

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน อยู่ในความสนใจ ในระยะสั้นมีแรงกดดันจากการที่สหรัฐฯขึ้นบัญชีดำ 8 บริษัทของจีน SET50 ยังผันผวน Trading S50Z19 กรอบ 1065 – 1075 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

### SET50 Option:

แนะนำ ให้รอ Long S50Z19P1100 ที่ 35 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1070) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะผันผวนไปตามข่าวการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน

### Single Stock Futures:

คงคำแนะนำให้รอเปิด Long CPALLZ19 ที่ 80 บาท เป้าทำกำไรที่ 82 บาท และให้ Cut Loss ที่ 0.75 บาทจากทุน โดยคาดหวังประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

แนะนำให้เปิด Short SCCZ19 ที่ 394 บาท เป้าทำกำไรที่ 370 บาท และ Cut Loss ที่ 398 บาท ประเมินว่าผลประกอบการ 3Q62 จะย่อตัวลง และน่าจะอยู่ในฐานที่ต่ำต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี

### Gold Futures:

สถานะ Short GFV19 ทุน 22040 บาท ปัจจุบันมีกำไร 320 บาท/บาททองคำ แนะนำถือ ปรับเป้าทำกำไรไปที่ 21440 บาท (1480\$) ชัย Stop profit ไปที่ 21740 บาท Lock กำไร 300 บาท/บาททองคำ

### สถานะของนักลงทุน

|             | All Futures Long(Short) Position : Contract |         |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short   | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 125,973                                     | 146,120 | -20,147 | -44,227                 | -85,875 | -68,450  |
| Foreign     | 62,760                                      | 59,178  | 3,582   | -9,775                  | -15,286 | 28,630   |
| Retail      | 187,865                                     | 171,300 | 16,565  | 54,002                  | 101,161 | 39,820   |

|             | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 25,714  | 29,000 | -3,286 | 301                     | -2,909  | -1,084   |
| Foreign     | 41,607  | 38,362 | 3,245  | -9,827                  | -16,205 | 18,611   |
| Retail      | 62,447  | 62,406 | 41     | 9,526                   | 19,114  | -17,527  |

|             | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract |         |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|--|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long   | Short   | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 83,809   | 100,359 | -16,550 | -43,964                 | -82,960 | -70,110  |
| Foreign     | 8,633  | 11,371  | -2,738  | -5,935                  | -14,910 | 5,060    |
| Retail      | 99,880   | 80,592  | 19,288  | 49,899                  | 97,870  | 65,050   |

|             | Metal Futures Long(Short) Position : Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 15,826  | 15,361 | 465    | 1,162                   | 1,241   | 6,799    |
| Foreign     | 12,520  | 9,445  | 3,075  | 11,066                  | 1,775   | -13,432  |
| Retail      | 23,909  | 27,449 | -3,540 | -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 | 468   | 530   | -62 | -77                     | -245    | -803     |
| Foreign     | 8   | 1     | 7   | 16                      | -303    | -2,113   |
| Retail      | 2,128                                       | 2,074 | 54  | 59                      | 227     | 3,097    |

|             | Put Option Long(Short) Position : Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                                       | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 500  | 634   | -134 | 525                     | 1,122   | -2,708   |
| Foreign     | 1  | 10    | -9   | 4                       | -79     | 450      |
| Retail      | 2,897                                      | 2,753 | 144  | -514                    | -1,014  | 2,343    |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันอังคารที่ 8 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 |
|--------------------------------|------------------------|
| เกศศักดิ์ ทวีศรีธรรม           | 004132                 |
| อุษณีย์ สิวรัตน์               | 017928                 |
| ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA | 025917                 |
| นवलพรรณ น้อยธนะกุล             | 019994                 |
| เชาณีย์ พันธนาทิจ              | 064045                 |
| จรรยาธณ จังจิรานนท์            | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์    |

## SET50 Overview

ปัจจัยแวดล้อมวันนี้เป็นการติดตามพัฒนาการของเหตุการณ์ต่างๆ โดยปัจจัยต่างประเทศจุดสนใจอยู่ที่การบรรเทาภาคก่อนการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ล่าสุดทางการสหรัฐฯได้ขึ้นบัญชีดำ 8 บริษัทกลุ่มเทคโนโลยีของจีน ซึ่งถูกกล่าวว่าจะเมิดสิทธิมนุษยชนต่อชนกลุ่มน้อยเขตซินเจียงของจีน ซึ่งอาจเป็น Sentiment เชิงลบก่อนการเจรจาระหว่างผู้นำระดับสูงของทั้งสองฝ่ายในวันที่ 10-11 ต.ค. ส่วนปัจจัยในประเทศการประชุม ครม. วานนี้ได้ผ่านร่างงบประมาณรายจ่ายประจำปี 63 เพื่อเตรียมเข้าสู่รัฐสภาอภิปรายวาระแรกในวันที่ 17-18 ต.ค. ความคืบหน้าข้างต้นน่าจะช่วยสร้างความคาดหวังเชิงบวกต่อการเดินทางประชุมโครงการต่างๆของภาครัฐฯ คาดหุ้นในกลุ่มรับเหมาฯในวันนี้จะตอบรับในเชิงบวก แต่อย่างไรก็ตามหุ้นที่ได้ประโยชน์ยังไม่สามารถขับเคลื่อน SET50 Index ได้ประกอบกับมูลค่าการซื้อขายที่อยู่ในภาวะเบาบาง โดยขาดแรงหนุนที่มีน้ำหนักจากนักลงทุนต่างชาติและสถาบันประเทศ จึงทำให้ SET50 Index วันนี้แกว่งผันผวนในกรอบ 1070-1080 จุด

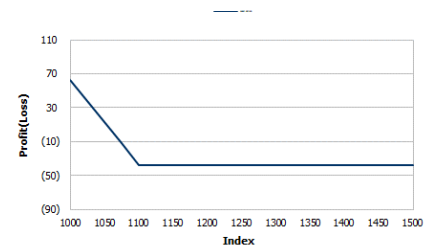
|         | SET50 | S50Z19 | S50H20 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ  | 1070  | 1065   | 1062   |
| แนวต้าน | 1080  | 1075   | 1072   |

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน อยู่ในความสนใจ ในระยะสั้นอาจมีแรงกดดันจากการที่สหรัฐฯขึ้นบัญชีดำ 8 บริษัทของจีน SET50 ยังผันผวน Trading S50Z19 กรอบ 1065 – 1075 จุด และให้เปิด Short ที่กรอบบน

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -2.80 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

**SET50 Option :** แนะนำ ให้รอ Long S50Z19P1100 ที่ 35 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไรที่ 45 จุด (SET50=1070) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะผันผวนไปตามข่าวการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน



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      | 1074.00 | 6.3 | 0.6% | 07/10/2019     |

| Symbol | Settle  | Chg | %Chg | Vol.    | OI      | OI Chg |
|--------|---------|-----|------|---------|---------|--------|
| S50V19 | 1070.80 | 3.0 | 0.3% | 1       | 42      | 0      |
| S50X19 | 1070.70 | 6.1 | 0.6% | 9       | 17      | 6      |
| S50Z19 | 1069.10 | 4.3 | 0.4% | 120,437 | 270,425 | 11,327 |
| S50H20 | 1066.20 | 4.3 | 0.4% | 7,899   | 22,228  | 87     |
| S50M20 | 1062.20 | 4.2 | 0.4% | 1,062   | 7,162   | 35     |
| S50U20 | 1057.80 | 3.9 | 0.4% | 360     | 757     | 0      |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | สถานะ Long(Short) |        |        | 2 วัน  | 2 สัปดาห์ | QTD     |
|-----------------------------------|-------------------|--------|--------|--------|-----------|---------|
|                                   | Long              | Short  | Net    |        |           |         |
| สถาบัน                            | 25,714            | 29,000 | -3,286 | 301    | 11,941    | -3,343  |
| ต่างชาติ                          | 41,607            | 38,362 | 3,245  | -9,827 | -13,955   | -14,091 |
| รายย่อย                           | 62,447            | 62,406 | 41     | 9,526  | 2,014     | 17,434  |

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

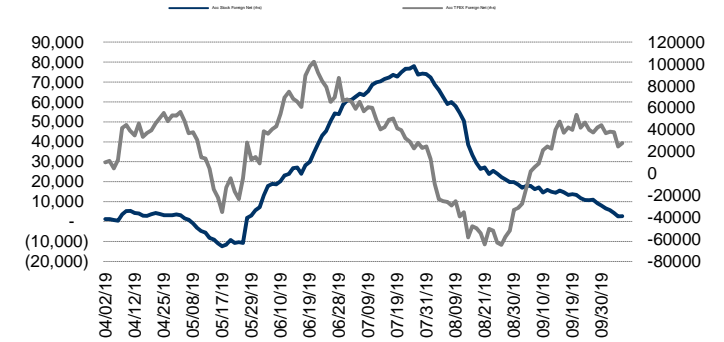
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

| ราคาปิด Futures | chg (จุด) เทียบกับ | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
|-----------------|--------------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| 1,074.10        | 5.0                | 1,000         | (186)                   | 814                |
| 1,073.10        | 4.0                | 800           | (186)                   | 614                |
| 1,072.10        | 3.0                | 600           | (186)                   | 414                |
| 1,071.10        | 2.0                | 400           | (186)                   | 214                |
| 1,070.10        | 1.0                | 200           | (186)                   | 14                 |
| <b>1,069.10</b> | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>    | <b>(186)</b>            | <b>(186)</b>       |
| 1,068.10        | -1.0               | (200)         | (186)                   | (386)              |
| 1,067.10        | -2.0               | (400)         | (186)                   | (586)              |
| 1,066.10        | -3.0               | (600)         | (186)                   | (786)              |
| 1,065.10        | -4.0               | (800)         | (186)                   | (986)              |
| 1,064.10        | -5.0               | (1,000)       | (186)                   | (1,186)            |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



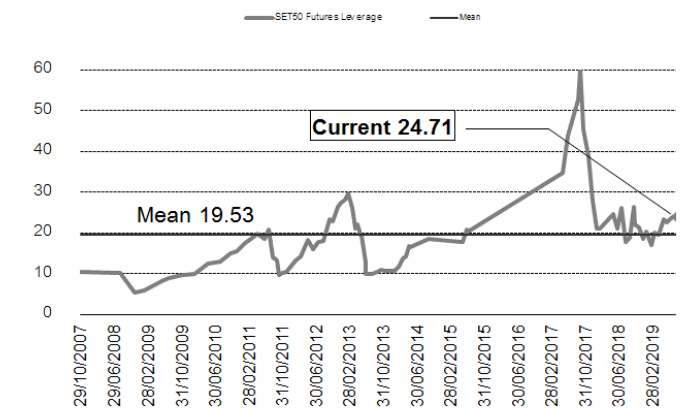
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

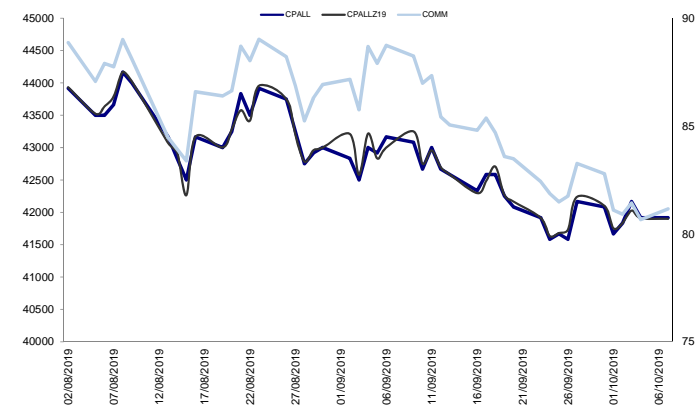
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ 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 | 80.70        | -0.05 | 81.02            | 479 | 4854 | 268       | 16.35    | 8.98%      | 31.63   | 9.26    | 9.57%          |

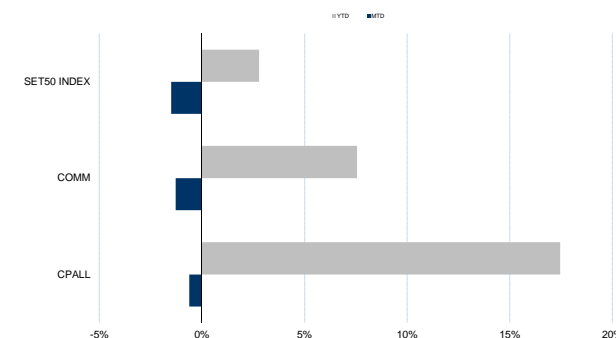
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| บัลลงทุณรายย่อย |                        |               |                         |                    |      |
|-----------------|------------------------|---------------|-------------------------|--------------------|------|
| ราคาปิด future  | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ | กำไร |
| 81.20           | 0.5                    | 500           | 5.82                    | 494                |      |
| 81.10           | 0.4                    | 400           | 5.82                    | 394                |      |
| 81.00           | 0.3                    | 300           | 5.82                    | 294                |      |
| 80.90           | 0.2                    | 200           | 5.82                    | 194                |      |
| 80.80           | 0.1                    | 100           | 5.82                    | 94                 |      |
| <b>80.70</b>    | <b>0.0</b>             | <b>-</b>      | <b>5.82</b>             | <b>(6)</b>         |      |
| 80.60           | -0.1                   | (100)         | 5.82                    | (106)              |      |
| 80.50           | -0.2                   | (200)         | 5.82                    | (206)              |      |
| 80.40           | -0.3                   | (300)         | 5.82                    | (306)              |      |
| 80.30           | -0.4                   | (400)         | 5.82                    | (406)              |      |
| 80.20           | -0.5                   | (500)         | 5.82                    | (506)              |      |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short SCCZ19

SCC คาดผลประกอบการ 3Q62 ไม่สดใส โดยเฉพาะธุรกิจปิโตรเคมีที่ได้รับปัจจัยลบหลายเรื่อง ทั้ง Demand ที่ชะลอลงจากปัญหาสงครามการค้า เงินบาทที่แข็งค่ากระทบรายได้ส่งออก Spread HDPE-Naphtha ที่ร่วงลงต่ำสุดในรอบ 7 ปี รวมไปถึงการหยุดซ่อมบำรุงของบริษัทฯรวมในอินโดนีเซีย มีโอกาสสูงที่ฝ่ายวิจัยจะปรับลดประมาณการกำไรจาก 460 บาท ลงมาเหลือ 400-420 บาท

ราคาหลุดแนวรับสำคัญที่ 400 บาท พร้อมทำจุดต่ำสุดในรอบ 5 ปี โดยที่มูลค่าการซื้อขายหนาแน่น เป็นสัญญาณลบที่น้ำหนัก แม้ระยะสั้น RSI ปรับลงต่ำจนเข้าเขต Oversold ทำให้มีโอกาสเกิด Technical Rebound แต่ถ้ายืนเหนือ 400 บาทไม่ได้ ยังเสี่ยงที่จะเป็นการดีดเพื่อลงต่อมาที่ 370 บาท

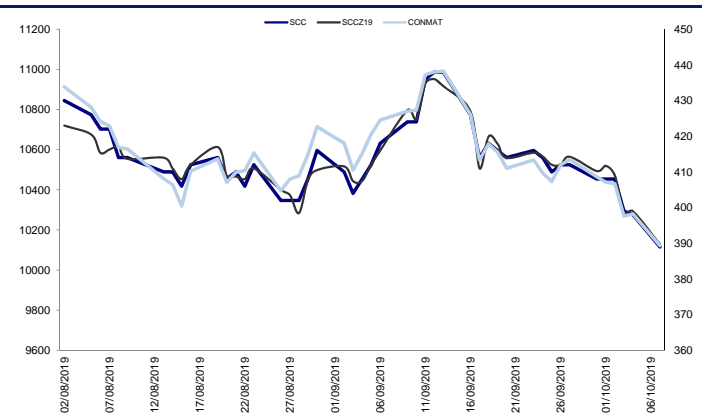
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้เปิด Short SCCZ19 ที่ 394 บาท เป้าทำกำไรที่ 370 บาท และ Cut Loss ที่ 398 บาท

| Future |              |       |                  |     |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| SCCZ19 | 389.70       | 0.70  | 390.28           | 636 | 1417 | -133      | 19.69    | 18.25%     | 11.48   | 1.56    | -9.14%         |

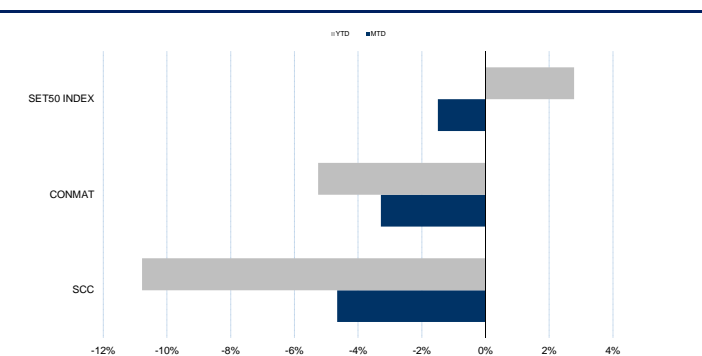
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคาปิด | บัลลงทุนรายย่อย |                         |                    |  |
|----------------|---------------------------|-----------------|-------------------------|--------------------|--|
|                |                           | กำไร (ขาดทุน)   | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |  |
| 390.70         | -1.00                     | (1,000)         | 26.49                   | (1,026)            |  |
| 390.50         | -0.80                     | (800)           | 26.49                   | (826)              |  |
| 390.30         | -0.60                     | (600)           | 26.49                   | (626)              |  |
| 390.10         | -0.40                     | (400)           | 26.49                   | (426)              |  |
| 389.90         | -0.20                     | (200)           | 26.49                   | (226)              |  |
| <b>389.70</b>  | 0.00                      | -               | 26.49                   | (26)               |  |
| 389.50         | 0.20                      | 200             | 26.49                   | 174                |  |
| 389.30         | 0.40                      | 400             | 26.49                   | 374                |  |
| 389.10         | 0.60                      | 600             | 26.49                   | 574                |  |
| 388.90         | 0.80                      | 800             | 26.49                   | 774                |  |
| 388.70         | 1.00                      | 1,000           | 26.49                   | 974                |  |

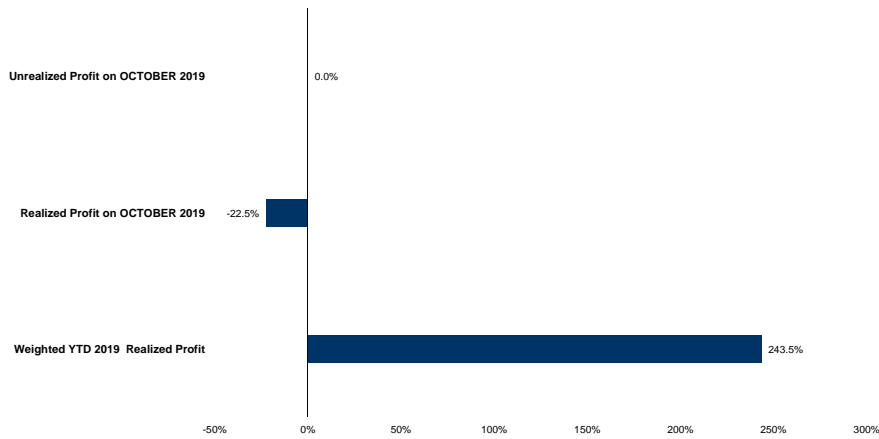
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะพิจารณาเป็นวันและนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะทำกำไรหรือขาดทุน

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   | BANPUZ19  | 12.68        | 0.08  | 12.64            | 78314 | 70957  | 15965     | 12.28    | 13.41      | 12.40   |
| 2   | WHAZ19    | 4.62         | -0.02 | 4.66             | 15347 | 58712  | -2471     | 13.57    | 4.73       | 4.58    |
| 3   | BTSZ19    | 13.27        | 0.07  | 13.24            | 5572  | 30198  | 5218      | 15.10    | 13.37      | 13.14   |
| 4   | BLANDZ19  | 1.48         | 0.03  | 1.45             | 4643  | 95855  | -3908     | 9.54     | 1.50       | 1.46    |
| 5   | QHZ19     | 2.61         | 0.01  | 2.61             | 2913  | 123944 | -1792     | 11.40    | 2.71       | 2.55    |
| 6   | STECZ19   | 20.38        | -0.02 | 20.47            | 2539  | 10760  | -1519     | 8.26     | 20.38      | 19.90   |
| 7   | EPGZ19    | 7.45         | -0.15 | 7.63             | 2514  | 7224   | 498       | 8.00     | 7.69       | 7.13    |
| 8   | TUZ19     | 15.80        | 0.00  | 15.85            | 2458  | 3323   | 250       | 11.55    | 16.56      | 15.70   |
| 9   | JASZ19    | 6.33         | 0.03  | 6.32             | 2164  | 340503 | 2033      | 4.48     | 6.53       | 6.12    |
| 10  | SUPERZ19  | 0.60         | 0.00  | 0.60             | 2000  | 64670  | 2000      | 5.26     | 0.64       | 0.58    |
| 11  | IVLZ19    | 32.10        | 0.10  | 32.11            | 1618  | 6342   | 202       | 7.32     | 33.27      | 29.49   |
| 12  | BEAUTYZ19 | 2.26         | -0.04 | 2.31             | 1588  | 16202  | -1344     | 2.52     | 2.52       | 2.08    |
| 13  | GULFZ19   | 157.80       | -0.20 | 158.52           | 1180  | 5379   | -232      | 16.97    | 160.02     | 153.36  |
| 14  | BCPGZ19   | 18.01        | -0.09 | 18.16            | 1102  | 5918   | -1101     | 8.66     | 18.49      | 17.54   |
| 15  | CHGZ19    | 2.41         | 0.01  | 2.41             | 1032  | 12620  | 3         | 7.89     | 2.48       | 2.38    |
| 16  | TASCOZ19  | 21.69        | -0.21 | 21.97            | 1018  | 3713   | 14        | 10.48    | 21.69      | 21.00   |
| 17  | RSZ19     | 15.37        | 0.07  | 15.35            | 902   | 15629  | 202       | 7.32     | 15.70      | 14.87   |
| 18  | TRUEZ19   | 5.19         | 0.04  | 5.17             | 816   | 55731  | 161       | 7.97     | 5.43       | 5.03    |
| 19  | PTGZ19    | 19.28        | -0.22 | 19.56            | 741   | 7201   | 628       | 5.13     | 20.53      | 18.72   |
| 20  | SCCZ19    | 389.70       | 0.70  | 390.28           | 636   | 1417   | -133      | 19.69    | 401.00     | 387.70  |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ร่วงลงหลุดระดับ 1,500 เหรียญ มาปิดที่ 1,493.3 เหรียญ เป็นการปรับลดลง 11.3 เหรียญ หรือ 0.75% จากวันก่อนหน้า แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น โดยเฉพาะค่าเงินปอนด์อ่อนค่าลง เนื่องจากความกังวลว่าอังกฤษอาจจะแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป โดยไม่มีการทำข้อตกลง (No-deal Brexit) ภาพรวมหนุน Dollar Index ชัยบั้นขึ้นมาปิดใกล้ระดับ 99 จุด นอกจากนี้นักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายทองคำ ก่อนการเปิดเผยรายงานการประชุมประจำเดือน ก.ย. ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันพุธนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐในช่วงที่เหลือของปี รวมถึงติดตามพัฒนาการการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังตัวแทนผู้นำระหว่าง 2 ประเทศ จะทำการเจรจาการค้าเป็นเวลา 2 วันในวันที่ 10-11 ต.ค. นี้ ที่กรุงวอชิงตัน

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืน ปรับลดลง 70 บาท ปิดอยู่ที่ 21,720 บาท เทียบเท่า 1,499.5 เหรียญ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,488-1,489 เหรียญ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,500-21,700 บาท ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFV19 ต้นทุนเฉลี่ย 22,040 บาท ปัจจุบันมีกำไรเพิ่มเป็น 320 บาท ถือครองสถานะไว้ต่อไป โดยชัยบั้นเป้าหมายทำกำไรเป็น 1,480 เหรียญ หรือ 21,440 บาท และจุด Stop Profit ไว้ที่ 21,740 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำเพิ่มเป็น 300 บาท/บาททองคำ เป็นการป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำปรับตัวกลับขึ้นมาขึ้นเหนือแนวรับ \$1480 ได้สำเร็จ ทำให้การหลุดแนวดังกล่าวในช่วงก่อนหน้าเป็นการ False Breakout ทั้งนี้ หากราคายังสามารถยืนเหนือ \$1480 ได้ อย่างสม่ำเสมอ คาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อตามแนวโน้มขาขึ้นเดิม โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1525

### Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg  | Vol. | OI    | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|------|-------|--------|
| GFV19   | 21,720 | -70 | -0.32 | 121  | 1,047 | 5      |
| GFZ19   | 21,820 | -50 | -0.23 | 49   | 813   | 9      |
| GFZ20   | 21,940 | 0   | 0.00  | 9    | 156   | -6     |

### Mini Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg  | Vol.  | OI     | OI Chg |
|---------|--------|-----|-------|-------|--------|--------|
| GF10V19 | 21,740 | -60 | -0.23 | 9,643 | 12,195 | 341    |
| GF10Z19 | 21,830 | -40 | -0.18 | 9,899 | 16,181 | -585   |
| GF10G20 | 21,880 | -60 | -0.27 | 1,240 | 6,021  | 52     |

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.  
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

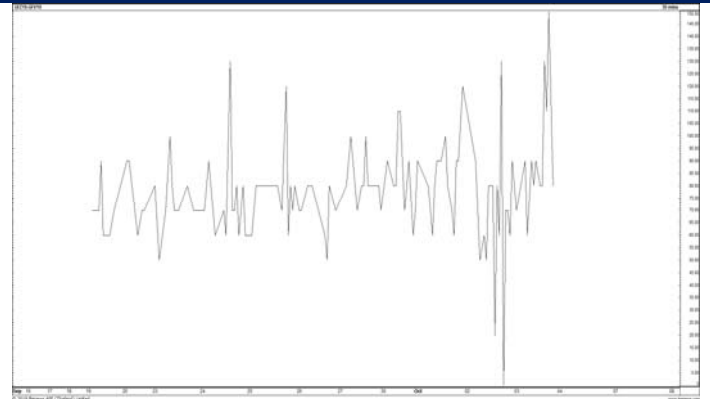
|                      |    | ลอนค่า |       |       | Dollar Index |       |       |       | แข็งค่า |       |     |     |
|----------------------|----|--------|-------|-------|--------------|-------|-------|-------|---------|-------|-----|-----|
|                      |    | 93     | 94    | 95    | 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 |
| 21,970.00                            | 250.0       | 12,500        | (1,049)                 | 11,451             |
| 21,920.00                            | 200.0       | 10,000        | (1,049)                 | 8,951              |
| 21,870.00                            | 150.0       | 7,500         | (1,049)                 | 6,451              |
| 21,820.00                            | 100.0       | 5,000         | (1,049)                 | 3,951              |
| 21,770.00                            | 50.0        | 2,500         | (1,049)                 | 1,451              |
| <b>21,720.00</b>                     | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(1,049)</b>          | <b>(1,049)</b>     |
| 21,670.00                            | -50.0       | (2,500)       | (1,049)                 | (3,549)            |
| 21,620.00                            | -100.0      | (5,000)       | (1,049)                 | (6,049)            |
| 21,570.00                            | -150.0      | (7,500)       | (1,049)                 | (8,549)            |
| 21,520.00                            | -200.0      | (10,000)      | (1,049)                 | (11,049)           |
| 21,470.00                            | -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 |
| 21,990.00                           | 250.0       | 2,500         | (210)                   | 2,290              |
| 21,940.00                           | 200.0       | 2,000         | (210)                   | 1,790              |
| 21,890.00                           | 150.0       | 1,500         | (210)                   | 1,290              |
| 21,840.00                           | 100.0       | 1,000         | (210)                   | 790                |
| 21,790.00                           | 50.0        | 500           | (210)                   | 290                |
| <b>21,740.00</b>                    | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(210)</b>            | <b>(210)</b>       |
| 21,690.00                           | -50.0       | (500)         | (210)                   | (710)              |
| 21,640.00                           | -100.0      | (1,000)       | (210)                   | (1,210)            |
| 21,590.00                           | -150.0      | (1,500)       | (210)                   | (1,710)            |
| 21,540.00                           | -200.0      | (2,000)       | (210)                   | (2,210)            |
| 21,490.00                           | -250.0      | (2,500)       | (210)                   | (2,710)            |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS