

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

แม้จะมีความกังวลเรื่องการค้าระหว่างประเทศ แต่ก็มีทิศทางดอกเบี้ยขาลงเป็นตัวพยุง คาด SET50 วันเนี้ยยังผันผวนไม่แน่นอนให้ถือสถานะข้ามวันหยุด Trading S50Z19 กรอบ 1060 – 1072 จุด

### SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 31 จุด มีกำไร 13 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 54 จุด (SET50=1065) และให้เลื่อนจุด Stop Profit ไปที่ 41 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 10 จุด

### Single Stock Futures:

สถานะ Long SPALIZ19 ทุน 18.20 บาท ถูกปิดขาดทุน 22.5% แนะนำให้รอเปิด Long CPALLZ19 ที่ 80 บาท เป้าทำกำไรที่ 82 บาท และให้ Cut Loss ที่ 0.75 บาทจากทุน

แนะนำให้รอทำ Follow Short GULFZ19 เมื่อหลุด 154.50 บาทลงมา เป้าทำกำไรที่ 146 บาท และ Cut loss ที่ 1.50 บาทจากทุน ทั้งนี้ราคาหุ้น GULF ปรับตัวขึ้นเร็วจนราคาสูงกว่า Fair Value มาก

### Gold Futures:

นักลงทุนเปิด Long GFV19 ได้ที่ทุน 22040 บาท ปัจจุบันมีกำไร 100 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ เป้าทำกำไรที่ 21570 บาท (1485\$) แต่ให้ตั้ง Stop profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

### สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	93,005	102,074	-9,069	-38,507	-75,612	-85,605
Foreign	58,387	56,710	1,677	4,375	-17,814	29,157
Retail	159,864	152,472	7,392	34,132	93,426	56,448

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	31,390	30,811	579	-3,674	-1,845	2,192
Foreign	45,609	46,106	-497	823	129	35,638
Retail	72,869	72,951	-82	2,851	1,716	-37,830

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	44,539	54,100	-9,561	-35,046	-71,649	-92,383
Foreign	1,331	4,861	-3,530	-7,512	-19,716	11,156
Retail	57,804	44,713	13,091	42,558	91,365	81,227

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	16,475	15,886	589	1,162	1,241	6,799
Foreign	11,447	5,742	5,705	11,066	1,775	-13,432
Retail	27,636	33,930	-6,294	-12,228	-3,016	6,633

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	262	198	64	-152	89	-1,389
Foreign	2	1	1	45	-186	-1,938
Retail	2,250	2,313	-63	154	110	3,471

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	493	391	102	-186	1,034	-4,535
Foreign	1	3	-2	-14	-139	352
Retail	2,783	2,882	-99	214	-885	4,231

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันศุกร์ที่ 4 ตุลาคม 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 ทวีศรี-ธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ 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

สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกตกอยู่ภายใต้ความกังวลของการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ภายหลังดัชนี PMI ในภาคการผลิตของหลายประเทศ เช่น จีน ญี่ปุ่น ยุโรป และสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอตัว อีกทั้งความเสี่ยงจากการตอบโต้ทางภาษีระหว่างสหรัฐฯ-ยุโรปที่เข้ามาซ้ำเติมได้เป็นแรงกระตุ้นให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับฐานเฉลี่ย 2% โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯวานนี้หลังจากการรายงานดัชนี PMI ภาคบริการที่ออกมาต่ำกว่าคาดดัชนี Dow Jones ปรับลง 335 จุด แต่อย่างไรก็ตามเมื่อถึงจุดหนึ่งที่นักลงทุนได้ซึมซับประเด็นลบมากไปแล้ว จะนำไปสู่ความคาดหวังต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารกลางต่างๆ โดยฝั่งสหรัฐฯผลสำรวจ Bloomberg ให้ความน่าจะเป็นในการปรับลดดอกเบี้ยของ FED ในการประชุมช่วงปลายเดือน ต.ค. ขึ้นมาที่ 85.3% เทียบกับเมื่อช่วงสัปดาห์ก่อนอยู่ที่ 43.4% หนุนให้ดัชนี Dow Jones พุ่งกลับขึ้นมายืนในแดนบวก 123 จุด ภายใต้อิทธิพลของดัชนีดังกล่าวคาดว่าจะเป็นตัวช่วยพยุงการปรับฐานของตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึง SET50 Index ได้เช่นกัน สำหรับในประเทศติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ที่เชื่อว่าจะเน้นไปที่ส่วนการบริโภคภาค เช่น ซิม ซุป ไข้ เฟส 2 ภายใต้อัจฉริยะแวดล้อมดังกล่าวจึงคาด SET50 Index แกว่งผันผวนช่วง 1065-1075 จุด

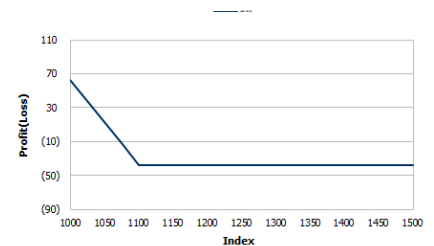
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1063	1060	1057
แนวต้าน	1075	1072	1070

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** แม้จะมีความกังวลเรื่องการค้าระหว่างประเทศ แต่ก็มีทิศทางดอกเบี้ยขาลงเป็นตัวพยุง คาด SET50 วันนี้น่าจะผันผวนไม่แนะนำให้ถือสถานะข้ามวันหยุด Trading S50Z19 กรอบ 1060 – 1072 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -3.20 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำให้ Wait and See

**SET50 Option :** สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 31 จุด มีกำไร 13 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 54 จุด (SET50=1065) และให้เลื่อนจุด Stop Profit ไปที่ 41 จุด Lock กำไรขั้นต่ำ 10 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1070.62	12.2899	10.3781

### 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>S50Z19C1150</b>	3.10	-0.20	> 1153.1	0.00	3.10	0.08	2.90	292	3201	12.14	0.10	35.55	0.08
<b>S50Z19C1125</b>	5.90	-0.10	> 1130.9	0.00	5.90	0.06	6.13	456	3155	11.80	0.18	33.06	0.06
<b>S50Z19C1100</b>	10.70	0.10	> 1110.7	0.00	10.70	0.04	11.84	568	2946	11.36	0.30	29.65	0.04
<b>S50Z19C1075</b>	19.80	0.20	> 1094.8	0.00	19.80	0.02	20.93	517	1570	11.53	0.45	24.56	0.02
<b>S50Z19C1050</b>	33.50	-0.50	> 1083.5	20.62	12.88	0.01	33.95	75	411	12.30	0.61	19.48	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>S50Z19P1150</b>	85.00	-1.70	< 1065	79.38	5.62	-0.01	84.84	18	385	10.35	-0.93	-12.52	-0.01
<b>S50Z19P1125</b>	62.30	-1.70	< 1062.7	54.38	7.92	-0.01	63.17	83	584	10.53	-0.84	-15.16	-0.01
<b>S50Z19P1100</b>	44.00	1.50	< 1056	29.38	14.62	-0.01	43.97	150	2058	11.22	-0.71	-17.63	-0.01
<b>S50Z19P1075</b>	26.80	-0.20	< 1048.2	4.38	22.42	-0.02	28.15	629	3349	10.79	-0.54	-21.79	-0.02
<b>S50Z19P1050</b>	16.80	-0.30	< 1033.2	0.00	16.80	-0.03	16.26	747	3504	11.77	-0.38	-23.47	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1070.62	-1.7	-0.2%	03-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1067.10	-3.9	-0.4%	1	44	1
S50X19	1068.50	-1.3	-0.1%	3	12	2
S50Z19	1067.80	0.7	0.1%	139,554	261,045	-3,159
S50H20	1064.60	0.6	0.1%	7,953	21,632	-4
S50M20	1060.70	0.4	0.0%	1,881	7,048	13
S50U20	1056.90	0.1	0.0%	476	683	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	31,390	30,811	579	-3,674	5,318	-3,644
ต่างชาติ	45,609	46,106	-497	823	-2,149	-4,264
รายย่อย	72,869	72,951	-82	2,851	-3,169	7,908

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

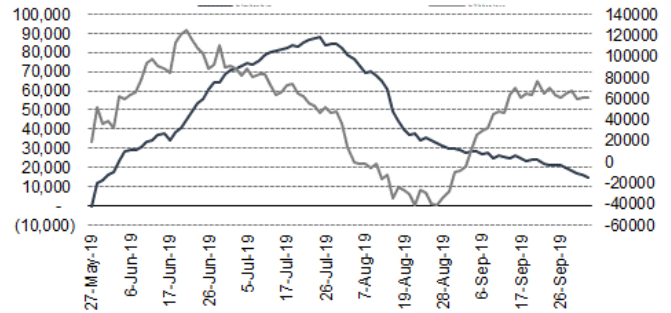
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,072.80	5.0	1,000	(186)	814
1,071.80	4.0	800	(186)	614
1,070.80	3.0	600	(186)	414
1,069.80	2.0	400	(186)	214
1,068.80	1.0	200	(186)	14
<b>1,067.80</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,066.80	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,065.80	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,064.80	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,063.80	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,062.80	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



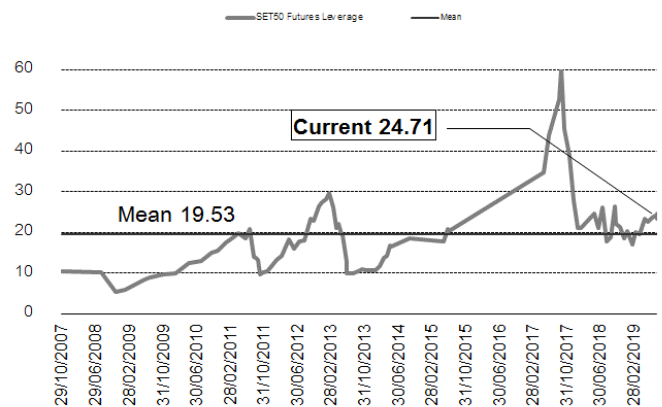
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 CPALLZ19

ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มกำไร ปี 2563-64 ขึ้นปีละ 5.0% สะท้อนรายได้ค่าธรรมเนียมบริการใหม่ๆ อย่าง บริการรับฝาก – ถอนเงินและบริการรับส่งพัสดุ นอกจากนี้ยังมีผลบวกค่าสุดท้ายให้ บริการให้เช่าพื้นที่ โฆษณา กับ PLANB ซึ่งเชื่อว่าทั้ง 3 ส่วนข้างต้นจะสามารถช่วยชดเชยการลงทุนต่างประเทศ MAKRO ที่ยังเป็นภาระต่อกลุ่มในปี 2563 ก่อนเริ่มสร้างผลประโยชน์นับจากปี 2564 ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัย ปรับเพิ่มคำแนะนำจาก Switch เป็น Buy โดยมี Fair Value อยู่ที่ 88.00 บาท

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นกลับหลังลงมาทดสอบแนวรับ EMA 200 วัน ประกอบกับ MACD ที่ตัดขึ้นเหนือ Signal Line สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวกคอยหนุน คาดเกิดจังหวะ Technical Rebound โดยประเมินแนวต้านถัดไปได้ที่ 81.50 และ 85.00 บาท ตามลำดับ

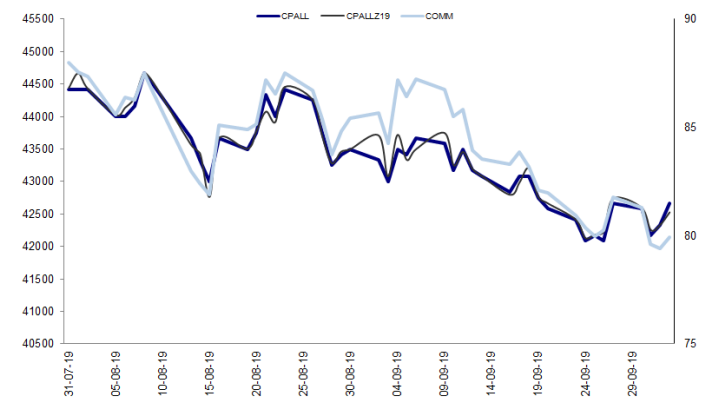
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรูด Long CPALLZ19 ที่ 80.00 บาท เป้าทำกำไรที่ 82.00 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
CPALLZ19	81.08	-0.42	81.78	530	4856	-188	16.50	7.98%	31.92	9.35	9.57%

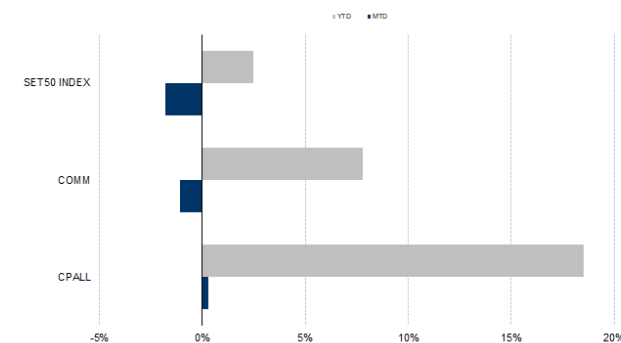
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
81.58	0.5	500	5.82	494	
81.48	0.4	400	5.82	394	
81.38	0.3	300	5.82	294	
81.28	0.2	200	5.82	194	
81.18	0.1	100	5.82	94	
<b>81.08</b>	0.0	-	5.82	(6)	
80.98	-0.1	(100)	5.82	(106)	
80.88	-0.2	(200)	5.82	(206)	
80.78	-0.3	(300)	5.82	(306)	
80.68	-0.4	(400)	5.82	(406)	
80.58	-0.5	(500)	5.82	(506)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short GULFZ19

ราคาหุ้นสะท้อนโครงการในอนาคตที่ชัดเจนไปมากกว่าโครงการต่างๆจะผลิตเชิงพาณิชย์ก็ยังคงใช้เวลาอีกหลายปี นอกจากนี้ ถึงแม้ฝ่ายวิจัยจะได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรระยะยาวเฉลี่ย 5-10% จากเดิมเพื่อสะท้อน โครงการท่าเรือมาตาพุด เฟส3 และการเพิ่มสัดส่วนถือหุ้น TTCIZ-01 เป็น 90% จาก 49% แล้ว แต่อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปัจจุบันยังคงสูงกว่า FV ใหม่ที่ประเมินไว้ที่ 98 บาท โดยเชื่อว่าราคาหุ้นปัจจุบันได้สะท้อนมูลค่าโครงการที่ชัดเจนไปมากแล้ว และถึงแม้หากรวมมูลค่าเพิ่มอีก 2 โครงการที่ยังไม่ชัดเจน (29 บ.) ราคาหุ้นปัจจุบันยังไม่มี Upside อยู่ดี

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคาไม่ผ่านแนวต้าน 160.00 บาท ทำให้เสี่ยงต่อการถูกกดดันโดยแรงขาย ประกอบกับ Stochastic %K ที่ลดลง %D เป็นสัญญาณลบสนับสนุนการอ่อนตัวลง โดยประเมินแนวรับถัดไปไว้ที่ 148.00 และ 145.50 บาท ตามลำดับ

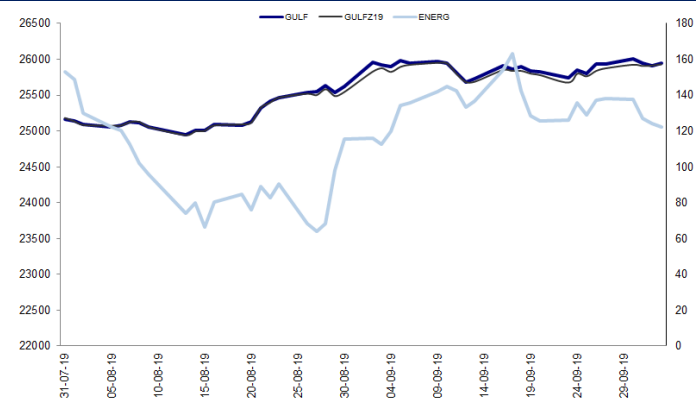
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Follow Short GULFZ19 เมื่อหลุด 154.50 บาท เป้าทำกำไร 146 บาท Cut 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
GULFZ19	157.20	-0.80	158.55	334	5459	85	16.97	-37.97%	91.01	7.03	22.30%

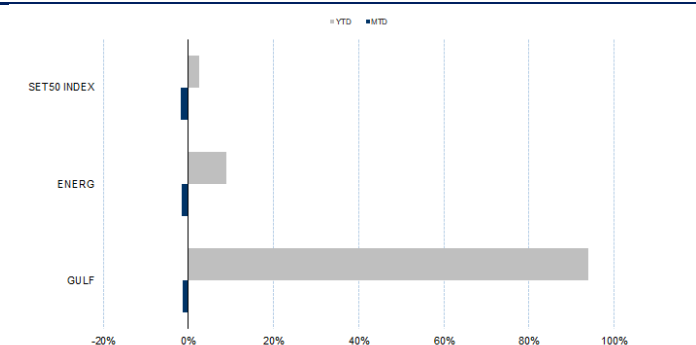
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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)	
158.20	-1.00	(1,000)	15.31	(1,015)	
158.00	-0.80	(800)	15.31	(815)	
157.80	-0.60	(600)	15.31	(615)	
157.60	-0.40	(400)	15.31	(415)	
157.40	-0.20	(200)	15.31	(215)	
<b>157.20</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	<b>15.31</b>	<b>(15)</b>	
157.00	0.20	200	15.31	185	
156.80	0.40	400	15.31	385	
156.60	0.60	600	15.31	585	
156.40	0.80	800	15.31	785	
156.20	1.00	1,000	15.31	985	

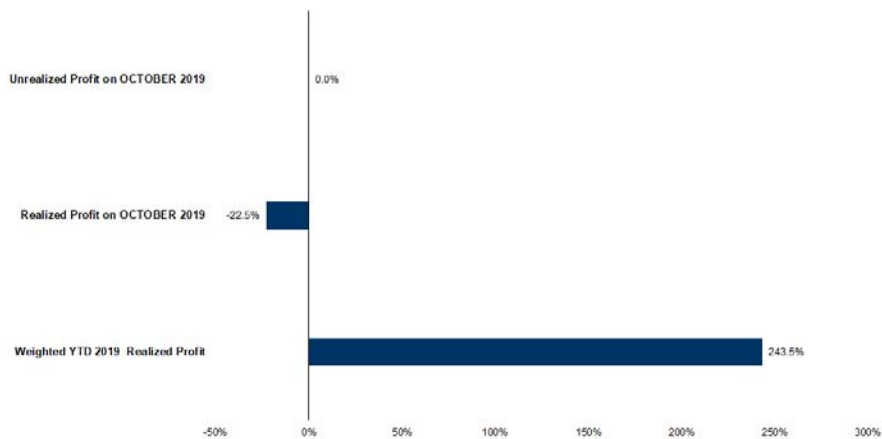
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวมและเงินปันผลที่ได้รับจากการถือครองหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี SSET และดัชนี SET50

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	WHAZ19	4.63	0.01	4.64	9727	61802	7126	13.51	4.76	4.60
2	BANPUZ19	11.85	0.05	11.84	7569	36090	5509	11.50	12.18	11.48
3	IRPCZ19	3.54	0.02	3.53	4224	70692	-1964	6.62	3.84	3.44
4	PTGZ19	19.10	-0.30	19.47	3524	7091	367	5.11	20.80	18.82
5	BEAUTYZ19	2.26	0.00	2.27	3498	16933	-430	2.48	2.58	2.14
6	TRUEZ19	5.25	0.00	5.27	3430	55648	190	8.13	5.50	5.02
7	SUPERZ19	0.60	0.00	0.60	2150	62670	0	5.26	0.65	0.59
8	BTSZ19	13.29	0.09	13.25	2062	26477	-1941	15.10	13.43	13.08
9	CHGZ19	2.44	0.02	2.43	2014	13616	11	7.96	2.47	2.37
10	TUZ19	17.05	0.05	17.06	1614	1966	-202	12.43	17.52	16.69
11	JASZ19	6.25	0.00	6.27	1568	324926	532	4.45	6.53	6.10
12	CKPZ19	5.68	0.03	5.67	1552	11834	17	8.75	5.96	5.52
13	PLANBZ19	8.41	-0.09	8.53	1530	14150	1530	9.73	8.65	8.37
14	AOTZ19	72.54	-0.71	73.50	1239	5107	264	16.06	72.99	71.70
15	LHZ19	9.52	-0.03	9.58	1037	35572	811	10.05	9.95	9.31
16	PTTZ19	45.08	-0.42	45.66	1019	3935	-512	14.97	45.18	43.78
17	TKNZ19	11.26	-0.14	11.44	1012	5821	-1000	5.45	11.34	10.56
18	PRMZ19	8.00	0.00	8.03	1010	32307	-990	5.69	8.45	7.56
19	BDMSZ19	23.50	-0.30	23.88	1003	3114	400	15.28	23.83	23.09
20	KKPZ19	63.75	-0.25	64.22	986	1313	-980	13.37	65.57	63.54

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 5.7 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,505.1 เหรียญฯ แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ โดยดัชนีภาคบริการเดือนก.ย. ร่วงลงแตะระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ส.ค. 2559 และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ ขณะที่จำนวนผู้รับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด หนุนให้เกิดกระแสคาดการณ์ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมนโยบายการเงินเดือนนี้ โดย Fedwatch บ่งชี้โอกาสสูงถึง 90% ที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมที่ 30-31 ต.ค. และมีแนวโน้ม 50% ที่จะปรับลดอีกครั้งในเดือน ธ.ค. ภาพรวมทำให้ Dollar Index วานนี้ปรับลงมาปิดที่ 98.87 จุด สำหรับวันนี้ ทางสหรัฐจะรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานของสหรัฐ ซึ่งเป็นอีกข้อมูลสำคัญที่ใช้ประกอบการตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ยของเฟด ส่วนสัปดาห์หน้า ต้องติดตามพัฒนาการการค้าระหว่างสหรัฐและจีน โดยตัวแทนระดับสูงของทั้ง 2 ประเทศจะมีการเจรจาการค้าในวันที่ 10-11 ต.ค. 2562 ที่กรุงวอชิงตัน

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อวาน ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดของวันที่ 22,080 บาท ก่อนลดช่วงบวกลงมาปิดอยู่ที่ 21,940 บาท (เทียบเท่า 1,510.4 เหรียญฯ) เป็นการปรับเพิ่มขึ้น 60 บาทจากคืนก่อนหน้า ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFV19 ด้วยต้นทุนเฉลี่ย 22,040 บาท ปัจจุบันมีกำไร 100 บาท/บาททองคำ แนะนำให้ถือสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,485 เหรียญฯ หรือ 21,570 บาท และกำหนดจุด Stop Profit ไว้ที่ราคาทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำฟื้นตัวกลับขึ้นมายืนเหนือแนวรับ \$1480 ได้สำเร็จ ทำให้การหลุดแนวดังกล่าวในช่วงก่อนหน้าเป็นการ False Breakout ทั้งนี้ หากราคายังสามารถยืนเหนือ \$1480 ได้อย่างสม่ำเสมอ คาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อตามแนวโน้มขาขึ้นเดิม โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1525

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,940	100	0.46	353	1,044	-48
GFZ19	22,020	100	0.46	69	809	2
GFZ20	22,090	80	0.36	25	163	17

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,940	90	0.41	9,434	12,083	-228
GF10Z19	22,020	90	0.41	9,833	17,414	1294
GF10G20	22,090	90	0.41	2,287	6,035	504

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

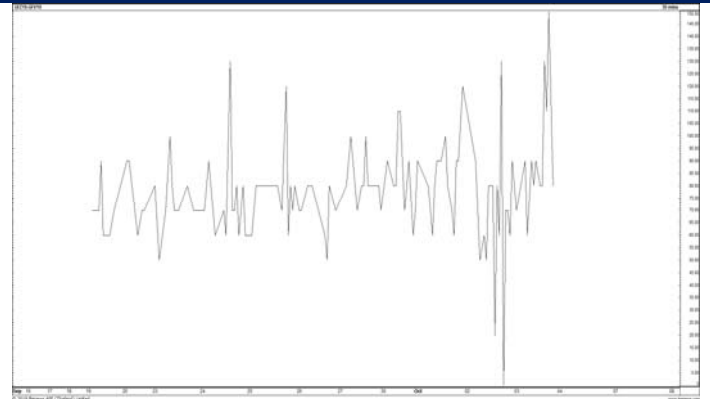
		ลอนค่า			Dollar Index				แข็งค่า			
		93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103
Nymex ( USD/Barrel )	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	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	ค่าธรรมเนียม+	กำไร
future		(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,190.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,140.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,090.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,040.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,990.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>21,940.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
21,890.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,840.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,790.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,740.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,690.00	-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
22,190.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,140.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,090.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,040.00	100.0	1,000	(210)	790
21,990.00	50.0	500	(210)	290
<b>21,940.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
21,890.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,840.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,790.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,740.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,690.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS