

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

วันศุกร์ที่ผ่านมา นักลงทุนเปิด Long S50Z19 ได้ที่ 1100 จุด ปัจจุบันกำไร 2.5 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1112 จุด และตั้ง Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

มอง Upside ในการปรับขึ้นเริ่มจำกัด ปรับคำแนะนำให้รอ Long S50Z19P1125 ที่ 28 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไร 43 จุด (SET50=1095) Cut Loss 3 จุด

### Single Stock Futures:

แนะนำรอ Long AMATAZ19 ที่ 24.4 บาท เป้าทำกำไร 25.5 บาท Cut Loss 0.4 บาท สงครามการค้าที่ยืดเยื้อ หนุนยอดขายที่ดินเพิ่มขึ้น และมีแนวโน้มกำไร 3Q62 ที่จะเติบโตสูงสุดในรอบ 11 ไตรมาส

แนะนำรอ Long EAZ19 ที่ 44.00 บาท เป้าทำกำไร 46.00 บาทและ Cut Loss 43.00 บาท หลัง ครม.อนุมัติเปลี่ยนแปลงพื้นที่นิคมฯ ปลดล็อคความกังวลการก่อสร้างโรงงานแบตเตอรี่

### Gold Futures:

ทองคำแกว่งตัวในรอบ 1450-1470 \$ แนะนำ Trading GFZ19 บริเวณ 20,960 – 21,250 บาท โดยรอเปิด Long ที่กรอบล่าง เชื่อการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีนที่ยังไม่แน่นอน ทำให้ทองคำมีโอกาสดีดกลับ

## สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	102,269	123,606	-21,337	-40,471	56,922	283,371
Foreign	59,459	79,205	-19,746	-12,540	-3,431	-322,021
Retail	189,496	148,413	41,083	53,011	-53,491	38,650

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	33,991	30,238	3,753	-1,114	-4,136	-7,089
Foreign	45,942	48,515	-2,573	825	8,633	64,390
Retail	72,974	74,154	-1,180	289	-4,497	-57,301

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	55,609	81,372	-25,763	-44,502	60,205	290,018
Foreign	6,787	23,446	-16,659	-14,671	6,622	-354,752
Retail	90,386	47,964	42,422	59,173	-66,827	64,734

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	11,057	11,403	-346	3,842	388	2,373
Foreign	6,729	7,244	-515	1,305	-18,688	-33,405
Retail	25,285	24,424	861	-5,147	18,300	31,032

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	675	623	52	1,426	4,342	2,164
Foreign	1	90	-89	-50	-181	38
Retail	2,227	2,190	37	-1,376	-4,161	-2,528

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	305	244	61	281	-1,979	-1,562
Foreign	1	1	0	3	-7	-215
Retail	1,424	1,485	-61	-286	1,970	1,655

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 11 พฤศจิกายน 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 เลขทะเบียน นักวิเคราะห์

เทอดศักดิ์ ทวีระธรรม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธนะภร	019994
ชาญชัย พัทธนาภัก	064045
จรรยาธรรณ 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

SET50 Index วันศุกร์ที่ผ่านมาพักตัวติดลบเล็กน้อยด้วยมูลค่าการซื้อขายเบาบางลงเหลือ 3.25 หมื่นล้านบาท (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 วันทำการที่ผ่านมาอยู่ที่ 4 หมื่นล้านบาท) โดยแรงซื้อ/ขายนักลงทุนแต่ละกลุ่มไม่แน่นอน จากนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 754.36 ล้านบาท ส่วนนักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 107.93 ล้านบาท สำหรับวันนี้มี Sentiment ลบจากความไม่แน่นอนของข้อตกลงทางการค้าเฟส 1 ระหว่างสหรัฐฯ-จีน หลังจากสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาประธานาธิบดี Trump สร้างความสับสนถึงการยกเลิกภาษีนำเข้าจากจีน ทั้งนี้เชื่อนักลงทุนจะอยู่ในช่วงรอความชัดเจนจากถ้อยแถลงของประธานาธิบดี Trump ในงาน Economic Club วันที่ 12 พ.ย. 2562 นอกจากนี้ให้ความสับสนใจที่ Moody ได้ปรับลดความน่าเชื่อถือหนี้ภาครัฐของสหราชอาณาจักรโดยปรับลดมุมมองเป็น Negative จากเดิม Stable และระดับ Credit rating ประเทศอยู่ที่ Aa2 เนื่องจากประเด็น Brexit กัดดันจากค่าเงินปอนด์ที่อ่อน สวนทางกับ Dollar Index กลับมาแข็งค่า ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวอาจเป็นปัจจัยที่กดดันต่อทิศทางเงินบาทในระยะนี้กลับมาอ่อนค่าซึ่งจะทำให้ Fund Flow ต่างชาติยังไม่ไหลกลับ ภายใต้สภาพแวดล้อมข้างต้นจึงคาด SET50 Index พักตัวตามกรอบ 1098 -1110 จุด

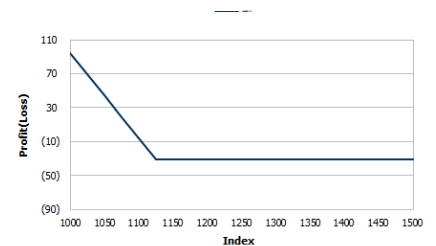
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1098	1096	1090
แนวต้าน	1110	1108	1103

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** วันศุกร์ที่ผ่านมา นักลงทุนเปิด Long S50Z19 ได้ที่ 1100 จุด ปัจจุบันกำไร 2.5 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1112 จุด และตั้ง Cut Loss 4 จุดจากทุน

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -5.60 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

**SET50 Option :** มอง Upside ในการปรับขึ้นเริ่มจำกัด ปรับคำแนะนำให้รอ Long S50Z19P1125 ที่ 28 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไร 43 จุด (SET50=1095) Cut Loss 3 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1103.55	11.8770	14.7021

### 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>S50Z19C1175</b>	1.50	-0.10	> 1176.5	0.00	1.50	0.07	2.06	47	3674	11.81	0.08	55.71	0.07
<b>S50Z19C1150</b>	4.00	-0.30	> 1154	0.00	4.00	0.05	5.15	407	5048	11.42	0.17	45.76	0.05
<b>S50Z19C1125</b>	9.10	-0.50	> 1134.1	0.00	9.10	0.03	11.24	1161	6624	10.92	0.32	38.78	0.03
<b>S50Z19C1100</b>	18.90	-0.90	> 1118.9	3.55	15.35	0.01	21.53	979	5801	11.04	0.53	30.87	0.01
<b>S50Z19C1075</b>	35.40	-1.20	> 1110.4	28.55	6.85	0.01	36.58	190	3293	11.52	0.73	22.84	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>S50Z19P1175</b>	75.80	1.80	< 1099.2	71.45	3.65	0.00	74.82	0	142	10.84	-0.95	-14.67	0.00
<b>S50Z19P1150</b>	50.60	0.40	< 1099.4	46.45	4.15	0.00	52.95	7	321	10.90	-0.84	-19.16	0.00
<b>S50Z19P1125</b>	31.10	-0.10	< 1093.9	21.45	9.65	-0.01	34.08	73	713	11.02	-0.67	-24.25	-0.01
<b>S50Z19P1100</b>	17.30	1.10	< 1082.7	0.00	17.30	-0.02	19.41	344	2832	11.39	-0.46	-29.34	-0.02
<b>S50Z19P1075</b>	8.20	0.20	< 1066.8	0.00	8.20	-0.03	9.50	465	4757	11.87	-0.27	-35.00	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1103.55	-2.6	-0.2%	08-Nov-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1105.00	-0.2	0.0%	1	26	0
S50Z19	1102.70	-0.7	-0.1%	137,502	310,540	-12,298
S50F20	1097.30	-5.1	-0.5%	1	31	-1
S50H20	1097.00	-0.9	-0.1%	13,348	36,357	242
S50M20	1092.80	-0.3	0.0%	1,680	8,318	133
S50U20	1087.90	-1.1	-0.1%	375	2,789	-14

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา				สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	33,991	30,238	3,753	-1,114	-7,792	-10,678
ต่างชาติ	45,942	48,515	-2,573	825	39,930	40,710
รายย่อย	72,974	74,154	-1,180	289	-32,138	-30,032

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีเรียล - ซีเรียล

	S50J19	S50K19	S50M19	S50N19	S50Q19	S50U19
ณ 29 เม.ย.62						
ณ 30 พ.ค.62						
ณ 27 มิ.ย.62						
ณ 30 ก.ค.62						
ณ 29 ส.ค.62						
ณ 27 ก.ย.62						
S50J19						
S50K19	-0.82					
S50M19	0.79	1.61				
S50N19	2.00	2.82	1.21			
S50Q19	-2.05	-1.23	-2.84	-4.07		
S50U19	-3.03	-2.21	-3.82	-5.06	-0.99	

\*สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 62 เท่ากับ 1.75%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย

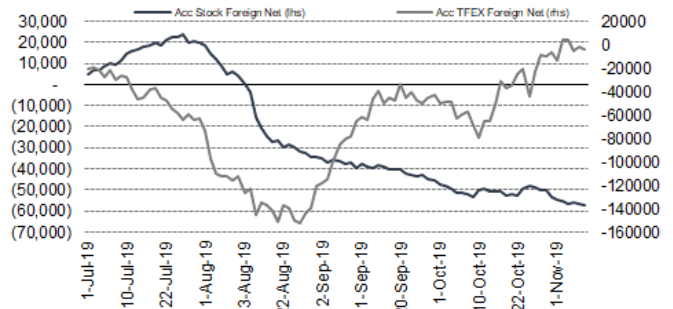
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		
1,108.40	5.0	1,000	(186)	814
1,107.40	4.0	800	(186)	614
1,106.40	3.0	600	(186)	414
1,105.40	2.0	400	(186)	214
1,104.40	1.0	200	(186)	14
<b>1,103.40</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,102.40	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,101.40	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,100.40	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,099.40	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,098.40	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

### และ SET50 Futures



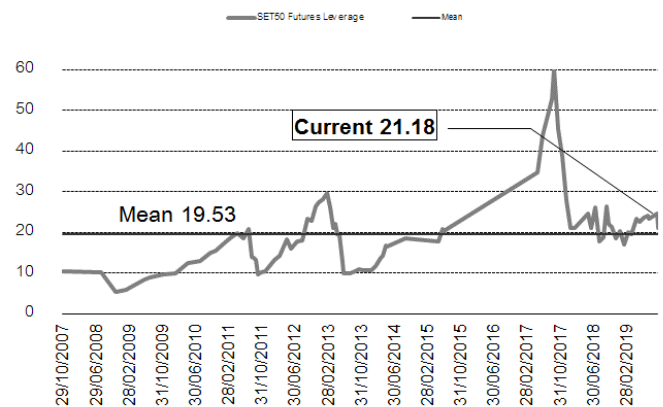
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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

### Long AMATAZ19

ราคาหุ้นงวด 3Q62 เติบโตสูงสุดในรอบ 11 ไตรมาส อยู่ที่ 631 ล้านบาท (+51%QoQ, +110%YoY) หนุนโดยยอดอินที่คืนซึ่งสูงกว่า 475 ไร่ จากการจ่ายชำระอินที่คืนระดับ Big Lot ของบริษัท General Rubber กว่า 318 ไร่ ขณะที่ไทยได้รับการจัดลำดับ Doing Business เพิ่มขึ้น 6 ลำดับ จาก 27 ปีก่อน มาอยู่ที่อันดับ 21 ในปี 2562 ส่วนบรรษัทสงครามการค้าที่ยืดเยื้อช่วยลดยอดขายที่ดิน โดยรวมกำไร 9M62 ทะลุกำไรปี 2561 ที่ 1.3 พันล้านบาท (75.7% ของประมาณการกำไรปี 2562) ขณะที่งวด 4Q62 น่าจะรักษาการเติบโตของกำไรไว้ได้ ฝ่ายวิจัยคาดปี 2562 บริษัทน่าจะมีกำไรเติบโตใกล้เคียง คาด 71.7% YoY อยู่ที่ 1.75 พันล้านบาท

ส่วนภาพทางเทคนิค ล่าสุดยังเป็นการแกว่งพักตัวภายในกรอบ 24.20 – 26.00 บาท หากอ่อนตัวลงมากกรอบล่างถือเป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังจังหวะ Technical Rebound กลับไปทดสอบกรอบบน

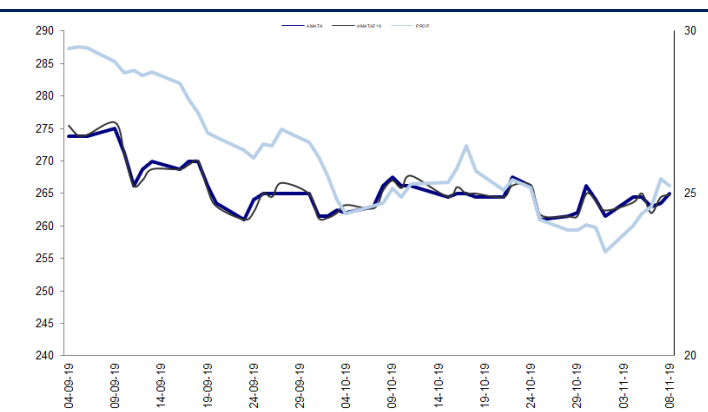
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรูด Long AMATAZ19 ที่ 24.40 บาท เป้าทำกำไร 25.50 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAZ19	24.96	-0.04	25.05	1536	1913	304	10.44	42.80%	15.25	1.90	71.74%

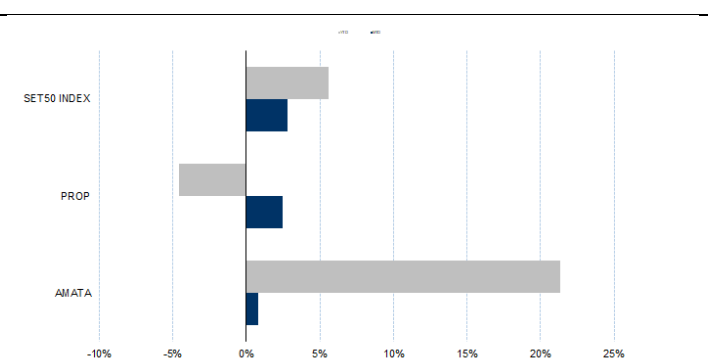
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
25.46	0.5	500	3.10	497	
25.36	0.4	400	3.10	397	
25.26	0.3	300	3.10	297	
25.16	0.2	200	3.10	197	
25.06	0.1	100	3.10	97	
<b>24.96</b>	0.0	-	3.10	(3)	
24.86	-0.1	(100)	3.10	(103)	
24.76	-0.2	(200)	3.10	(203)	
24.66	-0.3	(300)	3.10	(303)	
24.56	-0.4	(400)	3.10	(403)	
24.46	-0.5	(500)	3.10	(503)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



## Single Stock Futures

### Long EAZ19

ราคาหุ้น EA สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับลดลงกว่า 10% จากแรงกดดันจาก 2 ปัจจัย 1. สหกรณ์แท็งก์ซีเมนต์เล็ก จอจรงไฟฟ้าและ 2. โครงการแบตเตอรี่เฟส 1 ขนาด 1GW มีโอกาสล่าช้าหลังยังอยู่ในกระบวนการขออนุมัติการก่อสร้างเนื่องจากอยู่บนพื้นที่เกษตรกรรม แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่า 2 ประเด็นดังกล่าวได้ปลดความกังวลเรียบร้อยแล้ว โดยประเด็นแรกทางบริษัทฯ ได้ออกมาปฏิเสธตั้งแต่สัปดาห์ก่อน ขณะที่ประเด็นถัดมานี้ กรม. ได้มีมติอนุมัติเปลี่ยนพื้นที่นิคมแล้วซึ่งจะทำให้โครงการแบตเตอรี่เดินหน้าก่อสร้างตามแผนเดิม ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะทำให้ราคา EA ขึ้นตัวกลับได้

ส่วนทางด้านปัจจัยทางเทคนิคราคาปิดล๊อคแนวต้านย่อยที่ 44.00 บาท ได้แล้ว ทำให้ระยะถัดไปมีโอกาสขึ้นไปปิด Gap และแนวต้านกรอบบนของกรอบ Sideway Up ที่ 45.50 และ 46.25 บาท ตามลำดับ

### กลยุทธ์การลงทุน

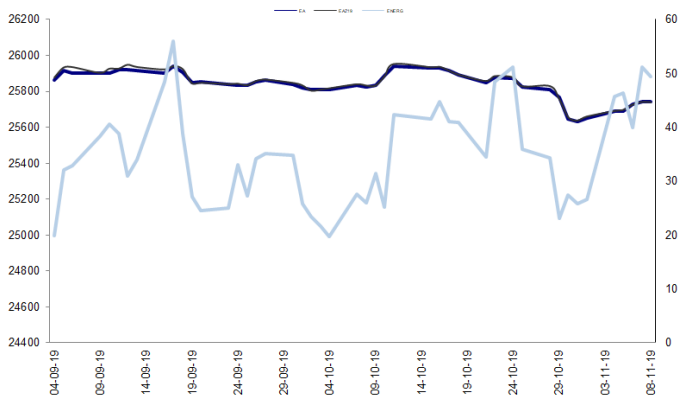
แนะนำรอ Long EAZ19 ที่ 44.00 บาท เป้าทำกำไร 46.00 บาทและ Cut Loss 43.00 บาท

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
EAZ19	44.66	-0.09	44.83	565	7201	88	9.57	25.15%	27.40	6.76	22.45%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

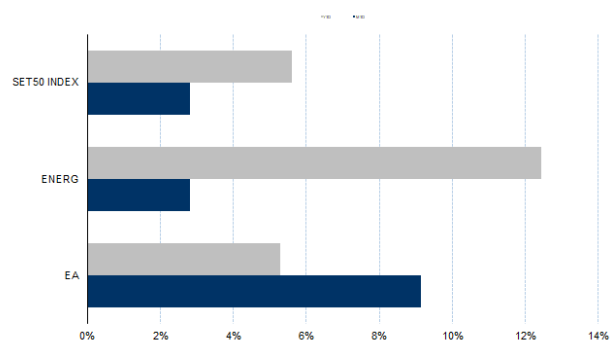
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	น้กลงทุนรายย่อย			กำไรสุทธิ
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
45.16	0.5	500	5.54	494	
45.06	0.4	400	5.54	394	
44.96	0.3	300	5.54	294	
44.86	0.2	200	5.54	194	
44.76	0.1	100	5.54	94	
<b>44.66</b>	0.0	-	5.54	(6)	
44.56	-0.1	(100)	5.54	(106)	
44.46	-0.2	(200)	5.54	(206)	
44.36	-0.3	(300)	5.54	(306)	
44.26	-0.4	(400)	5.54	(406)	
44.16	-0.5	(500)	5.54	(506)	

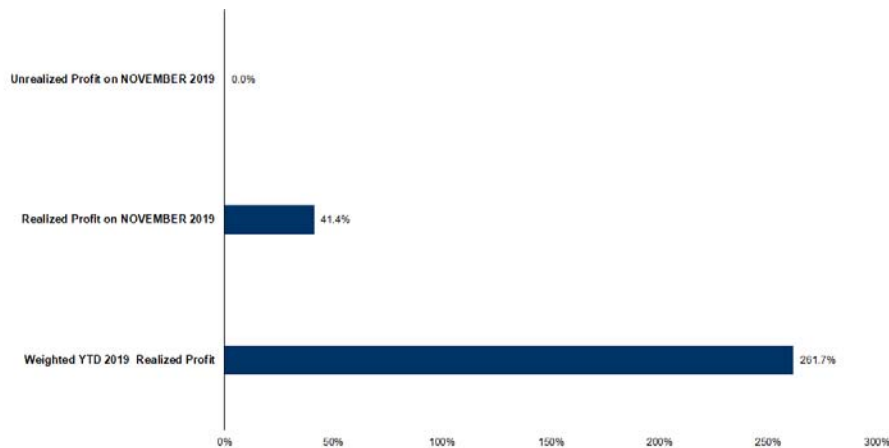
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนตามวิธีถ่วงน้ำหนักเป็นแบบถ่วงน้ำหนักตามปริมาณการซื้อขาย ณ สิ้นปีของปี 2019 โดยรวมเท่ากับ 100%

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	4.71	0.01	4.71	8185	51550	-924	13.74	4.81	4.71
2	TMBZ19X	1.43	-0.03	1.46	5290	82407	5032	5.86	1.50	1.42
3	TRUEZ19	5.19	-0.01	5.21	4646	62684	-1554	8.55	5.38	5.14
4	JASZ19	4.95	-0.10	5.06	4466	116600	3375	6.33	5.93	4.41
5	IRPCZ19	3.68	0.00	3.69	4369	72134	-1125	6.46	3.75	3.46
6	BTSZ19	13.60	0.00	13.63	4098	24879	3547	15.56	13.76	13.49
7	KCEZ19	17.75	0.25	17.53	3191	4848	580	7.09	17.75	15.22
8	CHGZ19	2.58	0.02	2.56	3007	15211	1004	8.42	2.60	2.53
9	CPFZ19	26.46	-0.04	26.55	2407	22023	-2000	12.68	27.29	25.81
10	ESSOZ19	8.42	0.07	8.37	1915	1240	-97	7.32	8.48	7.37
11	BCHZ19	16.50	-0.10	16.63	1602	4435	-400	13.65	17.23	16.39
12	AMATAZ19	24.96	-0.04	25.05	1536	1913	304	10.44	25.55	24.87
13	BGRIMZ19	52.00	-0.25	52.35	1514	4659	-33	13.10	53.38	49.53
14	PLANBZ19	9.41	0.01	9.42	1514	11690	1500	11.78	9.43	8.90
15	SGPZ19	8.81	-0.04	8.87	1500	5468	-500	8.32	9.03	8.68
16	GPSCZ19X	83.46	-0.04	83.66	1448	5141	-309	8.55	84.94	75.98
17	BEAUTYZ19	2.22	0.00	2.22	1335	12270	-707	3.44	2.38	2.18
18	BLANDZ19	1.42	0.02	1.40	1084	90522	-927	12.28	1.44	1.36
19	PSLZ19	7.42	0.02	7.41	1050	845	6	5.56	8.57	7.42
20	GUNKULZ19X	3.20	0.00	3.21	1044	12972	-1006	8.77	3.20	3.01

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เคลื่อนไหวผันผวน ระหว่างการซื้อขายร่วงลงไปแตะจุดต่ำสุดที่ 1,456 เหรียญฯ ก่อนดีดตัวขึ้นมาปิดอยู่ที่ 1,462.3 เหรียญฯ โดยปรับลดลง 5.9 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า ทั้งนี้แรงเข้าซื้อทองคำในช่วงท้ายตลาด เนื่องจากนักลงทุนเริ่มไม่แน่ใจเกี่ยวกับความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีสหรัฐไม่เห็นด้วยกับแผนการยกเลิกภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน สอดคล้องกับแหล่งข่าวที่ระบุว่าประเด็นยกเลิกภาษีนำเข้าได้ถูกคัดค้านจากภายในทำเนียบขาว แต่อย่างไรก็ดีการแข็งค่าขึ้นของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยมีแรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ เฉพาะอย่างยิ่งดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ย. ออกมาสูงกว่าคาดการณ์ ทำให้ Dollar Index เมื่อวันศุกร์ขยับขึ้นมาปิดที่ 98.35 จุด รวมถึงการเทขายของกองทุน SDPR โดยเมื่อวันศุกร์รายงานปริมาณการถือครองทองคำลดลง 13.19 ตัน สู่อันดับ 901.19 ตัน ถือเป็นปัจจัยจำกัดการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ ประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คงเป็นพัฒนาการสงครามการค้าสหรัฐและจีน รวมถึงการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ เช่น ดัชนีราคาผู้บริโภค, ดัชนีราคาผู้ผลิต, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดค้าปลีก และดัชนีภาคการผลิต เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 40 บาท ปิดอยู่ที่ 21,210 บาท เทียบเท่า 1,467.32 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,462-1,463 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,050-21,250 บาท จากทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ 1,450-1,470 เหรียญฯ ทำให้คำแนะนำให้นักลงทุนเล่น Trading บริเวณ 20,960-21,250 บาท แต่หากราคาทองคำปรับลงมาแตะกรอบล่าง แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFZ19 เนื่องจากประเมินระดับราคาดังกล่าว น่าจะเริ่มมี Downside จำกัด กอปรกับความไม่แน่นอนของการเจรจาการค้า รวมถึงการร่วงลงแรงของราคาทองคำในช่วงที่ผ่านมา สร้างโอกาสให้ราคามีโอกาสดีดตัวกลับได้ ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,210	-30	-0.14	173	972	45
GFZ20	21,310	-10	-0.05	20	331	5
GFZ20	21,360	20	0.09	32	52	13

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	% Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,210	-20	-0.09	6,783	18,568	275
GF10G20	21,280	-30	-0.14	3,621	9,164	442
GF10J20	21,350	-30	-0.14	1,395	4,241	-83

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำหลังจากหลุดแนวรับที่ \$1480 ราคาไหลลงทดสอบแนวรับ \$1460 พร้อม MACD ที่อ่อนตัวลงต่ำกว่าแกนศูนย์ สนับสนุนแนวการอ่อนตัวลงของราคา หากแนวรับ \$1460 เคาไม่อยู่ จะเป็นการเปิด Downside ลงมาที่ \$1440

## ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/กรอยออนซ์)

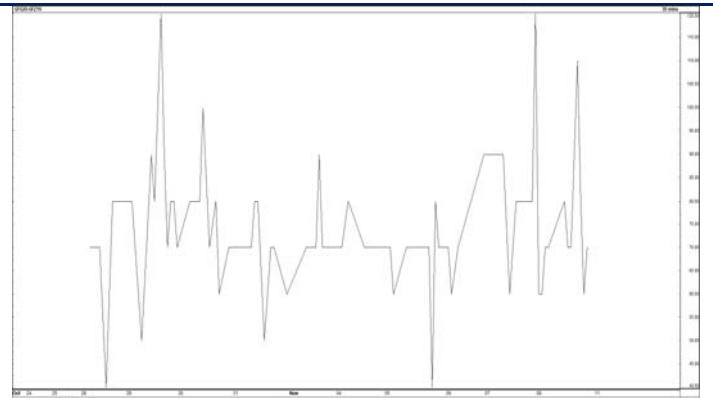
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex ( USD/Barrel)	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222	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 GFG20 – GFZ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บาทลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,460.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,410.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,360.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,310.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,260.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>21,210.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
21,160.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,110.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,060.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,010.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,960.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บาทลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,460.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,410.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,360.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,310.00	100.0	1,000	(210)	790
21,260.00	50.0	500	(210)	290
<b>21,210.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
21,160.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,110.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,060.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,010.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,960.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS