

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ราคาน้ำมันที่ปรับลดลง รวมถึงสัญญาณลบจากตัวเลขเศรษฐกิจน่าจะทำให้ SET50 ปรับฐาน แนะนำให้เปิด Short S50U19 ที่ไม่ต่ำกว่า 1080 จุด เป้าทำกำไรที่ 1070 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

แนะนำให้ปรับจุดเข้าเปิด Long S50U19P1100 ไปที่ 28 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 มีโอกาสปรับฐานลงมา

### Single Stock Futures:

สถานะ Long BCHU19 ทุน 15.75 บาท มีกำไร 27.09% แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 16.70 บาท Stop Profit ที่ 16.05 บาท Lock กำไรขั้นต่ำ 23% คาดหมายผลประกอบการ 3Q62 โดดเด่น

แนะนำให้รอทำ Follow Short IVLU19 เมื่อราคาหลุด 34.25 บาท ลงมา โดยมีเป้าทำกำไรที่ 31 บาท และ Cut Loss 0.75 บาทจากทุน ทั้งนี้ประเมินจากสัญญาณทาง Technical ที่เป็นลบ

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นไปอีกครั้งหลังตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสหรัฐฯ (ISM) แสดงสัญญาณลบ แนะนำ Trading GFV19 กรอบ 22430 - 22720 บาท (1540\$-1560\$) และให้เปิด Short ที่กรอบบน

## สถานะของนักลงทุน

| All Futures | Long(Short) Position : Contract |         |       | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---------------------------------|---------|-------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                            | Short   | Net   | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 134,799                         | 135,607 | -808  | -27,591                 | -74,524 | 7,485    |
| Foreign     | 65,217                          | 66,159  | -942  | -5,279                  | 5,995   | 23,511   |
| Retail      | 218,470                         | 216,720 | 1,750 | 32,870                  | 68,529  | -30,996  |

| SET50 Futures | Long(Short) Position : Contract |         |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|---------------|---------------------------------|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
|               | Long                            | Short   | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution   | 45,894                          | 37,889  | 8,005   | 3,953                   | -1,716  | 27,691   |
| Foreign       | 58,202                          | 54,223  | 3,979   | 5,629                   | 37,550  | -3,956   |
| Retail        | 107,178                         | 119,162 | -11,984 | -9,582                  | -35,834 | -23,735  |

| Single Stock Futures | Long(Short) Position : Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|----------------------|---------------------------------|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|                      | Long                            | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution          | 78,012                          | 87,960 | -9,948 | -31,760                 | -70,228 | -13,489  |
| Foreign              | 3,046                           | 8,793  | -5,747 | -10,639                 | -27,097 | 50,796   |
| Retail               | 96,435                          | 80,740 | 15,695 | 42,399                  | 97,325  | -37,307  |

| Metal Futures | Long(Short) Position : Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|---------------|---------------------------------|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|               | Long                            | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution   | 9,293                           | 8,508  | 785    | -172                    | -1,922  | -2,130   |
| Foreign       | 3,968                           | 3,137  | 831    | -249                    | -4,458  | -13,751  |
| Retail        | 13,820                          | 15,436 | -1,616 | 421                     | 6,380   | 15,881   |

| Call Option | Long(Short) Position : Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---------------------------------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                            | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 846                             | 1,005 | -159 | -237                    | -296    | -3,969   |
| Foreign     | 80                              | 194   | -114 | -87                     | -126    | 1,226    |
| Retail      | 4,439                           | 4,166 | 273  | 324                     | 422     | 2,437    |

| Put Option  | Long(Short) Position : Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---------------------------------|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                            | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 1,379                           | 1,104 | 275  | 152                     | 350     | -221     |
| Foreign     | 1                               | 4     | -3   | 31                      | 210     | 1,007    |
| Retail      | 3,332                           | 3,604 | -272 | -185                    | -609    | -841     |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 4 กันยายน พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures / Option P. 2  
Single Stock Futures P. 4  
Gold Futures P. 7

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์ซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

| Derivatives Team               | เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ |
|--------------------------------|------------------------|
| เทอดศักดิ์ ตรีวิธ:SSSM         | 004132                 |
| อุษณีย์ สิวรัตน์               | 017928                 |
| ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA | 025917                 |
| นवलพรรณ น้อยธรมุข              | 019994                 |
| ชาญชัย พันธนาภกิจ              | 064045                 |
| จรรยาธณัฐ จังจิรานนท์          | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์    |

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

## SET50 Overview

ความไม่แน่นอนจากประเด็น Brexit ขณะนี้ในฝั่งสหรัฐฯถูกกดดันจากความกังวลต่อเศรษฐกิจที่ชะลอตัวหลังการรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตโดย ISM เดือน ส.ค. ออกมาที่ 49.1 จุด ถือเป็น การหดตัวครั้งแรกในรอบ 3 ปี 7 เดือนและระดับที่ต่ำกว่า 50 บ่งชี้ถึงภาคการผลิตสหรัฐฯอยู่ในภาวะหดตัว ประกอบกับประเด็นสงครามการค้าที่ร้อนแรงขึ้นจากสหรัฐฯปฏิเสธการขอเลื่อนการขึ้นภาษีจีน อีกทั้งประธานาธิบดี ทรัมป์ ออกมาเร่งกดดันจีนตอบรับข้อตกลงกับสหรัฐฯ สถานการณ์ดังกล่าวกดดันเม็ดเงินไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยย่นราคาทองคำเพิ่มขึ้น 1.18% ราคาน้ำมันดิบ Brent วานนี้ปรับลด 1.6% ส่วนตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับลด 1.08% ซึ่งจะเป็น Sentiment กดดันต่อตลาดหุ้นบ้านเราวันนี้ ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้ความสนใจไปที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของรัฐบาลที่จะมีการนำเข้า ครม. เศรษฐกิจในวันที่ 6 ก.ย. ซึ่งรอบนี้จะเน้นไปที่การกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชน แต่อย่างไรก็ตามน้ำหนักต่อหุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์ เช่น กลุ่มนิคม กลุ่มสาธารณูปโภค มีน้ำหนักไม่มากพอที่จะขับเคลื่อนตลาด ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าวทำให้ SET50 Index วันนี้อยู่ในภาวะปรับฐานตามกรอบ 1075 – 1085 จุด

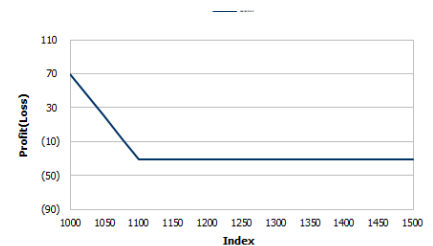
|         | SET50 | S50U19 | S50Z19 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ  | 1075  | 1070   | 1070   |
| แนวต้าน | 1085  | 1080   | 1080   |

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ราคาน้ำมันที่ปรับลดลง รวมถึงสัญญาณลบจากตัวเลขเศรษฐกิจน่าจะทำให้ SET50 ปรับฐาน แนะนำให้เปิด Short S50U19 ที่ไม่ต่ำกว่า 1080 จุด เป้าทำกำไรที่ 1070 จุด Cut Loss 4 จุด จากทุน

**Spread Trading:** คาคการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -0.80 จุด แนะนำให้เปิด Short Spread ระดับไม่ต่ำกว่า 3.23 จุด

**SET50 Option :** แนะนำให้ปรับจุดเข้าเปิด Long S50U19P1100 ไปที่ 28 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=1075) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาดว่า SET50 มีโอกาสปรับฐานลงมา



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

|                    | Last    | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|--------------------|---------|----------------------|------------------------|
| <b>SET50 Index</b> | 1085.80 | 12.3675              | 16.7040                |

### 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>S50U19C1125</b> | 3.60    | -1.30 | > 1128.6   | 0.00            | 3.60       | 0.04           | 2.97         | 1307   | 7118          | 15.95              | 0.16  | 48.54             | 0.04       |
| <b>S50U19C1100</b> | 7.30    | -3.00 | > 1107.3   | 0.00            | 7.30       | 0.02           | 8.43         | 1797   | 7214          | 13.92              | 0.30  | 45.25             | 0.02       |
| <b>S50U19C1075</b> | 17.80   | -5.20 | > 1092.8   | 10.80           | 7.00       | 0.01           | 19.20        | 877    | 4223          | 14.25              | 0.55  | 33.56             | 0.01       |
| <b>S50U19C1050</b> | 37.50   | -5.70 | > 1087.5   | 35.80           | 1.70       | 0.00           | 35.97        | 151    | 1330          | 15.93              | 0.75  | 21.81             | 0.00       |
| <b>S50U19C1025</b> | 58.20   | -6.10 | > 1083.2   | 60.80           | #N/A       | 0.00           | 57.41        | 4      | 259           | 15.70              | 0.91  | 16.89             | 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>S50U19P1125</b> | 47.40   | 6.80 | < 1077.6   | 39.20           | 8.20       | -0.01          | 46.80        | 162    | 2440          | 14.59              | -0.85 | -20.28            | -0.01      |
| <b>S50U19P1100</b> | 26.60   | 4.60 | < 1073.4   | 14.20           | 12.40      | -0.01          | 27.28        | 489    | 3772          | 13.01              | -0.70 | -29.04            | -0.01      |
| <b>S50U19P1075</b> | 11.50   | 1.40 | < 1063.5   | 0.00            | 11.50      | -0.02          | 13.07        | 1261   | 6680          | 12.70              | -0.44 | -40.98            | -0.02      |
| <b>S50U19P1050</b> | 5.80    | 0.70 | < 1044.2   | 0.00            | 5.80       | -0.04          | 4.86         | 1299   | 5480          | 15.44              | -0.23 | -42.29            | -0.04      |
| <b>S50U19P1025</b> | 2.50    | 0.00 | < 1022.5   | 0.00            | 2.50       | -0.06          | 1.32         | 986    | 7575          | 17.15              | -0.11 | -46.68            | -0.06      |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| SET50  | 1085.80 | -9.2 | -0.9% | 03-Sep-19 |         |        |
|--------|---------|------|-------|-----------|---------|--------|
| Symbol | Settle  | Chg  | %Chg  | Vol.      | OI      | OI Chg |
| S50U19 | 1080.80 | -7.0 | -0.6% | 186,701   | 300,030 | 19,858 |
| S50V19 | 1081.00 | -5.3 | -0.5% | 5         | 51      | -3     |
| S50X19 | 1083.20 | -1.8 | -0.2% |           | 5       | 0      |
| S50Z19 | 1080.00 | -7.3 | -0.7% | 21,379    | 47,858  | 3,091  |
| S50H20 | 1077.10 | -7.1 | -0.7% | 2,460     | 9,118   | 12     |
| S50M20 | 1074.00 | -7.0 | -0.7% | 729       | 5,892   | 0      |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา |         |         | สะสม Long(Short) |        |           |         |
|-----------------------------------|---------|---------|------------------|--------|-----------|---------|
|                                   | Long    | Short   | Net              | 2 วัน  | 2 สัปดาห์ | QTD     |
| สถานะ                             | 45,894  | 37,889  | 8,005            | 3,953  | 2,747     | 67,245  |
| ต่างชาติ                          | 58,202  | 54,223  | 3,979            | 5,629  | 26,812    | -96,943 |
| รายย่อย                           | 107,178 | 119,162 | -11,984          | -9,582 | -29,559   | 29,698  |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

|        | เป้าหมาย Spread ซีรียโทล - ซีรียโทล |             |              |             |             |             |
|--------|-------------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|        | 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

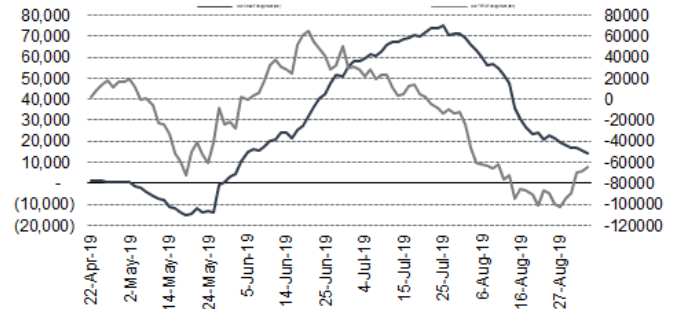
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| นักลงทุนรายย่อย                     |                    |               |                         |                    |
|-------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |                    |               |                         |                    |
| ราคาปิด Futures                     | chg (จุด) เทียบกับ | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 1,086.20                            | 5.0                | 1,000         | (186)                   | 814                |
| 1,085.20                            | 4.0                | 800           | (186)                   | 614                |
| 1,084.20                            | 3.0                | 600           | (186)                   | 414                |
| 1,083.20                            | 2.0                | 400           | (186)                   | 214                |
| 1,082.20                            | 1.0                | 200           | (186)                   | 14                 |
| <b>1,081.20</b>                     | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>    | <b>(186)</b>            | <b>(186)</b>       |
| 1,080.20                            | -1.0               | (200)         | (186)                   | (386)              |
| 1,079.20                            | -2.0               | (400)         | (186)                   | (586)              |
| 1,078.20                            | -3.0               | (600)         | (186)                   | (786)              |
| 1,077.20                            | -4.0               | (800)         | (186)                   | (986)              |
| 1,076.20                            | -5.0               | (1,000)       | (186)                   | (1,186)            |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



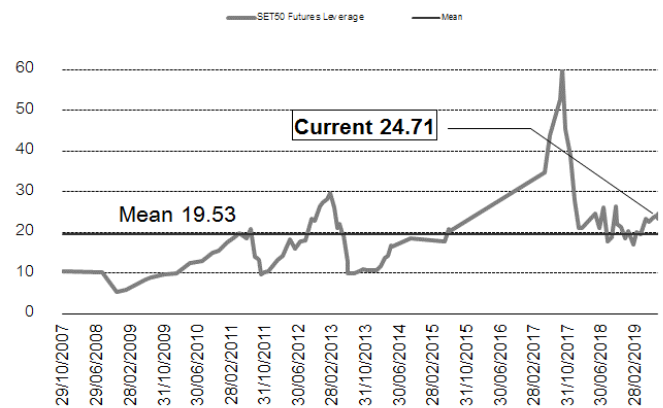
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

### Short IVLU19

ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง 1.6% จากความกังวลเรื่องการที่ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มส่งสัญญาณหดตัว โดยวานนี้ สหรัฐรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน ส.ค. พบว่า หดตัวลงเหลือ 49.1 จุด ซึ่งหดตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 และแตะระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี 7 เดือน โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน ทำให้เป็น Sentiment เชิงลบต่อกลุ่มพลังงานและกลุ่มปิโตรเคมี รวมถึง IVL ที่น่าจะได้รับผลกระทบจากประเด็นดังกล่าว

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคาปรับตัวกลับขึ้นมาทดสอบแนวต้าน EMA 10 และ 30 วัน โดยช่วงที่ผ่านมาราคามักจะถูกแรงขายเข้ากดตั้งที่บริเวณดังกล่าวเสมอ ซึ่งล่าสุดเริ่มเห็นสัญญาณการกลับตัวอีกครั้ง ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 30.50 บาท

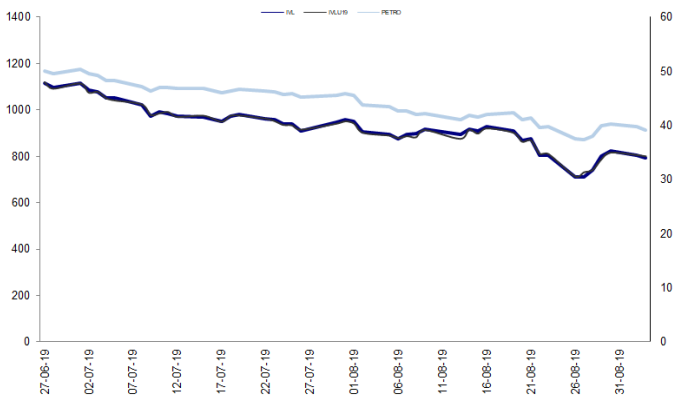
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short IVLU19 ที่ 34.25 บาท เป้าทำกำไร 31.00 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน

| Future |              |       |                  |     |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| IVLU19 | 34.30        | 0.30  | 34.03            | 873 | 3911 | -151      | 7.78     | 49.99%     | 11.54   | 1.55    | -41.60%        |

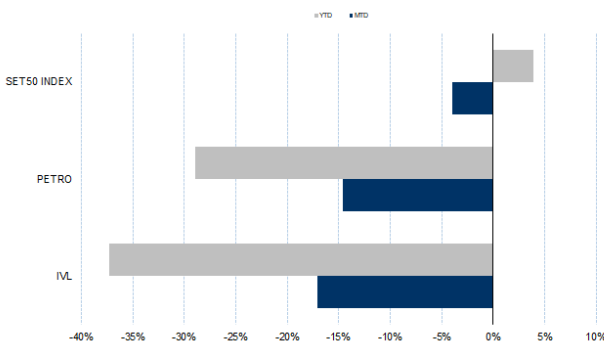
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคาปิด | บัลลงทุนรายย่อย |                         |                 |  |
|----------------|---------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|--|
|                |                           | กำไร (บาท)      | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |  |
| 35.30          | -1.00                     | (1,000)         | 5.21                    | (1,005)         |  |
| 35.10          | -0.80                     | (800)           | 5.21                    | (805)           |  |
| 34.90          | -0.60                     | (600)           | 5.21                    | (605)           |  |
| 34.70          | -0.40                     | (400)           | 5.21                    | (405)           |  |
| 34.50          | -0.20                     | (200)           | 5.21                    | (205)           |  |
| <b>34.30</b>   | 0.00                      | -               | 5.21                    | (5)             |  |
| 34.10          | 0.20                      | 200             | 5.21                    | 195             |  |
| 33.90          | 0.40                      | 400             | 5.21                    | 395             |  |
| 33.70          | 0.60                      | 600             | 5.21                    | 595             |  |
| 33.50          | 0.80                      | 800             | 5.21                    | 795             |  |
| 33.30          | 1.00                      | 1,000           | 5.21                    | 995             |  |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long BCHU19

มีมุมมองเชิงบวกจาก World Medical Hospital (WMC) ที่ส่งสัญญาณฟื้นตัวเร็วกว่าที่ตลาดกังวล โดยแนวโน้มรายได้กลับมา New High รายเดือน หลังผ่านช่วง Low Season 2Q62 ที่ผลการดำเนินงานไม่ค่อยดีนัก นอกจากนี้ สำนักงานประกันสังคมมีโอกาสรับเพิ่มค่าบริการทางการแพทย์ รวมทั้งค่าประกันการจ่ายเงินค่ารักษาโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง ซึ่งคาดว่าจะมีความชัดเจนภายในปีนี้

ส่วนทางเทคนิค ราคาฟื้นตัวขึ้นหลังลงมาทดสอบแนวรับโซนสำคัญ 14.50 - 14.60 บาท และกลับมายืนเหนือ EMA 30 วัน พร้อมสัญญาณบวกจาก RSI ที่ผ่านแนวต้าน Downtrend Line สันนิษฐานการฟื้นตัว โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 15.80 และ 16.50 บาท ตามลำดับ

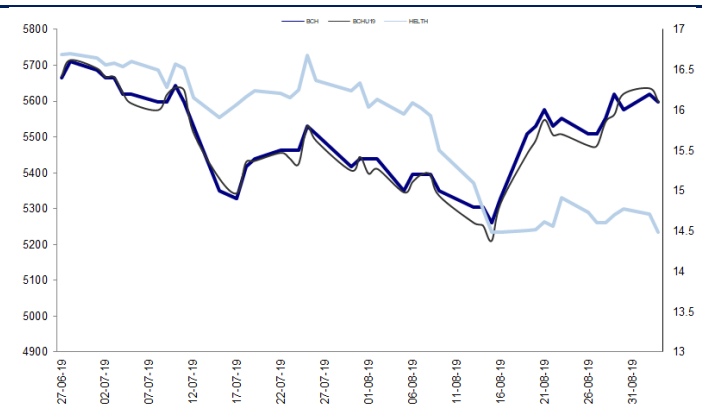
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long BCHU19 ทุน 15.75 บาท เป้าทำกำไร 16.70 บาท Stop Profit ที่ 16.05 บาท

| Future |              |       |                  |     |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| BCHU19 | 16.10        | 0.00  | 16.12            | 300 | 5007 | -300      | 12.46    | 30.43%     | 33.43   | 5.53    | 10.24%         |

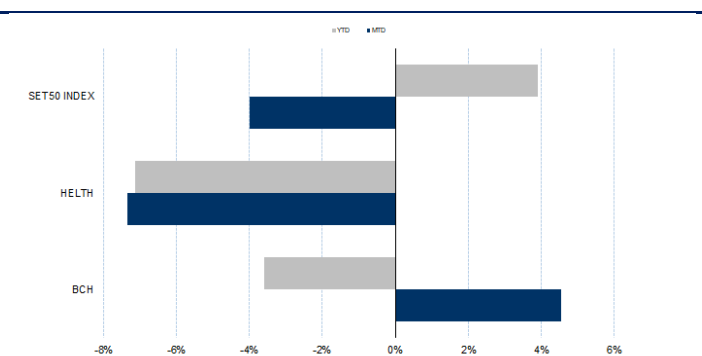
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | บัลลงทุนรายย่อย        |               |                         |                    |  |
|----------------|------------------------|---------------|-------------------------|--------------------|--|
|                | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |  |
| 16.60          | 0.5                    | 500           | 1.92                    | 498                |  |
| 16.50          | 0.4                    | 400           | 1.92                    | 398                |  |
| 16.40          | 0.3                    | 300           | 1.92                    | 298                |  |
| 16.30          | 0.2                    | 200           | 1.92                    | 198                |  |
| 16.20          | 0.1                    | 100           | 1.92                    | 98                 |  |
| <b>16.10</b>   | <b>0.0</b>             | <b>-</b>      | <b>1.92</b>             | <b>(2)</b>         |  |
| 16.00          | -0.1                   | (100)         | 1.92                    | (102)              |  |
| 15.90          | -0.2                   | (200)         | 1.92                    | (202)              |  |
| 15.80          | -0.3                   | (300)         | 1.92                    | (302)              |  |
| 15.70          | -0.4                   | (400)         | 1.92                    | (402)              |  |
| 15.60          | -0.5                   | (500)         | 1.92                    | (502)              |  |

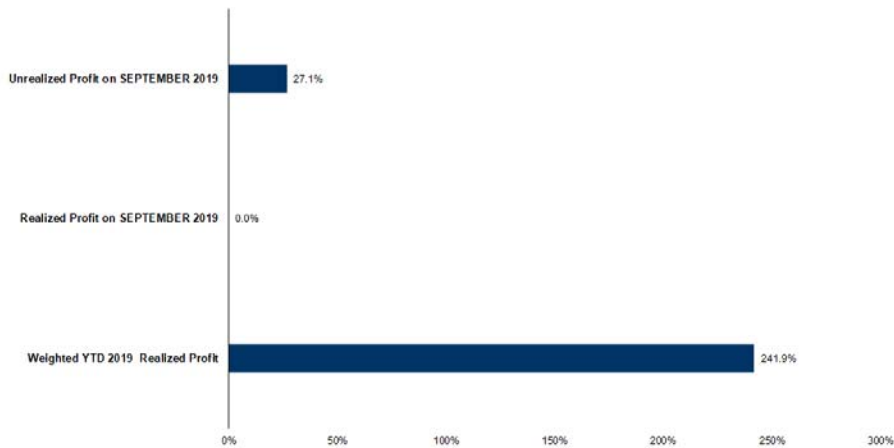
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอเป็นแบบรายวันโดยอิงกับราคาปิดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของตลาดซื้อขายล่วงหน้าของประเทศไทย (OTC) และราคาปิดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของตลาดซื้อขายล่วงหน้าของประเทศไทย

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    | 6.32         | 0.02  | 6.31             | 9075 | 71725  | 6355      | 9.75     | 6.47       | 6.23    |
| 2   | CKPU19     | 6.49         | -0.06 | 6.56             | 8518 | 6509   | -4658     | 10.14    | 6.49       | 6.21    |
| 3   | JASU19     | 6.65         | 0.00  | 6.66             | 6062 | 226321 | 6025      | 4.73     | 6.89       | 6.52    |
| 4   | APU19      | 6.93         | -0.02 | 6.96             | 4814 | 37785  | -4790     | 10.16    | 7.27       | 6.86    |
| 5   | BANPUU19   | 12.40        | -0.30 | 12.71            | 3179 | 14414  | -2401     | 12.38    | 13.31      | 11.85   |
| 6   | PLANBU19   | 8.63         | 0.03  | 8.61             | 3171 | 6956   | -1996     | 9.84     | 8.64       | 8.21    |
| 7   | STECU19    | 18.85        | -0.05 | 18.92            | 3063 | 9953   | -1157     | 7.65     | 20.85      | 16.10   |
| 8   | WHAU19     | 4.98         | -0.02 | 5.00             | 2828 | 28637  | -1494     | 14.62    | 4.99       | 4.73    |
| 9   | BGRIMU19   | 41.96        | -0.04 | 42.04            | 2702 | 3051   | 772       | 12.28    | 42.59      | 37.04   |
| 10  | IRPCU19    | 3.80         | 0.02  | 3.78             | 2687 | 36501  | 1535      | 7.11     | 3.94       | 3.53    |
| 11  | GULFU19    | 156.00       | -1.00 | 157.15           | 1876 | 5534   | 223       | 16.86    | 162.50     | 132.31  |
| 12  | RSU19      | 16.40        | -0.10 | 16.52            | 1565 | 8366   | -844      | 7.89     | 16.45      | 15.35   |
| 13  | PTGU19     | 20.17        | 0.17  | 20.02            | 1506 | 4027   | 71        | 5.26     | 20.28      | 18.61   |
| 14  | GFPTU19    | 16.70        | 0.00  | 16.72            | 1317 | 1977   | 1112      | 9.16     | 18.02      | 15.95   |
| 15  | INTUCHU19  | 65.35        | 0.10  | 65.31            | 1221 | 788    | -485      | 13.21    | 65.54      | 62.85   |
| 16  | GUNKULU19X | 3.22         | 0.02  | 3.20             | 1164 | 15549  | -399      | 8.77     | 3.24       | 3.06    |
| 17  | IVLU19     | 34.30        | 0.30  | 34.03            | 873  | 3911   | -151      | 7.78     | 36.05      | 30.70   |
| 18  | CPALLU19   | 82.80        | 0.30  | 82.58            | 755  | 5444   | 259       | 16.70    | 84.80      | 82.09   |
| 19  | LHU19      | 10.56        | -0.04 | 10.61            | 750  | 3503   | 550       | 11.16    | 10.69      | 10.36   |
| 20  | CKU19      | 22.80        | 0.00  | 22.82            | 748  | 3447   | -106      | 9.23     | 24.17      | 21.14   |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ดีดตัวขึ้นแรง 18 เหรียญฯ หรือ 1.18% ปิดอยู่ที่ 1,547 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ภายหลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนร่วงลงแรง 285.26 จุด หรือ 1.08% มีแรงกดดันจากการที่สหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ โดยเฉพาะดัชนีภาคการผลิตเดือน ส.ค. ร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2559 และอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 ซึ่งบ่งชี้ถึงภาวะหดตัวของภาคการผลิตสหรัฐ อันเนื่องจากผลกระทบสงครามการค้าสหรัฐและจีน กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดย Dollar Index วานนี้ปรับลงมาปิดที่ 98.9 จุด หนุนต่อราคาทองคำ นอกจากนี้กองทุน SPDR วานนี้รายงานปริมาณการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 11.73 ตัน ปิดอยู่ที่ระดับ 890.04 ตัน สำหรับในช่วงที่เหลือของสัปดาห์นี้ ทางสหรัฐจะรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ดุลการค้า, รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจของเฟด, ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคเกษตร เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 170 บาท ปิดอยู่ที่ 22,560 บาท เทียบเท่า 1,548.9 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,548 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,500-22,700 บาท แม้สภาพแวดล้อมภายนอกที่มีความไม่แน่นอน หนุนให้ทองคำมีความน่าสนใจ แต่การดีดตัวขึ้นอย่างรวดเร็วของราคาในช่วงที่ผ่านมา น่าจะเกิดการพักฐานในระยะสั้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุน Trading GFV19 บริเวณ 1,540-1,560 เหรียญฯ เทียบเท่า 22,430-22,720 บาท แต่หากราคาทองคำขึ้นไปแตะกรอบบน 1,560 เหรียญฯ แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short ทั้งนี้ให้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาท จากราคาทัน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

## เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องตามแนวโน้มขาขึ้น โดยการเคลื่อนไหวของราคายังสามารถยืนเหนือ EMA 10 วัน ได้ต่อ หากยังยืนได้ คาดว่าจะเห็นการกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 1555 เหรียญฯ อีกครั้ง โดยขยับแนวรับขึ้นมาที่ 1515 เหรียญฯ

## Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg | Vol. | OI    | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|------|-------|--------|
| GFV19   | 22,560 | 130 | 0.58 | 137  | 1,228 | -31    |
| GFZ19   | 22,620 | 140 | 0.62 | 57   | 757   | -21    |
| GFG20   | 22,680 | 150 | 0.67 | 20   | 22    | -3     |

## Mini Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg | Vol.  | OI     | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-------|--------|--------|
| GF10V19 | 22,570 | 130 | 0.58 | 7,911 | 16,443 | 338    |
| GF10Z19 | 22,650 | 140 | 0.62 | 1,861 | 14,344 | -46    |
| GF10G20 | 22,690 | 120 | 0.53 | 1,739 | 3,189  | 993    |

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)

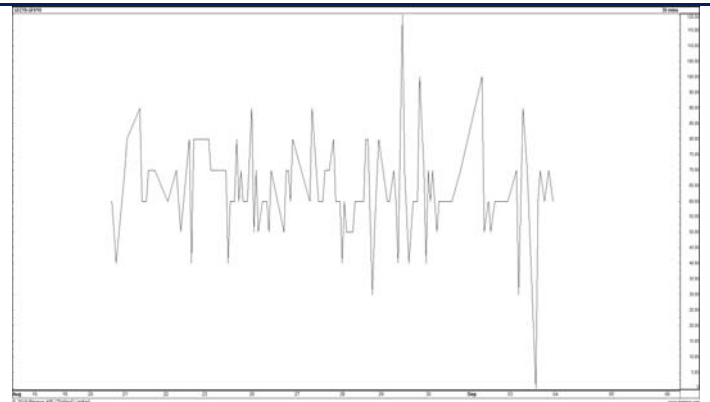
| Nymex ( USD/Barrel ) | ← ดอลลาร์ Dollar Index |       |       |       |       |       |       |       |       | → แอ็งค่า |       |  |
|----------------------|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|-------|--|
|                      | 91                     | 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 |  |
| 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  |
| 1,420                        | 20,586          | 20,755 | 20,924 | 21,093 | 21,261 |
| 1,440                        | 20,876          | 21,048 | 21,219 | 21,390 | 21,561 |
| 1,460                        | 21,166          | 21,340 | 21,513 | 21,687 | 21,860 |
| 1,480                        | 21,456          | 21,632 | 21,808 | 21,984 | 22,160 |
| 1,500                        | 21,746          | 21,925 | 22,103 | 22,281 | 22,459 |
| 1,520                        | 22,036          | 22,217 | 22,397 | 22,578 | 22,759 |
| 1,540                        | 22,326          | 22,509 | 22,692 | 22,875 | 23,058 |
| 1,560                        | 22,616          | 22,802 | 22,987 | 23,172 | 23,358 |
| 1,580                        | 22,906          | 23,094 | 23,282 | 23,469 | 23,657 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Spread ระหว่าง GFZ19 – GFV19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย                      |             |          |                |                |
|--------------------------------------|-------------|----------|----------------|----------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |             |          |                |                |
| ราคาปิด                              | เปลี่ยนแปลง | กำไร     | ค่าธรรมเนียม+  | กำไร           |
| future                               |             | (ขาดทุน) | VAT (บาท)      | (ขาดทุน)สุทธิ  |
| 22,810.00                            | 250.0       | 12,500   | (1,049)        | 11,451         |
| 22,760.00                            | 200.0       | 10,000   | (1,049)        | 8,951          |
| 22,710.00                            | 150.0       | 7,500    | (1,049)        | 6,451          |
| 22,660.00                            | 100.0       | 5,000    | (1,049)        | 3,951          |
| 22,610.00                            | 50.0        | 2,500    | (1,049)        | 1,451          |
| <b>22,560.00</b>                     | <b>0.0</b>  | <b>-</b> | <b>(1,049)</b> | <b>(1,049)</b> |
| 22,510.00                            | -50.0       | (2,500)  | (1,049)        | (3,549)        |
| 22,460.00                            | -100.0      | (5,000)  | (1,049)        | (6,049)        |
| 22,410.00                            | -150.0      | (7,500)  | (1,049)        | (8,549)        |
| 22,360.00                            | -200.0      | (10,000) | (1,049)        | (11,049)       |
| 22,310.00                            | -250.0      | (12,500) | (1,049)        | (13,549)       |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย                     |             |          |               |               |
|-------------------------------------|-------------|----------|---------------|---------------|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |             |          |               |               |
| ราคาปิด                             | เปลี่ยนแปลง | กำไร     | ค่าธรรมเนียม+ | กำไร          |
| future                              |             | (ขาดทุน) | VAT (บาท)     | (ขาดทุน)สุทธิ |
| 22,820.00                           | 250.0       | 2,500    | (210)         | 2,290         |
| 22,770.00                           | 200.0       | 2,000    | (210)         | 1,790         |
| 22,720.00                           | 150.0       | 1,500    | (210)         | 1,290         |
| 22,670.00                           | 100.0       | 1,000    | (210)         | 790           |
| 22,620.00                           | 50.0        | 500      | (210)         | 290           |
| <b>22,570.00</b>                    | <b>0.0</b>  | <b>-</b> | <b>(210)</b>  | <b>(210)</b>  |
| 22,520.00                           | -50.0       | (500)    | (210)         | (710)         |
| 22,470.00                           | -100.0      | (1,000)  | (210)         | (1,210)       |
| 22,420.00                           | -150.0      | (1,500)  | (210)         | (1,710)       |
| 22,370.00                           | -200.0      | (2,000)  | (210)         | (2,210)       |
| 22,320.00                           | -250.0      | (2,500)  | (210)         | (2,710)       |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS