

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

SET50 อยู่ในภาวะที่ขาด Fund Flow รวมถึงปัจจัยบวกเข้ามาหนุน ทำให้ยังอยู่ในภาวะของการปรับฐานต่อเนื่อง แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1080 – 1090 จุด

### SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 พอร์ต Premium 31 จุด มีกำไรเล็กน้อย แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 42 จุด (SET50=1085) Cut Loss 3 จุดจากพอร์ท SET50 ยังอยู่ในช่วงของการปรับฐาน

### Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long SPALZ19 ได้ที่พอร์ท 18.20 บาท ปัจจุบันขาดพอร์ท 9.5% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 19.80 บาท และ Cut Loss ที่ 17.80 บาท โดยราคาหุ้นปัจจุบันต่ำกว่า Fair Value มาก คงคำแนะนำให้หรือ Short CKPZ19 ที่ 6.0 บาท เป้าทำกำไรที่ 5.60 บาท และ Cut Loss 0.15 บาทจากพอร์ท โดยระดับราคาหุ้นปัจจุบันถือว่าสูงกว่า Fair Value อีกทั้งไม่มีปัจจัยบวกใหม่ๆ มากกระตุ้น

### Gold Futures:

ราคาทองคำปรับฐานลงมาแรง ซึ่งน่าจะเป็นภาวะที่ถูกขายทำกำไรออกมาหลังไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ๆ แนะนำ Trading GFV19 กรอบ 21,250-21,550 บาท(1460 – 1480\$) และให้เปิด Long ที่กรอบล่าง

### สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	83,100	101,374	-18,274	-34,064	-13,622	-61,659
Foreign	51,042	67,517	-16,475	-12,303	-7,932	26,972
Retail	139,359	104,610	34,749	46,367	21,554	34,687

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	23,449	23,883	-434	1,365	14,850	4,536
Foreign	42,061	39,947	2,114	6,507	2,250	75,492
Retail	47,346	49,026	-1,680	-7,872	-17,100	-80,028

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	41,766	58,141	-16,375	-32,753	-29,063	-72,245
Foreign	2,696	17,720	-15,024	-10,741	7,504	-26,070
Retail	63,146	31,747	31,399	43,494	21,559	98,315

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	13,630	13,647	-17	-374	497	5,012
Foreign	6,235	9,800	-3,565	-8,069	-17,686	-23,525
Retail	25,911	22,329	3,582	8,443	17,189	18,513

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	394	116	278	257	15	-2,116
Foreign	45	244	-199	-250	-2,107	-2,047
Retail	1,837	2,115	-278	-58	171	4,081

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	704	464	240	437	-493	-5,208
Foreign	14	4	10	-52	-43	468
Retail	2,469	2,719	-250	-385	536	5,001

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันอังคารที่ 1 ตุลาคม 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:SSRU	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธัมมิก	019994
ชาญชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธณัฐ จังจิราชนนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

## SET50 Overview

ประเด็นต่างประเทศเวลานี้เงินรายงาน PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ย. ออกมา 49.8 มากกว่าที่ตลาดไว้ที่ 49.5 แต่การที่ต่ำกว่าระดับ 50 สะท้อนภาคการผลิตที่ส่งสัญญาณชะลอตัว ส่วนประเด็นอื่นๆยังต้องติดตามท่าทีของสหรัฐฯ-จีนว่าจะมีการสร้างเงื่อนไขก่อนการเจรจาหรือไม่ ขณะที่ประเด็นในประเทศ ธปท. ได้ปรับลดคาดการณ์การขยายตัว GDP 2562 มาที่ 2.8% จากเดิม 3.3% และเปิดเผยภาพรวมเศรษฐกิจในเดือน ส.ค. ที่ยังมีทิศทางชะลอตัว โดยฝ่ายวิจัยฯ เชื่อว่าในช่วงที่เหลือของปีจะเห็นมาตรการจากภาครัฐรอบใหม่เข้ามา โดยเฉพาะมาตรการที่ช่วยกระตุ้นการบริโภคภาคเอกชน เช่น ขยายเวลา ชิม ซ้อป ใช้ หรืออาจมีมาตรการช้อปช่วยชาติกลับมาอีกครั้ง ขณะที่แรงหนุนทางด้าน Fund Flow เชื่อว่าในระยะนี้จะไม่เห็นเม็ดเงินใหม่จากนักลงทุนต่างชาติไหลเข้า เนื่องจากความเสี่ยงจากการขาดทุนในอัตราแลกเปลี่ยนบาทเงินบาทพลิกกลับมาอ่อนค่า ทั้งนี้ปัจจุบันค่าเงินบาทแข็งค่าในช่วง 30.2-30.7 บาท/USD ซึ่งถือว่าเป็นโซนที่แข็งค่ามากที่สุดตั้งแต่ปี 2556 แต่ความคาดหวังของ Fund Flow หากจะกลับมาในตลาดหุ้น เชื่อว่าจะมาจากการโยกย้ายเม็ดเงินจากตลาดตราสารหนี้มากกว่า เนื่องจาก Earning Yield Gap ระหว่างตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ไทยอายุ 1 ปีอยู่ที่ 4.70% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ปีที่ 4.28% แต่โอกาสเกิดการโยกย้ายเม็ดเงินเชื่อว่าจะเกิดในระยะกลาง-ยาว ภายใต้สถานการณ์ที่ขาดแรงหนุนข้างต้นทำให้ SET50 แกว่งพักตัวตามกรอบ 1084-1096 จุด

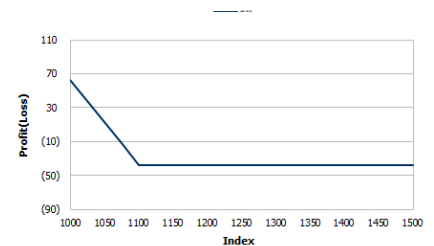
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1084	1080	1078
แนวต้าน	1096	1090	1088

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** SET50 อยู่ในภาวะที่ขาด Fund Flow รวมถึงปัจจัยบวกเข้ามาหนุน ทำให้ยังอยู่ในภาวะของการปรับฐานต่อเนื่อง แนะนำ Trading S50Z19 กรอบ 1080 – 1090 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.00 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

**SET50 Option :** นักลงทุนเปิด Long S50Z19P1100 จุดที่ Premium 31 จุด (แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 42 จุด (SET50=1085) Cut Loss 3 จุดจากทุน SET50 น่าจะยังผันผวนในกรอบแคบ



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1090.31	12.3370	10.2486

### Call Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearina	Time Decay
<b>S50Z19C1150</b>	5.10	-1.00	> 1155.1	0.00	5.10	0.06	5.51	379	2975	11.66	0.16	35.10	0.06
<b>S50Z19C1125</b>	9.80	-1.50	> 1134.8	0.00	9.80	0.04	10.59	369	2509	11.75	0.27	29.59	0.04
<b>S50Z19C1100</b>	16.80	-2.90	> 1116.8	0.00	16.80	0.02	18.72	702	2265	10.99	0.41	26.82	0.02
<b>S50Z19C1075</b>	28.60	-3.90	> 1103.6	15.31	13.29	0.01	30.55	140	1005	11.19	0.57	21.90	0.01
<b>S50Z19C1050</b>	46.60	-2.40	> 1096.6	40.31	6.29	0.01	46.25	112	354	11.83	0.72	16.92	0.01

### Put Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearina	Time Decay
<b>S50Z19P1150</b>	68.30	-1.60	< 1081.7	59.69	8.61	-0.01	70.02	44	387	10.60	-0.86	-14.40	-0.01
<b>S50Z19P1125</b>	48.90	-1.10	< 1076.1	34.69	14.21	-0.01	50.18	94	640	11.30	-0.73	-16.70	-0.01
<b>S50Z19P1100</b>	31.40	0.50	< 1068.6	9.69	21.71	-0.02	33.40	259	2041	10.96	-0.59	-20.75	-0.02
<b>S50Z19P1075</b>	19.00	-0.90	< 1056	0.00	19.00	-0.03	20.31	841	3214	11.41	-0.41	-23.43	-0.03
<b>S50Z19P1050</b>	11.70	-1.50	< 1038.3	0.00	11.70	-0.05	11.09	797	3286	12.35	-0.28	-24.87	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1090.31	-4.4	-0.4%	30-Sep-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1089.00	1.6	0.1%		48	0
S50X19	1087.70	1.6	0.1%		18	0
S50Z19	1084.80	-3.1	-0.3%	107,933	247,024	10,953
S50H20	1081.80	-3.1	-0.3%	4,204	20,474	568
S50M20	1078.10	-3.0	-0.3%	522	6,709	143
S50U20	1075.00	-1.9	-0.2%	197	219	91

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	23,449	23,883	-434	1,365	9,182	-434
ต่างชาติ	42,061	39,947	2,114	6,507	-3,304	2,114
รายย่อย	47,346	49,026	-1,680	-7,872	-5,878	-1,680

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

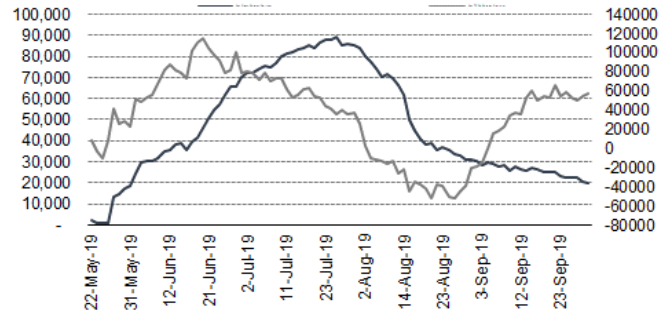
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,089.80	5.0	1,000	(186)	814
1,088.80	4.0	800	(186)	614
1,087.80	3.0	600	(186)	414
1,086.80	2.0	400	(186)	214
1,085.80	1.0	200	(186)	14
<b>1,084.80</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,083.80	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,082.80	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,081.80	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,080.80	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,079.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



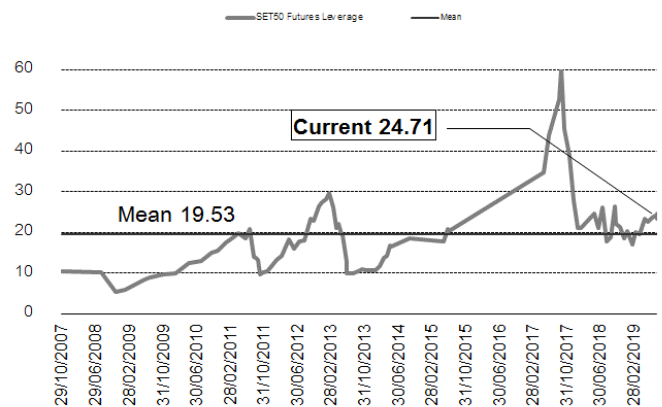
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 SPALIZ19

ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาแรงกว่า 9.14% mtd นำจะสะท้อนการปรับพอร์ตของนักลงทุนเพื่อเตรียมซื้อหุ้น AWC ไปมากแล้ว จนทำให้ Dividend Yield มากถึง 6% และมี PER ซื้อขายเพียง 6.2 เท่า ประกอบกับ ในมุมมองพื้นฐานยังมีความแข็งแกร่งของ Backlog ระดับสูงสุดในกลุ่มฯ (กรณีไม่รวม JV) ด้วยมูลค่า มากถึง 4.3 หมื่นล้านบาท รองรับรายได้ 4-5 ปีข้างหน้า ขณะที่แนวโน้ม 2H62 คาดยอดโอนฯ และกำไร สูงกว่า 1H62 แรงหนุนจากการเปิดขายโครงการแนวราบใหม่เชิงรุก จึงมองการอ่อนตัวของราคาจาก ประเด็นดังกล่าวเป็นจุดที่น่าเข้าสะสม

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคาเริ่มสัญญาณฟื้นตัวและระยะสั้นหากยืนเหนือแนวรับ 18.30 บาท คาดยังอยู่ในโหมดรับรวมนิยมโดยมีแนวต้านที่ 19.00 และ 19.80 บาทตามลำดับ

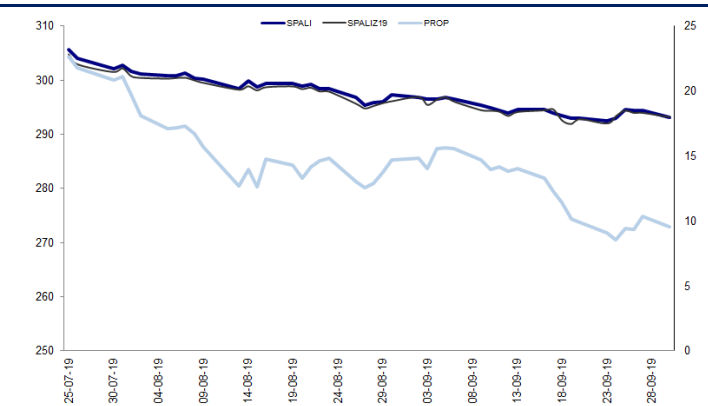
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long SPALIZ19 ทุน 18.20 บาท เป้าทำกำไรที่ 19.80 บาท และ Cut ที่ 17.80 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
SPALIZ19	18.00	0.00	18.06	126	1873	-75	8.61	28.89%	6.21	1.02	7.70%

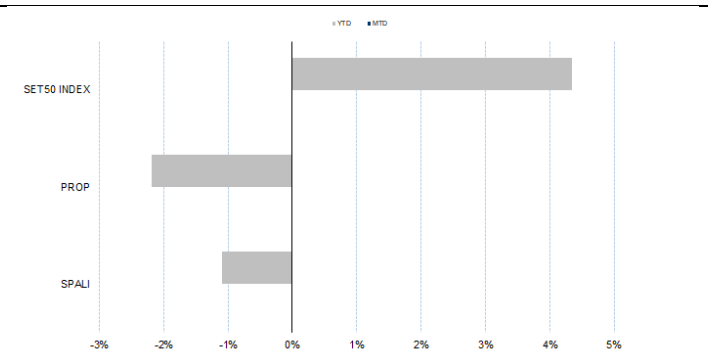
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
18.50	0.5	500	2.77	497
18.40	0.4	400	2.77	397
18.30	0.3	300	2.77	297
18.20	0.2	200	2.77	197
18.10	0.1	100	2.77	97
<b>18.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>2.77</b>	<b>(3)</b>
17.90	-0.1	(100)	2.77	(103)
17.80	-0.2	(200)	2.77	(203)
17.70	-0.3	(300)	2.77	(303)
17.60	-0.4	(400)	2.77	(403)
17.50	-0.5	(500)	2.77	(503)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short CKPZ19

ราคาหุ้นสะท้อนพื้นฐานบวกของโรงไฟฟ้าไฮดรอปาวเวอร์ที่จะ COD ปลายปี 2562 ไปมากแล้ว ประกอบกับแนวโน้มกำไร 3Q62 ลดลงอย่างมีนัยยะ เพราะน้ำปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำในปัจจุบันน้อยกว่าในปี 2561 จากผลกระทบเอลนีโญ โดยฝ่ายวิจัยฯ ประเมิน FV@62 ที่ 5.60 บาท ซึ่งราคาปัจจุบันเกินมูลค่าพื้นฐาน

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค การเคลื่อนไหวโดยรวมยังคงทำ Lower High และ Lower Low อย่างต่อเนื่อง และยังเคลื่อนที่ภายใต้แนวต้าน Downtrend Line หากปรับตัวขึ้นมาตามแนวต้าน คาดว่าอาจถูกแรงขายเข้ากดตันอีกครั้ง โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 5.65 บาท

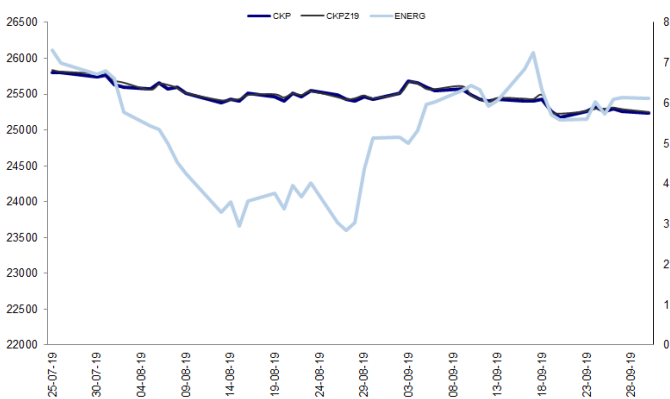
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Short CKPZ19 ที่ 6.00 บาท เป้าทำกำไร 5.60 บาท Cut Loss 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
CKPZ19	5.78	0.03	5.77	1039	11791	20	8.90	-2.53%	62.19	2.26	13.74%

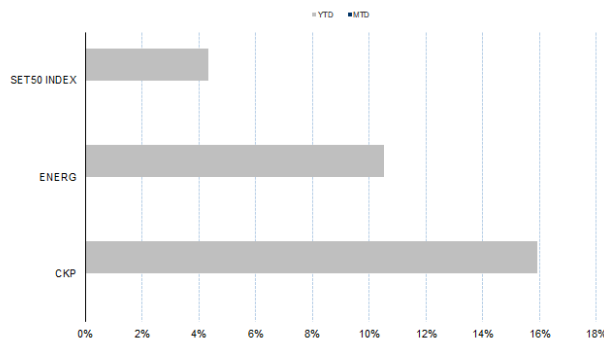
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
6.78	-1.00	(1,000)	1.23	(1,001)	
6.58	-0.80	(800)	1.23	(801)	
6.38	-0.60	(600)	1.23	(601)	
6.18	-0.40	(400)	1.23	(401)	
5.98	-0.20	(200)	1.23	(201)	
<b>5.78</b>	0.00	-	1.23	(1)	
5.58	0.20	200	1.23	199	
5.38	0.40	400	1.23	399	
5.18	0.60	600	1.23	599	
4.98	0.80	800	1.23	799	
4.78	1.00	1,000	1.23	999	

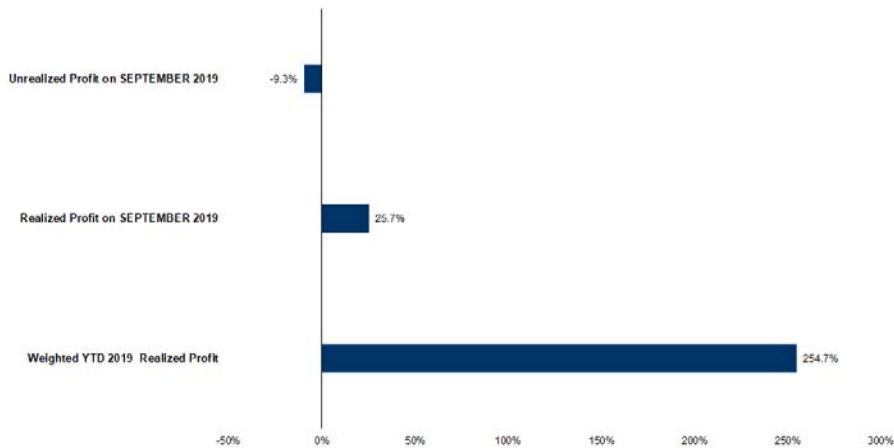
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอเป็นแบบรายวันโดยอิงกับราคาปิดของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2019 และราคาปิดของหลักทรัพย์

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	TRUEZ19	5.29	0.04	5.27	11742	55269	-188	8.13	5.66	4.99
2	BTSZ19	13.45	0.05	13.45	9031	28410	-8979	15.33	13.47	13.01
3	JASZ19	6.35	-0.05	6.42	5629	329985	5548	4.55	6.49	6.02
4	WHAZ19	4.77	0.01	4.78	5506	52993	3455	13.92	4.80	4.61
5	IRPCZ19	3.70	0.02	3.69	4549	71521	4229	6.92	3.88	3.55
6	QHZ19	2.66	0.02	2.65	3444	121627	2403	11.58	2.78	2.62
7	SIRIZ19	1.22	0.02	1.20	2189	107041	2151	10.53	1.30	1.20
8	LHZ19	9.60	0.00	9.63	2055	34664	635	10.11	10.09	9.47
9	GUNKULZ19X	3.12	0.02	3.11	2010	11644	10	8.49	3.12	2.99
10	BLANDZ19	1.49	0.02	1.48	1917	99257	1830	9.67	1.52	1.48
11	BANPUZ19	11.90	0.10	11.84	1779	27568	1318	11.50	12.28	11.62
12	BEAUTYZ19	2.40	0.00	2.41	1673	15258	916	2.63	2.66	2.28
13	BGRIMZ19	43.20	-0.05	43.40	1518	5590	1306	12.65	43.54	41.67
14	STECZ19	20.26	0.26	20.07	1472	15475	428	8.10	20.44	19.53
15	BCHZ19	15.80	0.00	15.86	1419	8624	90	12.23	16.40	15.66
16	PTGZ19	18.45	-0.35	18.87	1310	6636	-53	4.95	19.04	16.86
17	AOTZ19	73.99	-0.76	75.02	1142	3677	458	16.39	74.49	72.98
18	TUZ19	16.69	-0.01	16.76	1120	2276	-90	12.21	16.74	15.84
19	CKPZ19	5.78	0.03	5.77	1039	11791	20	8.90	6.08	5.59
20	AAVZ19	3.04	0.00	3.05	1029	9441	28	7.27	3.08	2.92

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวน ร่วงลงแรง 25 เหรียญฯ หรือ 1.67% มาปิดอยู่ที่ 1,472 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนปิดในแดนบวก 96.58 จุด ขานรับการพุ่งขึ้นของราคาหุ้นแอปเปิล รวมถึงคลายความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าสหรัฐและจีน หลังเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวได้ปฏิเสธรายงานข่าวที่ว่าสหรัฐกำลังพิจารณาจำกัดการลงทุนในจีน นอกจากนี้การดีดตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้น ทำให้ Dollar Index ขยับมาปิดที่ 99.4 จุด ถือเป็นปัจจัยกดดันต่อราคาทองคำ ประเด็นที่ให้ความสำคัญในสัปดาห์นี้ คงเป็นพัฒนาการการค้าระหว่างสหรัฐและจีน, สถานการณ์การเมืองในสหรัฐเกี่ยวกับการถอดถอนประธานาธิบดีสหรัฐออกจากตำแหน่ง รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐหลายรายการ โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน และนอกภาคเกษตรเป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน เคลื่อนไหวผันผวนตามราคาทองคำตลาดโลก โดยปรับลดลงแรง 450 บาท ปิดอยู่ที่ 21,460 บาท เทียบเท่า 1,473.95 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,473-1,474 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,400-21,600 บาท ทิศทางราคาทองคำที่แกว่งตัวในกรอบกว้าง ทำให้การมีสถานะลงทุนระหว่างวันยังมีความเสี่ยง ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,460-1,480 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,250-21,550 บาท แต่หากราคาทองคำร่วงลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFV19 เนื่องจากการปรับฐานลงแรงของราคาทองคำ น่าจะมีโอกาสเกิดการ Rebound ในระยะสั้น ทั้งนี้ให้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ล่าสุดราคาทองคำเกิดสัญญาณ Bearish Breakout หลุดกรอบล่างที่ \$1480 ลงมา เป็นสัญญาณลบทางเทคนิคเปิด Downside และยังเป็นการยืนยันการหลุด Uptrend Channel อีกด้วย ประกอบกับ MACD ที่อ่อนตัวลงต่ำกว่าแกนศูนย์ คาดในระยะถัดไปจะเสี่ยงต่อการปรับฐาน ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปที่ \$1450

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,460	-200	-0.92	222	1,130	-6
GFZ19	21,530	-220	-1.01	114	843	29
GFZ20	21,580	-230	-1.05	32	121	1

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,450	-230	-1.06	8,620	13,381	-426
GF10Z19	21,530	-230	-1.06	5,857	14,900	951
GF10G20	21,590	-230	-1.05	1,831	4,864	677

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)

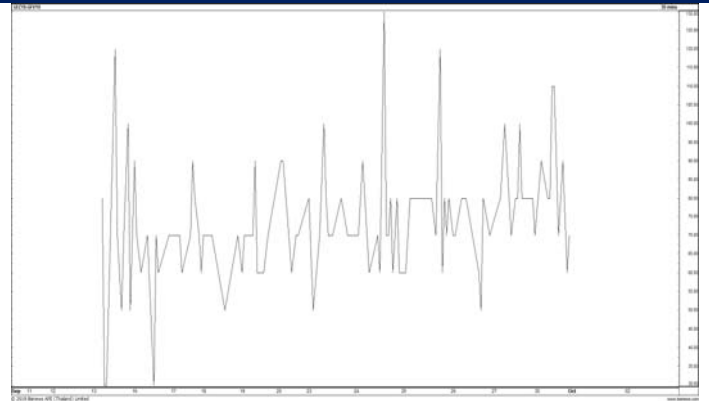
		ลอนค่า			Dollar Index				แข็งค่า			
		93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
Nymex ( USD/Barrel )	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222	1,185	1,149	1,113	1,076	1,040	1,004	967	931
	62	1,292	1,255	1,219	1,182	1,146	1,110	1,073	1,037	1,001	964	928
	65	1,289	1,252	1,216	1,180	1,143	1,107	1,071	1,034	998	962	925
	68	1,286	1,249	1,213	1,177	1,140	1,104	1,068	1,031	995	959	922
	71	1,283	1,247	1,210	1,174	1,137	1,101	1,065	1,028	992	956	919
	74	1,280	1,244	1,207	1,171	1,135	1,098	1,062	1,026	989	953	917
	77	1,277	1,241	1,204	1,168	1,132	1,095	1,059	1,023	986	950	914
	80	1,274	1,238	1,202	1,165	1,129	1,092	1,056	1,020	983	947	911
	83	1,271	1,235	1,199	1,162	1,126	1,090	1,053	1,017	981	944	908

### การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	30.00	30.25	30.50	30.75	31.00
1,450	20,677	20,849	21,021	21,194	21,366
1,470	20,962	21,137	21,311	21,486	21,661
1,490	21,247	21,424	21,601	21,778	21,955
1,510	21,532	21,712	21,891	22,071	22,250
1,530	21,818	21,999	22,181	22,363	22,545
1,550	22,103	22,287	22,471	22,655	22,840
1,570	22,388	22,575	22,761	22,948	23,134
1,590	22,673	22,862	23,051	23,240	23,429
1,610	22,958	23,150	23,341	23,532	23,724

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Spread ระหว่าง GFZ19 – GFV19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,710.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,660.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,610.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,560.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,510.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>21,460.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
21,410.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,360.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,310.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,260.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,210.00	-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 (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,700.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,650.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,600.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,550.00	100.0	1,000	(210)	790
21,500.00	50.0	500	(210)	290
<b>21,450.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
21,400.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,350.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,300.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,250.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,200.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS