

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

นักลงทุนเปิด Short S50U19 ได้ที่ 1135 จุด เป้าทำกำไร 1120 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน ทิศทางวันนี้ คาด SET50 ยังผันผวนภายใต้ภาวะที่ขาดปัจจัยแวดล้อมใหม่เข้ามากำหนดทิศทาง

### SET50 Option:

สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 40 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 55 จุด (SET50=1130) แต่ให้ Stop profit ที่ทุน คาด SET50 ยังภาวะผันผวน

### Single Stock Futures:

สถานะ Short TOPU19 ทุน 68.75 บาท ปัจจุบันมีกำไร 12.7% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 66 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน ราคาน้ำมันรวมถึงค่าการกลั่นที่ลดลงน่าจะสร้างแรงกดดันราคาหุ้น

คงคำแนะนำให้รอ Long TUU19 ที่ระดับ 18.70 บาท เป้าทำกำไรที่ 19.30 บาท และ Cut Loss 0.20 บาทจากทุน ทั้งนี้คาดการณ์จากงบการเงิน 2Q62 ต่อเนื่อง 3Q62 น่าจะเติบโตโดดเด่น

### Gold Futures:

เปิด Short GFQ19 ได้ที่ 20960 บาท ซึ่งจากราคาทองคำที่ปรับขึ้นเข้านี้มีโอกาสที่จะถูก Cut Loss รับผลขาดทุน 100 บาท แต่หากเป็นไปในทรงตรงข้ามเป้าหมายกำไรอยู่ที่ 20520 บาท (1400\$)

### สถานะของนักลงทุน

|             | All Futures Long(Short) Position : Contract |         |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short   | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 174,466                                     | 162,306 | 12,160  | 33,457                  | 40,654  | -329,887 |
| Foreign     | 58,720                                      | 49,662  | 9,058   | 19,812                  | -3,026  | -100,029 |
| Retail      | 175,597                                     | 196,815 | -21,218 | -53,269                 | -37,628 | 429,916  |

|             | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 27,459  | 25,721 | 1,738  | -3,160                  | 5,620   | 19,709   |
| Foreign     | 32,933  | 31,706 | 1,227  | 7,960                   | -9,675  | -47,362  |
| Retail      | 67,224  | 70,189 | -2,965 | -4,800                  | 4,055   | 27,653   |

|             | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract |         |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|--|---------|--------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long   | Short   | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 131,635  | 123,665 | 7,970  | 34,383                  | 25,350  | -353,367 |
| Foreign     | 13,591   | 15,700  | -2,109 | 6,099                   | -5,700  | -38,466  |
| Retail      | 90,946   | 96,807  | -5,861 | -40,482                 | -19,650 | 391,833  |

|             | Metal Futures Long(Short) Position : Contract |        |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|--------|---------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short  | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 15,096  | 12,523 | 2,573   | 1,580                   | 4,076   | -81      |
| Foreign     | 12,196  | 2,256  | 9,940   | 5,753                   | 12,352  | -19,797  |
| Retail      | 16,861  | 29,374 | -12,513 | -7,333                  | -16,428 | 19,878   |

|             | Call Option Long(Short) Position : Contract |       |     | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short | Net | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 95  | 79    | 16  | 15                      | -85     | -3,586   |
| Foreign     | 51  | 35    | 16  | 69                      | 313     | 2,456    |
| Retail      | 1,795                                       | 1,827 | -32 | -84                     | -228    | 1,130    |

|             | Put Option Long(Short) Position : Contract |       |     | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|--|-------|-----|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                                       | Short | Net | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 99   | 94    | 5   | -86                     | -151    | -1,648   |
| Foreign     | 22   | 1     | 21  | 42                      | -34     | -2,612   |
| Retail      | 1,799                                      | 1,825 | -26 | 43                      | 80      | 1,406    |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันศุกร์ที่ 19 กรกฎาคม 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 ทวีธรรสสม            | 004132                 |
| อุษณีย์ สิวรัตน์                | 017928                 |
| ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA | 025917                 |
| นवलพรรณ น้อยธนะกุล              | 019994                 |
| เชาญัย พันธนาทกิจ               | 064045                 |
| จรรยาธณ จังจิรานนท์             | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์    |

## SET50 Overview

บนความคาดหวังที่เพิ่มขึ้นตามลำดับว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยจะเริ่มเห็นการปรับลดครั้งแรกในการประชุม ปลายเดือน ก.ค.2562 สร้างแรงกดดันให้เงิน USD อ่อนค่าลง และมีโอกาสจะเห็นการอ่อนค่าลงต่อเนื่อง ผลสืบเนื่องจากสภาพแวดล้อมดังกล่าวทำให้เชื่อว่าทิศทางการเคลื่อนไหวของ Fund Flow ยังเป็นการไหลออกจากสินทรัพย์สกุล USD เข้าสู่สินทรัพย์สกุลเงินอื่นๆ ที่มีเสถียรภาพ และมีโอกาสสร้างผลตอบแทน ซึ่งจากคุณสมบัติดังกล่าว ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าสินทรัพย์สกุลเงินบาท ยังมีความน่าสนใจอยู่ในลำดับต้นๆ และหากเป็นไปตามที่คาด ก็น่าจะเห็นการไหลเข้าของ Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติมาสู่ตลาดหุ้นไทย และทำให้ Downside สำหรับ SET50 อยู่ในกรอบที่จำกัดมากขึ้น สำหรับปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานที่อยู่ในความสนใจวันนี้เป็นเรื่องของราคาน้ำมันที่ยังปรับตัวลดลง โดยที่มีแรงกดดันหลักจาก Demand ที่ชะลอตัวลง ส่วนอีกเรื่องหนึ่งเป็นผลประกอบการในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ประกาศออกมา โดยที่ผ่านมามีหลายครั้งมักเกิด Sell on Fact แต่ในรอบนี้ไม่น่าจะเห็นการปรากฏการณ์ดังกล่าวรุนแรง เนื่องจากเป็นงวดผลประกอบการที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET 50 อยู่ที่บริเวณ 1130 – 1145 จุด

|         | SET50 | S50U19 | S50Z19 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ  | 1145  | 1145   | 1145   |
| แนวต้าน | 1155  | 1155   | 1155   |

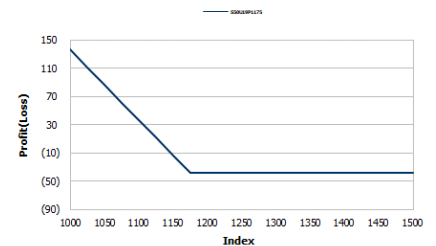
## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** นักลงทุนเปิด Short S50U19 ได้ที่ 1135 จุด เป้าทำกำไร 1120 จุด Cut Loss 4 จุด จากทุน ทิศทางวันนี้คาด SET50 ยังผันผวนภายใต้ภาวะที่ขาดปัจจัยแวดล้อมใหม่เข้ามากำหนดทิศทาง

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ -0.2 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ +0.80 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

## SET50 Index Option

**Direction Trading :** สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 40 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 55 จุด (SET50=1130) แต่ให้ Stop profit ที่ทุน คาด SET50 ยังภาวะผันผวน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

|                    | Last    | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|--------------------|---------|----------------------|------------------------|
| <b>SET50 Index</b> | 1140.37 | 12.2789              | 9.7048                 |

### 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>S50U19C1200</b> | 3.00    | 0.30 | > 1203     | 0.00            | 3.00       | 0.05           | 2.24         | 554    | 6446          | 10.13              | 0.12  | 46.12             | 0.05       |
| <b>S50U19C1175</b> | 6.40    | 0.30 | > 1181.4   | 0.00            | 6.40       | 0.04           | 5.93         | 577    | 6500          | 9.57               | 0.23  | 40.89             | 0.04       |
| <b>S50U19C1150</b> | 13.00   | 0.10 | > 1163     | 0.00            | 13.00      | 0.02           | 13.32        | 557    | 4463          | 9.41               | 0.41  | 35.63             | 0.02       |
| <b>S50U19C1125</b> | 25.60   | 0.00 | > 1150.6   | 15.37           | 10.23      | 0.01           | 25.63        | 100    | 2555          | 8.96               | 0.63  | 27.85             | 0.01       |
| <b>S50U19C1100</b> | 44.00   | 0.70 | > 1144     | 40.37           | 3.63       | 0.00           | 43.01        | 29     | 1188          | 10.78              | 0.76  | 19.58             | 0.00       |

### Put Option

|                    | Premium | Chg   | Break Even | Intrinsic Value | Time Value | All-in-Premium | Theory Price | Volume | Open Interest | Implied Volatility | Delta | Effective Gearing | Time Decay |
|--------------------|---------|-------|------------|-----------------|------------|----------------|--------------|--------|---------------|--------------------|-------|-------------------|------------|
| <b>S50U19P1200</b> | 65.50   | 0.70  | < 1134.5   | 59.63           | 5.87       | -0.01          | 64.32        | 32     | 267           | 9.61               | -0.89 | -16.29            | -0.01      |
| <b>S50U19P1175</b> | 44.00   | -0.10 | < 1131     | 34.63           | 9.37       | -0.01          | 43.08        | 21     | 932           | 10.46              | -0.74 | -19.77            | -0.01      |
| <b>S50U19P1150</b> | 25.40   | -1.20 | < 1124.6   | 9.63            | 15.77      | -0.01          | 25.54        | 168    | 3280          | 9.91               | -0.58 | -26.14            | -0.01      |
| <b>S50U19P1125</b> | 13.10   | -1.30 | < 1111.9   | 0.00            | 13.10      | -0.02          | 12.93        | 476    | 4784          | 9.61               | -0.38 | -32.91            | -0.02      |
| <b>S50U19P1100</b> | 6.80    | -0.70 | < 1093.2   | 0.00            | 6.80       | -0.04          | 5.38         | 446    | 5774          | 10.58              | -0.22 | -36.02            | -0.04      |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close   | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|---------|-----|------|----------------|
| SET50      | 1140.37 | 1.6 | 0.1% | 18-Jul-19      |

| Symbol | Settle  | Chg  | %Chg  | Vol.    | OI      | OI Chg |
|--------|---------|------|-------|---------|---------|--------|
| S50N19 | 1140.00 | -1.0 | -0.1% | 4       | 560     | -3     |
| S50Q19 | 1141.20 | -0.4 | 0.0%  | 2       | 16      | -2     |
| S50U19 | 1137.70 | 1.0  | 0.1%  | 116,516 | 337,578 | 6,258  |
| S50Z19 | 1138.50 | 1.3  | 0.1%  | 9,494   | 32,306  | 376    |
| S50H20 | 1134.20 | 1.1  | 0.1%  | 1,038   | 6,910   | 53     |
| S50M20 | 1130.90 | 0.8  | 0.1%  | 562     | 3,066   | 0      |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา | สถานะ Long(Short) |        |        | QTD    |           |         |
|-----------------------------------|-------------------|--------|--------|--------|-----------|---------|
|                                   | Long              | Short  | Net    | 2 วัน  | 2 สัปดาห์ |         |
| สถาบัน                            | 27,459            | 25,721 | 1,738  | -3,160 | 9,408     | 21,078  |
| ต่างชาติ                          | 32,933            | 31,706 | 1,227  | 7,960  | -15,306   | -19,194 |
| รายย่อย                           | 67,224            | 70,189 | -2,965 | -4,800 | 5,898     | -1,884  |

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

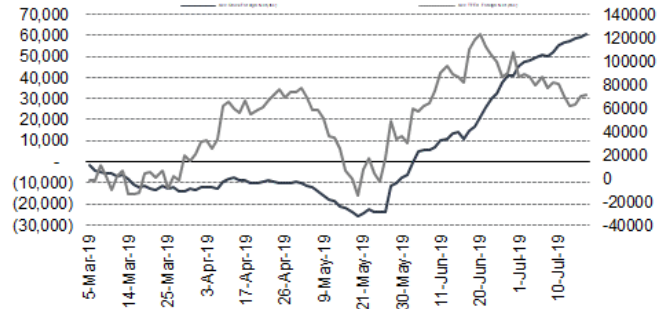
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

| นักลงทุนรายย่อย                     |            |            |                         |              |  |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------------------|--------------|--|
| (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |            |            |                         |              |  |
| ราคาปิด                             | chg (จุด)  | กำไร       | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไรสุทธิ    |  |
| Futures                             | เทียบกับ   | (ขาดทุน)   |                         |              |  |
| 1,142.70                            | 5.0        | 1,000      | (186)                   | 814          |  |
| 1,141.70                            | 4.0        | 800        | (186)                   | 614          |  |
| 1,140.70                            | 3.0        | 600        | (186)                   | 414          |  |
| 1,139.70                            | 2.0        | 400        | (186)                   | 214          |  |
| 1,138.70                            | 1.0        | 200        | (186)                   | 14           |  |
| <b>1,137.70</b>                     | <b>0.0</b> | <b>0.0</b> | <b>(186)</b>            | <b>(186)</b> |  |
| 1,136.70                            | -1.0       | (200)      | (186)                   | (386)        |  |
| 1,135.70                            | -2.0       | (400)      | (186)                   | (586)        |  |
| 1,134.70                            | -3.0       | (600)      | (186)                   | (786)        |  |
| 1,133.70                            | -4.0       | (800)      | (186)                   | (986)        |  |
| 1,132.70                            | -5.0       | (1,000)    | (186)                   | (1,186)      |  |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



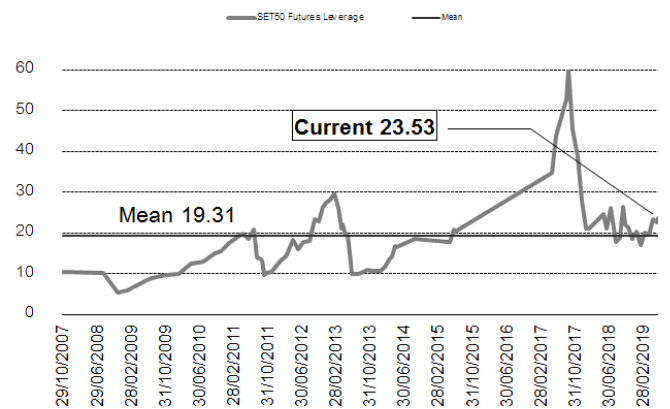
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

### Short TOPU19

พายุเฮอริเคนแบร์รี่ที่เริ่มอ่อนตัวลงในอ่าวเม็กซิโก ทำให้โรงกลั่นราว 75% ที่หยุดไปเริ่มกลับมาดำเนินการตามปกติ รวมเป็น Sentiment กดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน นอกจากนี้แนวโน้ม 2Q62 มีแนวโน้มปรับตัวลดลงจากงวด 1Q62 ถูกกดดันจากแผน shutdown โรงกลั่น/โรงอะโรเมติกส์ อีกทั้งแนวโน้ม spread อะโรเมติกส์ใน 2Q62 คาดจะเริ่มเห็นการปรับตัวลดลง จาก supply ใหม่ที่เพิ่มขึ้น

ส่วนทางเทคนิค เกิดสัญญาณ False Breakout หลังปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน EMA 200 วัน คาดระยะสั้นเสี่ยงปรับฐาน โดยประเมินแนวรับถัดไปที่ 69.00 และ 66.50 บาท ตามลำดับ

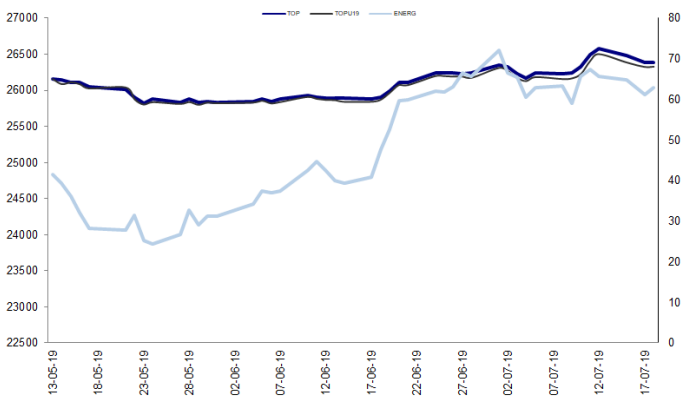
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short TOPU19 ทุน 68.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 66 บาท Stop Profit ที่ทุน

| Future |              |       |                  |     |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| TOPU19 | 68.05        | -0.95 | 69.20            | 216 | 2095 | 102       | 10.68    | 2.91%      | 17.49   | 1.15    | -20.71%        |

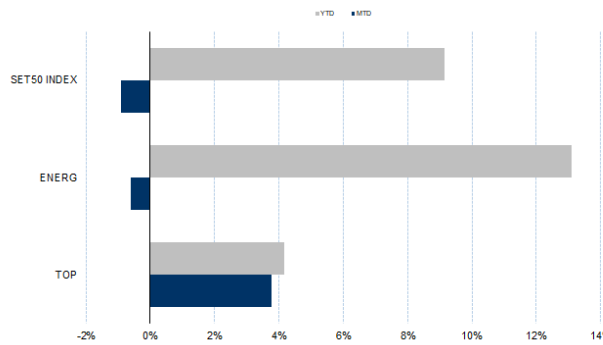
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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) |
| 69.05          | -1.00                     | (1,000)    | 6.43                    | (1,006)         |                 |
| 68.85          | -0.80                     | (800)      | 6.43                    | (806)           |                 |
| 68.65          | -0.60                     | (600)      | 6.43                    | (606)           |                 |
| 68.45          | -0.40                     | (400)      | 6.43                    | (406)           |                 |
| 68.25          | -0.20                     | (200)      | 6.43                    | (206)           |                 |
| <b>68.05</b>   | 0.00                      | -          | 6.43                    | (6)             |                 |
| 67.85          | 0.20                      | 200        | 6.43                    | 194             |                 |
| 67.65          | 0.40                      | 400        | 6.43                    | 394             |                 |
| 67.45          | 0.60                      | 600        | 6.43                    | 594             |                 |
| 67.25          | 0.80                      | 800        | 6.43                    | 794             |                 |
| 67.05          | 1.00                      | 1,000      | 6.43                    | 994             |                 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long TUU19

คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 2Q62 เท่ากับ 1.45 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 34.6% qoq และ 27.3% yoy (หากไม่รวมค่าใช้จ่ายชดเชยพนักงานตาม พรบ. แรงงานใหม่ 200 ล้านบาท) หนุนจากการเริ่มเข้าสู่ช่วงฤดูกาลส่งออกกุ้งและทูน่า ประกอบกับต้นทุนวัตถุดิบทูน่าที่ปรับลดลงในงวด 1H62 ส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำกำไรธุรกิจทูน่า ส่วนงวด 3Q62 คาดว่าจะฟื้นตัวต่อเนื่องจากงวด 2Q62 อีกด้วย โดยฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 23.00 บาท ปัจจุบันมี Upside 21.05%

ส่วนทางด้านเทคนิค ราคาขึ้นเหนือ EMA 200 วัน โดยล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 19.50 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside ขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 19.50 บาท

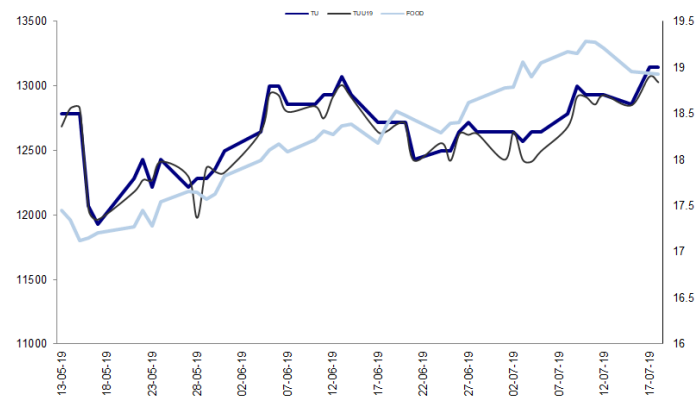
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long TUU19 ที่ 18.70 บาท เป้าทำกำไร 19.30 บาท Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

| Future |              |       |                  |      |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|------------------|------|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol  | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| TUU19  | 18.84        | -0.16 | 19.05            | 1504 | 2286 | -598      | 13.16    | 21.05%     | 18.03   | 1.99    | 54.42%         |

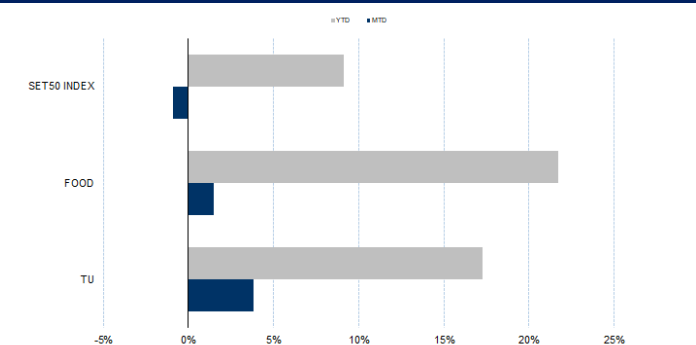
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | น้ลทุนรายย่อย          |            |                         |            |                 |
|----------------|------------------------|------------|-------------------------|------------|-----------------|
|                | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (บาท) | กำไรสุทธิ (บาท) |
| 19.34          | 0.5                    | 500        | 2.08                    | 498        |                 |
| 19.24          | 0.4                    | 400        | 2.08                    | 398        |                 |
| 19.14          | 0.3                    | 300        | 2.08                    | 298        |                 |
| 19.04          | 0.2                    | 200        | 2.08                    | 198        |                 |
| 18.94          | 0.1                    | 100        | 2.08                    | 98         |                 |
| <b>18.84</b>   | 0.0                    | -          | 2.08                    | (2)        |                 |
| 18.74          | -0.1                   | (100)      | 2.08                    | (102)      |                 |
| 18.64          | -0.2                   | (200)      | 2.08                    | (202)      |                 |
| 18.54          | -0.3                   | (300)      | 2.08                    | (302)      |                 |
| 18.44          | -0.4                   | (400)      | 2.08                    | (402)      |                 |
| 18.34          | -0.5                   | (500)      | 2.08                    | (502)      |                 |

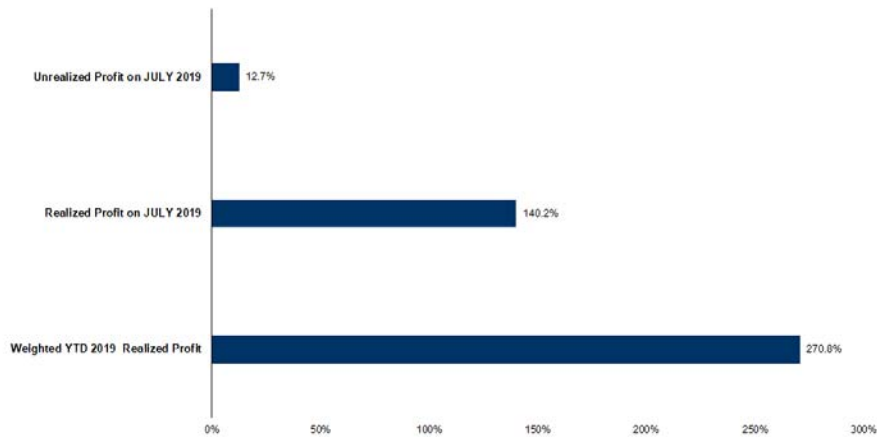
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มลงทุน โดยไม่หักค่าคอมมิชชั่น และค่าธรรมเนียมการดำเนินงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

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   | JASU19    | 7.79         | -0.06 | 7.87             | 15178 | 302768 | 2945      | 17.21    | 7.94       | 7.20    |
| 2   | TRUEU19   | 6.48         | -0.02 | 6.52             | 13656 | 75557  | 5261      | 12.22    | 6.57       | 5.86    |
| 3   | SUPERU19  | 0.78         | 0.01  | 0.77             | 9065  | 38431  | 3062      | 6.75     | 0.79       | 0.73    |
| 4   | BEMU19    | 10.66        | 0.06  | 10.63            | 7241  | 37558  | -3891     | 15.50    | 11.15      | 10.45   |
| 5   | CKPU19    | 6.94         | -0.01 | 6.97             | 6266  | 15102  | -2010     | 13.06    | 7.03       | 6.77    |
| 6   | PLANBU19  | 8.65         | -0.05 | 8.73             | 5603  | 18640  | -3527     | 13.47    | 8.88       | 7.97    |
| 7   | SU19      | 3.74         | 0.02  | 3.73             | 5152  | 28736  | 132       | 13.98    | 3.74       | 3.61    |
| 8   | IRPCU19   | 4.90         | 0.00  | 4.91             | 4804  | 67718  | 4632      | 10.75    | 5.02       | 4.77    |
| 9   | THANIU19  | 6.98         | -0.02 | 7.02             | 3030  | 4145   | -1995     | 10.84    | 7.19       | 6.91    |
| 10  | DTACU19   | 57.88        | -1.37 | 59.42            | 2545  | 2715   | -2087     | 10.75    | 57.88      | 52.83   |
| 11  | LHU19     | 10.90        | -0.30 | 11.23            | 2481  | 27831  | -2459     | 13.40    | 10.98      | 10.84   |
| 12  | PTTGCU19  | 60.50        | -1.00 | 61.68            | 2278  | 17758  | -2127     | 11.99    | 62.32      | 59.60   |
| 13  | PSLU19    | 9.01         | 0.01  | 9.03             | 2123  | 4209   | -961      | 8.77     | 9.39       | 8.45    |
| 14  | PTGU19    | 21.20        | -0.40 | 21.66            | 2062  | 9871   | 603       | 14.21    | 21.77      | 19.63   |
| 15  | SAMARTU19 | 10.55        | 0.15  | 10.43            | 2044  | 18730  | 2042      | 12.44    | 10.83      | 9.61    |
| 16  | MTCU19    | 56.81        | -1.19 | 58.17            | 2031  | 3026   | -76       | 10.90    | 57.80      | 56.27   |
| 17  | STPIU19   | 9.24         | -0.06 | 9.33             | 2026  | 10354  | 999       | 7.89     | 10.49      | 8.63    |
| 18  | PRMU19    | 8.50         | 0.00  | 8.52             | 2024  | 3133   | 1024      | 7.99     | 8.99       | 7.85    |
| 19  | BTSU19    | 12.36        | -0.24 | 12.64            | 2009  | 5260   | -1997     | 12.75    | 12.69      | 12.19   |
| 20  | KTCU19    | 41.50        | -0.25 | 41.87            | 1860  | 7118   | 215       | 8.14     | 42.58      | 40.05   |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน พุ่งขึ้นแรงเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันอีก 19 เหรียญฯ หรือ 1.33% ปิดอยู่ที่ 1,445.5 เหรียญฯ จากสถานการณ์ตึงเครียดด้านการเมืองระหว่างสหรัฐและอิหร่าน รวมถึงการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ระดับสูงธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ออกมาสนับสนุนให้เฟดปรับลดอัตราดอกเบี้ย และการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐอ่อนแอ โดยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ปรับเพิ่มขึ้น และดัชนีชี้ชี้นำเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. ปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. ปีที่แล้ว กดดันให้ Dollar Index ปรับหลดระดับ 97 จุด มาปิดอยู่ที่ 96.76 จุด เมื่อเทียบกับ 97.22 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นปัจจัยหนุนหลักต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำหรับวันนี้ ทางสหรัฐจะเปิดเผยข้อมูลความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน ก.ค. เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืน ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 20,950 บาท เทียบเท่า 1,429 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,441-1,442 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะปรับขึ้นอยู่ในกรอบ 21,050-22,050 บาท จากการแกว่งตัวในกรอบกว้างของราคาทองคำเมื่อวาน ทำให้นักลงทุนสามารถเปิดสถานะ Short GFQ19 ต้นทุนเฉลี่ย 20,960 บาท ซึ่งหากเทียบกับราคาล่าสุดเข้านี้ ก็มีโอกาสรับรู้ผลขาดทุน อย่างไรก็ตามหากราคาเปิดช่วงเช้าเคลื่อนไหวในทิศทางตรงข้ามแนะนำให้ถือ โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,400 เหรียญฯ เทียบเท่า 20,520 บาท ทั้งนี้นักลงทุนควรกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ล่าสุดราคาทองคำปิดเหนือแนวต้าน \$1430 ได้สำเร็จ ปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเม็ดเต็ม สนับสนุนการ Breakout ส่วน MACD พื้นตัวตัดขึ้นเหนือ Signal Line สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวกคอยหนุน จึงคาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อตามแนวโน้มเดิมที่เป็นขาขึ้น โดยประเมินแนวต้านสำคัญถัดไปไว้ที่ \$1490

### Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg | Vol. | OI    | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|------|-------|--------|
| GFQ19   | 20,950 | 50  | 0.24 | 524  | 1,345 | -18    |
| GFV19   | 21,000 | 60  | 0.29 | 197  | 978   | -12    |
| GFZ19   | 21,080 | 70  | 0.33 | 30   | 212   | 6      |

### Mini Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg | Vol.   | OI     | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|--------|--------|--------|
| GF10Q19 | 20,950 | 50  | 0.24 | 13,265 | 17,598 | 1537   |
| GF10V19 | 21,000 | 30  | 0.14 | 3,330  | 8,681  | 47     |
| GF10Z19 | 21,060 | 40  | 0.19 | 1,925  | 5,075  | 157    |

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)

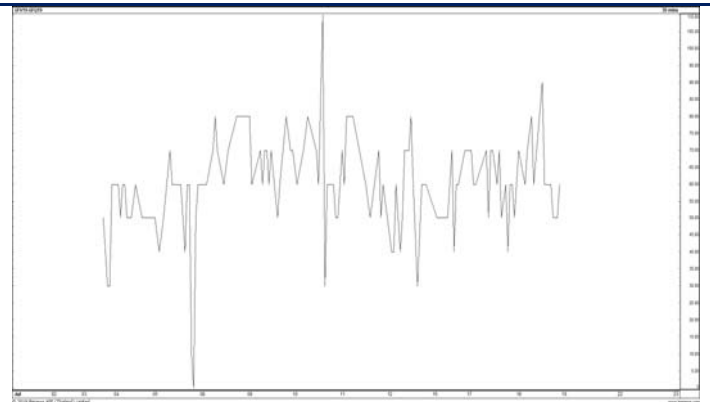
|                      | ← ดอลลาร์ Dollar Index |       |       |       |       |       |       |       |       | → แอ็งค่า |       |       |
|----------------------|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|-------|-------|
|                      | 91                     | 92    | 93    | 94    | 95    | 96    | 97    | 98    | 99    | 100       | 101   |       |
| Nymex ( USD/Barrel ) | 50                     | 1,376 | 1,339 | 1,303 | 1,267 | 1,230 | 1,194 | 1,158 | 1,121 | 1,085     | 1,049 | 1,012 |
|                      | 53                     | 1,373 | 1,337 | 1,300 | 1,264 | 1,227 | 1,191 | 1,155 | 1,118 | 1,082     | 1,046 | 1,009 |
|                      | 56                     | 1,370 | 1,334 | 1,297 | 1,261 | 1,225 | 1,188 | 1,152 | 1,116 | 1,079     | 1,043 | 1,007 |
|                      | 59                     | 1,367 | 1,331 | 1,294 | 1,258 | 1,222 | 1,185 | 1,149 | 1,113 | 1,076     | 1,040 | 1,004 |
|                      | 62                     | 1,364 | 1,328 | 1,292 | 1,255 | 1,219 | 1,182 | 1,146 | 1,110 | 1,073     | 1,037 | 1,001 |
|                      | 65                     | 1,361 | 1,325 | 1,289 | 1,252 | 1,216 | 1,180 | 1,143 | 1,107 | 1,071     | 1,034 | 998   |
|                      | 68                     | 1,358 | 1,322 | 1,286 | 1,249 | 1,213 | 1,177 | 1,140 | 1,104 | 1,068     | 1,031 | 995   |
|                      | 71                     | 1,356 | 1,319 | 1,283 | 1,247 | 1,210 | 1,174 | 1,137 | 1,101 | 1,065     | 1,028 | 992   |
|                      | 74                     | 1,353 | 1,316 | 1,280 | 1,244 | 1,207 | 1,171 | 1,135 | 1,098 | 1,062     | 1,026 | 989   |
|                      | 77                     | 1,350 | 1,313 | 1,277 | 1,241 | 1,204 | 1,168 | 1,132 | 1,095 | 1,059     | 1,023 | 986   |
|                      | 80                     | 1,347 | 1,311 | 1,274 | 1,238 | 1,202 | 1,165 | 1,129 | 1,092 | 1,056     | 1,020 | 983   |
|                      | 83                     | 1,344 | 1,308 | 1,271 | 1,235 | 1,199 | 1,162 | 1,126 | 1,090 | 1,053     | 1,017 | 981   |

## การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| GOLD Londin AM ( USD/Ounce ) | FX ( บาท/ USD ) |        |        |        |        |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
|                              | 30.50           | 30.75  | 31.00  | 31.25  | 31.50  |
| 1,280                        | 18,557          | 18,709 | 18,861 | 19,013 | 19,165 |
| 1,300                        | 18,847          | 19,001 | 19,156 | 19,310 | 19,465 |
| 1,320                        | 19,137          | 19,294 | 19,450 | 19,607 | 19,764 |
| 1,340                        | 19,427          | 19,586 | 19,745 | 19,904 | 20,064 |
| 1,360                        | 19,717          | 19,878 | 20,040 | 20,201 | 20,363 |
| 1,380                        | 20,007          | 20,171 | 20,335 | 20,499 | 20,663 |
| 1,400                        | 20,297          | 20,463 | 20,629 | 20,796 | 20,962 |
| 1,420                        | 20,586          | 20,755 | 20,924 | 21,093 | 21,261 |
| 1,440                        | 20,876          | 21,048 | 21,219 | 21,390 | 21,561 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Spread ระหว่าง GFV19 – GFQ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย                      |             |               |                |                |
|--------------------------------------|-------------|---------------|----------------|----------------|
| (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |             |               |                |                |
| ราคาปิด                              | กำไร        | ค่าธรรมเนียม+ | กำไร           |                |
| future                               | เปลี่ยนแปลง | (ขาดทุน)      | VAT (บาท)      | (ขาดทุน)สุทธิ  |
| 21,200.00                            | 250.0       | 12,500        | (1,049)        | 11,451         |
| 21,150.00                            | 200.0       | 10,000        | (1,049)        | 8,951          |
| 21,100.00                            | 150.0       | 7,500         | (1,049)        | 6,451          |
| 21,050.00                            | 100.0       | 5,000         | (1,049)        | 3,951          |
| 21,000.00                            | 50.0        | 2,500         | (1,049)        | 1,451          |
| <b>20,950.00</b>                     | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(1,049)</b> | <b>(1,049)</b> |
| 20,900.00                            | -50.0       | (2,500)       | (1,049)        | (3,549)        |
| 20,850.00                            | -100.0      | (5,000)       | (1,049)        | (6,049)        |
| 20,800.00                            | -150.0      | (7,500)       | (1,049)        | (8,549)        |
| 20,750.00                            | -200.0      | (10,000)      | (1,049)        | (11,049)       |
| 20,700.00                            | -250.0      | (12,500)      | (1,049)        | (13,549)       |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| นักลงทุนรายย่อย                     |             |               |              |               |
|-------------------------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|
| (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |             |               |              |               |
| ราคาปิด                             | กำไร        | ค่าธรรมเนียม+ | กำไร         |               |
| future                              | เปลี่ยนแปลง | (ขาดทุน)      | VAT (บาท)    | (ขาดทุน)สุทธิ |
| 21,200.00                           | 250.0       | 2,500         | (210)        | 2,290         |
| 21,150.00                           | 200.0       | 2,000         | (210)        | 1,790         |
| 21,100.00                           | 150.0       | 1,500         | (210)        | 1,290         |
| 21,050.00                           | 100.0       | 1,000         | (210)        | 790           |
| 21,000.00                           | 50.0        | 500           | (210)        | 290           |
| <b>20,950.00</b>                    | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(210)</b> | <b>(210)</b>  |
| 20,900.00                           | -50.0       | (500)         | (210)        | (710)         |
| 20,850.00                           | -100.0      | (1,000)       | (210)        | (1,210)       |
| 20,800.00                           | -150.0      | (1,500)       | (210)        | (1,710)       |
| 20,750.00                           | -200.0      | (2,000)       | (210)        | (2,210)       |
| 20,700.00                           | -250.0      | (2,500)       | (210)        | (2,710)       |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS