

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ความคาดหวังทางบวกในเรื่องสงครามการค้า และทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาลง น่าจะทำให้ SET50 แก้วตัวในทิศทางขึ้น แต่ไม่ควรถือสถานะข้ามวันหยุดยาว Trading S50Z19 ช่วง 1063-1073 จุด

### SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 38 จุด มีกำไร 5.70 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 54 จุด (SET50=1060) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 41 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด

### Single Stock Futures:

แนะนำให้ปรับราคา Long EAZ19 ไปที่ 48.75 บาท เป้าทำกำไร 51 บาท Cut Loss 0.75 บาทจากทุน โดยนักวิเคราะห์ปรับเพิ่ม Fair Value เป็น 56 บาท และกลับคำแนะนำจาก SWITCH เป็น ชื้อ

คาดการณ์ประกอบการกลุ่มธนาคารงวด 3Q62 จะลดตัวสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้น แนะนำ Short KBANKZ19 ที่ 150 บาท เป้าทำกำไรที่ 144 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน

### Gold Futures:

โอกาสที่ Fed จะปรับลดดอกเบี้ย และทำที่เชิงบวกในการเจรจาสหรัฐ-จีน เป็น 2 ปัจจัยที่มีน้ำหนักพอที่จะทำให้ทองคำอยู่ในกรอบแคบ Trading GFV19 ช่วง 21480 – 21840 บาท (1485-1510\$)

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	130,754	78,019	52,735	-2,116	-47,238	-48,707
Foreign	53,798	68,907	-15,109	-23,191	-39,481	-109
Retail	144,737	182,363	-37,626	25,307	86,719	48,816

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	28,366	22,808	5,558	3,438	5,613	985
Foreign	41,729	51,788	-10,059	-22,018	-29,475	-14,486
Retail	82,394	77,893	4,501	18,580	23,862	13,501

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	93,141	45,781	47,360	-4,960	-47,512	-46,775
Foreign	6,829	14,442	-7,613	-1,991	-12,348	11,377
Retail	47,974	87,721	-39,747	6,951	59,860	35,398

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	7,612	8,506	-894	-142	-2,744	613
Foreign	5,239	2,676	2,563	818	2,342	1,176
Retail	12,360	14,029	-1,669	-676	402	-1,789

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	204	574	-370	-1,056	-1,502	-1,663
Foreign	10	1	9	24	-227	-2,774
Retail	2,006	1,646	360	1,031	1,375	4,306

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	706	207	499	508	1,244	-775
Foreign	1	3	-2	-6	-20	319
Retail	1,566	2,066	-500	-512	-1,238	532

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 11 ตุลาคม พ.ศ. 2562

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

เพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่านช่องทาง Line Asia Plus Group ได้ที่: <http://bit.ly/Asiaplusgroup>

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ทวีศรี-ธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาภกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ปัจจัยต่างประเทศยังคงต้องติดตามไปที่ความคืบหน้าการเจรจาการค้าสหรัฐฯ ที่ล่าสุดทำเนียบขาวออกมาปฏิเสธถึงการที่คณะเจรจาจากจีนจะกลับก่อนกำหนด อีกทั้งประธานาธิบดี Donald Trump ยังออกมาระบุว่าจะเจรจากับผู้แทนระดับสูงของจีนในวันนี้ หนุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ พื้นตัว 150 จุด ส่วนตลาดหุ้นเอเชียตอบรับเชิงบวกเช่นกัน แต่อย่างไรก็ตามมุมมองฝ่ายวิจัยคาดว่าจะมีโอกาสที่จะไม่ได้ข้อสรุปร่วมกันที่เป็นรูปธรรม และยังคงน่าจะเห็นการปรับขึ้นภาษีจีนในวันที่ 15 ต.ค. ส่วนปัจจัยในประเทศให้ความสนใจที่การแข็งค่าของค่าเงินบาทมากที่สุดในรอบ 6 ปี ล่าสุด ธปท. ออกมาแสดงความกังวลและเตรียมหามาตรการรับมือการ โดยจุดสำคัญคือการหาวิธีลดการเกินดุลบัญชีเดินสะพัด เช่น เปิดเสรีเงินทุนเคลื่อนย้าย, ลดผลกระทบการส่งออกทองคำ และมีโอกาสปรับดอกเบี้ยประเมินค่าที่ข้างต้นจะช่วยทำให้ค่าเงินบาทในระยะสั้นมีโอกาสพลิกอ่อนค่าลงได้ ซึ่งอาจทำให้ทิศทาง Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติยังไม่ไหลกลับเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากการขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน อีกทั้งยังมีสัญญาณลบขึ้นจากการเปิดสถานะ Short Futures ใน SET50 Index Futures ในระดับสูง 1 หมื่นสัญญา (รวม 2 วันทำการ 2.2 หมื่นสัญญา) ภายใต้สถานการณ์ข้างต้นจึงคาดว่า SET50 Index วันนี้มีโอกาสฟื้นตัวได้ค่อนข้างจำกัด ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1065-1075 จุด

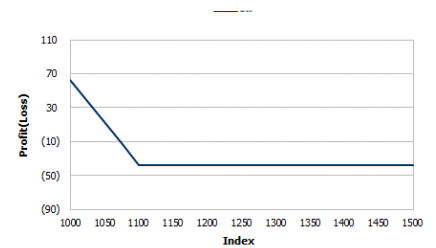
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1065	1063	1060
แนวต้าน	1075	1073	1070

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ความคาดหวังทางบวกในเรื่องสงครามการค้า และทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาลง น่าจะทำให้ SET50 แกว่งตัวในทิศทางขึ้น แต่ไม่ควรถือสถานะข้ามวันหยุดยาว Trading S50Z19 ช่วง 1063-1073 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ต.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -2.90 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

**SET50 Option :** สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 38 จุด มีกำไร 5.70 จุด แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 54 จุด (SET50=1060) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ 41 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 3 จุด



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>Call Option</b>	1067.54	11.8500	8.5400

### Call Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearina	Time Decay
<b>S50Z19C1150</b>	2.30	-0.70	> 1152.3	0.00	2.30	0.08	2.19	274	3492	11.97	0.09	41.31	0.08
<b>S50Z19C1125</b>	5.00	-1.00	> 1130	0.00	5.00	0.06	4.98	541	4580	11.56	0.16	34.80	0.06
<b>S50Z19C1100</b>	9.10	-2.80	> 1109.1	0.00	9.10	0.04	10.21	547	3763	11.26	0.27	31.79	0.04
<b>S50Z19C1075</b>	17.80	-4.00	> 1092.8	0.00	17.80	0.02	18.89	617	2937	11.11	0.43	25.91	0.02
<b>S50Z19C1050</b>	32.00	-5.10	> 1082	17.54	14.46	0.01	31.72	47	535	11.76	0.61	20.22	0.01

### Put Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearina	Time Decay
<b>S50Z19P1150</b>	86.30	8.30	< 1063.7	82.46	3.84	0.00	85.69	3	378	11.42	-0.92	-12.21	0.00
<b>S50Z19P1125</b>	62.00	5.70	< 1063	57.46	4.54	0.00	63.56	8	587	10.83	-0.84	-15.30	0.00
<b>S50Z19P1100</b>	43.70	5.70	< 1056.3	32.46	11.24	-0.01	43.87	37	2007	10.83	-0.73	-18.40	-0.01
<b>S50Z19P1075</b>	26.10	3.60	< 1048.9	7.46	18.64	-0.02	27.64	597	4094	10.86	-0.56	-23.23	-0.02
<b>S50Z19P1050</b>	15.50	2.80	< 1034.5	0.00	15.50	-0.03	15.56	627	4024	11.57	-0.39	-26.15	-0.03

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1067.54	-9.0	-0.8%	10-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1066.70	-8.4	-0.8%	11	42	-1
S50X19	1067.00	-7.5	-0.7%	11	5	-11
S50Z19	1066.30	-8.2	-0.8%	142,804	288,503	3,691
S50H20	1063.40	-8.1	-0.8%	7,831	25,075	705
S50M20	1059.80	-7.8	-0.7%	1,491	7,252	-16
S50U20	1055.10	-7.9	-0.7%	341	830	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สถาบัน	28,366	22,808	5,558
ต่างชาติ	41,729	51,788	-10,059
รายย่อย	82,394	77,893	4,501

สถานะ	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สถาบัน	3,438	3,768	3,438	3,768	1,969
ต่างชาติ	-22,018	-29,346	-22,018	-29,346	-33,739
รายย่อย	18,580	25,578	18,580	25,578	31,770

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

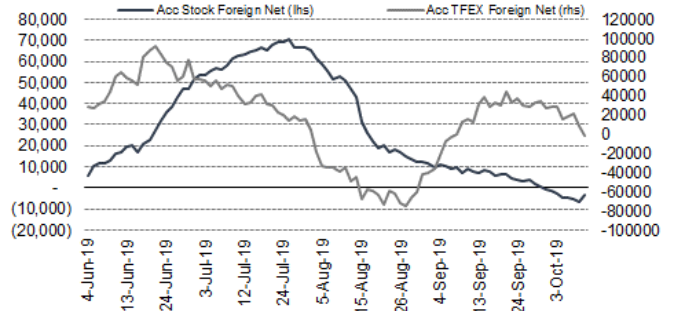
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,071.30	5.0	1,000	(186)	814
1,070.30	4.0	800	(186)	614
1,069.30	3.0	600	(186)	414
1,068.30	2.0	400	(186)	214
1,067.30	1.0	200	(186)	14
<b>1,066.30</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,065.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,064.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,063.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,062.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,061.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



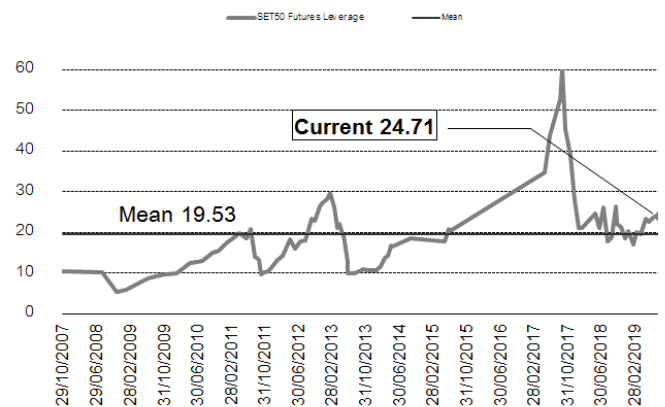
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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
<b>PER 14</b>	<b>1,007</b>	<b>1,022</b>	<b>1,045</b>	<b>1,052</b>	<b>1,060</b>	<b>1,067</b>	<b>1,090</b>
<b>PER 15</b>	<b>1,079</b>	<b>1,095</b>	<b>1,119</b>	<b>1,127</b>	<b>1,135</b>	<b>1,144</b>	<b>1,168</b>
<b>PER 16</b>	<b>1,151</b>	<b>1,168</b>	<b>1,194</b>	<b>1,203</b>	<b>1,211</b>	<b>1,220</b>	<b>1,246</b>
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 EAZ19

ช่วงที่ผ่านมาราคาผ่านการปรับฐานมาในระดับหนึ่งจนเริ่มเห็น Upside อีกครั้ง นอกจากนี้ หากปรับไปใช้ FV ปี 2563 (56 บาท) ยิ่งให้ผลตอบแทนที่โดดเด่นขึ้น ฝ่ายวิจัยจึงปรับเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ ส่วนระยะสั้นยังมีปัจจัยหนุนจากกำไร 2H62 ที่เติบโตอย่างมีนัยยะจาก 1H62 โดยงวด 3Q62 คาดกำไรสุทธิอยู่ที่ 1.5 พันล้านบาท (+7.2% qoq) เป็นผลมาจากกำไรปกติที่เพิ่มขึ้น 15.1% qoq หนุนโดยโรงไฟฟ้าพลังลมที่ได้รับผลบวกจากฤดูมรสุม บวกกับรับรู้โรงไฟฟ้าลมหมุนวนเต็มไตรมาส

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค เริ่มที่จะเห็นการยืนเหนือแนวรับ 46.25 บาท ประกอบกับ Stochastic %K ที่ฟื้นตัวขึ้นเหนือเขต Oversold จึงคาดว่าจะเห็นจังหวะ Technical Rebound ขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 49.00 และ 51.25 บาท ตามลำดับ

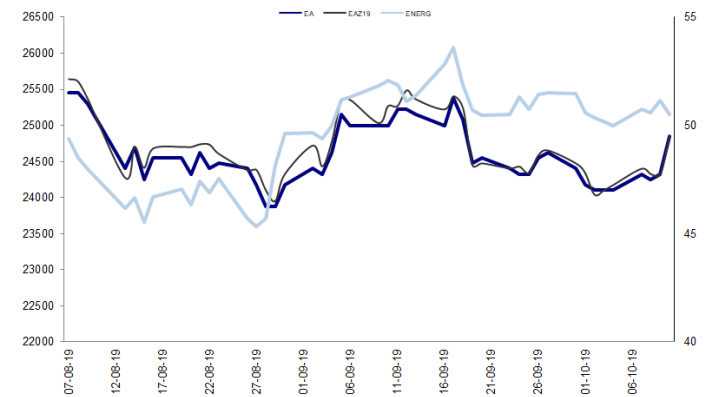
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long EAZ19 ที่ 48.75 บาท เป้าทำกำไรที่ 51.00 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
EAZ19	49.52	0.02	49.66	949	5965	-103	9.30	13.14%	30.31	7.48	22.45%

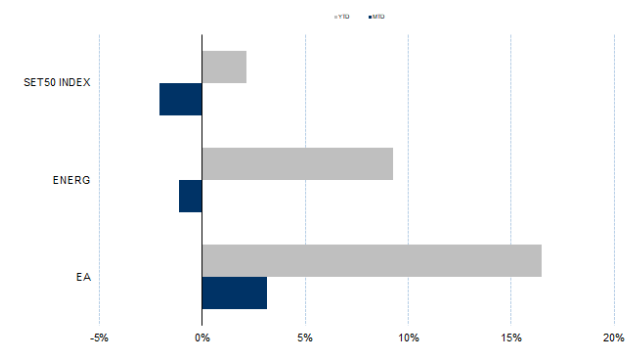
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
50.02	0.5	500	6.23	494
49.92	0.4	400	6.23	394
49.82	0.3	300	6.23	294
49.72	0.2	200	6.23	194
49.62	0.1	100	6.23	94
<b>49.52</b>	0.0	-	6.23	(6)
49.42	-0.1	(100)	6.23	(106)
49.32	-0.2	(200)	6.23	(206)
49.22	-0.3	(300)	6.23	(306)
49.12	-0.4	(400)	6.23	(406)
49.02	-0.5	(500)	6.23	(506)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short KBANKZ19

สถานการณ์อัตราดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวลดลง และยังมีความเป็นไปได้ที่อัตราดอกเบี้ยจะลดลงอีก ในช่วงที่เหลือของปี 2562 รวมถึงอัตราผลตอบแทนจาก bond yield ระยะกลาง-ยาวที่หดตัวแรง ล้วนส่งผลกระทบต่อแนวโน้มกำไรสุทธิฯ ใน 3Q62 ปรับตัวลดลงจาก 2Q62 ล้วนเป็น Sentiment เชิงลบ กดดัน ธ.พ. ใหญ่อย่าง KBANK

ส่วนทางเทคนิค ราคาเคลื่อนที่ต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ยที่กินตามลำดับ สะท้อนภาพรวมที่ยังคงเสี่ยงถูกกดดันโดยแนวโน้มที่เป็นขาลง โดยมี MACD เคลื่อนที่ต่ำกว่าแกนศูนย์ ทั้งนี้ ประเมินแนวรับไว้ที่ 144 บาท

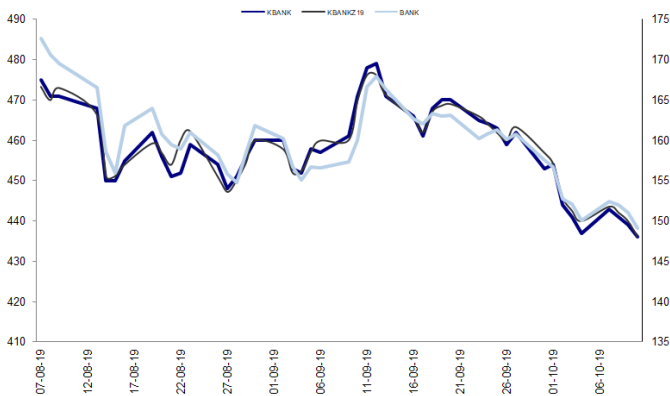
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำให้เปิด Short KBANKZ19 ที่ 150 บาท เป้าทำกำไรที่ 144 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
KBANKZ19	148.06	0.06	148.47	680	4037	-366	11.59	29.73%	9.30	0.87	-0.96%

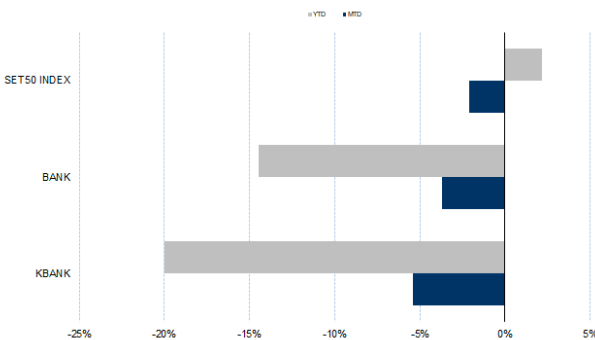
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
149.06	-1.00	(1,000)	19.01	(1,019)	
148.86	-0.80	(800)	19.01	(819)	
148.66	-0.60	(600)	19.01	(619)	
148.46	-0.40	(400)	19.01	(419)	
148.26	-0.20	(200)	19.01	(219)	
<b>148.06</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	<b>19.01</b>	<b>(19)</b>	
147.86	0.20	200	19.01	181	
147.66	0.40	400	19.01	381	
147.46	0.60	600	19.01	581	
147.26	0.80	800	19.01	781	
147.06	1.00	1,000	19.01	981	

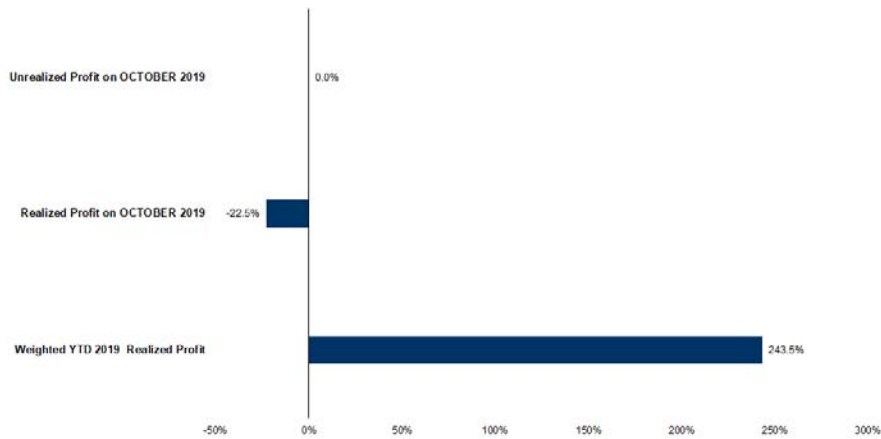
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวม ณ วันที่เริ่มทำการซื้อขาย เป็นผลตอบแทนรวมที่คำนวณโดยนำกำไร/ขาดทุนมาหักค่าคอมมิชชั่น

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	13.32	0.02	13.34	47524	98475	-25066	12.96	13.67	12.21
2	PTTZ19	44.58	0.08	44.64	10081	3507	-9958	14.64	45.31	44.20
3	IRPCZ19	3.65	-0.01	3.67	5562	78651	2540	6.88	3.75	3.39
4	JASZ19	6.37	0.02	6.37	4956	337414	-3114	4.52	6.56	6.17
5	CKPZ19	6.06	0.06	6.02	4393	11091	-819	9.29	6.20	5.86
6	BEAUTYZ19	2.27	0.05	2.23	3877	17247	-761	2.43	2.44	2.07
7	WHAZ19	4.68	-0.04	4.73	3692	52351	-343	13.80	4.71	4.59
8	CHGZ19	2.42	0.00	2.43	3500	15626	500	7.96	2.49	2.38
9	TKNZ19	11.80	0.00	11.84	2336	4471	-831	5.65	12.23	10.88
10	IVLZ19	31.30	-0.20	31.60	1917	6405	-131	7.21	32.57	29.72
11	BLANDZ19	1.49	0.01	1.48	1754	93945	-1643	9.74	1.50	1.46
12	BGRIMZ19	45.03	-0.72	45.89	1532	5025	-81	13.38	45.20	42.30
13	BTSZ19	13.41	0.01	13.44	1527	29959	-2293	15.33	13.57	13.38
14	AAVZ19	3.00	0.00	3.01	1502	9967	500	7.18	3.03	2.91
15	PLANBZ19	8.66	0.01	8.68	1500	11651	-500	9.90	8.81	8.62
16	CPALLZ19	79.89	0.14	80.00	1257	5572	-526	16.14	81.08	79.23
17	PSLZ19	8.80	0.05	8.78	1050	2308	-470	5.76	8.82	8.21
18	TPIPLZ19	1.46	0.00	1.46	1011	6450	500	6.40	1.55	1.42
19	EAZ19	49.52	0.02	49.66	949	5965	-103	9.30	51.30	48.60
20	GULFZ19	158.25	-1.25	160.01	903	5712	302	17.13	160.83	154.18

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



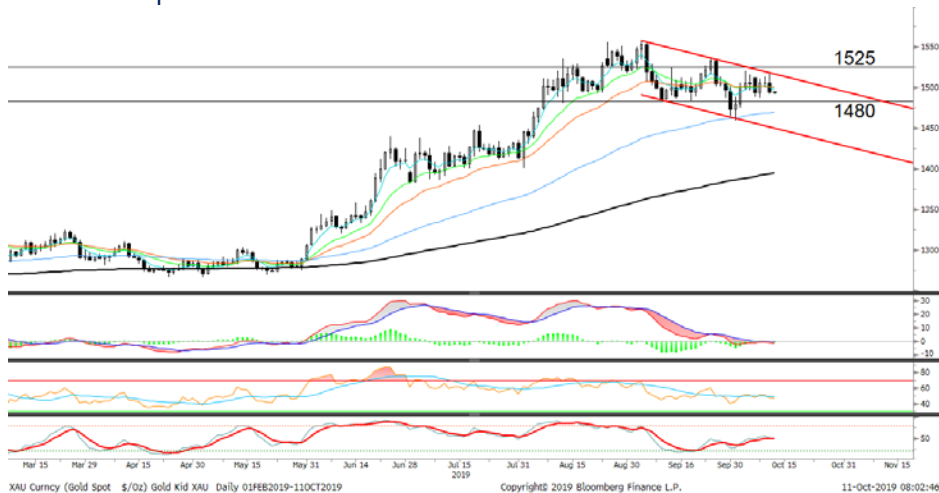
## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ร่วงลงหลุดระดับ 1,500 เหรียญฯ มาปิดอยู่ที่ 1,493.7 เหรียญฯ ปรับลดลง 11.7 เหรียญฯ หรือ 0.78% จากวันก่อนหน้า เนื่องจากนักลงทุนเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยงหลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนพุ่งขึ้น 150.66 จุด หรือ 0.57% หลังประธานาธิบดีสหรัฐประกาศจะพบปะกับรองนายกฯ จีน ซึ่งเป็นผู้นำคณะเจรจาการค้าของจีนในวันนี้ โดยข่าวดังกล่าวทำให้เกิดความหวังว่าการเจรจการค้าระหว่างสหรัฐและจีนจะมีความคืบหน้ามากขึ้น และมีน้ำหนักต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำมากกว่าทิศทาง Dollar Index ที่อ่อนค่าลงมาปิดที่ 98.68 จุด ผลจากค่าเงินปอนด์แข็งค่าเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ขานรับแถลงการณ์ของผู้นำอังกฤษและไอร์แลนด์ ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มการบรรลุข้อตกลงการแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) สำหรับประเด็นที่ต้องติดตามในวันนี้ คือ การเจรจการค้าสหรัฐและจีน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ อาทิเช่น ราคานำเข้าและส่งออก รวมถึงดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV19 เมื่อคืน ปรับลดลง 100 บาท ปิดอยู่ที่ 21,660 บาท เทียบเท่า 1,497.6 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,494 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,500-21,700 บาท เพื่อติดตามพัฒนาการการค้าสหรัฐและจีน กอปรกับตลาดทองคำไทยจะปิดทำการหลายวันในวันหยุดสุดสัปดาห์นี้ ทำให้การมีสถานะลงทุนช่วงวันหยุดมีความเสี่ยง ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ลงทุนเล่น Trading บริเวณ 1,485-1,510 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,480-21,840 บาท และกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำเข้าสู่โหมดของการพักตัวตามกรอบ Sideways Down หลังหลุดแนวรับ Uptrend Channel ลงมา ล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบบนของ Downtrend Channel หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside และคาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อตามแนวโน้มขาขึ้นเดิม ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวหลักไว้ที่ \$1480 - \$1525

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,660	-190	-0.87	40	1,013	-18
GFZ19	21,700	-190	-0.87	23	865	20
GF20	21,790	-180	-0.82	8	168	5

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,660	-170	-0.78	4,609	10,459	-970
GF10Z19	21,740	-170	-0.78	3,564	15,001	404
GF10G20	21,800	-180	-0.82	1,236	5,637	218

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)

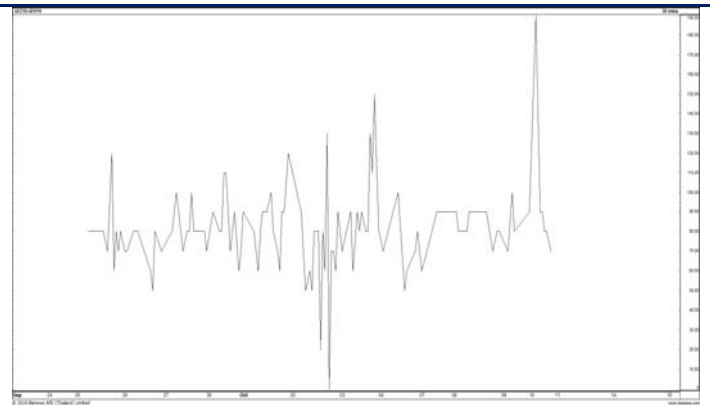
	← ลอนค่า			Dollar Index				→ แข็งค่า				
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex ( USD/Barrel )	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,910.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,860.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,810.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,760.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,710.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>21,660.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
21,610.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,560.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,510.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,460.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,410.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,910.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,860.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,810.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,760.00	100.0	1,000	(210)	790
21,710.00	50.0	500	(210)	290
<b>21,660.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
21,610.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,560.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,510.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,460.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,410.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS