.10 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันสูงกว่า Fair Value มาก

### Gold Futures:

การที่ไม่สามารถผ่าน 1450\$ ขึ้นไปได้ ขณะที่ปัจจัยหนุนราคาค่อยๆ หดลงไปทำให้มีโอกาสปรับฐาน แนะนำ Trading GFQ19 กรอบ 20900-21200 บาท (1430 – 1450\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

### สถานะของนักลงทุน

| All Futures | Long(Short) Position : Contract |         |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---------------------------------|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                            | Short   | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 235,374                         | 222,087 | 13,287  | 7,130                   | -69,414 | 125,811  |
| Foreign     | 121,268                         | 101,588 | 19,680  | -5,775                  | 2,433   | -47,618  |
| Retail      | 299,038                         | 332,005 | -32,967 | -1,355                  | 66,981  | -78,193  |

| SET50 Futures | Long(Short) Position : Contract |        |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|---------------|---------------------------------|--------|---------|-------------------------|---------|----------|
|               | Long                            | Short  | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution   | 43,481                          | 47,391 | -3,910  | 635                     | 8,077   | 21,555   |
| Foreign       | 55,056                          | 77,603 | -22,547 | -34,164                 | -32,445 | -75,165  |
| Retail        | 120,862                         | 94,405 | 26,457  | 33,529                  | 24,368  | 53,610   |

| Single Stock Futures | Long(Short) Position : Contract |         |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|----------------------|---------------------------------|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
|                      | Long                            | Short   | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution          | 168,489                         | 153,593 | 14,896  | 5,945                   | -77,931 | 94,508   |
| Foreign              | 46,427                          | 18,507  | 27,920  | 21,262                  | 28,598  | 29,605   |
| Retail               | 153,256                         | 196,072 | -42,816 | -27,207                 | 49,333  | -124,113 |

| Metal Futures | Long(Short) Position : Contract |        |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|---------------|---------------------------------|--------|---------|-------------------------|---------|----------|
|               | Long                            | Short  | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution   | 19,565                          | 18,711 | 854     | -1,086                  | -165    | -4,567   |
| Foreign       | 19,785                          | 5,478  | 14,307  | 7,149                   | 6,276   | 2,233    |
| Retail        | 21,383                          | 36,544 | -15,161 | -6,063                  | -6,111  | 2,334    |

| Call Option | Long(Short) Position : Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---------------------------------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                            | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 351                             | 850   | -499 | -429                    | -109    | -196     |
| Foreign     | 14                              | 13    | 1    | 1                       | 88      | 1,781    |
| Retail      | 8,414                           | 7,916 | 498  | 427                     | -217    | -1,767   |

| Put Option  | Long(Short) Position : Contract |       |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---------------------------------|-------|--------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                            | Short | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 1,723                           | 818   | 905    | 1,282                   | 1,891   | 613      |
| Foreign     | 718                             | 42    | 676    | 933                     | 1,067   | -301     |
| Retail      | 6,592                           | 8,173 | -1,581 | -2,216                  | -2,939  | -1,926   |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 5 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               | เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ |
|--------------------------------|------------------------|
| เทอดศักดิ์ ตรีวิธ:سس           | 004132                 |
| อุษณีย์ สิวรัตน์               | 017928                 |
| ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA | 025917                 |
| นวลพรรณ น้อยธเนษฐ              | 019994                 |
| ชาญชัย พันธนาทิจ               | 064045                 |
| จรรยาธณ จังจิรานนท์            | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์    |

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

## SET50 Overview

เหตุการณ์วางระเบิดในหลายจุดใน กทม. เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา รวมถึงความกังวลต่อความรุนแรงของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ได้สร้างแรงกดดันต่อ SET50 Index ปรับลง 11.37 จุด โดยแรงขายหลักมาจากนักลงทุนสถาบันในประเทศ 1.6 พันล้านบาทและนักลงทุนต่างชาติ 3.6 พันล้านบาท สำหรับกรณีการวางระเบิดที่เกิดขึ้นฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าเป็นเพียง Sentiment เชิงลบระยะสั้นเท่านั้น เนื่องจากสถานการณ์ไม่ได้มีการบานปลายถึงขั้นมีผู้เสียชีวิต ซึ่งเชื่อว่าตลาดจะซึมซับต่อประเด็นดังกล่าวไปมากแล้ว ขณะที่ประเด็นสงครามการค้ายังอยู่ในภาวะความไม่แน่นอนจากล่าสุดที่ทีมคณะทำงานของสหรัฐฯยังมีท่าทีไม่เห็นด้วยกับประธานาธิบดี Donald Trump ที่จะเรียกเกียกกายจีน นำเข้ารอบใหม่ต่อจีน ทำให้ตลาดหุ้นปัจจุบันยังอยู่ในภาวะแกว่งผันผวน ทั้งนี้การปรับลงของ SET50 Index สัปดาห์ที่ผ่านมาเกือบ 20 จุด หากประเมินในแง่ Valuation ของ SET50 Index ที่ให้ค่า Current PER อยู่ที่ 16.95 เท่า ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย Current PER ย้อนหลัง 5 ปีล่าสุดที่ 17.00 เท่า ประกอบสัญญาณทางเทคนิคที่เริ่มมีสัญญาณ Technical Rebound เกิดขึ้นจากแท่งเทียนจิ้งจอก Downside จำกัด โดยวันนี้ค่ากรอบที่ 1100 -1120 จุด

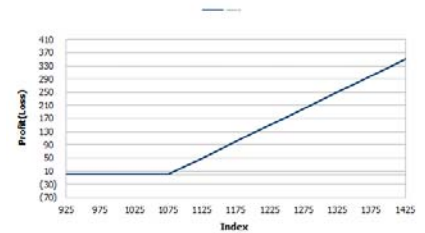
|         | SET50 | S50U19 | S50Z19 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ  | 1100  | 1095   | 1197   |
| แนวต้าน | 1120  | 1123   | 1120   |

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** สถานะ Short S50U19 ทุน 1123 จุด ปิดรับกำไรกว่า 13 จุด SET50 มี Downside จำกัด ผลกระทบจากเหตุระเบิดค่อยๆหายไป Long S50U19 ไม่เกิน 1105 จุด เป้าทำกำไร 1115 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 +2.10 จุด แนะนำหาจังหวะเปิด Short Spread ที่ระดับไม่ต่ำกว่า 2.20 จุด

**Direction Trading :** สถานะ Long S50U19P1150 ทุน 34 จุด ปิดรับกำไรไม่ต่ำกว่า 11 จุด แนะนำ Long S50U19C1075 ที่ 28 จุด (SET50=1103) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

|                    | Last    | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|--------------------|---------|----------------------|------------------------|
| <b>SET50 Index</b> | 1113.17 | 12.0600              | 7.9282                 |

### 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>S50U19C1200</b> | 1.20    | -0.10 | > 1201.2   | 0.00            | 1.20       | 0.08           | 0.34         | 1125   | 6927          | 12.56              | 0.05  | 49.06             | 0.08       |
| <b>S50U19C1175</b> | 2.00    | -0.40 | > 1177     | 0.00            | 2.00       | 0.06           | 1.30         | 1422   | 8042          | 11.32              | 0.09  | 51.61             | 0.06       |
| <b>S50U19C1150</b> | 4.40    | -0.90 | > 1154.4   | 0.00            | 4.40       | 0.04           | 4.05         | 1837   | 6942          | 10.38              | 0.18  | 45.22             | 0.04       |
| <b>S50U19C1125</b> | 10.00   | -2.50 | > 1135     | 0.00            | 10.00      | 0.02           | 10.30        | 1934   | 4882          | 10.18              | 0.35  | 38.79             | 0.02       |
| <b>S50U19C1100</b> | 21.00   | -6.50 | > 1121     | 13.17           | 7.83       | 0.01           | 21.70        | 1474   | 2219          | 10.09              | 0.57  | 30.34             | 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 |
|--------------------|---------|-------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| <b>S50U19P1200</b> | 96.00   | 14.10 | < 1104     | 86.83           | 9.17       | -0.01          | 91.53        | 27     | 237           | 15.50              | -0.90 | -11.30            | -0.01      |
| <b>S50U19P1175</b> | 68.50   | 11.30 | < 1106.5   | 61.83           | 6.67       | -0.01          | 67.54        | 59     | 908           | 9.02               | -0.94 | -16.21            | -0.01      |
| <b>S50U19P1150</b> | 46.50   | 10.70 | < 1103.5   | 36.83           | 9.67       | -0.01          | 45.35        | 324    | 3131          | 9.72               | -0.83 | -20.55            | -0.01      |
| <b>S50U19P1125</b> | 27.40   | 10.10 | < 1097.6   | 11.83           | 15.57      | -0.01          | 26.65        | 1196   | 4551          | 9.21               | -0.66 | -26.94            | -0.01      |
| <b>S50U19P1100</b> | 12.70   | 4.50  | < 1087.3   | 0.00            | 12.70      | -0.02          | 13.11        | 2824   | 6036          | 9.41               | -0.42 | -36.03            | -0.02      |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close   | Chg   | %Chg  | สรุปการซื้อขาย |
|------------|---------|-------|-------|----------------|
| SET50      | 1113.17 | -11.4 | -1.0% | 02-Aug-19      |

| Symbol | Settle  | Chg   | %Chg  | Vol.    | OI      | OI Chg  |
|--------|---------|-------|-------|---------|---------|---------|
| S50Q19 | 1107.50 | -15.4 | -1.4% | 64      | 58      | 0       |
| S50U19 | 1107.10 | -12.6 | -1.1% | 197,220 | 321,068 | -19,038 |
| S50V19 | 1104.70 | -14.6 | -1.3% | 4       | 25      | 1       |
| S50Z19 | 1109.10 | -12.7 | -1.1% | 18,440  | 37,718  | 615     |
| S50H20 | 1105.50 | -12.5 | -1.1% | 2,621   | 7,981   | 529     |
| S50M20 | 1102.90 | -11.7 | -1.1% | 1,050   | 4,563   | 439     |

| SET50 Futures Long(Short) : สัปดาห์ | สัปดาห์ |        |         | สัปดาห์ |           |         |
|-------------------------------------|---------|--------|---------|---------|-----------|---------|
|                                     | Long    | Short  | Net     | 2 วัน   | 2 สัปดาห์ | QTD     |
| สถานี                               | 43,481  | 47,391 | -3,910  | 635     | 12,147    | 33,225  |
| ต่างชาติ                            | 55,056  | 77,603 | -22,547 | -34,164 | -59,859   | -79,053 |
| รายย่อย                             | 120,862 | 94,405 | 26,457  | 33,529  | 47,712    | 45,828  |

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

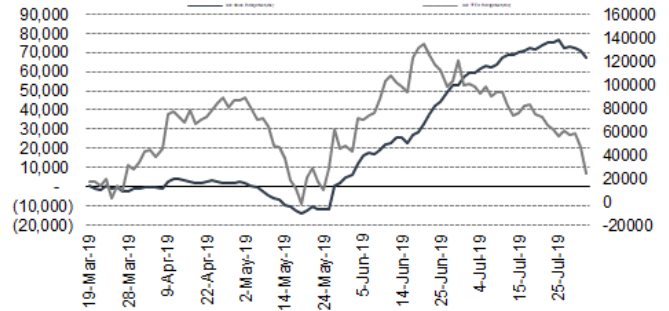
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

| ราคาปิด         | chg (จุด)  | กำไร       | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไรสุทธิ    |
|-----------------|------------|------------|-------------------------|--------------|
| Futures         | เทียบกับ   | (ขาดทุน)   |                         |              |
| 1,112.10        | 5.0        | 1,000      | (186)                   | 814          |
| 1,111.10        | 4.0        | 800        | (186)                   | 614          |
| 1,110.10        | 3.0        | 600        | (186)                   | 414          |
| 1,109.10        | 2.0        | 400        | (186)                   | 214          |
| 1,108.10        | 1.0        | 200        | (186)                   | 14           |
| <b>1,107.10</b> | <b>0.0</b> | <b>0.0</b> | <b>(186)</b>            | <b>(186)</b> |
| 1,106.10        | -1.0       | (200)      | (186)                   | (386)        |
| 1,105.10        | -2.0       | (400)      | (186)                   | (586)        |
| 1,104.10        | -3.0       | (600)      | (186)                   | (786)        |
| 1,103.10        | -4.0       | (800)      | (186)                   | (986)        |
| 1,102.10        | -5.0       | (1,000)    | (186)                   | (1,186)      |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

### และ SET50 Futures



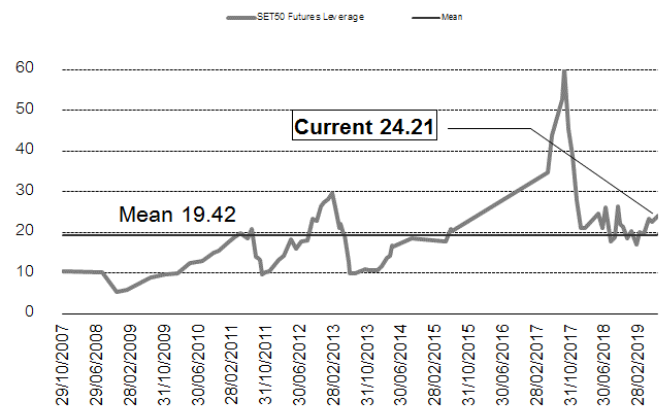
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

| (เท่า) | ม.ค.62E | มี.ค.62E | มิ.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 AMATAU19

ประเมินกำไรสุทธิงวด 2Q62 ของ AMATA ไว้ที่ 411 ล้านบาท (+49%QoQ, +119% YoY) หนุนด้วยรายได้จากการขายที่ดิน 574 ล้านบาท (+46% QoQ, +107% YoY) จากยอดโอนที่ดินจำนวนสูงถึง 154 ไร่ ในงวด 2Q62 ประกอบกับรายได้จากธุรกิจให้เช่าโรงงานและบริการน้ำเพื่ออุตสาหกรรมที่เติบโต รวมถึงส่วนแบ่งกำไรกลับมาเติบโตเด่นชัดตามกำลังการผลิตมากขึ้นเพราะโรงไฟฟ้าเปิดดำเนินการทุกโรงอีกด้วย นอกจากนี้ 2H62 มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องเนื่องจากจะเข้าสู่ฤดูกาล High Season ของยอดโอนที่ดินนิคมฯ ซึ่ง AMATA มี Backlog สูงถึงระดับ 3,750 ล้านบาท

ส่วนทางเทคนิค ราคาที่ยืนเหนือแนวรับ EMA 30 วัน ได้อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับ RSI ที่ยังยืนเหนือระดับ 50 สะท้อนราคายังแข็งแกร่ง คาดเห็นจังหวะฟื้นตัวกลับทดสอบแนวต้าน 25.00 บาท

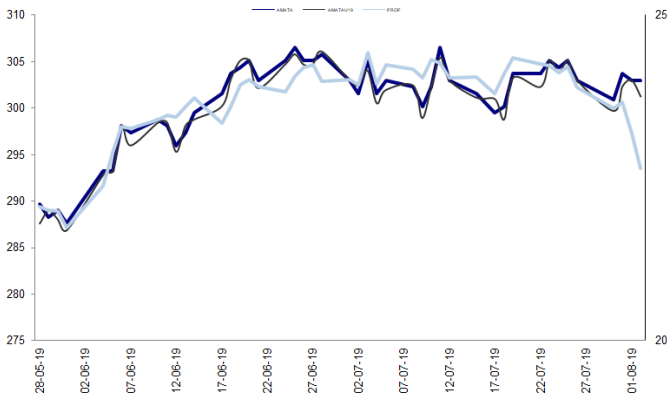
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long AMATAU19 ที่ 23.60 บาท เป้าทำกำไร 24.80 บาท Cut 0.40 บาทจากทุน

| Future   |              |       |                  |      |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|----------|--------------|-------|------------------|------|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future   | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol  | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| AMATAU19 | 23.75        | -0.25 | 24.05            | 1867 | 4283 | -1439     | 10.53    | 48.75%     | 14.64   | 1.83    | 71.74%         |

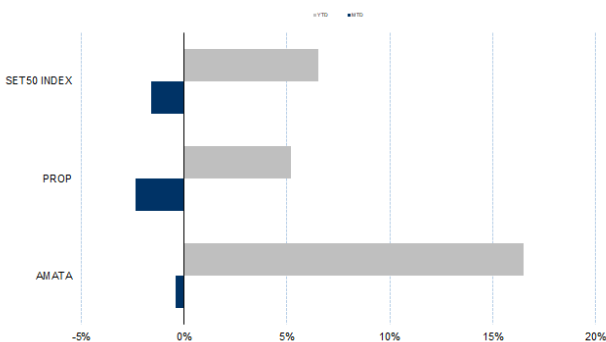
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | บัลลงทุนรายย่อย |                         |            |                 |
|----------------|------------------------|-----------------|-------------------------|------------|-----------------|
|                |                        | กำไร (บาท)      | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |
| 24.25          | 0.5                    | 500             | 2.97                    | 497        |                 |
| 24.15          | 0.4                    | 400             | 2.97                    | 397        |                 |
| 24.05          | 0.3                    | 300             | 2.97                    | 297        |                 |
| 23.95          | 0.2                    | 200             | 2.97                    | 197        |                 |
| 23.85          | 0.1                    | 100             | 2.97                    | 97         |                 |
| <b>23.75</b>   | <b>0.0</b>             | <b>-</b>        | <b>2.97</b>             | <b>(3)</b> |                 |
| 23.65          | -0.1                   | (100)           | 2.97                    | (103)      |                 |
| 23.55          | -0.2                   | (200)           | 2.97                    | (203)      |                 |
| 23.45          | -0.3                   | (300)           | 2.97                    | (303)      |                 |
| 23.35          | -0.4                   | (400)           | 2.97                    | (403)      |                 |
| 23.25          | -0.5                   | (500)           | 2.97                    | (503)      |                 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short CKPU19

ราคาหุ้นช่วงที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นแรงและรวดเร็วสะท้อนพื้นฐานบวกของโรงไฟฟ้าไซยะบุรีที่จะ COD ปลายปี 2562 จนราคาปัจจุบันเต็มมูลค่าที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 5.40 บาท ประกอบกับทิศทางกำไรงวด 2Q62 ที่จะลดลงอย่างมีนัยฯ จึงเชื่อว่าในระยะสั้นมีความเสี่ยงที่จะถูกแรงขายทำกำไรออกมาได้

ส่วนทางเทคนิค ราคาเกิดสัญญาณลบจากการหลุดแนวรับเดิมที่ 6.60 บาท พร้อม Volume มากกว่าค่าเฉลี่ย 5 วัน ระยะสั้นอาจเสี่ยงต่อการปรับฐาน มาที่ที่ 6.00 บาท

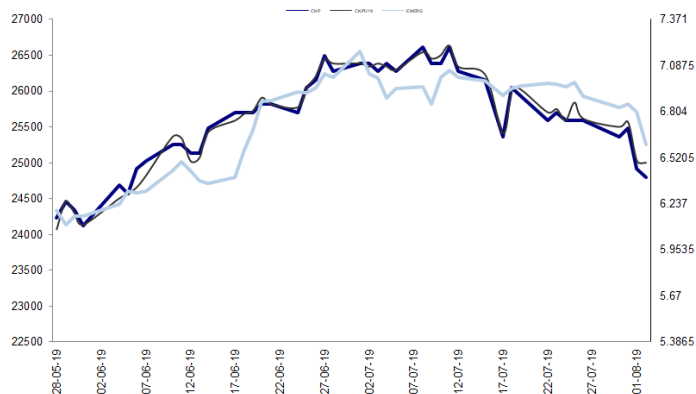
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short CKPU19 พุน 6.50 บาท เป้าทำกำไรที่ 6.00 บาท Cut 0.10 บาทจากพุน

| Future |              |       |                  |      |       |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|------------------|------|-------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol  | OI    | OI Change | Leverage | Upside     | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| CKPU19 | 6.49         | 0.09  | 6.41             | 7495 | 13553 | -965      | 12.03    | -15.56%    | 69.23   | 2.52    | 13.74%         |

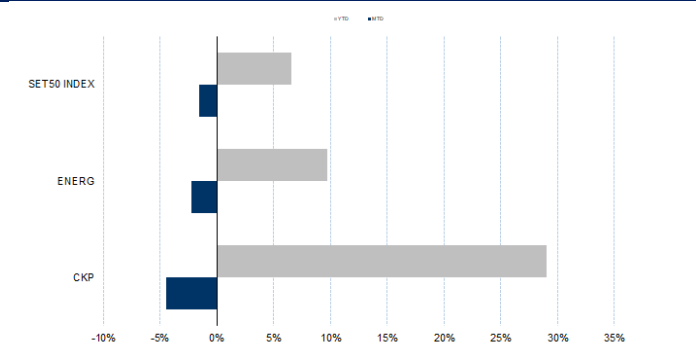
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | บัลลงบุนรายย่อย           |               |                         |                    |  |
|----------------|---------------------------|---------------|-------------------------|--------------------|--|
|                | chg (จุด) เทียบกับราคาปิด | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |  |
| 7.49           | -1.00                     | (1,000)       | 1.10                    | (1,001)            |  |
| 7.29           | -0.80                     | (800)         | 1.10                    | (801)              |  |
| 7.09           | -0.60                     | (600)         | 1.10                    | (601)              |  |
| 6.89           | -0.40                     | (400)         | 1.10                    | (401)              |  |
| 6.69           | -0.20                     | (200)         | 1.10                    | (201)              |  |
| <b>6.49</b>    | 0.00                      | -             | 1.10                    | (1)                |  |
| 6.29           | 0.20                      | 200           | 1.10                    | 199                |  |
| 6.09           | 0.40                      | 400           | 1.10                    | 399                |  |
| 5.89           | 0.60                      | 600           | 1.10                    | 599                |  |
| 5.69           | 0.80                      | 800           | 1.10                    | 799                |  |
| 5.49           | 1.00                      | 1,000         | 1.10                    | 999                |  |

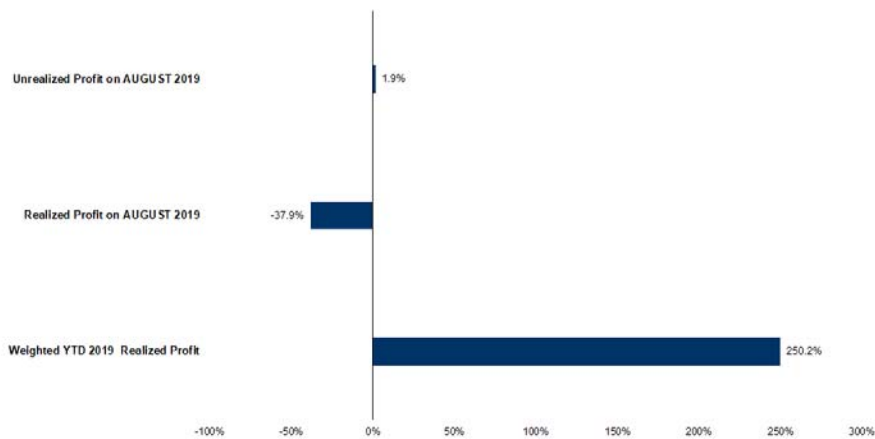
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าคอมมิชชั่น และค่าธรรมเนียมการซื้อขายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

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   | TRUEU19    | 6.13         | 0.03  | 6.11             | 20459 | 43999  | -4339     | 11.47    | 6.24       | 5.56    |
| 2   | AOTU19     | 70.93        | 0.18  | 70.90            | 16393 | 31634  | -10278    | 16.93    | 73.16      | 70.83   |
| 3   | SUPERU19   | 0.68         | 0.00  | 0.68             | 16324 | 45473  | 3691      | 5.96     | 0.73       | 0.66    |
| 4   | IRPCU19    | 4.66         | 0.00  | 4.67             | 12445 | 54343  | -1067     | 10.22    | 4.88       | 4.62    |
| 5   | PLANBU19   | 8.24         | -0.01 | 8.27             | 8327  | 12306  | -6884     | 12.77    | 8.48       | 7.85    |
| 6   | CKPU19     | 6.49         | 0.09  | 6.41             | 7495  | 13553  | -965      | 12.03    | 6.89       | 6.47    |
| 7   | WHAU19     | 4.62         | -0.02 | 4.65             | 5915  | 53135  | -4222     | 13.57    | 4.69       | 4.57    |
| 8   | BANPUU19   | 14.00        | -0.20 | 14.23            | 5903  | 35213  | -3859     | 9.83     | 14.30      | 13.93   |
| 9   | GUNKULU19X | 3.05         | 0.01  | 3.05             | 5647  | 21717  | -1340     | 8.33     | 3.12       | 2.99    |
| 10  | EPGU19     | 6.37         | -0.33 | 6.71             | 4640  | 5811   | -4637     | 6.78     | 6.67       | 6.02    |
| 11  | TMBU19     | 1.87         | 0.00  | 1.87             | 3892  | 84396  | -738      | 12.30    | 1.92       | 1.87    |
| 12  | SPRCU19    | 9.79         | 0.29  | 9.52             | 3565  | 4799   | -1025     | 10.00    | 10.09      | 9.40    |
| 13  | PTGU19     | 19.33        | -0.07 | 19.44            | 3023  | 4643   | -1166     | 12.76    | 20.78      | 18.49   |
| 14  | BCPGU19    | 19.89        | 0.09  | 19.84            | 2918  | 14530  | 2040      | 12.71    | 20.04      | 19.26   |
| 15  | BEMU19     | 10.40        | -0.10 | 10.52            | 2856  | 34829  | -1262     | 15.35    | 10.76      | 10.06   |
| 16  | MINTU19    | 40.05        | 1.05  | 39.09            | 2745  | 6808   | 75        | 12.83    | 40.79      | 39.43   |
| 17  | BTSU19     | 12.40        | 0.00  | 12.20            | 2728  | 12586  | 1596      | 12.55    | 12.41      | 12.16   |
| 18  | TTCLU19    | 10.22        | 0.02  | 10.22            | 2685  | 2692   | -2527     | 10.32    | 11.12      | 10.02   |
| 19  | SAMARTU19  | 10.11        | 0.11  | 10.02            | 2675  | 17091  | -1906     | 11.96    | 10.25      | 9.60    |
| 20  | JASU19     | 6.19         | -0.06 | 6.26             | 2616  | 118054 | -459      | 13.71    | 7.02       | 5.72    |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 4.5 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,440.6 เหรียญฯ เกิดจากแรงเทขายทำกำไร หลังราคาทองคำดีดตัวขึ้นแรง 31 เหรียญฯ เมื่อวันก่อนหน้า แต่อย่างไรก็ตาม การร่วงลงของราคาทองคำถูกจำกัดจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงผิดหวังกับการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐส่วนใหญ่ ออกมาต่ำกว่าคาด โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ทำให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดอยู่ที่ 98.074 จุด ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้ คงเป็นพัฒนาการการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น ดัชนี PMI , จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับขึ้นแรง 310 บาท ปิดอยู่ที่ 21,150 บาท เทียบเท่า 1,446.8 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,442-1,443 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,000-21,200 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวตามที่ฝ่ายวิจัย ประเมินไว้ 1,430-1,450 เหรียญฯ จึงแนะนำให้ลงทุน Trading บริเวณ 20,900-21,200 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFQ19 เนื่องจากราคาไม่น่าจะผ่านแนวต้าน 1,450 เหรียญฯ ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำไม่หลุดแนวรับ Uptrend Line ระยะสั้น และฟื้นตัวกลับขึ้นทดสอบแนวต้าน \$1430 ทั้งนี้ หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside ขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ \$1450 โดย Indicators ต่างๆ ยังคงทรงตัวไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก

### Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg | Vol | OI    | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-----|-------|--------|
| GFQ19   | 21,150 | 70  | 0.33 | 751 | 1,289 | 159    |
| GFV19   | 21,200 | 80  | 0.38 | 340 | 988   | -99    |
| GFZ19   | 21,270 | 100 | 0.47 | 75  | 288   | -11    |

### Mini Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg | Vol    | OI     | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|--------|--------|--------|
| GF10Q19 | 21,150 | 60  | 0.33 | 18,833 | 17,887 | -2945  |
| GF10V19 | 21,210 | 70  | 0.33 | 7,433  | 8,635  | -1598  |
| GF10Z19 | 21,270 | 70  | 0.33 | 4,533  | 6,373  | -334   |

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/กรอยออนซ์)

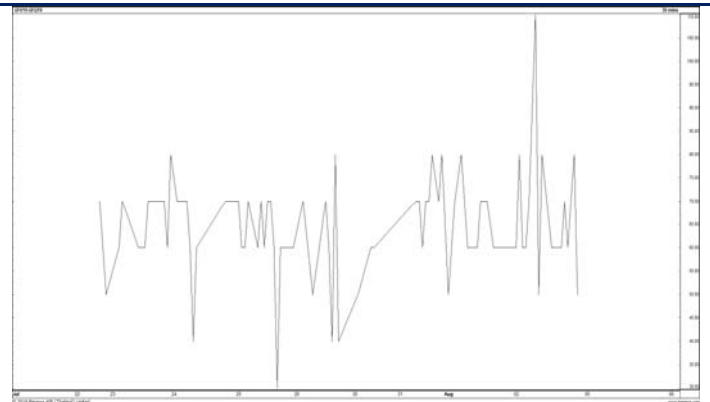
| Nymex ( USD/Barrel ) | ← ลอนค่า Dollar Index แฉ่งค่า → |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |
|----------------------|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                      | 91                              |       |       | 92    |       |       | 93    |       |       | 94    |       |       | 95    |       |       | 96    |       |       | 97    |       |       | 98    |       |       | 99    |       |       | 100   |       |       | 101   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |     |       |       |       |       |       |       |       |
|                      | 50                              | 1,376 | 1,339 | 1,303 | 1,267 | 1,230 | 1,194 | 1,158 | 1,121 | 1,085 | 1,049 | 1,012 | 1,261 | 1,225 | 1,188 | 1,152 | 1,116 | 1,079 | 1,043 | 1,007 | 1,258 | 1,222 | 1,185 | 1,149 | 1,113 | 1,076 | 1,040 | 1,004 | 1,255 | 1,219 | 1,182 | 1,146 | 1,110 | 1,073 | 1,037 | 1,001 | 1,252 | 1,216 | 1,180 | 1,143 | 1,107 | 1,071 | 1,034 | 998 | 1,249 | 1,213 | 1,177 | 1,140 | 1,104 | 1,068 | 1,031 | 995 | 1,247 | 1,210 | 1,174 | 1,137 | 1,101 | 1,065 | 1,028 | 992 | 1,244 | 1,207 | 1,171 | 1,135 | 1,098 | 1,062 | 1,026 | 989 | 1,241 | 1,204 | 1,168 | 1,132 | 1,095 | 1,059 | 1,023 | 986 | 1,238 | 1,202 | 1,165 | 1,129 | 1,092 | 1,056 | 1,020 | 983 | 1,235 | 1,199 | 1,162 | 1,126 | 1,090 | 1,053 | 1,017 |

### 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  |
| 21,400.00                            | 250.0       | 12,500        | (1,049)        | 11,451         |
| 21,350.00                            | 200.0       | 10,000        | (1,049)        | 8,951          |
| 21,300.00                            | 150.0       | 7,500         | (1,049)        | 6,451          |
| 21,250.00                            | 100.0       | 5,000         | (1,049)        | 3,951          |
| 21,200.00                            | 50.0        | 2,500         | (1,049)        | 1,451          |
| <b>21,150.00</b>                     | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(1,049)</b> | <b>(1,049)</b> |
| 21,100.00                            | -50.0       | (2,500)       | (1,049)        | (3,549)        |
| 21,050.00                            | -100.0      | (5,000)       | (1,049)        | (6,049)        |
| 21,000.00                            | -150.0      | (7,500)       | (1,049)        | (8,549)        |
| 20,950.00                            | -200.0      | (10,000)      | (1,049)        | (11,049)       |
| 20,900.00                            | -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 |
| 21,400.00                           | 250.0       | 2,500         | (210)        | 2,290         |
| 21,350.00                           | 200.0       | 2,000         | (210)        | 1,790         |
| 21,300.00                           | 150.0       | 1,500         | (210)        | 1,290         |
| 21,250.00                           | 100.0       | 1,000         | (210)        | 790           |
| 21,200.00                           | 50.0        | 500           | (210)        | 290           |
| <b>21,150.00</b>                    | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(210)</b> | <b>(210)</b>  |
| 21,100.00                           | -50.0       | (500)         | (210)        | (710)         |
| 21,050.00                           | -100.0      | (1,000)       | (210)        | (1,210)       |
| 21,000.00                           | -150.0      | (1,500)       | (210)        | (1,710)       |
| 20,950.00                           | -200.0      | (2,000)       | (210)        | (2,210)       |
| 20,900.00                           | -250.0      | (2,500)       | (210)        | (2,710)       |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS